

Geschäftsbericht 2023 Annual Report 2023



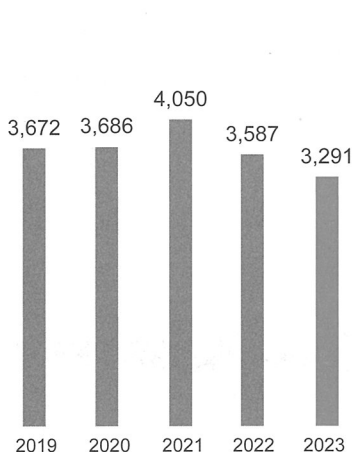
BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN



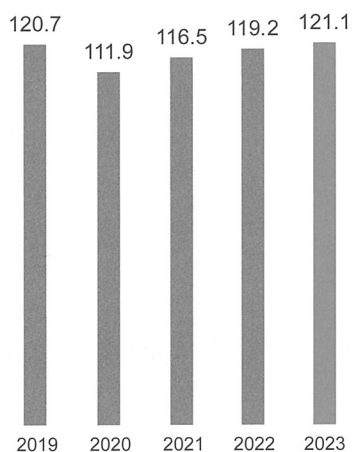
Key figures at a glance

In CHF million	2019	2020	2021	2022	2023
Gross operating income	55.8	39.9	39.0	41.5	55.9
Net interest income	23.3	15.5	11.0	16.3	32.8
Current income from securities	1.4	0.5	0.4	0.0	0.0
Net commission and fee income	23.7	20.9	23.0	19.5	19.0
Income from financial transactions	7.1	2.8	3.8	5.3	3.6
Other ordinary income	0.2	0.2	0.8	0.4	0.5
Business expenses	- 30.4	- 31.5	- 30.8	- 32.0	- 35.0
Personnel expenses	- 20.7	- 22.0	- 21.4	- 22.6	- 23.2
Operating expenses	- 9.7	- 9.5	- 9.4	- 9.4	- 11.8
Gross profit	25.4	8.4	8.2	9.5	20.9
Depreciation, valuation adjustments and provisions	- 2.7	- 6.6	- 2.1	- 3.6	- 5.8
Income taxes	- 3.0	- 0.7	- 1.0	- 0.7	- 1.9
Net profit	19.7	1.1	5.1	5.2	13.1
Total assets	1,634.3	1,714.0	1,627.3	1,311.3	1,236.2
Total liabilities	1,513.6	1,602.0	1,510.8	1,192.1	1,115.1
Total shareholders' equity	120.7	111.9	116.5	119.2	121.1
Return on shareholders' equity	16.9%	0.9%	4.5%	4.4%	10.9%
Tier 1 capital ratio	20.5%	22.0%	21.4%	22.6%	20.5%
Total capital ratio	20.5%	22.0%	21.4%	22.6%	20.5%
Total client assets	3,672.4	3,685.7	4,050.2	3,587.4	3,291.1
Net new money	- 173.9	202.6	81.6	- 235.6	- 164.0
Employees, as full-time equivalents (FTE)	132.8	132.8	131.5	133.1	129.1
Operating income per FTE, in CHF 1,000	441.5	300.5	295.1	313.5	426.8
Average personnel expenses per FTE, in CHF 1,000	163.5	166.0	161.6	170.5	177.1
Commission margin, in basis points	66.2	56.8	59.5	51.0	55.3
Cost/Income ratio	54.5%	79.0%	79.0%	77.1%	62.6%

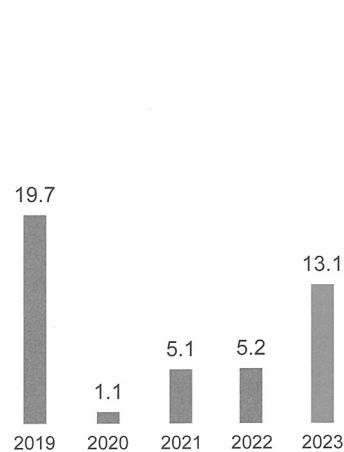
Total client assets, in CHF million



Shareholders' equity, in CHF million



Net profit, in CHF million



BENDURA BANK AG · Liechtenstein
Geschäftsbericht / Annual Report 2023



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Contents

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

Important

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

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

Von Anfang an erzielen wir mit Ihnen gemeinsam ein Beratungsergebnis,
das ganzheitlich Ihren Präferenzen entspricht.

Right from the start, we work with you to achieve a consulting result
that fully meets your preferences.

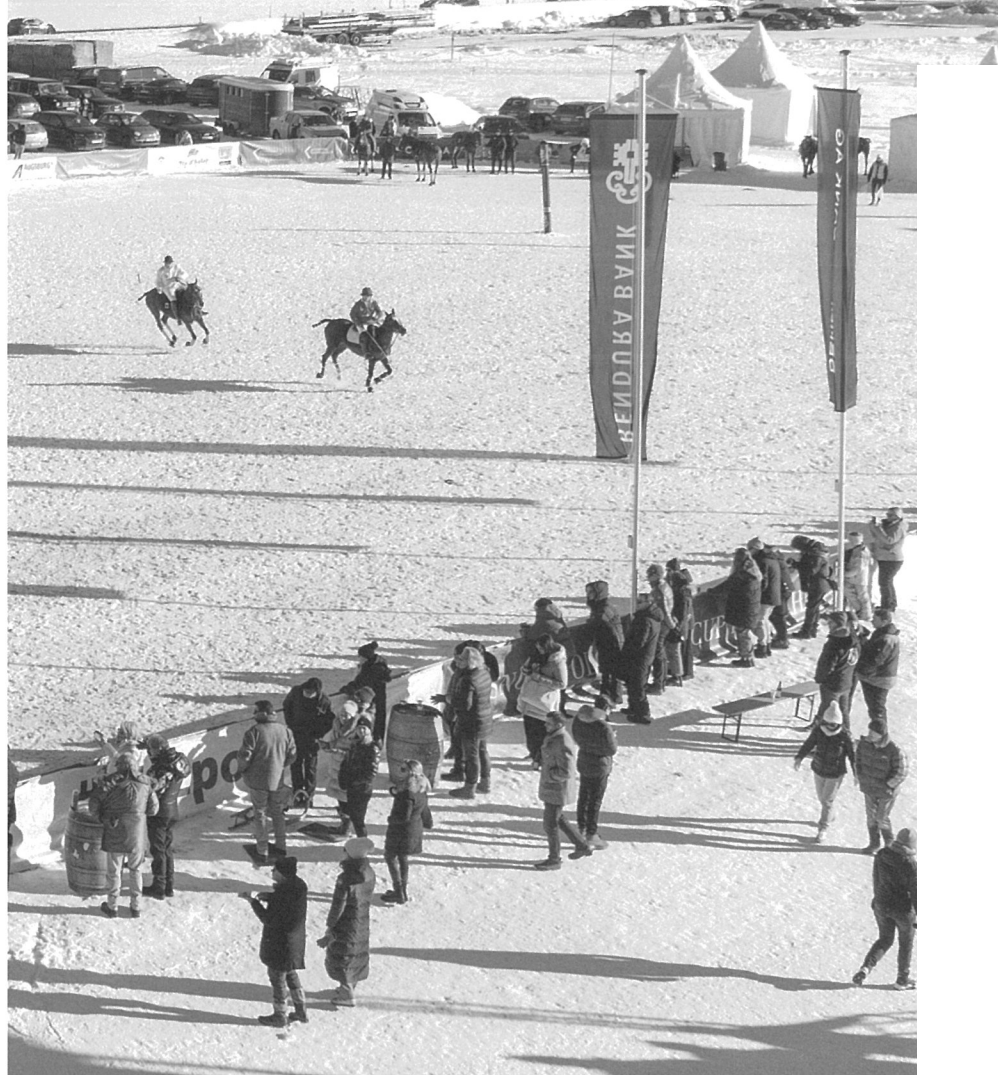
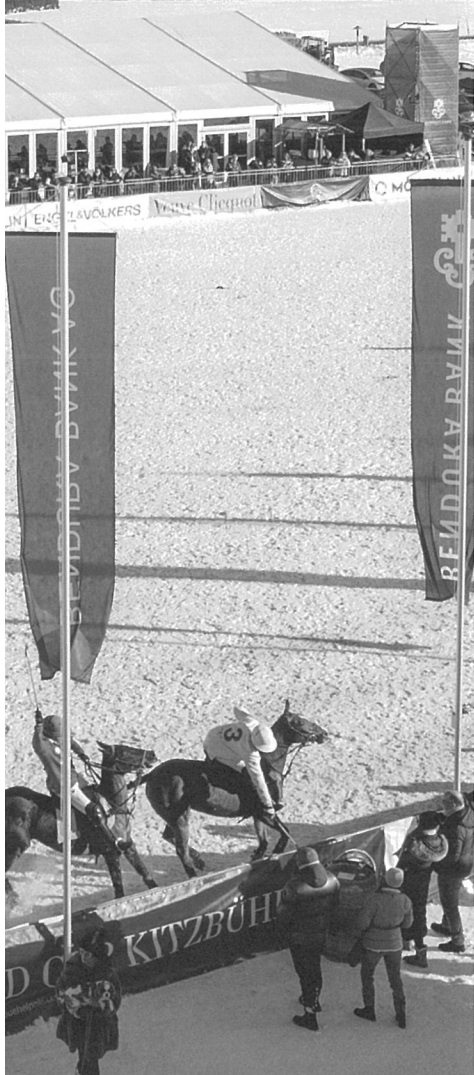




BENDURA BANK
BENDURA BANK AG - LIECHTENSTEIN

Definition.

Definition.



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

Board of Directors

Kwok Lung HON

Chairman, Hong Kong, China

Univ.-Prof. Dr. Martin WENZ

Vice-Chairman, Schellenberg, Liechtenstein

Dr. Chi Wah FONG

Member, Hong Kong, China

Teguh HALIM (since 27.04.2023)

Member, Hong Kong, China

Xiaohui HAO

Member, Hong Kong, China

Lai LAM

Member, Hong Kong, China

Marco LECHTHALER

Member, Wollerau, Switzerland

Urs PORTMANN (since 29.08.2023)

Member, Epalinges, Switzerland

Advisory Board

Alara Yasemin BITLIS

Communication and Brand Manager, Istanbul, Turkey

Dr. Artug CETIN

Economic Expert, Istanbul, Turkey

Ismail Hakki GOKMEN

Tax Consultant, London, UK

Alexander MITEV

Business Consultant, Zurich, Switzerland

Micha ROSENBLATT

Lawyer, Tel Aviv, Israel

Dr. Martin VESELY

Lawyer, Prague, Czech Republic

Dr. Clemens WINKLER

Lawyer, Kitzbühel, Austria

Marek WRONKA

Business Consultant, Sliema, Malta

Philip YU

Tax Consultant, Hong Kong, China

Management Board

Dr. Markus FEDERSPIEL, Chairman

Philipp FORSTER, Member

Thomas LUDESCHER, Member

Stefan MÄDER, Member

Marcel WYSS, Member (until 22.09.2023)

Shareholders

As of 31 December 2023, 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 2023, around 89.19 % of the capital rights were held by Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd., Cayman Islands, which is listed on the Hong Kong stock exchange, and 1.19 % of the capital rights by the Board of Directors, the management, employees and third parties. As of 31 December 2023, BENDURA BANK AG, Liechtenstein, held its own registered shares with a nominal value of CHF 1,924,600, equating to 9.62 % of the capital rights.

Auditor

BDO Ltd

Schiffbaustrasse 2, 8031 Zurich, Switzerland

Internal auditor

Grant Thornton AG

Bahnhofstrasse 15, 9494 Schaan, Liechtenstein

Bankorgane, Revision, Beirat und Aktionäre

Bankorgane,
Revision,
Beirat und
Aktionäre

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

Verwaltungsrat

Kwok Lung HON

Präsident, Hongkong, China

Univ.-Prof. Dr. Martin WENZ

Vizepräsident, Schellenberg, Liechtenstein

Dr. Chi Wah FONG

Mitglied, Hongkong, China

Teguh HALIM (seit 27.04.2023)

Mitglied, Hongkong, China

Xiaohui HAO

Mitglied, Hongkong, China

Lai LAM

Mitglied, Hongkong, China

Marco LECHTHALER

Mitglied, Wollerau, Schweiz

Urs PORTMANN (seit 29.08.2023)

Mitglied, Epalinges, Schweiz

Vorstand

Dr. Markus FEDERSPIEL, Vorsitzender

Philipp FORSTER, Mitglied

Thomas LUDESCHER, Mitglied

Stefan MÄDER, Mitglied

Marcel WYSS, Mitglied (bis 22.09.2023)

Revisionsstelle

BDO AG

Schiffbaustrasse 2, 8031 Zürich, Schweiz

Interne Revision

Grant Thornton AG

Bahnhofstrasse 15, 9494 Schaan, Liechtenstein

Beirat

Alara Yasemin BITLIS

Communication and Brand Manager, Istanbul, Türkei

Dr. Artug CETIN

Wirtschaftsexperte, Istanbul, Türkei

Ismail Hakki GOKMEN

Steuerberater, London, Grossbritannien

Alexander MITEV

Unternehmensberater, Zürich, Schweiz

Micha ROSENBLATT

Rechtsanwalt, Tel Aviv, Israel

Dr. Martin VESELY

Rechtsanwalt, Prag, Tschechien

Dr. Clemens WINKLER

Rechtsanwalt, Kitzbühel, Österreich

Marek WRONKA

Unternehmensberater, Sliema, Malta

Philip YU

Steuerberater, Hongkong, China

Aktionäre

Das per 31. Dezember 2023 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 2023 entfallen rund 89,19 % der Kapitalrechte auf die an der Hongkonger Börse kotierte Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd., Cayman Islands, sowie 1,19 % der Kapitalrechte auf den Verwaltungsrat, das Management, die Mitarbeitenden und Dritte. Die BENDURA BANK AG, Liechtenstein, hielt per 31.12.2023 eigene Namenaktien in Höhe von nominal CHF 1.924.600, dies entspricht 9.62 % der Kapitalrechte.

Editorial

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

The result for 2023 is within target. In the challenging 2023 financial year, BENDURA BANK AG once again proved that it is operating profitably and, at the same time, efficiently. No doubt one of the main drivers of this extraordinarily positive result is interest-related business, as record highs were posted after a long period of low interest rates in the bank's key accounting currencies. The importance of adhering to sound principles and taking a disciplined approach geared to long-term objectives was demonstrated yet again. The usually robust key figures, such as the capital base and liquidity coverage ratio, continue to show very healthy values and allow the bank to focus on growth.

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

Our vision is to put the world-class banking expertise that BENDURA BANK AG has accrued in Liechtenstein over the last few decades to use by harnessing the vast business opportunities in Asia. Hong Kong has proven to be the perfect location for this

purpose. Not only is it in an outstanding position geographically speaking to reach potential clients and business partners; it also offers a unique legal system and infrastructure that grant exclusive access to mainland China. For this reason, we have decided to expand our business presence in Hong Kong. The goal is to use this platform to provide clients in Asia with a wider range of services.

I would like to take this opportunity to thank our clients and business partners for their continuing loyalty and the trust they have placed in us. I would also like to thank the Management Board and all staff for the outstanding work they have done over the past year. With the highly satisfactory result of the past year in mind, I look confidently to the future and wish you the best of health and much success.

Bendern, April 2024



Kwok Lung HON
Chairman of the Board of Directors

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

Das Jahresergebnis 2023 liegt im Rahmen der Zielsetzungen. Im herausfordernden Geschäftsjahr 2023 hat die BENDURA BANK AG einmal mehr bewiesen, dass sie profitabel und gleichzeitig effizient wirtschaftet. Einer der Haupttreiber dieses ausserordentlich guten Ergebnisses ist zweifellos das Zinsgeschäft, da nach einer langen Periode tiefer Zinsen in den für die Bank wichtigsten Bilanzwährungen nun Höchststände zu verzeichnen sind. Es hat sich erneut gezeigt, wie wichtig das Festhalten an soliden Grundsätzen und ein diszipliniertes, auf langfristige Ziele ausgerichtetes Vorgehen sind. Auch die gewohnt robusten Kennzahlen wie Eigenmittelausstattung und Liquiditätsdeckungsgrad weisen nach wie vor sehr solide Werte auf und erlauben es der Bank, sich auf Wachstum zu konzentrieren.

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

Unsere Vision ist es, die erstklassige Bankenkompetenz, die die BENDURA BANK AG in den letzten Jahrzehnten in Liechtenstein gesammelt hat, mit den enormen Geschäftsmöglichkeiten

in Asien zu verbinden. Hongkong hat sich als perfekter Standort für diesen Zweck erwiesen. Zum einen bietet die geografische Lage eine hervorragende Erreichbarkeit für potenzielle Kunden und Geschäftspartner. Zum anderen ermöglichen das einzigartige Rechtssystem und die Infrastruktur einen exklusiven Zugang zum chinesischen Festland. Aus diesem Grund haben wir beschlossen, die Geschäftspräsenz in Hongkong auszubauen. Ziel ist es, diese Plattform zu nutzen, um Kunden in Asien vor Ort ein breiteres Spektrum an Dienstleistungen anzubieten.

Unseren Kunden und Geschäftspartnern möchte ich an dieser Stelle für ihre fortwährende Treue und ihr entgegengebrachtes Vertrauen danken. Mein Dank gilt ebenfalls der Geschäftsleitung und der gesamten Belegschaft für die hervorragende Arbeit im vergangenen Jahr. Auf der Basis des sehr erfreulichen Ergebnisses des abgelaufenen Jahres blicke ich zuversichtlich in die Zukunft und wünsche Ihnen Gesundheit und viel Erfolg.

Bendern, im April 2024



Kwok Lung HON
Präsident des Verwaltungsrates

Meister.
Champion.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN



Das effektive und zielorientierte Zusammenspiel zwischen Ihnen und Ihrem Berater führt zur Meisterschaft.

The effective and focused interaction between you and your advisor leads to championship.



Report by the Board of Directors

Dear Sir/Madam,

The Board of Directors performed the tasks assigned to it by law and the articles of association in full. The bank, represented by its Management Board, reported to the Board of Directors regularly and promptly on circumstances and business development at the bank and at its subsidiaries. As well as four joint ordinary meetings of the Board of Directors and Management Board, several meetings were held in 2023 at which the bank's management reported in detail on ongoing business activities, the company's position, issues of business and risk policy, and other key events. Various circular resolutions were also passed. The Board of Directors ruled on the transactions presented to it for approval. The Management Board complied with its obligation to report to the Board of Directors in accordance with the requirements governing risk management and the Compliance function as well as the applicable laws and ordinances.

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

The annual financial statements and management report for the 2023 financial year were audited by BDO Ltd, which deemed them compliant with the statutory requirements. An unqualified audit opinion was issued. The annual financial statements, the management report and the report of the statutory auditor on the financial statements were presented to the Board of Directors before its meeting in April 2024. The Board of Directors acknowledged and accepted the audit result. The competent auditor took part in the discussions of the annual financial statements and management report. The Annual Report as at 31 December 2023, 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, April 2024

On behalf of the Board of Directors



Univ.-Prof. Dr. Martin WENZ

Vice-Chairman of the Board of Directors

Sehr geehrte Damen und Herren

Der Verwaltungsrat hat die ihm durch Gesetz und Statuten übertragenen Aufgaben umfassend wahrgenommen. Regelmässig und zeitnah hat die Bank, vertreten durch ihre Geschäftsleitung, dem Verwaltungsrat über Lage und Geschäftsentwicklung der Bank und ihrer Tochtergesellschaften berichtet. 2023 fanden neben vier gemeinsamen ordentlichen Sitzungen des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung mehrere Sitzungen statt, in denen die Bankvorstände ausführlich über die laufende Geschäftstätigkeit, die Lage der Gesellschaft, über Fragen der Geschäfts- und Risikopolitik und sonstige wichtige Anlässe berichtet haben. Ausserdem wurden diverse Umlaufbeschlüsse gefasst. Der Verwaltungsrat hat über die vorgelegten zustimmungsbedürftigen Geschäfte entschieden. Die Geschäftsleitung ist ihren Berichtspflichten gegenüber dem Verwaltungsrat gemäss den Anforderungen an das Risikomanagement und die Compliance-Funktion sowie den geltenden Gesetzen und Verordnungen nachgekommen.

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

Jahresrechnung und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2023 wurden von BDO AG geprüft und befinden sich nach deren Feststellungen im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften. Der uneingeschränkte Bestätigungsvermerk wurde erteilt. Die Jahresrechnung, der Lagebericht und der Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung lagen dem Verwaltungsrat vor seiner Sitzung im April 2024 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 2023 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 April 2024
Für den Verwaltungsrat



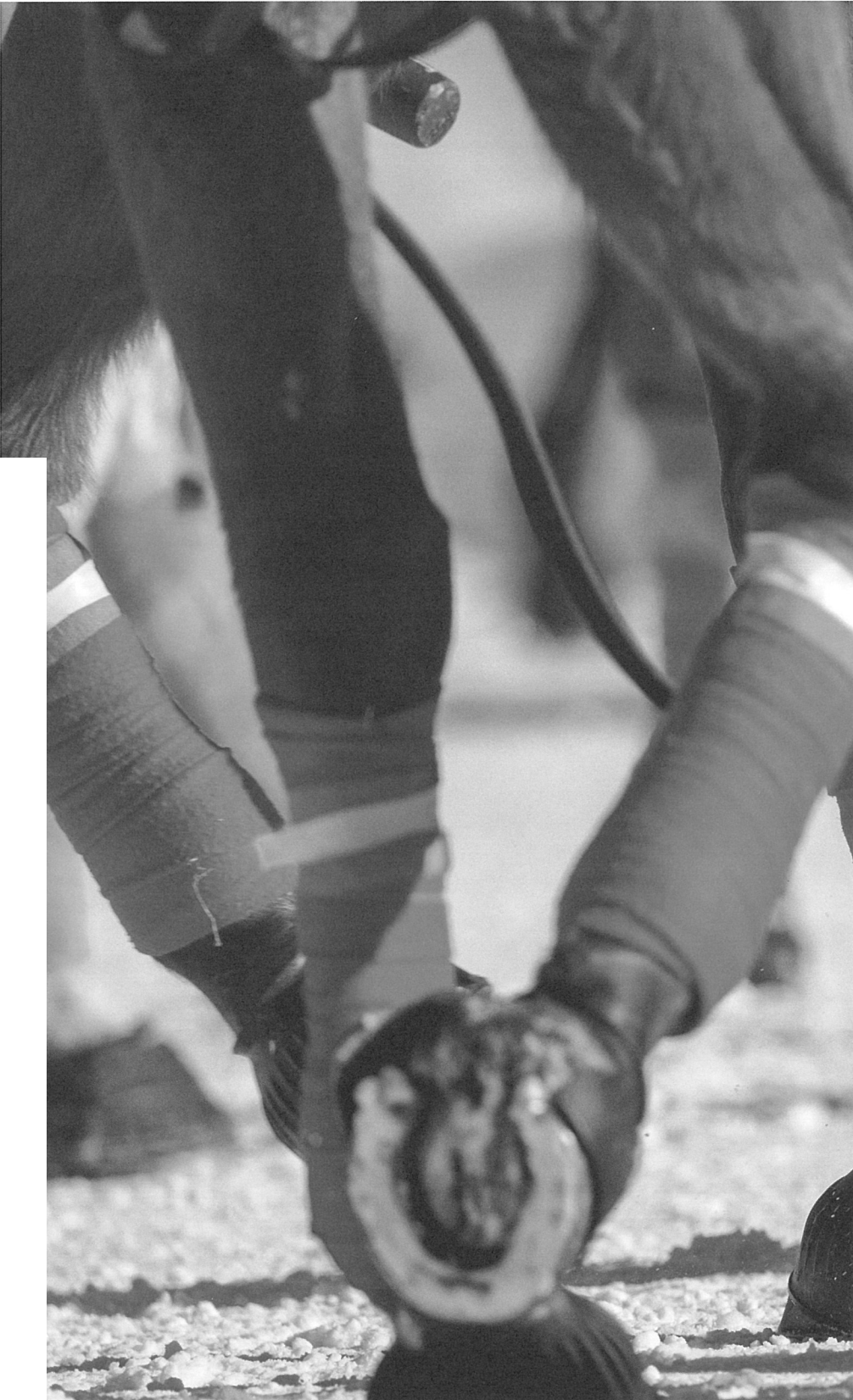
Univ.-Prof. Dr. Martin WENZ
Vizepräsident des Verwaltungsrates

Position.

Position.

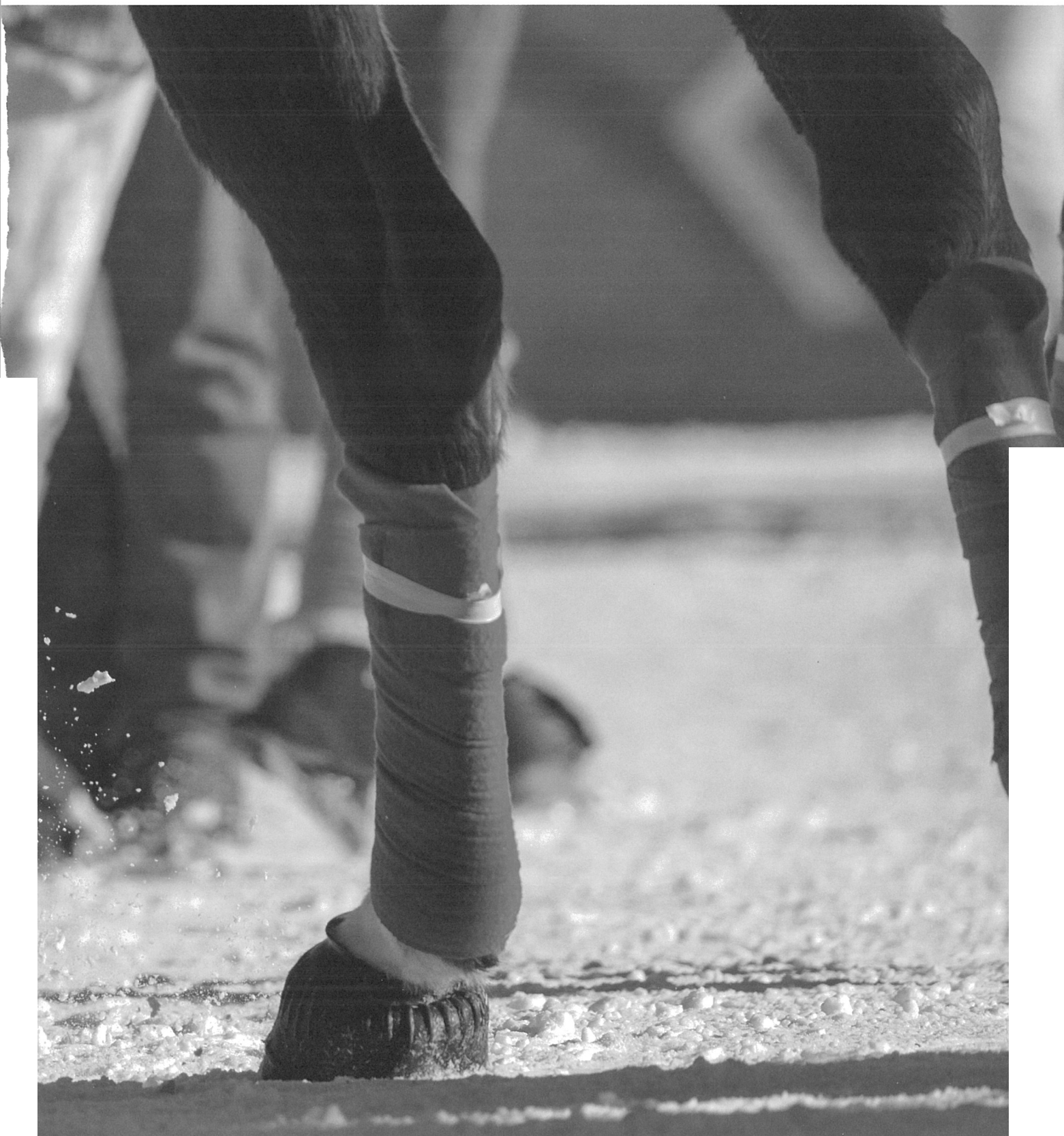


BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN



Grosse Worte, die wir täglich in die Praxis umsetzen:
Professionalität, Unabhängigkeit, ganzheitliche Betreuung.

Big words that we put into practice every day:
Professionalism, independence, holistic support.



Management report by the Management Board

The year in review

2023 defied the pessimism that prevailed throughout the year. Despite initial predictions by numerous experts of a recession in the US and a global downturn, there was a remarkable upswing in the equity markets. The year was marked by challenges such as aggressive rate hikes by the Federal Reserve and ECB, banking crises that affected numerous institutions and geopolitical tensions in the Middle East and Eastern Europe. Even as the 10-year yield hit 5 % for the first time in 16 years, fears of higher bond yields and falling prices did not come to pass. This led to a rally, in the course of which the S&P 500 finished the year with a 24 % gain and nearly matched its January 2022 record. The Nasdaq Composite posted a breathtaking increase of 43 %, buoyed largely by the hype surrounding artificial intelligence and big tech stocks, achieving its best performance since 2020.

Globally, equities enjoyed their strongest performance since 2019, fuelled by a dramatic two-month bull run based on the belief that the key central banks had finished their cycles of monetary tightening. From the end of October, the MSCI World Index rose by 16 % and closed the year with a 22 % gain – its best result in four years. The S&P 500 led the increases by a comfortable margin. Europe exhibited a similarly positive sentiment, where indices such as the Euro Stoxx 50, the German DAX and the French CAC 40 posted gains of between 16 % and over 20 %. The British FTSE 100, however, remained reticent and rose by only 3.78 % following a difficult 2022. In Asia, performance was mixed. Japan and South Korea posted growth of over 18 % and 28 %, respectively, while markets in China and Hong Kong struggled: the Hang Seng dropped by 13.82 % and the Chinese CSI 300 closed the year with a loss of over 11 %. This was in stark contrast to the overall strong global market performance in 2023. Furthermore, countries such as Poland, Hungary and Mexico posted index growth of over 40 % while Thailand and Turkey finished the year in the red.

The economy proved highly resilient and remarkably adaptable, despite facing significant challenges since 2020. In spite of a global pandemic, conflict in Europe and disrupted supply chains, all of which led to increased inflation and rounds of sharp rate hikes, national economies all over the world have exhibited growth trends. Up until the third quarter of 2023, global GDP rose by over 9 % against its pre-pandemic level, according to the global aggregate by Fitch Ratings. Companies adapted their logistical structures, Europe reduced its dependency on Russian gas and, contrary to expectations, the increased interest rates did not lead to a notable rise in unemployment. This resilience also helped significantly to keep the markets robust throughout the year.

Financial markets aside, one of the most unsettling trends was the flare-up of conflicts. The ongoing conflict between Russia and Ukraine, the biggest in Europe since 1945, rages on. In addition, Israel's response to the Hamas terror attacks on 7 October led to an invasion of the Gaza Strip. There is a risk of further escalation in the Middle East, potentially between Israel and Hezbollah in Lebanon.

Investment outlook

In spite of the risks that remain, there is a glimmer of hope ahead. According to a recent survey by the Bank of America, a majority of investors now believes that there will be a softer economic landing – a significant change compared to the beginning of the year. The decisive measures taken by central banks to raise interest rates are gradually paving the way to expectations of rate cuts to come, which would no longer be in response to economic problems, but part of the normalisation of monetary policy. The market is hotly anticipating rapid rate cuts by the Fed this year. However, the cumulative effects of the tight monetary policy of the last few years are still well on the way to triggering a recession. If there were to be a recession this year, the yields on 10-year US Treasury bonds could fall below the current yield expected by market players of 3.59 %. In this scenario, it is likely that the yield on 10-year government bonds would temporarily underperform, but that government bonds would still represent a good hedge against a recession over the next one to two years. Furthermore, analysts are operating in general on the assumption that oil prices will remain stable in 2024, although a few are warning that unforeseeable geopolitical upheavals could disturb this delicate balance.

As it is difficult to predict when market events of any kind are going to happen, especially in the context of the recession expected for 2024, a defensive posture is the default approach. We tend to take a low-risk portfolio strategy, with a lower allocation in equities and loans and a higher allocation in government bonds.

Report on the business performance of BENDURA BANK AG

Our bank once again succeeded in staying firmly on the path it had set itself in previous years and building on the good results achieved in past periods despite a challenging market environment. The recovery of interest rates in particular had a positive impact on BENDURA BANK AG's result for the year. Net profit for 2023 was around CHF 13.1 million, following the previous year's CHF 5.2 million. Thanks to a sustainable and profitable business model, BENDURA BANK AG continues to have a sound financial base and a healthy liquidity situation.

Jahresrückblick

Das Jahr 2023 trotzte dem Pessimismus, der sich das ganze Jahr über abzeichnete. Trotz anfänglicher Prognosen zahlreicher Experten über eine Rezession in den USA und einen globalen Abschwung erlebte das Jahr einen bemerkenswerten Anstieg der Aktienmärkte. Dieses Jahr war geprägt von Herausforderungen wie aggressiven Zinserhöhungen durch die FED und die EZB, Banken Krisen, die sich auf mehrere Institute auswirkten, und geopolitischen Spannungen im Nahen Osten und in Osteuropa. Selbst als die 10-jährige Rendite zum ersten Mal seit 16 Jahren 5 % erreichte, hat sich die Angst vor höheren Anleiherenditen und fallenden Kursen nicht bestätigt. Dies führte zu einer Rallye, in deren Verlauf der S&P 500 das Jahr mit einem Plus von 24 % beendete und fast seinen Rekordstand vom Januar 2022 erreichte. Der Nasdaq Composite verzeichnete einen atemberaubenden Anstieg von 43 %, der grösstenteils auf den Hype um künstliche Intelligenz und grosse Technologiewerte zurückzuführen war, und erzielte damit seine beste Performance seit 2020.

Weltweit verzeichneten die Aktien die stärkste Performance seit 2019, angetrieben von einer rasanten zweimonatigen Rallye, die durch die Überzeugung genährt wurde, dass die wichtigsten Zentralbanken ihre Straffungszyklen abgeschlossen haben. Der MSCI World-Index stieg seit Ende Oktober um 16 % und schloss das Jahr mit einem Plus von 22 %, dem besten Ergebnis seit vier Jahren. Dieser Anstieg wurde vor allem vom S&P 500 angeführt. Eine ähnlich positive Stimmung spiegelte sich in Europa wider, wo Indizes wie der Euro Stoxx 50, der deutsche DAX und der französische CAC 40 Gewinne zwischen 16 % und über 20 % verzeichneten. Der britische FTSE 100 blieb jedoch zurück und verzeichnete nach einem schwierigen Jahr 2022 nur einen Anstieg von 3,78 %. In Asien war die Entwicklung uneinheitlich. Japan und Südkorea verzeichneten Zuwächse von über 18 % bzw. 28 %, während die Märkte in China und Hongkong zu kämpfen hatten: Der Hang Seng fiel um 13,82 % und der chinesische CSI 300 schloss das Jahr mit einem Verlust von über 11 %. Dies stand in krassem Gegensatz zu der insgesamt starken globalen Marktentwicklung im Jahr 2023. Darüber hinaus verzeichneten Länder wie Polen, Ungarn und Mexiko Indexzuwächse von über 40 %, während Thailand und die Türkei das Jahr im Minus beendeten.

Die Wirtschaft hat sich als äusserst widerstandsfähig erwiesen und eine bemerkenswerte Anpassungsfähigkeit an den Tag gelegt, obwohl sie seit 2020 vor grossen Herausforderungen steht. Trotz einer globalen Pandemie, eines Konflikts in Europa und Unterbrechungen der Lieferketten, die zu einer erhöhten Inflation und einem kräftigen Zinserhöhungszyklus führten, haben die Volkswirtschaften weltweit Wachstumstrends gezeigt. Bis zum dritten Quartal 2023 ist das globale Bruttoinlandsprodukt laut dem globalen Aggregat von Fitch Ratings um mehr als 9 % gegenüber dem Niveau vor der Pandemie gestiegen. Die Unternehmen haben ihre logistischen Strukturen angepasst, Europa hat seine Abhängigkeit von russischem Gas verringert, und entgegen den Erwartungen haben die gestiegenen Zinssätze keinen nennenswerten Anstieg der Arbeitslosigkeit ausgelöst. Diese Widerstandsfähigkeit hat auch wesentlich dazu beigetragen, dass die Märkte das ganze Jahr über robust geblieben sind.

Ausserhalb der Finanzmärkte war einer der beunruhigendsten Trends das Wiederaufflammen von Konflikten. Der anhaltende Konflikt zwischen Russland und der Ukraine, der grösste in Europa seit 1945, hält an. Ausserdem führte Israels Reaktion auf die Terroranschläge der Hamas vom 7. Oktober zu einer Invasion des Gazastreifens. Im Nahen Osten droht die Gefahr einer weiteren Eskalation, möglicherweise zwischen Israel und der Hisbollah im Libanon.

Anlageausblick

Der Blick in die Zukunft ist trotz der verbleibenden Risiken ein Hoffnungsschimmer. Eine Mehrheit der Anleger, die kürzlich von der Bank of America befragt wurde, rechnet nun mit einer weicheeren wirtschaftlichen Landung – eine deutliche Veränderung gegenüber dem Jahresbeginn. Die energischen Massnahmen der Zentralbanken zur Anhebung der Zinssätze ebnen allmählich den Weg für die Erwartung bevorstehender Zinssenkungen. Ab sofort nicht mehr wegen wirtschaftlicher Probleme, sondern im Rahmen der Normalisierung der Geldpolitik. Der Markt ist begeistert von der Aussicht, dass die FED die Zinsen in diesem Jahr rasch senken wird. Die kumulativen Auswirkungen der straffen Geldpolitik der letzten Jahre sind jedoch immer noch auf dem besten Weg, eine Rezession auszulösen. Im Falle einer Rezession in diesem Jahr dürften die Renditen der 10-jährigen US-Staatsanleihen unter 3,59 % fallen, was die derzeitige Rendite-Erwartung der Marktteilnehmer ist. Dies bedeutet, dass die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen kurzfristig wahrscheinlich nach unten überschießt, dass aber Staatsanleihen auf Sicht von 1 bis 2 Jahren immer noch eine gute Absicherung gegen eine Rezession darstellen. Weiters gehen Analysten im Allgemeinen von stabilen Ölpreisen im Jahr 2024 aus, obwohl einige davor warnen, dass unvorhersehbare geopolitische Verschiebungen dieses empfindliche Gleichgewicht stören könnten.

Da jede Art von Markt-Timing schwierig ist, insbesondere im Zuge einer Rezession, die für das Jahr 2024 erwartet wird, ist eine defensive Positionierung der Basisfall. Wir tendieren zu einer risikoarmen Portfoliostrategie, mit einer geringeren Allokation in Aktien und Krediten und einer höheren Allokation in Staatsanleihen.

Bericht über den Geschäftsverlauf der BENDURA BANK AG

Trotz eines herausfordernden Marktumfeldes ist es unserem Haus wiederum gelungen, seinen in den Vorjahren eingeschlagenen Weg konsequent fortzusetzen und an die guten Ergebnisse vergangener Jahre anzuknüpfen. Dabei hat sich insbesondere die Erholung des Zinsniveaus positiv auf das Jahresergebnis der BENDURA BANK AG ausgewirkt. Der Jahresgewinn 2023 belief sich auf rund CHF 13,1 Mio. nach CHF 5,2 Mio. im Vorjahr. Dank eines nachhaltigen und profitablen Geschäftsmodells verfügt die BENDURA BANK AG weiterhin über eine solide Finanzausstattung und über eine gesunde Liquiditätssituation.

In total, the gross operating income generated by BENDURA BANK AG in 2023 was CHF 14.5 million higher at CHF 55.9 million. Gross profit increased by CHF 11.4 million, or 120 %, to CHF 20.9 million.

Net interest income rose considerably by 102 % against the previous year, to CHF 32.8 million. This increase is primarily due to the significant rise in interest rates.

Net commission and fee income stood at CHF 19.0 million in 2023, down 2.3 % on the previous year (CHF 19.5 million). This decrease is due, on the one hand, to the reduced number of client transactions and, on the other, to the lower volume of assets under management.

Income from financial transactions, which also includes trading transactions, was CHF 3.6 million, around CHF 1.7 million below the previous year's result.

Business expenses came to CHF 35.0 million in the year under review, compared to CHF 32.0 million in the previous year. The increase is mainly due to higher operating expenses related to the acquisition of Challenge Capital Management Limited in Hong Kong. Other reasons for the increase are project costs related to the ongoing strategy project and costs in connection with the establishment of the subsidiary BENDURA Service GmbH in Vienna. Personnel costs increased by CHF 0.7 million or 3 % in a direct comparison with the previous year.

To cover risks that were apparent at the time the annual financial statements were drawn up and which can be attributed to the period under review, provisions for litigation expenses in the amount of just under CHF 0.5 million and individual value adjustments to outstanding client claims in the amount of CHF 0.7 million were accrued.

Depreciation of CHF 0.4 million was recorded on shares in affiliated companies. Extraordinary expenses of CHF 0.6 million relate to a non-recurring, non-repayable contribution to the subsidiary BENDURA Funds AG.

Total assets amounted to CHF 1,236.2 million, CHF 75.1 million less than in the 2022 financial year (CHF 1,311.3 million). Amounts due from clients decreased from CHF 318.6 million to CHF 311.6 million as at year-end 2023. While mortgage loans were up on the previous year, there was a decline in Lombard loans.

Client assets under management fell by CHF 296.3 million year on year, ending 2023 at CHF 3,291.1 million (2022: CHF 3,587.4 million). This fall was, on the one hand, performance-related and, on the other, the result of a net outflow of new money.

Other aspects

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

Financial performance indicators of BENDURA BANK AG

Liquidity remains at a very high level. The bank's substantial holdings of liquid assets gave it an LCR of 198 % as at the balance sheet date (previous year: 197 %), well above the regulatory threshold.

The positive operating result for 2023 will enable the bank to further strengthen its capital base. BENDURA BANK AG had a total capital ratio of some 20.5 % at year-end 2023 (previous year: 22.6 %) 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 7.5 % and a Common Equity Tier 1 ratio of 20.5 % (excluding current profits for 2023).

The cost/income ratio (CIR) was 62.6 %, following the previous year's 77.1 %. The return on capital – i.e. net profit as a percentage of total assets – stood at 1.1% on 31 December 2023 (previous year: 0.4 %) and return on equity (ROE) was 10.9 % (previous year: 4.4 %).

Focus of BENDURA BANK AG for 2024

In 2024, BENDURA BANK AG will continue to focus on developing and expanding emerging markets, alongside strengthening existing core markets. Our business in Asia will be of key importance. Since 2018, the bank has been represented by a representative office in Hong Kong, which ideally complements the Asia desk in Liechtenstein by providing a local contact point for potential clients and intermediaries. In this way, BENDURA BANK AG has successfully continued to strengthen its brand in Asia over the last five years. We intend to utilise this momentum in 2024 to expand our existing range of services for Asian clients. The financial centre of Hong Kong will continue to be the location of choice for this.

Insgesamt erzielte die BENDURA BANK AG im Jahr 2023 einen um CHF 14,5 Millionen höheren Bruttoertrag von CHF 55,9 Millionen. Der Bruttogewinn erhöhte sich um CHF 11,4 Millionen oder 120 Prozent auf CHF 20,9 Millionen.

Der Erfolg aus dem Zinsengeschäft konnte gegenüber dem Vorjahr um beachtliche 102 Prozent auf CHF 32,8 Mio. gesteigert werden. Dieser Anstieg ist primär auf das markant gestiegene Zinsumfeld zurückzuführen.

Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft belief sich im Berichtsjahr auf CHF 19,0 Mio. und lag um 2,3 % unter dem Vorjahr (CHF 19,5 Mio.). Diese Abnahme ist einerseits auf gesunkene Kundentransaktionen zurückzuführen, andererseits auf das tiefere Volumen der verwalteten Vermögen.

Der Erfolg aus Finanzgeschäften, die auch den Ertrag aus dem Handelsgeschäft beinhalten, betrug CHF 3,6 Mio. und lag somit rund CHF 1,7 Mio. unterhalb dem Vorjahresergebnis.

Der Geschäftsaufwand belief sich im Berichtsjahr auf CHF 35,0 Mio. gegenüber CHF 32,0 Mio. im Vorjahr. Die Zunahme ist hauptsächlich auf den höheren Betriebsaufwand im Zusammenhang mit der Akquisition der Challenge Capital Management Limited in Hongkong zurückzuführen. Weitere Gründe für den Anstieg sind Projektkosten im Rahmen des laufenden Strategieprojektes sowie Kosten im Zusammenhang mit der Gründung der Tochtergesellschaft BENDURA Service GmbH in Wien. Der Personalaufwand erhöhte sich im direkten Vergleich zum Vorjahr um CHF 0,7 Mio. oder 3 %.

Zur Abdeckung von Risiken, die im Zeitpunkt der Erstellung der Jahresrechnung erkennbar waren und deren Ursache in der abgelaufenen Geschäftsperiode liegt, wurden Prozessrückstellungen im Umfang von knapp CHF 0,5 Mio. sowie Einzelwertberichtigungen auf ausstehenden Kundenforderungen im Umfang von CHF 0,7 Mio. gebildet.

Auf den Anteilen an verbundenen Unternehmen wurde eine Abschreibung von CHF 0,4 Mio. vorgenommen. Der ausserordentliche Aufwand von CHF 0,6 Mio. widerspiegelt einen einmaligen A-fonds-perdu-Zuschuss an die Tochtergesellschaft BENDURA Funds AG.

Die Bilanzsumme belief sich auf CHF 1'236,2 Mio. und lag damit um CHF 75,1 Mio. unter der Bilanzsumme des Geschäftsjahres 2022 (CHF 1'311,3 Mio.). Die Forderungen gegenüber Kunden reduzierten sich von CHF 318,6 Mio. auf CHF 311,6 Mio. per Jahresende 2023 reduziert. Während die Hypothekarforderungen im Vergleich zum Vorjahr zunahmen, kam es zu einem Rückgang der Lombardkredite.

Die verwalteten Kundenvermögen sind im Vergleich zum Vorjahr um CHF 296,3 Mio. gesunken und erreichten per Jahresende 2023 CHF 3'291,1 Mio. (2022: CHF 3'587,4 Mio.). Dieser Rückgang war einerseits performancebedingt, andererseits das Resultat eines Nettoabflusses von Neugeldern.

Weitere Aspekte

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

Finanzielle Leistungsindikatoren der BENDURA BANK AG

Die Liquidität ist weiterhin auf einem sehr hohen Niveau. Die hohen Liquiditätsbestände machen es möglich, dass die Bank die LCR-Ratio mit 198 % zum Bilanzstichtag mehr als deutlich übererfüllt (Vorjahr 197 %).

Das positive Geschäftsergebnis 2023 ermöglicht es der Bank, das Eigenkapital weiter zu stärken. Die Gesamtkapitalquote der BENDURA BANK AG beträgt zum Ultimo 2023 rund 20,5 % (Vorjahr 22,6 %) und befindet sich weiterhin auf einem für die Bankenbranche überdurchschnittlich hohen Niveau. Per Jahresende erzielte die Bank eine Verschuldungsquote (Leverage Ratio) von 7,5 % bzw. eine harte Kernkapitalquote von 20,5 % (ohne Anrechnung des laufenden Gewinns 2023).

Die Cost-Income-Ratio (CIR) beträgt 62,6 % nach 77,1 % im Vorjahr. Die Kapitalrendite, berechnet als Quotient aus Jahresgewinn zu Bilanzsumme, beträgt zum 31.12.2023 1,1 % (Vorjahr 0,4 %) und der Return on Equity (ROE) beläuft sich auf 10,9 % (Vorjahr 4,4 %).

Fokus 2024 der BENDURA BANK AG

Auch im Jahr 2024 wird sich die BENDURA BANK AG neben der Stärkung bestehender Kernmärkte auf den Auf- und Ausbau von Zukunftsmärkten fokussieren. Eine zentrale Bedeutung wird dabei dem Asiengeschäft zukommen. Seit 2018 ist die Bank mit einer Repräsentanz in Hongkong vertreten, was den Asien-Desk in Liechtenstein um eine lokale Kontaktstelle für potenziell interessierte Kunden und Intermediäre ideal ergänzt. In den letzten 5 Jahre ist es der BENDURA BANK AG so gelungen, die Marke im asiatischen Raum weiter zu schärfen. Dieses Momentum soll im Jahr 2024 genutzt werden, um das vorhandene Service-Angebot für asiatische Kunden auszubauen. Als Standort wird dabei weiterhin auf das Finanzzentrum Hongkong gesetzt.

On 23 November, BENDURA BANK AG acquired 100 % of the shares in Hong Kong-based Challenge Capital Management Limited. The company offers investment services such as dealing in securities, advice and asset management. Challenge Capital Management Limited has licences under the Securities and Futures Ordinance (SFO) to engage in the following regulated activities: Type 1 (dealing in securities), Type 2 (dealing in futures contracts), Type 4 (advising on securities), Type 6 (advising on corporate finance) and Type 9 (asset management). The goal is to use this platform to provide clients in Asia with a wider range of services.

Bendern, April 2024

The Management Board

Dr. Markus FEDERSPIEL
Philipp FORSTER
Thomas LUDESCHER
Stefan MÄDER

Am 23. November hat die BENDURA BANK AG 100 % der Anteile an der in Hongkong ansässigen „Challenge Capital Management Limited“ erworben. Das Unternehmen bietet Wertpapierdienstleistungen wie Wertpapierhandel, Beratung und Vermögensverwaltung an. „Challenge Capital Management Limited“ verfügt über Lizenzen gemäss der Securities and Futures Ordinance (SFO) zur Ausübung der folgenden regulierten Tätigkeiten: Typ 1 (Handel mit Wertpapieren), Typ 2 (Handel mit Terminkontrakten), Typ 4 (Beratung zu Wertpapieren), Typ 6 (Beratung zu Unternehmensfinanzierung) und Typ 9 (Vermögensverwaltung). Ziel ist es, diese Plattform zu nutzen, um den Kunden in Asien vor Ort ein breiteres Spektrum an Dienstleistungen anzubieten.

Bendern, im April 2024

Der Vorstand

Dr. Markus FEDERSPIEL
Philipp FORSTER
Thomas LUDESCHER
Stefan MÄDER

The business segments of BENDURA BANK AG

1. Asset management

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

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

2. Investment advice

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

3. Fund management

3.1 Investment fund launches

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

pertise and an appetite for innovation in some exceptional fund projects.

3.2 Investment fund management

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

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

4. Issuer services

4.1 Depositary for investment funds

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

4.2 Paying agent for equities and bonds

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

Die Geschäftsfelder der BENDURA BANK AG

Die Geschäftsfelder der
BENDURA
BANK AG

The business
segments
of BENDURA
BANK AG

1. Vermögensverwaltung

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

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

2. Anlageberatung

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

3. Fondsmanagement

3.1 Auflegen von Investmentfonds

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

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

3.2 Verwaltung von Investmentfonds

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

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

4. Issuer Services

4.1 Verwahrstelle für Investmentfonds

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

4.2 Zahlstelle für Anleihen und Aktien

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

of equities, dematerialisation is the conversion of equities into electronic securities. This enables the equities to be traded and transferred electronically. This process can also be carried out for existing joint-stock companies which have so far had physical share certificates.

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

4.3 Listing agent services

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

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

5. Loan financing

5.1 Mortgages

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

5.2 Lombard loans

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

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

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

4.3 Listing Agent Services

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

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

5. Kreditfinanzierungen

5.1 Hypothekarkredite

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

5.2 Lombardkredite

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

Balance sheet as at 31 December 2023

	2023	2022
Assets	Figures in CHF	Figures in CHF
Cash and cash equivalents	338,073,385	349,259,163
Public-sector debt instruments and bills of exchange eligible for refinancing with central banks:	36,710,082	-
a) Public-sector debt instruments and similar securities	36,710,082	-
b) Bills of exchange	-	-
Due from banks	299,457,187	382,063,490
a) due on a daily basis	141,486,547	303,986,506
of which due from affiliated companies	-	-
b) other claims	157,970,640	78,076,984
of which due from affiliated companies	-	-
Due from clients	311,552,002	318,609,004
of which due from affiliated companies	443,382	512,160
of which mortgage loans	243,553,015	239,914,895
Bonds and other fixed-interest bearing securities	165,835,934	186,175,342
a) Money market papers	-	16,225,968
of which from public sector issuers	-	16,225,968
of which from other issuers	-	-
b) Bonds	165,835,934	169,949,374
of which from public sector issuers	9,751,715	10,993,602
of which from other issuers	156,084,219	158,955,772
Equities and other non-fixed-interest securities	956,532	1,051,674
Shares in affiliated companies	3,664,613	2,274,831
Intangible assets	118,521	266,286
Tangible assets	53,106,178	55,400,723
Own shares or holdings	15,213,464	12,023,886
Other assets	5,574,198	1,769,229
Accrued income and prepaid expenses	5,987,640	2,436,391
Total assets	1,236,249,736	1,311,330,019

Bilanz per 31. Dezember 2023

Bilanz

Balance sheet

	2023	2022
Aktiven	Beträge in CHF	Beträge in CHF
Flüssige Mittel	338.073.385	349.259.163
Schuldtitel öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind:	36.710.082	-
a) Schuldtitel öffentlicher Stellen und ähnliche Wertpapiere	36.710.082	-
b) Wechsel	-	-
Forderungen gegenüber Banken	299.457.187	382.063.490
a) täglich fällig	141.486.547	303.986.506
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
b) sonstige Forderungen	157.970.640	78.076.984
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
Forderungen gegenüber Kunden	311.552.002	318.609.004
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	443.382	512.160
davon Hypothekarforderungen	243.553.015	239.914.895
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	165.835.934	186.175.342
a) Geldmarktpapiere	-	16.225.968
von öffentlichen Emittenten	-	16.225.968
von anderen Emittenten	-	-
b) Schuldverschreibungen	165.835.934	169.949.374
von öffentlichen Emittenten	9.751.715	10.993.602
von anderen Emittenten	156.084.219	158.955.772
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	956.532	1.051.674
Anteile an verbundenen Unternehmen	3.664.613	2.274.831
Immaterielle Anlagewerte	118.521	266.286
Sachanlagen	53.106.178	55.400.723
Eigene Aktien oder Anteile	15.213.464	12.023.886
Sonstige Vermögensgegenstände	5.574.198	1.769.229
Rechnungsabgrenzungsposten	5.987.640	2.436.391
Summe der Aktiven	1.236.249.736	1.311.330.019

Balance sheet as at 31 December 2023

	2023	2022
Liabilities	Figures in CHF	Figures in CHF
Due to banks	-	130,171
a) due on a daily basis	-	130,171
of which due to affiliated companies	-	-
b) with agreed term or period of notice	-	-
of which to affiliated companies	-	-
Due to clients	1,095,257,306	1,183,280,658
a) Savings accounts	-	-
b) Other liabilities to clients	1,095,257,306	1,183,280,658
ba) due on a daily basis	639,834,213	1,148,729,714
bb) with agreed term or period of notice	455,423,093	34,550,944
Other liabilities	11,579,586	4,152,468
Accrued expenses and deferred income	5,289,072	3,242,441
Provisions	3,006,506	1,304,100
a) Provisions for taxes	1,922,506	705,100
b) Other provisions	1,084,000	599,000
Provisions for general banking risks	5,000,000	5,000,000
Share capital	20,000,000	20,000,000
Capital reserves	55,431	55,431
Revenue reserves	23,308,277	23,212,642
a) Legal reserves	4,000,000	4,000,000
b) Reserve for own shares or holdings	15,213,464	12,023,886
c) Other reserves	4,094,813	7,188,756
Profit carried forward	59,610,258	65,775,882
Profit for the year	13,143,300	5,176,226
Total liabilities	1,236,249,736	1,311,330,019

Bilanz per 31. Dezember 2023

Bilanz

Balance sheet

	2023	2022
Passiven	Beträge in CHF	Beträge in CHF
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	130.171
a) täglich fällig	-	130.171
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	-	-
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.095.257.306	1.183.280.658
a) Spareinlagen	-	-
b) sonstige Verbindlichkeiten	1.095.257.306	1.183.280.658
ba) täglich fällig	639.834.213	1.148.729.714
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	455.423.093	34.550.944
Sonstige Verbindlichkeiten	11.579.586	4.152.468
Rechnungsabgrenzungsposten	5.289.072	3.242.441
Rückstellungen	3.006.506	1.304.100
a) Steuerrückstellungen	1.922.506	705.100
b) sonstige Rückstellungen	1.084.000	599.000
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	5.000.000	5.000.000
Gezeichnetes Kapital	20.000.000	20.000.000
Kapitalreserven	55.431	55.431
Gewinnreserven	23.308.277	23.212.642
a) gesetzliche Reserven	4.000.000	4.000.000
b) Reserve für eigene Aktien oder Anteile	15.213.464	12.023.886
c) sonstige Reserven	4.094.813	7.188.756
Gewinnvortrag	59.610.258	65.775.882
Jahresgewinn	13.143.300	5.176.226
Summe der Passiven	1.236.249.736	1.311.330.019

Off-balance sheet transactions

Off-balance sheet transactions as at 31 December 2023

	2023 Figures in CHF	2022 Figures in CHF
Contingent liabilities	10,020,141	11,856,811
of which loan security guarantees	10,020,141	11,856,811
of which warranty guarantees	-	-
of which irrevocable liabilities	-	-
of which other contingent liabilities	-	-
Credit risks	5,108,125	6,890,754
of which irrevocable commitments	5,108,125	6,890,754
of which call commitments and additional funding obligations	-	-
Derivative financial instruments		
Positive replacement values	553,537	341,905
Negative replacement values	5,315,033	1,494,464
Contract volume	332,231,287	290,893,496
Fiduciary transactions	158,827,947	127,722,164
a) Fiduciary investments with affiliated banks	-	-
b) Fiduciary investments with third-party banks	158,827,947	127,722,164
c) Fiduciary loans	-	-

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanz-
geschäfte

Off-balance sheet
transactions

Ausserbilanzgeschäfte per 31. Dezember 2023

	2023	2022
	Beträge in CHF	Beträge in CHF
Eventualverbindlichkeiten	10.020.141	11.856.811
davon Kreditsicherungsgarantien	10.020.141	11.856.811
davon Gewährleistungsgarantien	-	-
davon unwiderrufliche Verpflichtungen	-	-
davon übrige Eventualverpflichtungen	-	-
Kreditrisiken	5.108.125	6.890.754
davon unwiderrufliche Zusagen	5.108.125	6.890.754
davon Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	-	-
Derivative Finanzinstrumente		
Positive Wiederbeschaffungswerte	553.537	341.905
Negative Wiederbeschaffungswerte	5.315.033	1.494.464
Kontraktvolumen	332.231.287	290.893.496
Treuhandgeschäfte	158.827.947	127.722.164
a) Treuhandanlagen bei verbundenen Banken	-	-
b) Treuhandanlagen bei Drittbanken	158.827.947	127.722.164
c) Treuhandkredite	-	-

Income statement

Income statement for the period from 1 January 2023 to 31 December 2023

	2023	2022
	Figures in CHF	Figures in CHF
Net interest income		
Interest earned	41,188,068	15,124,748
of which from fixed-interest securities	6,514,434	3,099,817
of which from trading transactions	0	-
Interest paid	- 8,360,534	1,137,807
Total net interest income	32,827,534	16,262,555
Current income from securities	0	20,498
a) Equities and other non-fixed-interest securities	0	20,498
b) Shares in affiliated companies	-	-
Net commission and fee income		
Commission and fee income	22,093,252	23,353,374
a) Commission income from lending business	533,061	779,084
b) Commission income from securities and investment business	12,569,248	13,354,248
c) Commission from other services	8,990,943	9,220,042
Commission paid	- 3,086,383	- 3,889,979
Total net commission and fee income	19,006,869	19,463,395
Income from financial transactions	3,584,013	5,311,812
of which from trading	3,584,013	5,311,812
Other ordinary income	531,109	417,293
a) Income from real estate	166,916	123,300
b) Other ordinary income	364,193	293,993
Gross operating income	55,949,525	41,475,553

Erfolgsrechnung

Erfolgsrechnung

Income statement

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

	2023	2022
	Beträge in CHF	Beträge in CHF
Erfolg aus dem Zinsengeschäft		
Zins- und Diskontertrag	41.188.068	15.124.748
davon aus festverzinslichen Wertpapieren	6.514.434	3.099.817
davon aus Handelsgeschäften	0	-
Zinsaufwand	- 8.360.534	1.137.807
Total Erfolg aus dem Zinsengeschäft	32.827.534	16.262.555
Laufende Erträge aus Wertpapieren	0	20.498
a) Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0	20.498
b) Anteile an verbundenen Unternehmen	-	-
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft		
Ertrag aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	22.093.252	23.353.374
a) Kommissionsertrag Kreditgeschäft	533.061	779.084
b) Kommissionsertrag Wertpapier- und Anlagegeschäft	12.569.248	13.354.248
c) Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	8.990.943	9.220.042
Kommissionsaufwand	- 3.086.383	- 3.889.979
Total Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	19.006.869	19.463.395
Erfolg aus Finanzgeschäften	3.584.013	5.311.812
davon aus Handelsgeschäften	3.584.013	5.311.812
Übriger ordentlicher Ertrag	531.109	417.293
a) Liegenschaftenerfolg	166.916	123.300
b) Anderer ordentlicher Ertrag	364.193	293.993
Bruttoertrag	55.949.525	41.475.553

Income statement continuation

	2023	2022
	Figures in CHF	Figures in CHF
Business expenses		
a) Personnel expenses	- 23,217,388	- 22,551,724
of which:		
aa) Wages and salaries	- 19,253,645	- 18,629,714
ab) Social security deductions and costs for retirement provision and support	- 3,523,184	- 3,489,950
of which for retirement provision	- 1,690,099	- 1,741,319
ac) Other personnel costs	- 440,559	- 432,060
b) Operating expenses	- 11,825,876	- 9,422,535
of which:		
ba) Costs for office premises	- 1,497,011	- 1,602,832
bb) IT, machinery, vehicles, etc.	- 4,508,016	- 4,500,304
bc) Other business costs	- 5,820,849	- 3,319,399
Total business expenses	- 35,043,264	- 31,974,259
Gross profit	20,906,261	9,501,294
Amortization of intangible assets and depreciation of tangible assets	- 3,399,604	- 3,304,257
Other ordinary expenses	- 263,264	- 166,538
Value adjustments on receivables and funds allocated to provisions for contingent liabilities and credit risks	- 1,207,713	- 31,685
Income from the release of value adjustments on receivables and from provisions for contingent liabilities and credit risks	-	67,400
Amortization of participations, shares in affiliated companies and securities held as non-current assets	- 370,000	- 51,719
Income from appreciation from participations, shares in affiliated companies and securities held as non-current assets	-	166,831
Result on ordinary business activity	15,665,680	6,181,326
Extraordinary income	-	-
Extraordinary expenses	- 600,000	- 300,000
Net Extraordinary income/expense	- 600,000	- 300,000
Income tax	- 1,922,380	- 705,100
Other taxes	-	-
Addition to the provisions for general banking risks / income from the release of provisions for general banking risks	-	-
Profit for the year	13,143,300	5,176,226

Erfolgsrechnung Fortsetzung

Erfolgsrechnung
Fortsetzung

Income statement
continuation

	2023	2022
	Beträge in CHF	Beträge in CHF
Geschäftsaufwand		
a) Personalaufwand	- 23.217.388	- 22.551.724
davon:		
aa) Löhne und Gehälter	- 19.253.645	- 18.629.714
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	- 3.523.184	- 3.489.950
davon für Altersversorgung	- 1.690.099	- 1.741.319
ac) Übrige Personalaufwendungen	- 440.559	- 432.060
b) Sachaufwand	- 11.825.876	- 9.422.535
davon:		
ba) Raumaufwand	- 1.497.011	- 1.602.832
bb) EDV, Maschinen, Fahrzeuge, etc.	- 4.508.016	- 4.500.304
bc) Übriger Geschäftsaufwand	- 5.820.849	- 3.319.399
Total Geschäftsaufwand	- 35.043.264	- 31.974.259
Bruttogewinn	20.906.261	9.501.294
Abschreibungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	- 3.399.604	- 3.304.257
Anderer ordentlicher Aufwand	- 263.264	- 166.538
Wertberichtigungen auf Forderungen und Zuführungen zu Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	- 1.207.713	- 31.685
Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen und aus der Auflösung von Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	-	67.400
Abschreibungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere	- 370.000	- 51.719
Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren	-	166.831
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	15.665.680	6.181.326
Ausserordentlicher Ertrag	-	-
Ausserordentlicher Aufwand	- 600.000	- 300.000
Ausserordentliches Ergebnis	- 600.000	- 300.000
Ertragssteuern	- 1.922.380	- 705.100
Sonstige Steuern	-	-
Zuführung zu den Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken / Ertrag aus der Auflösung von Rück- stellungen für allgemeine Bankrisiken	-	-
Jahresgewinn	13.143.300	5.176.226

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:

	2023 Figures in CHF	2022 Figures in CHF
Profit for the year	13,143,300	5,176,226
Profit carried forward ¹⁾	68,650,258	65,775,882
Interim dividend ²⁾	- 9,040,000	- 2,301,850
Accumulated profit for the year	72,753,558	68,650,258
Profit distribution		
a) Allocation to legal reserves	-	-
b) Allocation to statutory reserves	-	-
c) Allocation to other reserves	-	-
d) Dividends on company capital	-	-
e) Other profit distributions	-	-
Profit carried forward	72,753,558	68,650,258

¹⁾ In accordance with the resolution of the Extraordinary General Meeting on 22 December 2022, an allocation of CHF 5,000,000 was made in the previous year in favour of other reserves as part of revenue reserves.

²⁾ In accordance with the resolution of the Extraordinary General Meeting on 10 January 2023 and 2 November 2023, an interim dividend of CHF 2,301,850 and CHF 9,040,000 was approved.

Antrag des Verwaltungsrates an die ordentliche Generalversammlung

Antrag des
Verwaltungsrates
an die
ordentliche
General-
versammlung

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

Der Verwaltungsrat schlägt der ordentlichen Generalversammlung folgende Ergebnisverwendung vor:

	2023 Beträge in CHF	2022 Beträge in CHF
Jahresgewinn	13.143.300	5.176.226
Gewinnvortrag ¹⁾	68.650.258	65.775.882
Interimsdividende ²⁾	- 9.040.000	- 2.301.850
Bilanzgewinn	72.753.558	68.650.258
Gewinnverwendung		
a) Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	-	-
b) Zuweisung an die statutarischen Reserven	-	-
c) Zuweisung an die sonstigen Reserven	-	-
d) Ausschüttungen auf dem Gesellschaftskapital	-	-
e) Andere Gewinnverwendungen	-	-
Gewinnvortrag	72.753.558	68.650.258

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

²⁾ Gemäss Beschluss der ausserordentlichen Generalversammlung vom 10.01.2023 und vom 02.11.2023 wurde eine Interimsdividende in der Höhe von CHF 2.301.850 bzw. CHF 9.040.000 beschlossen.

Statement of cash flows

Statement of cash flows Art. 24d, Banking Ord. (in thousands CHF)	Source of funds	Financial year Use of funds	Source of funds	Previous year Use of funds
Cash flow from operating result (internal financing)				
Profit for the year	13,143	-	5,176	-
Depreciation of non-current assets	3,400	-	3,304	-
Value adjustments and provisions	2,433	-	-	402
Depreciation of shares in affiliated companies	370	-	-	-
Appreciation of shares in affiliated companies	-	-	-	167
Accrued income and prepaid expenses	-	3,551	-	493
Accrued expenses and deferred income	2,047	-	-	405
Previous-year dividend	-	-	-	2,554
Interim dividend	-	11,342	-	-
Balance	21,393	14,893	8,480	4,021
Cash flow from equity capital transactions				
Share / participation capital	-	-	-	-
Other allocations	96	-	114	-
Balance	96	-	114	-
Cash flow from changes to non-current assets				
Own shares or holdings	-	3,190	-	3,898
Shares in affiliated companies	-	1,760	-	-
Securities as non-current assets	56,835	73,206	88,461	57,520
Properties	-	59	-	4,917
Other tangible assets	28	896	-	1,429
Intangible assets	-	32	-	122
Balance	56,863	79,142	88,461	67,886
Cash flow from banking operations				
Medium and long-term business (> 1 year)				
- Due to banks	-	-	-	-
- Due to clients	-	-	-	-
- Bonds	-	-	-	-
- Due from banks	-	-	-	-
- Due from clients (excluding mortgage loans)	-	-	-	-
- Mortgage loans	32,237	-	5,411	-
Short-term business (≤ 1 year)				
- Due to banks	-	130	-	1,641
- Due to clients	-	88,023	-	310,168
- Other liabilities	7,427	-	-	6,146
- Due from banks	82,606	-	393,656	-
- Due from clients	-	25,910	36,709	-
- Trading positions in securities	95	-	67	-
- Securities held as current assets (excluding trading positions)	-	-	-	-
- Other receivables	-	3,805	4,748	-
Liquidity				
- Cash and cash equivalents	11,186	-	-	147,784
Balance	133,551	117,868	440,591	465,739
Total	211,903	211,903	537,646	537,646

Mittelflussrechnung

Mittelfluss-
rechnung

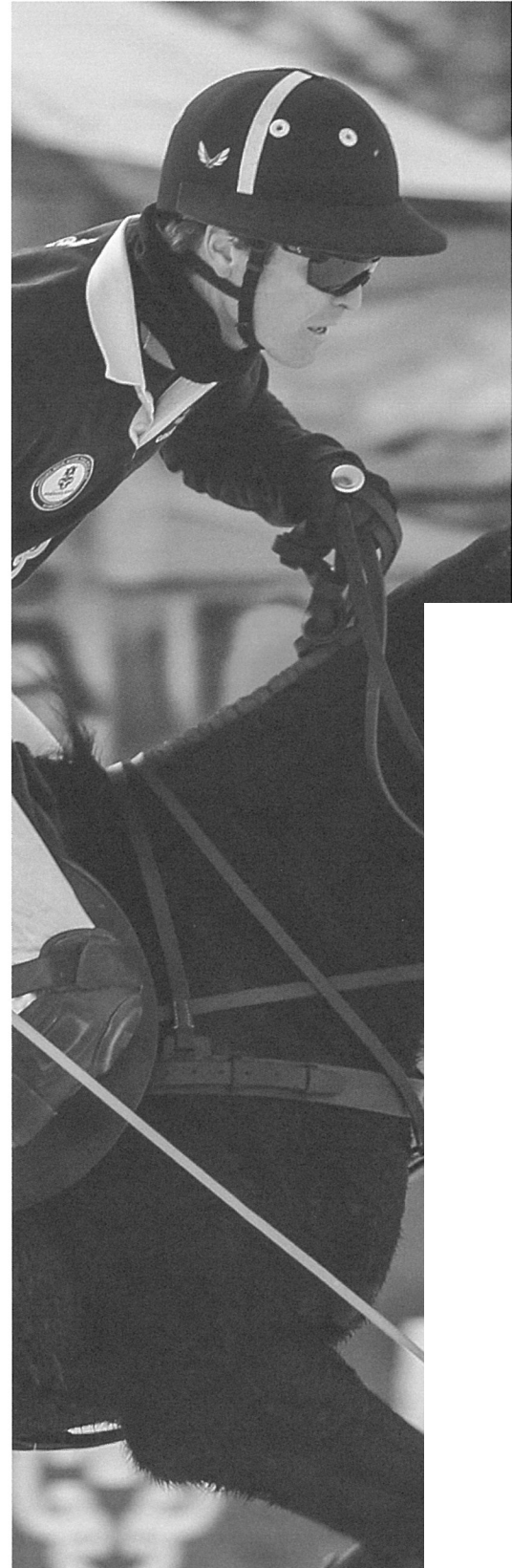
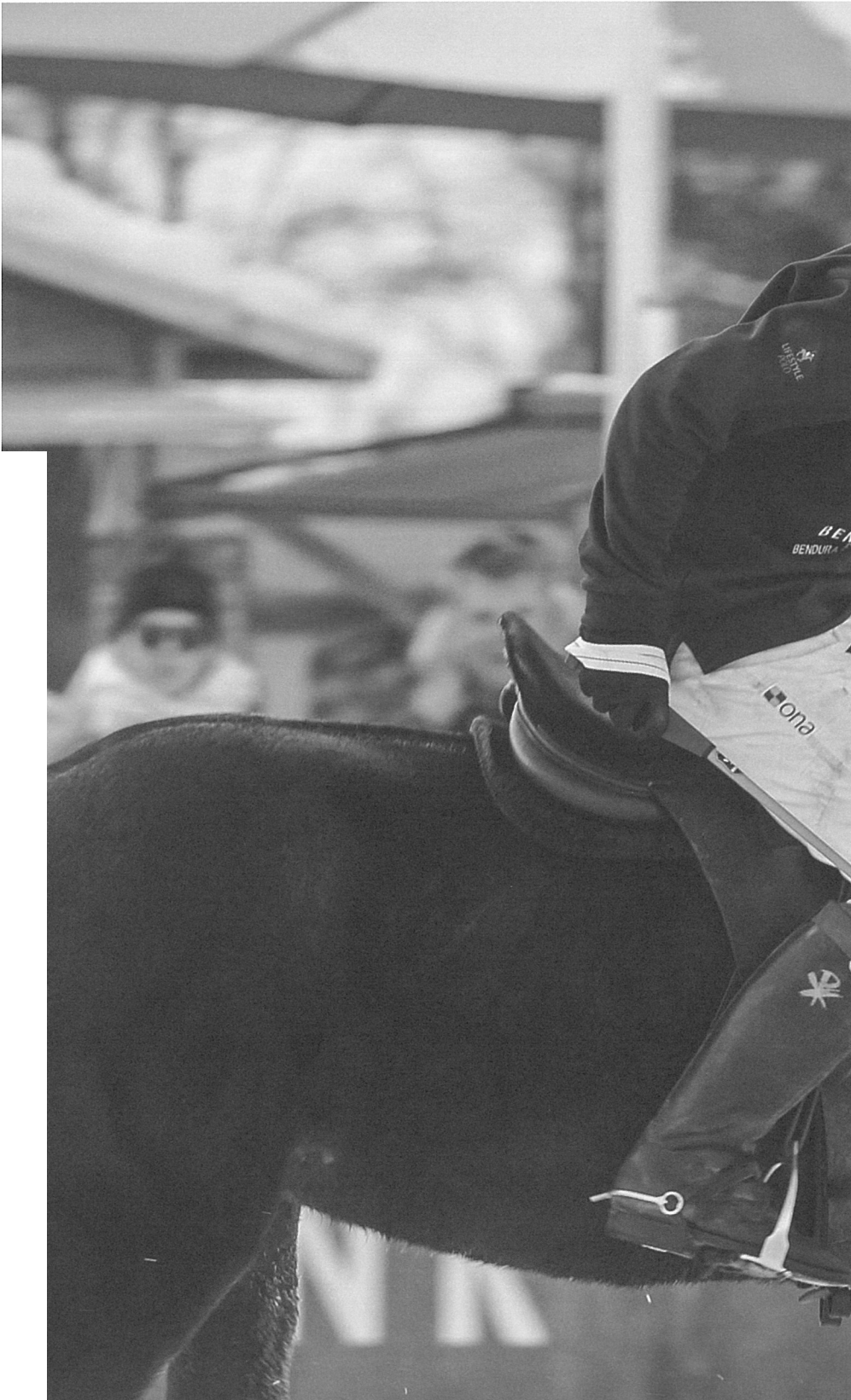
Statement of
cash flows

Mittelflussrechnung Art. 24d, BankV (in Tausend CHF)	Mittel- herkunft	Geschäftsjahr Mittelver- wendung	Mittel- herkunft	Vorjahr Mittelver- wendung
Mittelfluss aus operativem Ergebnis (Innenfinanzierung)				
Jahresergebnis	13.143	-	5.176	-
Abschreibungen auf Anlagevermögen	3.400	-	3.304	-
Wertberichtigungen und Rückstellungen	2.433	-	-	402
Abschreibungen auf Anteilen an verbundenen Unternehmen	370	-	-	-
Erträge aus Zuschreibungen zu Anteilen an verbundenen Unternehmen	-	-	-	167
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	-	3.551	-	493
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	2.047	-	-	405
Dividende Vorjahr	-	-	-	2.554
Interimsdividende	-	11.342	-	-
Saldo	21.393	14.893	8.480	4.021
Mittelfluss aus Eigenkapitaltransaktionen				
Aktien- / Partizipationskapital	-	-	-	-
Andere Zuweisungen	96	-	114	-
Saldo	96	-	114	-
Mittelfluss aus Vorgängen im Anlagevermögen				
Eigene Aktien oder Anteile	-	3.190	-	3.898
Anteile an verbundenen Unternehmen	-	1.760	-	-
Wertpapiere des Anlagevermögens	56.835	73.206	88.461	57.520
Liegenschaften	-	59	-	4.917
Übrige Sachanlagen	28	896	-	1.429
Immaterielle Anlagewerte	-	32	-	122
Saldo	56.863	79.142	88.461	67.886
Mittelfluss aus dem Bankgeschäft				
Mittel- und langfristiges Geschäft (> 1 Jahr)				
- Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	-	-	-
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	-	-	-	-
- Anlehensobligationen	-	-	-	-
- Forderungen gegenüber Banken	-	-	-	-
- Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	-	-	-	-
- Hypothekarforderungen	32.237	-	5.411	-
Kurzfristiges Geschäft (≤ 1 Jahr)				
- Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	130	-	1.641
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	-	88.023	-	310.168
- Sonstige Verbindlichkeiten	7.427	-	-	6.146
- Forderungen gegenüber Banken	82.606	-	393.656	-
- Forderungen gegenüber Kunden	-	25.910	36.709	-
- Handelsbestände in Wertschriften	95	-	67	-
- Wertpapiere des Umlaufvermögens (ohne Handelsbestände)	-	-	-	-
- Sonstige Forderungen	-	3.805	4.748	-
Liquidität				
- Flüssige Mittel	11.186	-	-	147.784
Saldo	133.551	117.868	440.591	465.739
Total	211.903	211.903	537.646	537.646

Evaluation.
Assessment.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG - LIECHTENSTEIN



Solides Analysieren und Erkennen der Triebkräfte,
die die Zukunft prägen.

Solidly analysing and recognising the driving forces
that shape the future.



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

Notes on the business activities, employee headcount

General

BENDURA BANK AG is an incorporated joint-stock company listed in the commercial register of the Principality of Liechtenstein under FL-0001.534.001-6 and is headquartered in 9487 Gamprin-Bendern, Schaaner Strasse 27.

BENDURA BANK AG provides tailored financial services to high-net-worth entrepreneurial families and wealthy private individuals, encompassing asset management and investment advice, as well as security issuance, investment funds and transaction banking.

At the end of 2023, the bank employed 129.1 staff (previous year: 133.1), taking part-time employment into account.

Earnings structure

The most significant source of income is interest-related business, which accounts for some 58.7 % of total earnings. The second most significant source of income is the commission and service business (34.0 %), followed by financial transactions (6.4 %).

Asset management and investment advice

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

Trading

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

Lending activity

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

Paying agent and depositary services

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

Principles of accounting and valuation

Basis

Bookkeeping, accounting and valuation are carried out in accordance with the provisions of Liechtenstein Persons and Company Law, the Liechtenstein Banking Act and the associated Ordinances. The annual accounts provide a true and fair view of the net assets, financial position and earnings situation of BENDURA BANK AG. The accounting and valuation methods given below are applied to assets and liabilities. Valuations were based on the assumption that the bank would remain a going concern. Bookkeeping and accounting are in Swiss francs. The balance sheet date is 31 December 2023. The income statement covers the period from 1 January 2023 to 31 December 2023.

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:

	2023	2022
EUR	0.9288	0.9898
USD	0.8410	0.9247
GBP	1.0721	1.1178

Cash and cash equivalents, due from banks, deposits

These items are shown in the balance sheet at their nominal value or at procurement value, less any individual value adjustments for claims at risk of default. Balances at the Austrian central bank (OeNB) are reported under "Due from banks" and balances at the Swiss National Bank (SNB) are reported under "Cash and cash equivalents".

Due from clients

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

Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit, Personalbestand; Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit, Personalbestand

Allgemeines

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

Die BENDURA BANK AG bietet vermögenden Unternehmerfamilien und wohlhabenden Privatpersonen massgeschneiderte Finanzdienstleistungen an. Dabei handelt es sich neben der Vermögensverwaltung und Anlageberatung um das Wertpapieremissions- und Investmentfondsgeschäft sowie das Transaction Banking.

Die Bank beschäftigte per Ende 2023 teilzeitbereinigt 129,1 (Vorjahr 133,1) Personen.

Ertragsstruktur

Die wichtigste Einnahmequelle bildet das Zinsgeschäft mit rund 58,7 % des Gesamtertrages. Zweitwichtigste Ertragsquelle ist das Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft (34,0 %), gefolgt vom Finanzgeschäft (6,4 %).

Vermögensverwaltung und Anlageberatung

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

Handel

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

Kreditgeschäft

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

Zahlstellen- und Verwahrstellendienstleistungen

Die Bank stellt neben ihren Zahlstellendienstleistungen für Aktien und Anleihen auch ihre Verwahrstellendienstleistungen der eigenen Tochtergesellschaft, der BENDURA Funds AG, sowie auch anderen Kapitalanlagegesellschaften zur Verfügung. Durch die Synergie-Effekte mit der Tochtergesellschaft ergibt sich ein leistungsstarkes Gesamtpaket mit einer kompetitiven Konditionenstruktur für unsere Kunden.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Grundlagen

Buchführung, Bilanzierung und Bewertung richten sich nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechtes, des liechtensteinischen Bankengesetzes und den dazugehörigen Verordnungen. Die Jahresrechnung vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der BENDURA BANK AG. Für die Aktiven und Passiven gelten die nachstehenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung der Unternehmenstätigkeit ausgegangen. Buchführung und Bilanzierung erfolgen in Schweizer Franken. Der Abschlusszeitpunkt ist der 31. Dezember 2023. Die Erfolgsrechnung umfasst die Periode vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Erfassung der Geschäftsvorfälle

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

Fremdwährungspositionen

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

	2023	2022
EUR	0,9288	0,9898
USD	0,8410	0,9247
GBP	1,0721	1,1178

Flüssige Mittel, Forderungen gegenüber Banken, Passivgelder

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

Forderungen gegenüber Kunden

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

Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit, Personalbestand Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

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

Principles of accounting and valuation

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

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

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

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

Securities held as current assets

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

Securities held as non-current assets

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

Shares in affiliated companies

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

- BENDURA Funds AG, Gamprin-Bendern, Liechtenstein. The purpose of the company is to carry out fund transactions. Its share capital is CHF 1,500,000.
- BENDURA Service GmbH, Vienna, Austria. The purpose of the company is to perform compliance services. Its share capital is EUR 1,000,000.
- Challenge Capital Management Limited, Hong Kong. The purpose of the company is to provide investment services. Its share capital is HKD 41,300,000.
- Golden Tower Corporation Limited, Hong Kong. The purpose of the company is to hold and manage a property in Hong Kong. Its share capital is HKD 1.

Tangible and intangible assets

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

Value adjustments and provisions

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

Provisions for general banking risks

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

Subordinated liabilities

Securitised subordinated debt is entered in the balance sheet at the value of the repayment amount. Non-securitised subordinated debt is reported at the nominal value. As at the end of 2023 and as at the end of the previous year, there were no subordinated liabilities.

Derivative financial instruments

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

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

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

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

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

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

Wertpapierbestände des Umlaufvermögens

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

Wertpapierbestände des Anlagevermögens

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

Anteile an verbundenen Unternehmen

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

- BENDURA Funds AG, Gamprin-Bendern, Liechtenstein. Gesellschaftszweck ist die Ausübung des Fondsgeschäftes. Das Gesellschaftskapital beträgt CHF 1.500.000.
- BENDURA Service GmbH, Wien, Österreich. Gesellschaftszweck ist die Erbringung von Compliance-Dienstleistungen. Das Gesellschaftskapital beträgt EUR 1.000.000.
- Challenge Capital Management Limited, Hongkong. Gesellschaftszweck ist die Ausübung von Wertpapierdienstleistungen. Das Gesellschaftskapital beträgt HKD 41.300.000.
- Golden Tower Corporation Limited, Hongkong. Gesellschaftszweck ist das Halten und die Verwaltung einer Immobilie in Hongkong. Das Gesellschaftskapital beträgt HKD 1.

Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte

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

Wertberichtigungen und Rückstellungen

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

Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken

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

Nachrangige Verbindlichkeiten

Verbriefte nachrangige Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bilanziert. Der Ausweis der nachrangigen unverbrieften Verbindlichkeiten erfolgt zum Nominalwert. Per Jahresende 2023 sowie per Vorjahresende bestanden keine nachrangigen Verbindlichkeiten.

Derivative Finanzinstrumente

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

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

Off-balance sheet transactions

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

Other details

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

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

Ausserbilanzgeschäfte

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

Sonstige Angaben

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

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

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

Risk management

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

BENDURA BANK AG holds an above-average quantity of high-quality own funds to ensure the continuation of the bank over the long term. With a CET1 ratio of 20.5 % as at 31 December 2023, the figure was significantly higher than the lower limit required by the Financial Market Authority (FMA) Liechtenstein. The leverage ratio was 7.5 % as at the reporting date. The Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) ensures that the risk capacity and the associated capital base is safeguarded.

Interest rate risks

The bank only engages in maturity transformation to a modest extent, which means that the risk arising from changes in interest rates is low. This risk is reviewed periodically.

Credit and country risks

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

Risks in trading and in the use of derivatives

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

Other market risks

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

Liquidity risks

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

Operational and legal risks

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

Corporate governance and remuneration disclosures

The Management Board and the employees are paid fixed annual salaries agreed in employment contracts plus a capped collective bonus, which has to be approved in the following year by the Management Board or Board of Directors. The Management Board is separate from the Board of Directors and comprises five members, who are entitled to represent the bank jointly. The Management Board possesses the knowledge, experience and skills required to understand the bank's activities and risks and devotes sufficient time to performing its duties. The same is true of the Board of Directors, which is responsible for the overall management, oversight and monitoring of the bank. The articles of association stipulate which duties it may not assign to another body. The aptitude of the Management Board, the Board of Directors, the heads of internal control functions and other holders of key positions is assessed as stipulated by the relevant legal requirements. The bank exercises great caution when recruiting new staff, prioritising their specialist skills, moral integrity and ability to work in a team. Employees are provided with adequate time and financial resources for training purposes.

Disclosure Report

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

Events after balance sheet date

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

Risikomanagement; Veröffentlichungen; Offenlegungsbericht; Ereignisse nach Bilanzstichtag

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

Risikomanagement

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

Die BENDURA BANK AG verfügt über eine überdurchschnittliche und qualitativ hochstehende Eigenmitteldeckung, um den Fortbestand der Bank nachhaltig zu sichern. Mit einer CET1 Ratio von 20,5 % lag die Kennzahl per 31. Dezember 2023 deutlich über der von der Finanzmarktaufsicht (FMA) Liechtenstein geforderten Untergrenze. Die Leverage Ratio betrug zum Stichtag 7,5 %. Die Sicherstellung der Risikotragfähigkeit und der damit verbundenen Eigenmittelausstattung wird durch den sogenannten „Internal Capital Adequacy Assessment Process“ (ICAAP) gewährleistet.

Zinsänderungsrisiken

Eine Fristentransformation findet nur in bescheidenem Rahmen statt, was sich in einem tiefen Zinsänderungsrisiko widerspiegelt. Das Zinsänderungsrisiko wird periodisch überprüft.

Kredit- und Länderrisiken

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

Risiken im Handel und bei Verwendung von Derivaten

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

Andere Marktrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle und rechtliche Risiken

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

Veröffentlichungen betreffend Corporate Governance und Vergütung

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

Offenlegungsbericht

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

Ereignisse nach Bilanzstichtag

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

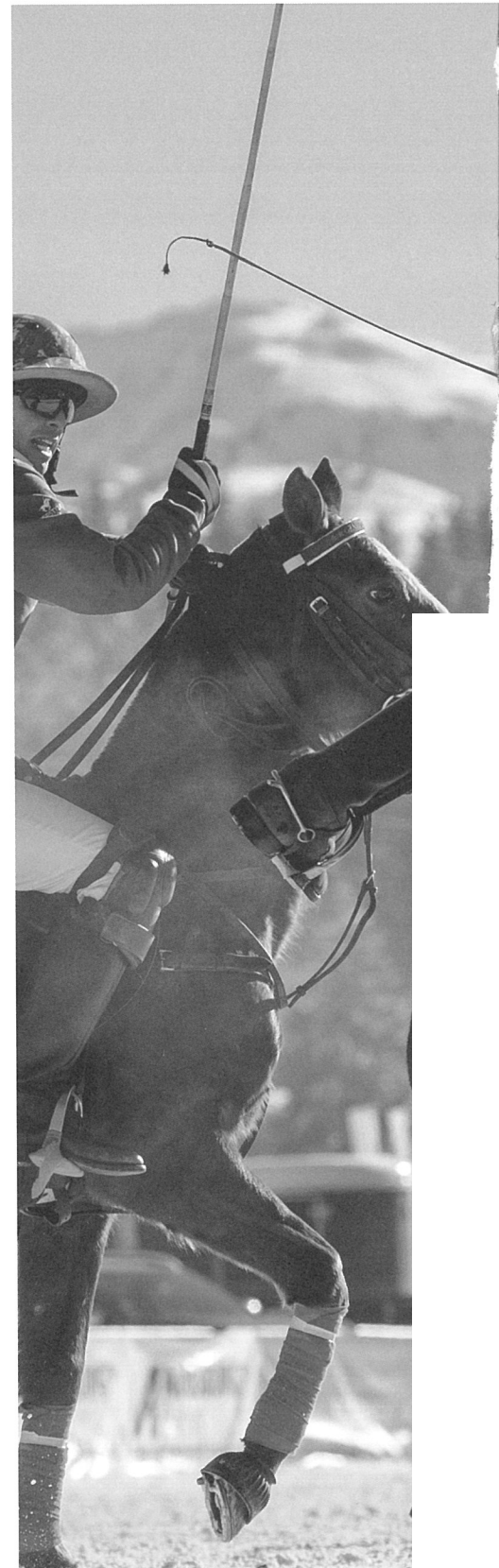
Risk manage-
ment;
Disclosures;
Disclosure report
Events after
balance sheet
date

Diktion.

Diction.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN



Wir sprechen klar, verständlich und nennen die Dinge beim Namen.
In Ihrer Muttersprache.

We speak clearly, understandably and call a spade a spade.
In your native language.



Notes on the balance sheet

Overview of collateral

Art. 24e Para. 1 Point 3.1, Banking Ord. (in thousands CHF)	Type of collateral			Total
	Mortgage-backed	Other collateral	Without collateral	
Advances				
Due from clients (excluding mortgage loans)	4,625	61,512	1,862	67,999
Mortgage loans	243,553	-	-	243,553
Residential properties	159,205	-	-	159,205
Office and business premises	15,931	-	-	15,931
Commercial and industrial premises	58,802	-	-	58,802
Other ¹⁾	9,615	-	-	9,615
Total advances				
Financial year	248,178	61,512	1,862	311,552
Previous year	242,131	75,478	1,000	318,609
Off-balance sheet				
Contingent liabilities	34	9,480	506	10,020
Irrevocable commitments	5,108	-	-	5,108
Total off-balance sheet				
Financial year	5,142	9,480	506	15,128
Previous year	6,899	11,252	597	18,748
Impaired due amounts				
(in thousands CHF)	Gross amount due	Estimated realization value of collateral	Net amount due	Specific value adjustments
Financial year	5,098	4,197	901	901
Previous year	1,804	1,900	170	170

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

Informationen zur Bilanz

Informationen
zur Bilanz

Notes on the
balance sheet

Übersicht der Deckungen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.1, BankV (in Tausend CHF)	Deckungsart			Total
	hypothe- karische Deckung	andere Deckung	ohne Deckung	
Ausleihungen				
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	4.625	61.512	1.862	67.999
Hypothekarforderungen	243.553	-	-	243.553
Wohnliegenschaften	159.205	-	-	159.205
Büro- und Geschäftshäuser	15.931	-	-	15.931
Gewerbe und Industrie	58.802	-	-	58.802
Übrige ¹⁾	9.615	-	-	9.615
Total Ausleihungen				
Geschäftsjahr	248.178	61.512	1.862	311.552
Vorjahr	242.131	75.478	1.000	318.609
Ausserbilanz				
Eventualverbindlichkeiten	34	9.480	506	10.020
Unwiderrufliche Zusagen	5.108	-	-	5.108
Total Ausserbilanz				
Geschäftsjahr	5.142	9.480	506	15.128
Vorjahr	6.899	11.252	597	18.748

(in Tausend CHF)	Bruttoschuld- betrag	Geschätzte Verwertungs- erlöse der Sicherheiten	Nettoschuld- betrag	Einzelwert- berichti- gungen
Gefährdete Forderungen				
Geschäftsjahr	5.098	4.197	901	901
Vorjahr	1.804	1.900	170	170

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

Trading positions comprising securities and precious metals

Art. 24e Para. 1 Point 3.2, Banking Ord. (in thousands CHF)	Book value		Cost		Market value	
	Financial year	Previous year	Financial year	Previous year	Financial year	Previous year
- Debt instruments						
- listed (traded on a recognised exchange)	-	-	-	-	-	-
- unlisted	-	-	-	-	-	-
- of which own bonds and medium-term notes	-	-	-	-	-	-
- Equity paper	957	1,052	5,464	5,464	957	1,052
- of which own equity paper	-	-	-	-	-	-
- Precious metals	-	-	-	-	-	-
Total	957	1,052	5,464	5,464	957	1,052
of which eligible as security for central bank borrowings	-	-	-	-	-	-

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

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

Handelsbestände in Wertpapieren und Edelmetallen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.2, BankV (in Tausend CHF)	Buchwert		Anschaffungswert		Marktwert	
	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr
- Schuldtitel						
- börsenkotierte (an einer anerkannten Börse gehandelt)	-	-	-	-	-	-
- nicht börsenkotierte	-	-	-	-	-	-
- davon eigene Anlehens- und Kassenobligationen	-	-	-	-	-	-
- Beteiligungstitel	957	1.052	5.464	5.464	957	1.052
- davon eigene Beteiligungstitel	-	-	-	-	-	-
- Edelmetalle	-	-	-	-	-	-
Total	957	1.052	5.464	5.464	957	1.052
davon notenbankfähige Wertpapiere	-	-	-	-	-	-

Wertpapier- und Edelmetallbestände des Umlaufvermögens (ohne Handelsbestände)

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

Securities and precious metals held as non-current assets

Art. 24e Para. 1 Point 3.2, Banking Ord. (in thousands CHF)	Book value		Cost		Market value	
	Financial year	Previous year	Financial year	Previous year	Financial year	Previous year
Debt instruments	202,546	186,175	202,414	189,345	199,000	178,111
- of which own bonds and medium-term notes	-	-	-	-	-	-
- of which valued according to the accrual method	202,546	186,175	202,414	189,345	199,000	178,111
- of which valued at the lower of cost or market	-	-	-	-	-	-
Equity paper	-	-	-	-	-	-
- of which qualified participations (at least 10% of capital or votes)	-	-	-	-	-	-
Precious metals	-	-	-	-	-	-
Total	202,546	186,175	202,414	189,345	199,000	178,111
of which eligible as security for central bank borrowings	79,863	56,795	79,776	56,847	79,080	54,826

Securities negotiable on the stock exchange

Art 24e Para. 2 Point 3, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
Bonds and other fixed-interest bearing securities	165,836	186,175
- of which listed securities	165,836	186,175
- of which listed and treated as trading positions	-	-
- of which listed and treated as current assets	-	-
- of which listed and treated as non-current assets	165,836	186,175
- of which unlisted securities	-	-
Equities and other non-fixed-interest securities	957	1,052
- of which listed securities	-	-
- of which unlisted securities	957	1,052
Participations	-	-
- of which listed securities	-	-
- of which unlisted securities	-	-
Shares in affiliated companies	3,665	2,275
- of which listed securities	-	-
- of which unlisted securities	3,665	2,275

Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.2, BankV (in Tausend CHF)	Buchwert		Anschaffungswert		Marktwert	
	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr
Schuldtitle	202.546	186.175	202.414	189.345	199.000	178.111
- davon eigene Anlehens- und Kassenobligationen	-	-	-	-	-	-
- davon nach „Accrual Methode“ bewertet	202.546	186.175	202.414	189.345	199.000	178.111
- davon nach Niederstwert bewertet	-	-	-	-	-	-
Beteiligungstitel	-	-	-	-	-	-
- davon qualifizierte Beteiligungen (mindestens 10% des Kapitals oder der Stimmen)	-	-	-	-	-	-
Edelmetalle	-	-	-	-	-	-
Total	202.546	186.175	202.414	189.345	199.000	178.111
davon notenbankfähige Wertpapiere	79.863	56.795	79.776	56.847	79.080	54.826

Börsenfähige Wertpapiere

Art. 24e Abs. 2 Ziff. 3, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	165.836	186.175
- davon börsenkotierte Wertpapiere	165.836	186.175
- davon börsenkotiert und im Handelsbestand	-	-
- davon börsenkotiert und im Umlaufvermögen	-	-
- davon börsenkotiert und im Anlagevermögen	165.836	186.175
- davon nicht börsenkotierte Wertpapiere	-	-
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	957	1.052
- davon börsenkotierte Wertpapiere	-	-
- davon nicht börsenkotierte Wertpapiere	957	1.052
Beteiligungen	-	-
- davon börsenkotierte Wertpapiere	-	-
- davon nicht börsenkotierte Wertpapiere	-	-
Anteile an verbundenen Unternehmen	3.665	2.275
- davon börsenkotierte Wertpapiere	-	-
- davon nicht börsenkotierte Wertpapiere	3.665	2.275

Information on own shares or holdings in non-current assets

Art. 24e Para. 1 Point 3.2, Banking Ord. (in thousands CHF)	Number		Book value	
	Financial year	Previous year	Financial year	Previous year
Opening balance	15,847	10,850	12,024	8,125
Purchase	4,029	5,915	3,763	4,586
Sale	- 630	- 918	- 574	- 687
Value adjustments	-	-	-	-
Write-ups	-	-	-	-
Closing balance	19,246	15,847	15,214	12,024

Participations and shares in affiliated companies

Art. 24e Para. 1 Point 3.2, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
Participations		
with market value	-	-
without market value	-	-
Total participations	-	-
Shares in affiliated companies		
with market value	-	-
without market value	3,665	2,275
Total shares in affiliated companies	3,665	2,275

Angaben zu den eigenen Aktien oder Anteilen im Anlagevermögen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.2, BankV (in Tausend CHF)	Anzahl		Buchwert	
	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr
Anfangsbestand	15.847	10.850	12.024	8.125
Kauf	4.029	5.915	3.763	4.586
Verkauf	- 630	- 918	- 574	- 687
Wertberichtigungen	-	-	-	-
Zuschreibungen	-	-	-	-
Endbestand	19.246	15.847	15.214	12.024

Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.2, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Beteiligungen		
mit Kurswert	-	-
ohne Kurswert	-	-
Total Beteiligungen	-	-
Anteile an verbundenen Unternehmen		
mit Kurswert	-	-
ohne Kurswert	3.665	2.275
Total Anteile an verbundenen Unternehmen	3.665	2.275

Shares in affiliated companies

	Financial year					Previous year			
	Share capital	% of votes	% of share capital	Business result CHF	Share capital	% of votes	% of share capital	Business result CHF	
Art. 24e Para. 1 Point 3.3, Banking Ord.									
On the balance sheet date the bank held investments in the following companies: Company name, registered offices, business activity									
BENDURA Funds Inc., Gamprin-Bendern, Liechtenstein (Fund management company)	CHF 1,500,000	100 %	100 %	- 1,861	CHF 1,500,000	100 %	100 %	19,331	
Golden Tower Corporation Limited, Hong Kong (Holding and Management of a real estate in Hong Kong)	HKD 1	100 %	100 %	1,415	HKD 1	100 %	100 %	14,683	
Challenge Capital Management Limited, Hong Kong (Provision of investment services in Hong Kong)	HKD 41,300,000	100 %	100 %	- 54,468	-	-	-	-	
BENDURA Service GmbH, Vienna, Austria (Provision of compliance services)	EUR 1,000,000	100 %	100 %	- 160,202	-	-	-	-	

Anteile an verbundenen Unternehmen

	Geschäftsjahr					Vorjahr			
	Gesell- schafts- kapital	Stim- men- anteil %	Kapital- anteil %	Jahres- ergebnis CHF	Gesell- schafts- kapital	Stim- men- anteil %	Kapital- anteil %	Jahres- ergebnis CHF	
Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.3, BankV									
Am Bilanzstichtag war die Bank an folgenden Gesellschaften beteiligt: Firmenname, Sitz, Geschäftstätigkeit									
BENDURA Funds AG,									
Gamprin-Bendern,									
Liechtenstein									
(Fondsleitungsgesellschaft)	CHF	1.500.000	100 %	100 %	- 1.861	CHF 1.500.000	100 %	100 %	19.331
Golden Tower									
Corporation Limited,									
Hongkong									
(Halten und Verwaltung einer Immobilie in Hongkong)	HKD	1	100 %	100 %	1.415	HKD 1	100 %	100 %	14.683
Challenge Capital									
Management Limited,									
Hongkong									
(Wertpapierdienstleistungen in Hongkong)	HKD	41.300.000	100 %	100 %	- 54.468	-	-	-	-
BENDURA Service GmbH,									
Wien, Österreich									
(Erbringung von Compliance- Dienstleistungen)	EUR	1.000.000	100 %	100 %	- 160.202	-	-	-	-

Statement of changes in non-current assets

Art. 24e Para. 1 Point 3.4, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year								Book value end financial year
	Cost	Accumula- ted depre- ciation/ write-ups	Book value end previous year	Invest- ments	Disinvest- ments	Reclassi- fications	Write- ups	Depre- ciation	
Total shares in affiliated companies	2,934	- 659	2,275	1,760	-	-	-	- 370	3,665
Total securities and precious metals held as non-current assets	193,736	- 7,561	186,175	73,116	- 55,353	-	91	- 1,482	202,546
Total intangible assets	6,762	- 6,496	266	32	-	-	-	- 178	119
Properties									
- Bank premises	45,880	- 2,398	43,482	59	-	-	-	- 728	42,812
- Other properties	3,735	- 37	3,698	-	-	-	-	- 75	3,623
- Other properties under construction	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other tangible assets	24,336	- 16,115	8,221	896	- 232	-	205	- 2,418	6,671
Total tangible assets	55,401	- 18,550	55,401	954	- 2,316	-	2,288	- 3,222	53,106
Fire insurance value of bank premises			65,229						65,229
Fire insurance value of other tangible assets			12,000						12,000

Anlagespiegel

Art. 24e Abs.1 Ziff. 3.4, BankV (in Tausend CHF)	bisher auf- gelaufene		Buch- wert Ende Vorjahr	Investi- tionen	Desinvesti- tionen	Geschäftsjahr			Buchwert Ende Geschäfts- jahr
	An- schaf- fungs- wert	Abschrei- bungen/ Zuschrei- bungen				Umhu- chun- gen	Zu- schrei- bungen	Ab- schrei- bungen	
Total Anteile an verbundenen Unternehmen	2.934	- 659	2.275	1.760	-	-	-	- 370	3.665
Total Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens	193.736	- 7.561	186.175	73.116	- 55.353	-	91	- 1.482	202.546
Total immaterielle Werte	6.762	- 6.496	266	32	-	-	-	- 178	119
Liegenschaften									
- Bankgebäude	45.880	- 2.398	43.482	59	-	-	-	- 728	42.812
- andere Liegenschaften	3.735	- 37	3.698	-	-	-	-	- 75	3.623
- andere Liegenschaften im Bau	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Übrige Sachanlagen	24.336	- 16.115	8.221	896	- 232	-	205	- 2.418	6.671
Total Sachanlagen	55.401	- 18.550	55.401	954	- 2.316	-	2.288	- 3.222	53.106
Brandversicherungswert des Bankgebäudes			65.229						65.229
Brandversicherungswert der übrigen Sachanlagen			12.000						12.000

Value adjustments and provisions / provisions for general banking risks

Art. 24e Para. 1 Point 3.9, Banking Ord. (in thousands CHF)	Balance as at end previous year	Application	Recoveries, overdue interest, currency differences	New allocations out of P/L account	Releases to P/L account	Balance as at end financial year
Value adjustments for default risks						
- Specific value adjustments	170	-	- 1	732	-	901
- Flat-rate specific value adjustments (including such adjustments for country risks)	-	-	-	-	-	-
Provisions for other business risks	-	-	-	-	-	-
Provisions for taxes and deferred taxes	705	- 705	-	1,923	-	1,923
Other provisions	599	-	-	485	-	1,084
Total value adjustments and provisions	1,474	- 705	- 1	3,139	-	3,907
less:						
Value adjustments	- 170					- 901
Total provisions as per balance sheet	1,304					3,007
Provisions for general banking risks	5,000	-	-	-	-	5,000

Wertberichtigungen und Rückstellungen / Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.9, BankV (in Tausend CHF)	Stand Ende Vorjahr	Zweck- konforme Verwen- dungen	Wieder- eingänge, überfällige Zinsen, Währungs- differenzen	Neubil- dungen zulasten Erfolgs- rechnung	Auflö- sungen zugunsten Erfolgs- rechnung	Stand Ende Ge- schäfts- jahr
Wertberichtigungen für Ausfallsrisiken						
- Einzelwertberichtigungen	170	-	- 1	732	-	901
- Pauschalierte Einzelwertberichtigungen (inklusive solche für Länderrisiken)	-	-	-	-	-	-
Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken	-	-	-	-	-	-
Rückstellungen für Steuern und latente Steuern	705	- 705	-	1.923	-	1.923
Übrige Rückstellungen	599	-	-	485	-	1.084
Total Wertberichtigungen und Rückstellungen	1.474	- 705	- 1	3.139	-	3.907
abzüglich:						
Wertberichtigungen	- 170					- 901
Total Rückstellungen gemäss Bilanz	1.304					3.007
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	5.000	-	-	-	-	5.000

Share capital

Art. 24e Para. 1 Point 3.10, Banking Ord. (monetary values in thousands CHF)	Financial year			Previous year		
	Total nominal value	Quantity	Capital entitled to a dividend	Total nominal value	Quantity	Capital entitled to a dividend
Share capital	20,000	200,000	18,075	20,000	200,000	18,415
Total share capital	20,000	200,000	18,075	20,000	200,000	18,415

Major shareholders and groups of shareholders linked by voting rights

Art. 24e Para. 1 Point 3.10, Banking Ord. (monetary values in thousands CHF) with voting right	Financial year			Previous year		
	Nominal	% share of capital	% share of votes	Nominal	% share of capital	% share of votes
Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd, Cayman Islands	17,838	98.69 ¹⁾	89.19	17,838	96.87 ¹⁾	89.19
Total	17,838	98.69	89.19	17,838	96.87	89.19

¹⁾ After deduction of own shares with a nominal value of TCHF 19,246 (TCHF 15,847 in the previous year).

Principal indirect investors in BENDURA BANK AG, Liechtenstein:

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

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

Gesellschaftskapital

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.10, BankV (Geldwerte in Tausend CHF)	Geschäftsjahr			Vorjahr		
	Gesamt- nominalwert	dividenden- berechtigtes Stückzahl	Kapital	Gesamt- nominalwert	dividenden- berechtigtes Stückzahl	Kapital
Aktienkapital	20.000	200.000	18.075	20.000	200.000	18.415
Total Gesellschaftskapital	20.000	200.000	18.075	20.000	200.000	18.415

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 %
mit Stimmrecht						
Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd, Cayman Islands	17.838	98,69 ¹⁾	89,19	17.838	96,87 ¹⁾	89,19
Total	17.838	98,69	89,19	17.838	96,87	89,19

¹⁾ Nach Abzug eigener Aktien in der Höhe von nominal TCHF 19.246 (Vorjahr TCHF 15.847)

Bedeutende indirekte Beteiligte der BENDURA BANK AG, Liechtenstein:

- Full Day Limited, Tortola, Britische Jungferninseln, mit 37,83% direkte Beteiligung an der Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd, Cayman Islands
- Sincere View International Limited, Tortola, Britische Jungferninseln, mit 31,71% direkte Beteiligung an der Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd, Cayman Islands

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

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

Art. 24e Para. 1 Point 3.13, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
Claims on affiliated companies and qualified participants in the positions:		
- Due from banks	-	-
- Due from clients	443	512
- Bonds and other fixed-interest bearing securities	-	-
Total claims on affiliated companies	443	512
Total claims on qualified participants	-	-
Liabilities to affiliated companies and qualified participants in the positions:		
- Due to banks	-	-
- Due to clients	819	686
Total liabilities to affiliated companies	819	686
Total liabilities to qualified participants	-	-
Loans and commitments to governing bodies		
Loans to Management Board	-	493
Loans to Board of Directors	522	539
Loans to Advisory Board	695	750
Commitments to Advisory Board	-	-

Transactions (such as securities transactions, payment transfers, lending facilities and interest on deposits) with members of the Board of Directors, the Management Board and employees were made under employee terms.

Transactions with shareholders are made under the same terms and conditions as applicable to third parties.

Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen, qualifiziert Beteiligten sowie Organkredite und Transaktionen mit nahestehenden Personen

Art. 24e Abs.1 Ziff. 3.13, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen und qualifiziert Beteiligten in den Positionen:		
- Forderungen gegenüber Banken	-	-
- Forderungen gegenüber Kunden	443	512
- Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	-	-
Gesamtbetrag der Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	443	512
Gesamtbetrag der Forderungen gegenüber qualifiziert Beteiligten	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und qualifiziert Beteiligten in den Positionen:		
- Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	-
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	819	686
Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	819	686
Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten gegenüber qualifiziert Beteiligten	-	-
Organkredite und Garantieverpflichtungen zugunsten Organe		
Organkredite zugunsten Vorstand	-	493
Organkredite zugunsten Verwaltungsrat	522	539
Organkredite zugunsten Beirat	695	750
Garantieverpflichtungen zugunsten Beirat	-	-

Transaktionen (wie Wertschriftengeschäfte, Zahlungsverkehr, Kreditgewährung und Entschädigungen auf Einlagen) mit Mitgliedern des Verwaltungsrates, des Vorstandes sowie Mitarbeitenden werden zu Mitarbeiterkonditionen durchgeführt.

Transaktionen mit Aktionären werden zu Konditionen durchgeführt, wie sie für Dritte zur Anwendung gelangen.

Equity statement

Art. 24e Para. 1 Point 3.11, Banking Ord. (in thousands CHF)

Equity capital at the start of the financial year	
Share capital paid in	20,000
Capital reserves	55
Legal reserves	4,000
Reserve for own shares or holdings	12,024
Other reserves	7,189
Provisions for general banking risks	5,000
Accumulated profit for the year	70,952
Total equity capital at the beginning of the financial year (prior to profit distribution)	119,220
+ Other allocations	96
- Dividends and other distributions from the previous year's profit	- 2,302
- Interim dividend	- 9,040
+ Annual profit for the financial year	13,143
Total equity capital at the end of the financial year (prior to profit distribution)	121,117
of which Share capital paid in	20,000
Capital reserves	55
Legal reserves	4,000
Reserve for own shares or holdings	15,213
Other reserves	4,095
Provisions for general banking risks	5,000
Accumulated profit for the year	72,754

Other assets and other liabilities

Art. 24e Para. 2 Point 6, Banking Ord. (in thousands CHF)

	Financial year	Previous year
Other assets		
- Positive replacement values arising from derivative financial instruments	554	342
- Compensation account	4,769	1,169
- Settlement accounts	112	101
- Receivables	95	7
- Indirect taxes	44	150
Total other assets	5,574	1,769
Other liabilities		
- Negative replacement values arising from derivative financial instruments	5,315	1,494
- Compensation account	5,305	1,303
- Settlement accounts	481	638
- Accounts payable	10	2
- Due, unclaimed coupons and bonds	67	73
- Indirect taxes	402	642
Total other liabilities	11,580	4,152

Nachweis des Eigenkapitals

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.11, BankV (in Tausend CHF)	
Eigenkapital am Anfang des Geschäftsjahres	
Einbezahltes gezeichnetes Kapital	20.000
Kapitalreserven	55
Gesetzliche Reserven	4.000
Reserve für eigene Aktien oder Anteile	12.024
Sonstige Reserven	7.189
Rückstellung für allgemeine Bankrisiken	5.000
Bilanzgewinn	70.952
Total Eigenkapital am Anfang des Geschäftsjahres (vor Gewinnverwendung)	119.220
+ Andere Zuweisungen	96
- Dividende und andere Ausschüttungen aus dem Jahresgewinn des Vorjahres	- 2.302
- Interimsdividende	- 9.040
+ Jahresgewinn des Geschäftsjahres	13.143
Total Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres (vor Gewinnverwendung)	121.117
davon: Einbezahltes gezeichnetes Kapital	20.000
Kapitalreserven	55
Gesetzliche Reserven	4.000
Reserve für eigene Aktien oder Anteile	15.213
Sonstige Reserven	4.095
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	5.000
Bilanzgewinn	72.754

Sonstige Vermögensgegenstände und sonstige Verbindlichkeiten

Art. 24e Abs. 2 Ziff. 6, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Sonstige Vermögensgegenstände		
- Positive Wiederbeschaffungswerte aus derivativen Finanzinstrumenten	554	342
- Ausgleichskonto	4.769	1.169
- Abrechnungskonten	112	101
- Forderungen	95	7
- Indirekte Steuern	44	150
Total sonstige Vermögensgegenstände	5.574	1.769
Sonstige Verbindlichkeiten		
- Negative Wiederbeschaffungswerte aus derivativen Finanzinstrumenten	5.315	1.494
- Ausgleichskonto	5.305	1.303
- Abrechnungskonten	481	638
- Kreditoren	10	2
- Fällige, nicht eingelöste Coupons und Schuldverschreibungen	67	73
- Indirekte Steuern	402	642
Total sonstige Verbindlichkeiten	11.580	4.152

Maturity structure of assets, liabilities and provisions

	On de- mand	Re- deemable	within 3 months	between 3 months to 12 months	Due between 12 months to 5 years	after 5 years	immo- bilised	Total
Art. 24e Para. 1 Point 3.12, Ban- king Ord. (in thousands CHF)								
Assets								
Cash and cash equivalents	338,073	-	-	-	-	-	-	338,073
Due from banks	141,486	8,163	82,528	67,280	-	-	-	299,457
Due from clients	-	67,999	10,278	47,260	71,467	114,547	-	311,552
of which mortgage loans	-	-	10,278	47,260	71,467	114,547	-	243,553
Trading positions comprising securities and precious metals	957	-	-	-	-	-	-	957
Securities and precious metals held as current assets (excluding trading positions)	-	-	-	-	-	-	-	-
Securities and precious metals held as non-current assets	-	-	58,085	24,014	120,447	-	-	202,546
Other assets	24,866	-	5,574	-	6,789	-	46,435	83,665
Total assets								
Financial year	505,382	76,162	156,465	138,554	198,703	114,547	46,435	1,236,250
Previous year	671,291	101,292	35,488	88,041	232,892	135,146	47,180	1,311,330
Liabilities and provisions								
Due to banks	-	-	-	-	-	-	-	-
Due to clients								
a) Savings accounts	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Other liabilities to clients	639,834	209,576	229,133	16,714	-	-	-	1,095,257
Provisions (excluding provisions for general banking risks)	3,007	-	-	-	-	-	-	3,007
Other liabilities	15,375	-	1,374	120	-	-	-	16,869
Total liabilities and provisions								
Financial year	658,216	209,576	230,508	16,834	-	-	-	1,115,132
Previous year	1,156,065	28,999	6,926	120	-	-	-	1,192,110

Of the securities reported in the balance sheet under bonds and other fixed-interest bearing securities, instruments amounting to TCHF 82,099 (TCHF 44,876 in the previous year) will become due in 2024.

Fälligkeitsstruktur der Aktiven sowie der Verbindlichkeiten und Rückstellungen

	auf Sicht	kündbar	fällig					Total
			innert 3 Monaten	nach 3 Monaten bis zu 12 Monaten	nach 12 Monaten bis zu 5 Jahren	nach 5 Jahren	immo- bilisiert	
Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.12, BankV (in Tausend CHF)								
Aktiven								
Flüssige Mittel	338.073	-	-	-	-	-	-	338.073
Forderungen gegenüber Banken	141.486	8.163	82.528	67.280	-	-	-	299.457
Forderungen gegenüber Kunden	-	67.999	10.278	47.260	71.467	114.547	-	311.552
davon Hypothekarforderungen	-	-	10.278	47.260	71.467	114.547	-	243.553
Handelsbestände in Wertpapieren und Edelmetallen	957	-	-	-	-	-	-	957
Wertpapier- und Edelmetallbestände des Umlaufvermögens (ohne Handelsbestände)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens	-	-	58.085	24.014	120.447	-	-	202.546
Übrige Aktiven	24.866	-	5.574	-	6.789	-	46.435	83.665
Total Aktiven								
Geschäftsjahr	505.382	76.162	156.465	138.554	198.703	114.547	46.435	1.236.250
Vorjahr	671.291	101.292	35.488	88.041	232.892	135.146	47.180	1.311.330
Verbindlichkeiten und Rückstellungen								
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	-	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden								
a) Spareinlagen	-	-	-	-	-	-	-	-
b) sonstige Verbindlichkeiten	639.834	209.576	229.133	16.714	-	-	-	1.095.257
Rückstellungen (ohne Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken)	3.007	-	-	-	-	-	-	3.007
Übrige Verbindlichkeiten	15.375	-	1.374	120	-	-	-	16.869
Total Verbindlichkeiten und Rückstellungen								
Geschäftsjahr	658.216	209.576	230.508	16.834	-	-	-	1.115.132
Vorjahr	1.156.065	28.999	6.926	120	-	-	-	1.192.110

Von den im Bilanzposten Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere ausgewiesenen Wertpapieren werden im Jahr 2024 Papiere im Betrage von TCHF 82.099 (Vorjahr TCHF 44.876) fällig.

Breakdown of balance sheet according to domicile

Art. 24e Para. 1 Point 3.14, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year		Previous year	
	Domestic	Abroad	Domestic	Abroad
Assets				
Cash and cash equivalents	338,073	-	349,259	-
Public-sector debt instruments and bills of exchange eligible for refinancing with central banks	-	36,710	-	-
Due from banks	140,253	159,204	67,933	314,130
Due from clients (excluding mortgage loans)	13,577	54,422	14,904	63,790
Mortgage loans	99,407	144,146	100,260	139,655
Bonds and other fixed-interest bearing securities	925	164,911	986	185,189
Equities and other non-fixed-interest securities	957	-	1,052	-
Shares in affiliated companies	471	3,194	841	1,434
Intangible assets	119	-	266	-
Tangible assets	53,106	-	55,401	-
Own shares or holdings	15,213	-	12,024	-
Other assets	3,725	1,849	1,288	482
Accrued income and prepaid expenses	5,988	-	2,436	-
Total assets	671,814	564,436	606,650	704,680
Liabilities				
Due to banks	-	-	130	-
Due to clients (excluding savings accounts)	221,467	873,790	289,099	894,182
Other liabilities	9,720	1,860	3,791	361
Accrued expenses and deferred income	5,289	-	3,242	-
Provisions	3,007	-	1,304	-
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	15,213	-	12,024	-
Other reserves	4,095	-	7,189	-
Profit carried forward	59,610	-	65,776	-
Profit for the year	13,143	-	5,176	-
Total liabilities	360,600	875,649	416,787	894,543

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

Breakdown of assets according to country/country groups

Art. 24e Para. 1 Point 3.15, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year		Previous year	
	Absolute	% share	Absolute	% share
Assets				
Switzerland	561,797	45.4	493,420	37.6
Europe (excluding Switzerland/Liechtenstein)	416,339	33.7	553,191	42.2
Liechtenstein	111,866	9.1	113,712	8.7
North America	66,415	5.4	72,024	5.5
Asia	50,417	4.1	47,323	3.6
Caribbean	25,823	2.1	27,077	2.1
Oceania	2,534	0.2	2,799	0.2
Africa	711	0.1	1,331	0.1
Latin America	348	0.0	453	0.0
Total assets	1,236,250	100.0	1,311,330	100.0

Bilanz nach In- und Ausland

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.14, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	Inland	Ausland	Inland	Ausland
Aktiven				
Flüssige Mittel	338.073	-	349.259	-
Schuldtitle öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind	-	36.710	-	-
Forderungen gegenüber Banken	140.253	159.204	67.933	314.130
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	13.577	54.422	14.904	63.790
Hypothekarforderungen	99.407	144.146	100.260	139.655
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	925	164.911	986	185.189
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	957	-	1.052	-
Anteile an verbundenen Unternehmen	471	3.194	841	1.434
Immaterielle Anlagewerte	119	-	266	-
Sachanlagen	53.106	-	55.401	-
Eigene Aktien oder Anteile	15.213	-	12.024	-
Sonstige Vermögensgegenstände	3.725	1.849	1.288	482
Rechnungsabgrenzungsposten	5.988	-	2.436	-
Total Aktiven	671.814	564.436	606.650	704.680
Passiven				
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	-	130	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (ohne Spareinlagen)	221.467	873.790	289.099	894.182
Sonstige Verbindlichkeiten	9.720	1.860	3.791	361
Rechnungsabgrenzungsposten	5.289	-	3.242	-
Rückstellungen	3.007	-	1.304	-
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	15.213	-	12.024	-
Sonstige Reserven	4.095	-	7.189	-
Gewinnvortrag	59.610	-	65.776	-
Jahresgewinn	13.143	-	5.176	-
Total Passiven	360.600	875.649	416.787	894.543

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

Aktiven nach Ländern/Ländergruppen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.15, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	absolut	Anteil in %	absolut	Anteil in %
Aktiven				
Schweiz	561.797	45,4	493.420	37,6
Europa (ohne Schweiz/Liechtenstein)	416.339	33,7	553.191	42,2
Liechtenstein	111.866	9,1	113.712	8,7
Nordamerika	66.415	5,4	72.024	5,5
Asien	50.417	4,1	47.323	3,6
Karibik	25.823	2,1	27.077	2,1
Ozeanien	2.534	0,2	2.799	0,2
Afrika	711	0,1	1.331	0,1
Lateinamerika	348	0,0	453	0,0
Total Aktiven	1.236.250	100,0	1.311.330	100,0

Breakdown of balance sheet according to currencies

Art. 24e Para. 1 Point 3.16, Banking Ord. (in thousands CHF)	Currencies				
	CHF	EUR	USD	GBP	Übrige
Assets					
Cash and cash equivalents	337,413	370	138	43	110
Public-sector debt instruments and bills of exchange eligible for refinancing with central banks	-	36,710	-	-	-
Due from banks	18,878	101,578	141,063	8,445	29,493
Due from clients (excluding mortgage loans)	6,704	48,057	12,786	5	447
Mortgage loans	110,745	113,573	1,009	18,226	-
Bonds and other fixed-interest bearing securities	-	49,801	116,035	-	-
Equities and other non-fixed-interest securities	-	-	957	-	-
Shares in affiliated companies	3,665	-	-	-	-
Intangible assets	119	-	-	-	-
Tangible assets	53,106	-	-	-	-
Own shares or holdings	15,213	-	-	-	-
Other assets	5,050	3	277	-	244
Accrued income and prepaid expenses	1,069	1,203	3,713	1	1
Total assets affecting the balance sheet	551,963	351,295	275,977	26,720	30,295
Delivery claims from forex spot, forex futures and forex options transactions	4,328	19,540	301,395	-	6,968
Total assets	556,291	370,835	577,372	26,720	37,263
Liabilities					
Due to banks	-	-	-	-	-
Due to clients (excluding savings accounts)	100,787	362,202	573,236	26,677	32,355
Other liabilities	6,115	166	5,298	-	-
Accrued expenses and deferred income	4,254	126	884	25	0
Provisions	3,007	-	-	-	-
Provisions for general banking risks	5,000	-	-	-	-
Share capital	20,000	-	-	-	-
Capital reserves	55	-	-	-	-
Legal reserves	4,000	-	-	-	-
Reserve for own shares or holdings	15,213	-	-	-	-
Other reserves	4,095	-	-	-	-
Profit carried forward	59,610	-	-	-	-
Profit for the year	13,143	-	-	-	-
Total liabilities affecting the balance sheet	235,279	362,495	579,419	26,702	32,355
Delivery liabilities from forex spot, forex futures and forex options transactions	321,601	8,164	2,846	-	4,382
Total liabilities	556,880	370,659	582,265	26,702	36,737
Net position per currency	- 589	176	- 4,892	18	526

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)	82,046	85,013
Actual liabilities	80,127	81,600

Bilanz nach Währungen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.16, BankV (in Tausend CHF)	Währungen				
	CHF	EUR	USD	GBP	Übrige
Aktiven					
Flüssige Mittel	337.413	370	138	43	110
Schuldtitel öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind	-	36.710	-	-	-
Forderungen gegenüber Banken	18.878	101.578	141.063	8.445	29.493
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	6.704	48.057	12.786	5	447
Hypothekarforderungen	110.745	113.573	1.009	18.226	-
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	-	49.801	116.035	-	-
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	-	-	957	-	-
Anteile an verbundenen Unternehmen	3.665	-	-	-	-
Immaterielle Anlagewerte	119	-	-	-	-
Sachanlagen	53.106	-	-	-	-
Eigene Aktien oder Anteile	15.213	-	-	-	-
Sonstige Vermögensgegenstände	5.050	3	277	-	244
Rechnungsabgrenzungsposten	1.069	1.203	3.713	1	1
Total bilanzwirksame Aktiven	551.963	351.295	275.977	26.720	30.295
Lieferansprüche aus Devisenkassa-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	4.328	19.540	301.395	-	6.968
Total Aktiven	556.291	370.835	577.372	26.720	37.263
Passiven					
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (ohne Spareinlagen)	100.787	362.202	573.236	26.677	32.355
Sonstige Verbindlichkeiten	6.115	166	5.298	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	4.254	126	884	25	0
Rückstellungen	3.007	-	-	-	-
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	5.000	-	-	-	-
Gezeichnetes Kapital	20.000	-	-	-	-
Kapitalreserven	55	-	-	-	-
Gesetzliche Reserven	4.000	-	-	-	-
Reserve für eigene Aktien oder Anteile	15.213	-	-	-	-
Sonstige Reserven	4.095	-	-	-	-
Gewinnvortrag	59.610	-	-	-	-
Jahresgewinn	13.143	-	-	-	-
Total bilanzwirksame Passiven	235.279	362.495	579.419	26.702	32.355
Lieferverpflichtungen aus Devisenkassa-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	321.601	8.164	2.846	-	4.382
Total Passiven	556.880	370.659	582.265	26.702	36.737
Nettoposition pro Währung	- 589	176	- 4.892	18	526

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	82.046	85.013
Effektive Verpflichtungen	80.127	81.600

Notes on off-balance sheet transactions

Open derivative financial instruments

Art. 24e Para. 1 Point 4.3, Banking Ord. (in thousands CHF)	"Hedging"-instruments		Contract volume
	Positive replacement values	Negative replacement values	
Foreign exchange / precious metals			
Swaps	280	5,049	320,238
Total financial year ¹⁾	280	5,049	320,238
Previous year ¹⁾	129	1,297	276,806

Art. 24e Para. 1 Point 4.3, Banking Ord. (in thousands CHF)	Trading instruments		Contract volume
	Positive replacement values	Negative replacement values	
Foreign exchange / precious metals			
Forward contracts	273	266	11,994
Total financial year ¹⁾	273	266	11,994
Previous year ¹⁾	213	197	14,065

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

1) No netting agreements exist.

Informationen zu den Ausserbilanzgeschäften

Informationen
zu den
Ausserbilanz-
geschäften

Notes on
off-balance sheet
transactions

Offene derivative Finanzinstrumente

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 4.3, BankV (in Tausend CHF)	„Hedging“-Instrumente		
	Positive Wieder- beschaffungswerte	Negative Wieder- beschaffungswerte	Kontraktvolumen
Devisen / Edelmetalle			
Swaps	280	5.049	320.238
Total Geschäftsjahr ¹⁾	280	5.049	320.238
Vorjahr ¹⁾	129	1.297	276.806

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 4.3, BankV (in Tausend CHF)	Handelsinstrumente		
	Positive Wieder- beschaffungswerte	Negative Wieder- beschaffungswerte	Kontraktvolumen
Devisen / Edelmetalle			
Terminkontrakte	273	266	11.994
Total Geschäftsjahr ¹⁾	273	266	11.994
Vorjahr ¹⁾	213	197	14.065

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

1) Es bestehen keine Nettingverträge.

Client Assets

Notes 3 Point 88a, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
Type of client assets		
Assets in own-managed funds (investment companies)	-	-
Assets with discretionary mandates	195,541	280,953
Other client assets	3,095,563	3,306,484
Total client assets (including double counts)	3,291,104	3,587,437
of which double counts	118,273	135,979
Net new money inflow / outflow	- 164,017	- 235,612

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

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

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

Kundenvermögen

Anhang 3 Ziff. 88a, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Art der Kundenvermögen		
Vermögen in eigenverwalteten Fonds (Investmentunternehmen)	-	-
Vermögen mit Verwaltungsmandat	195.541	280.953
Übrige Kundenvermögen	3.095.563	3.306.484
Total Kundenvermögen (inklusive Doppelzählungen)	3.291.104	3.587.437
davon Doppelzählungen	118.273	135.979
Netto-Neugeld-Zufluss/-Abfluss	- 164.017	- 235.612

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	1,552
Negative interest on the borrowing business (reduction in interest expense)	-	1,731

Income from trading transactions

Art. 24e Para. 1 Point 5.2, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
Trading in debt instruments	30	1
Trading in equity instruments	1	1
Trading in shares of investment funds	4	2
Trading in foreign currencies, foreign notes and coins	3,549	5,308
Total income from trading transactions	3,584	5,312

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	394	348
Board of Management	2,431	2,616
Total emoluments	2,825	2,964

Informationen zur Erfolgsrechnung

Informationen
zur
Erfolgsrechnung

Notes to the
income statement

Negativzinsen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 5, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Negativzinsen auf Aktivgeschäften (Reduktion des Zins- und Diskontertrags)	4	1.552
Negativzinsen auf Passivgeschäften (Reduktion des Zinsaufwands)	-	1.731

Erfolg aus dem Handelsgeschäft

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 5.2, BankV (In Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Handel in Schuldtiteln	30	1
Handel in Beteiligungstiteln	1	1
Handel in Fonds	4	2
Devisen- und Sortenhandel	3.549	5.308
Total Erfolg aus dem Handelsgeschäft	3.584	5.312

Organbezüge

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 5.3, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Verwaltungsrat	394	348
Vorstand	2.431	2.616
Total Organbezüge	2.825	2.964

Wir verbinden Regionales mit Internationalem, verknüpfen West mit Ost und bringen Finanzintermediäre zusammen.

We combine the regional with the international, link West with East and bring financial intermediaries together.

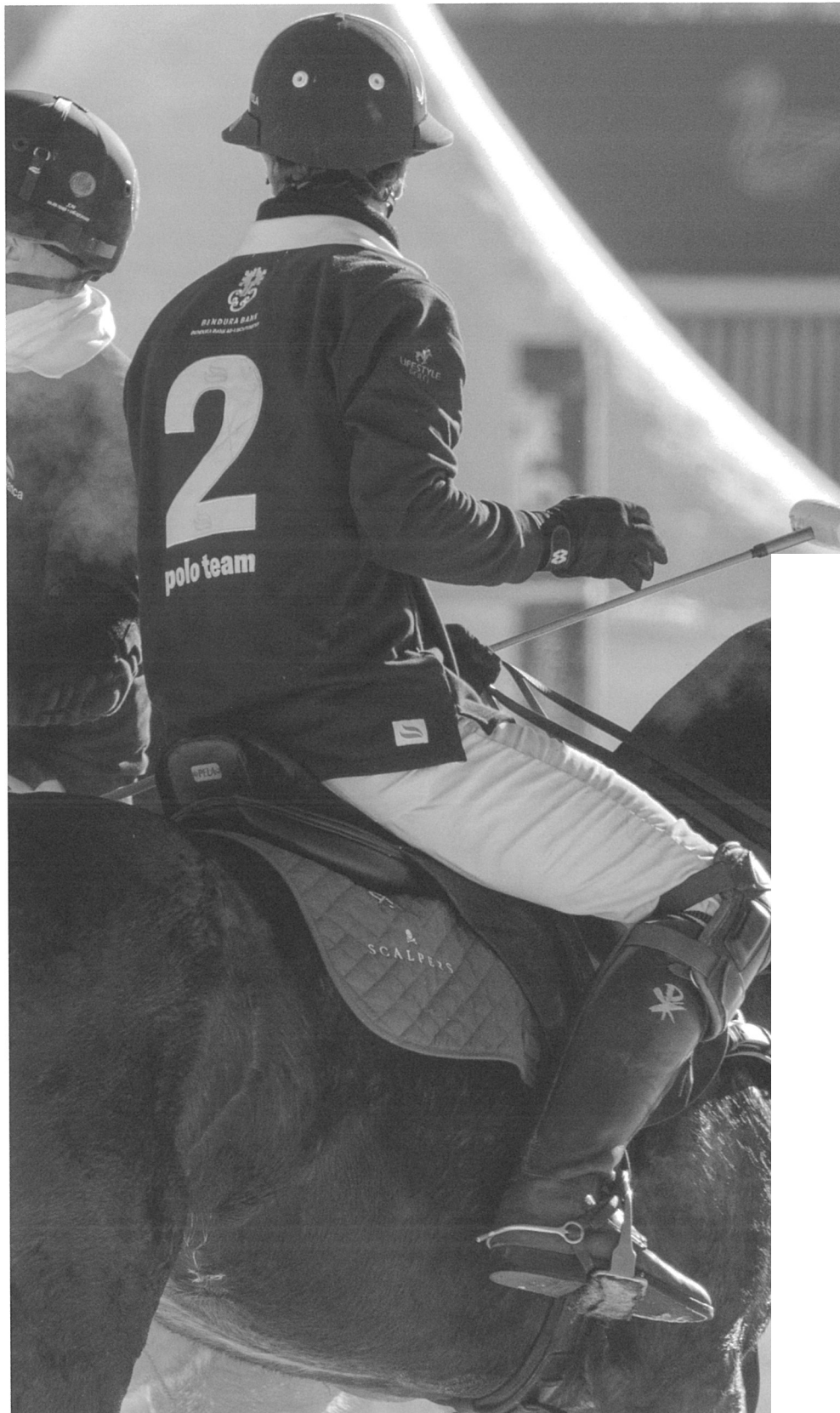
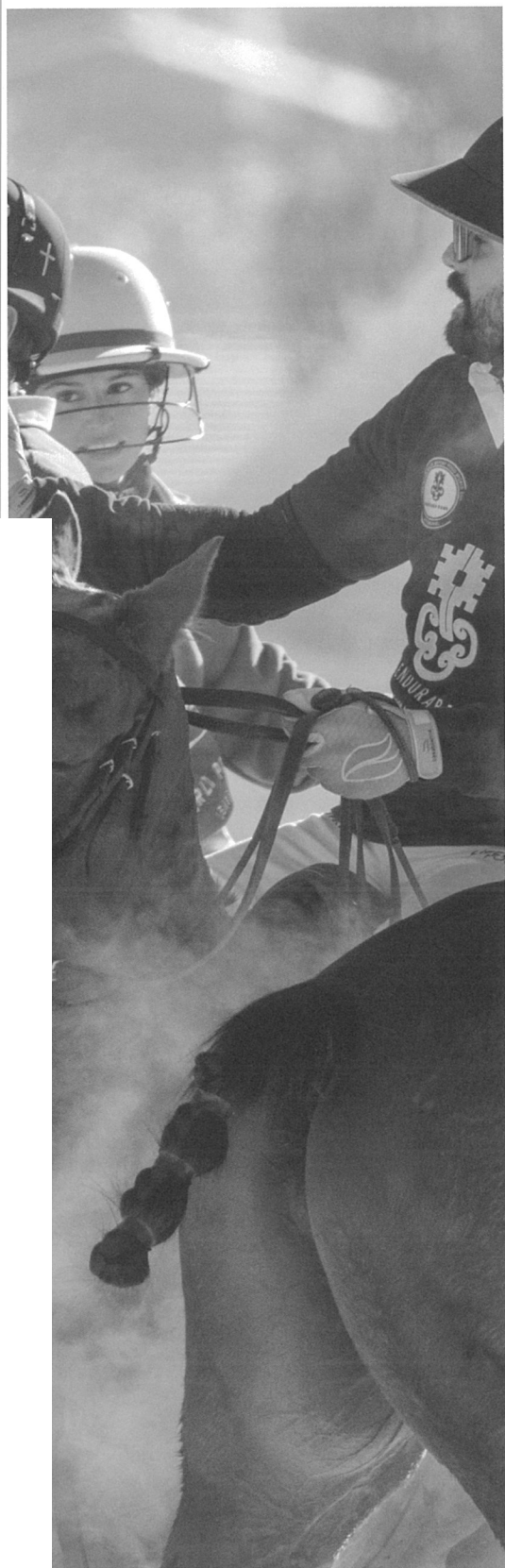




BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Konnexion.

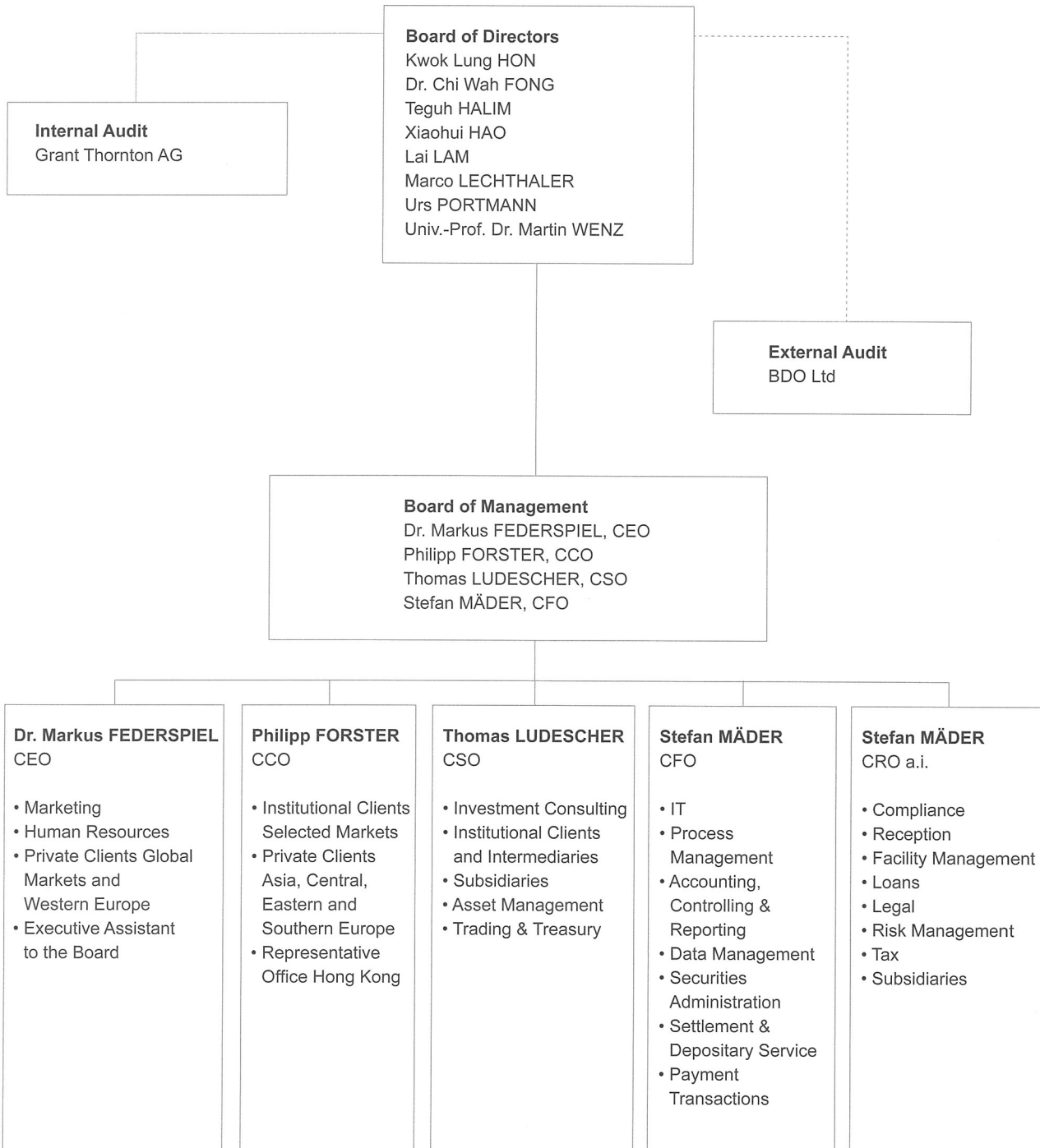
Connection.



Organisation of BENDURA BANK AG

BENDURA BANK AG, Gamprin-Bendern, employed a total of 136 persons as at the end of 2023.

Organisational diagram



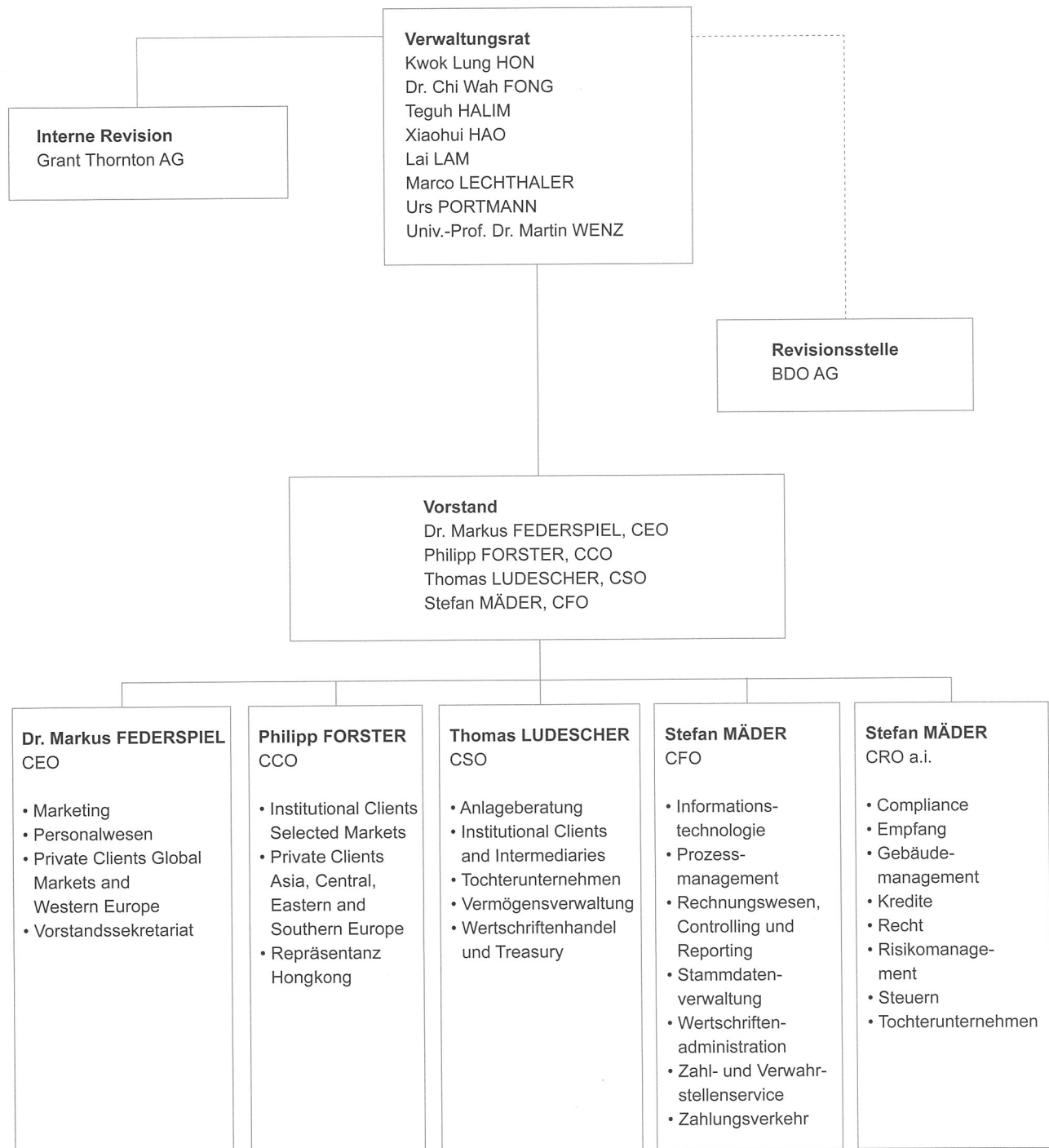
Organisation der BENDURA BANK AG

Organisation de
BENDURA
BANK AG

Organisation of
BENDURA
BANK AG

Die BENDURA BANK AG, Gamprin-Bendern, beschäftigte per Ende 2023 insgesamt 136 Personen.

Organigramm





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

BDO Ltd
Schiffbaustrasse 2
8031 Zurich

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

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

Audit opinion

We have audited the annual financial statements of BENDURA BANK AG which comprise the balance sheet as of 31 December 2023, the income statement and the cash flow statement for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements (pages 26 to 83) give a true and fair view of the financial position of the Company as of 31 December 2023 and the financial performance for the year then ended in accordance with Liechtenstein Law.

Basis for the audit opinion

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

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

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

Key audit matters

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

An die Generalversammlung der
BENDURA BANK AG, Gamprin-Bendern

Bericht der Revisionsstelle zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der BENDURA BANK AG - bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung und der Mittelflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die beigelegte Jahresrechnung (Seiten 26 bis 83) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2023 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

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

Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
<p>Impairment testing of due from customers</p> <p>As at 31 December 2023, the BENDURA BANK AG shows due from customers amounting to CHF 311.6 million of which 0.2% were assessed as impaired. Due from customers is a significant balance sheet item, of which 78.2% are secured by mortgages and 21.8% by other collateral of customers (i.e. mainly as Lombard loans).</p> <p>Value adjustments are based on the difference between the nominal value of the claim and the probable recoverable amount, taking into account counterparty risk and the net proceeds from the realisation of any collateral.</p> <p>We consider the impairment testing of due from customers as a key audit matter because of the amount they represent on the balance sheet and the significant judgement inherent in their valuation.</p> <p>The valuation guidelines for due from clients are disclosed on pages 42 and 44 of the notes. Explanations of the items can be found in the notes "Overview of collateral" (page 52) and "Valuation adjustments and provisions / provisions for general banking risks" (page 64) as at 31 December 2023.</p>	<p>We have performed among others the following audit procedures:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Understanding of the process and the internal controls system to ensure the proper recording, approval and monitoring of loans and the valuation of collateral; – Testing the effectiveness of the key controls with the focus on monitoring of overdue payments and collateral and regular internal assessment of BENDURA BANK AG regarding potential impairments; – Risk based audit of selected loans to assess the valuation of due from customers with the focus of potential risk factors; – Assessment that allowances for bad debts are appropriate based on internal and external collateral valuations. <p>We have also audited the information in the notes.</p>

Other information in the annual report

The Board of Directors is responsible for the other information in the Annual Report. The other information comprises that information included in the annual report, but does not include the financial statements, the management report and our auditor's reports thereon.

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

In connection with our audit, we have the responsibility to read the other information and to consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements, or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

If, on the basis of our work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors for the financial statements

The Board of Directors is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with Liechtenstein law, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt	Wie der besonders wichtige Prüfungssachverhalt in unserer Prüfung berücksichtigt wurde
<p>Bewertung der Kundenforderungen</p> <p>Per 31. Dezember 2023 weist die BENDURA BANK AG Forderungen gegenüber Kunden in der Höhe von CHF 311.6 Mio. aus, von denen 0.2 % wertberichtigt waren.</p> <p>Die Forderungen stellen eine wesentliche Bilanzposition dar, wobei 78.2 % hypothekarisch und 21.8 % durch andere Sicherheiten von Kunden gedeckt sind (d. h. vorwiegend als Lombardkredite vergeben).</p> <p>Wertberichtigungen werden als Unterschied zwischen dem Nominalwert der Forderung und dem voraussichtlich einbringlichen Betrag unter Berücksichtigung des Gegenparteirisikos und des Nettoerlöses aus der Verwertung allfälliger Sicherheiten ermittelt.</p> <p>Wir erachten die Prüfung der Werthaltigkeit der Forderungen gegenüber Kunden aufgrund der Höhe der Bilanzposition sowie des bei der Bewertung bestehenden erheblichen Ermessensspielraumes als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt.</p> <p>Die Bewertungsrichtlinien der Forderungen Kunden sind auf den Seiten 43 und 45 im Anhang offengelegt. Erläuterungen zu den Positionen sind in den Anhangsangaben "Übersicht der Deckungen" (Seite 53) sowie "Wertberichtigungen und Rückstellungen / Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken" (Seite 65) per 31. Dezember 2023 enthalten.</p>	<p>Wir haben u. a. folgende Prüfungshandlungen durchgeführt:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Verständnis des Prozesses sowie des internen Kontrollsystems zur Sicherstellung der korrekten Erfassung, Genehmigung und Überwachung der Kreditpositionen und Bewertung der Sicherheitendeckung; – Prüfen der Einhaltung der wesentlichen Kontrollen insbesondere mit dem Fokus auf Überwachung von Zahlungsrückständen, Sicherheitendeckung und regelmässige interne Beurteilung der BENDURA BANK AG hinsichtlich möglichen Wertberichtigungsbedarfs; – Risikoorientierte Prüfung von ausgewählten einzelnen Kreditengagements zur Beurteilung der Werthaltigkeit der Kundenforderungen mit dem Fokus auf Vorliegen von Risikofaktoren; – Beurteilung der Angemessenheit von externen und internen Sicherheitenbewertungen sowie der Einzelwertberichtigungen. <p>Weiter haben wir eine Prüfung der Angaben im Anhang vorgenommen.</p>

Sonstige Informationen im Geschäftsbericht

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

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

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

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



Auditor's responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

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

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

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

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

We were elected as statutory auditor by the General Meeting on 30 March 2023. We have been the statutory auditor of the Company without interruption since the financial year ending 31 December 2023.

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Jahresrechnung

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

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit - sofern zutreffend - anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

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

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

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

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



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

- Regulatory audit according to Article 37ff Banking Act

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

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

Further Confirmations pursuant to Article 196 PGR

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

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

Zurich, 9 April 2024

BDO Ltd

Erik Dommach

Auditor in charge
Certified accountant

Andreas Lenzenweger

Certified accountant

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

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

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

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

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Wir wurden von der Generalversammlung am 30. März 2023 als Abschlussprüfer gewählt. Wir sind ununterbrochen in dem Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2023 als Abschlussprüfer der Gesellschaft tätig.

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

- Aufsichtsprüfung gemäss Art. 37ff. des Bankengesetzes

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

Weitere Bestätigungen gemäss Art. 196 PGR

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

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

Zürich, 9. April 2024

BDO AG



Erik Dommach

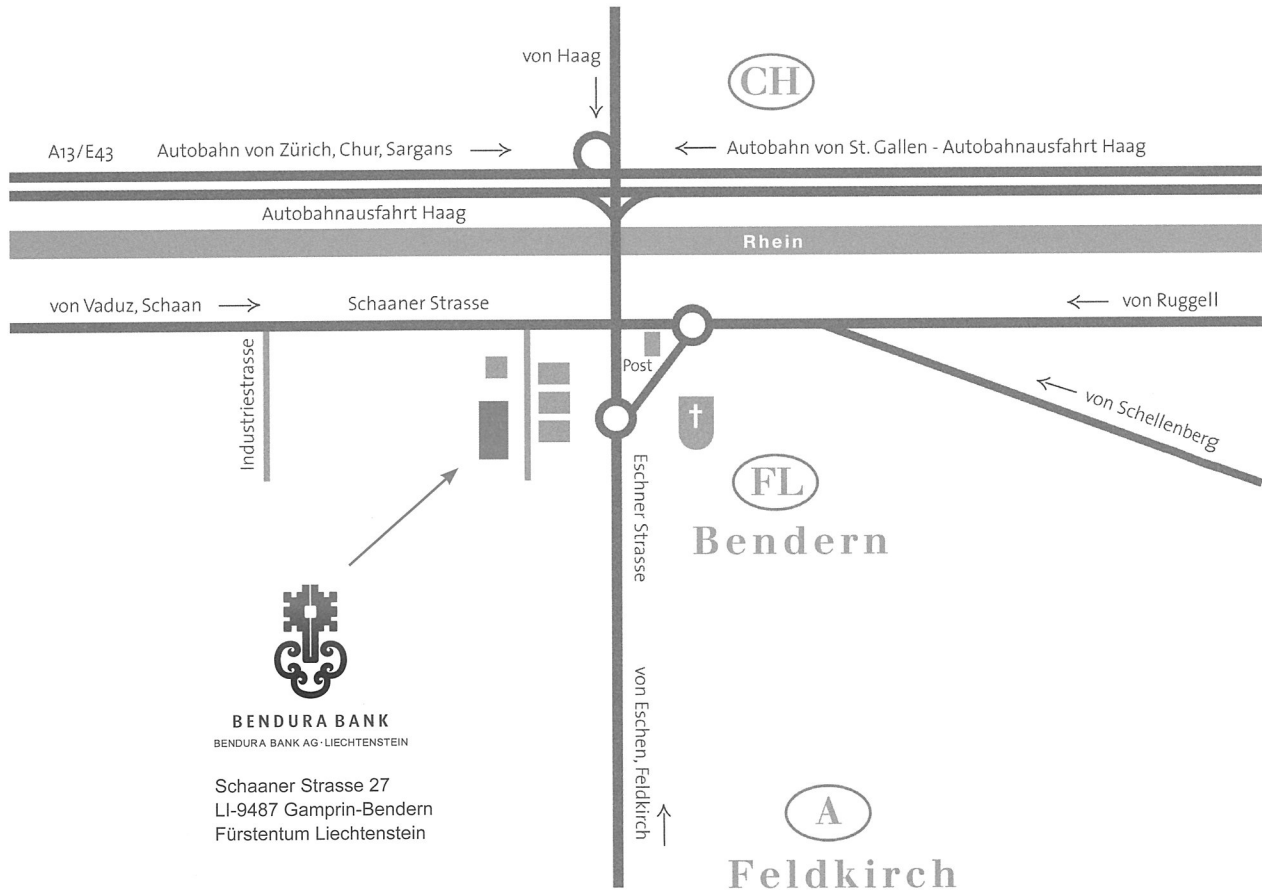
Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor



Andreas Lenzenweger

Wirtschaftsprüfer

So finden Sie uns / How to find us



Impressum

Herausgeber

BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Fotografien

Reinhardt & Sommer

Druck

BVD Druck + Verlag AG, Schaan



BENDURA BANK

BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

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

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

