

# Geschäftsjahr 2018

Halbjahresbericht per 30.6.2018

# Auf einen Blick

AUF EINEN BLICK	2018	2017	Veränderung in %
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	
<b>Bilanz</b>	30.6.2018	31.12.2017	
<b>Bilanzsumme</b>	<b>4'683,87</b>	<b>4'549,04</b>	<b>3,0</b>
- Forderungen gegenüber Kunden	309,36	310,75	-0,4
- Hypothekarforderungen	3'148,80	3'118,69	1,0
<b>Kundenausleihungen vor Wertberichtigungen</b>	<b>3'458,17</b>	<b>3'429,44</b>	<b>0,8</b>
<b>Kundenausleihungen nach Wertberichtigungen</b>	<b>3'425,26</b>	<b>3'395,06</b>	<b>0,9</b>
- Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	3'528,38	3'442,43	2,5
- Kassenobligationen	54,38	64,58	-15,8
<b>Kundengelder</b>	<b>3'582,76</b>	<b>3'507,01</b>	<b>2,2</b>
davon Schuldscheindarlehen zu Refinanzierungszwecken	742,25	662,25	12,1
<b>effektive Kundengelder</b>	<b>2'840,51</b>	<b>2'844,76</b>	<b>-0,1</b>
<b>Eigenkapital vor Gewinnverteilung</b>	<b>451,47</b>	<b>451,86</b>	<b>-0,1</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	1.1.-30.6.2018	1.1.-30.6.2017	
Brutto-Erfolg Zinsengeschäft	22,34	21,97	1,7
Netto-Erfolg Zinsengeschäft	23,99	23,87	0,5
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	3,86	4,12	-6,4
<b>Bruttoerfolg</b>	<b>29,72</b>	<b>30,42</b>	<b>-2,3</b>
Geschäftsaufwand	-15,35	-14,78	3,8
<b>Bruttogewinn</b>	<b>14,37</b>	<b>15,64</b>	<b>-8,1</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	-2,96	-1,80	64,0
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	-0,10	-0,10	0,0
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>11,32</b>	<b>13,73</b>	<b>-17,6</b>
Ausserordentlicher Erfolg	0,00	0,00	0,0
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	-4,43	-6,39	-30,6
<b>Halbjahresgewinn</b>	<b>6,88</b>	<b>7,34</b>	<b>-6,3</b>
<b>Personalbestand</b>	30.6.2018	31.12.2017	
Mitarbeitende	157	157	0,0
Lernende	22	22	0,0
Vollpensen inklusive Lernende	154,15	155,35	-0,8
Vollpensen im Jahresdurchschnitt (Quartalsbasis)	154,62	152,56	1,4
Personal Reinigung, Cafeteria usw. (in Teilpensen)	21	21	0,0

# Gutes Halbjahresergebnis

Die Bilanz- und Erfolgswahlen bei Halbzeit bestätigen, dass die Obwaldner Kantonalbank auf Kurs ist. Obwohl sie das Vorjahresergebnis nicht erreicht, erfüllt sie ihre Erwartungen.



## BRUTTOERFOLG

Der Bruttoerfolg fällt gegenüber 2017 mit 29,72 Millionen Franken um 2,3 Prozent tiefer aus. Die Obwaldner Kantonalbank erzielt aber ein über Budget liegendes Ergebnis.



## KUNDENGELDER

Die effektiven Kundengelder nehmen um 4,25 Millionen Franken ab und bleiben, nach einem sehr starken Wachstum im Vorjahr, stabil.



## GESCHÄFTSAUFWAND

Ein durchschnittlich höherer Bestand an Mitarbeitenden und die Zunahme der Betriebskosten durch Investitionen in digitale Technologien lassen den Geschäftsaufwand um 3,8 Prozent gegenüber Vorjahr steigen.

## Die Richtung stimmt

### Zinsgeschäft über Budget

Der Brutto-Erfolg im Zinsgeschäft fällt mit 22,34 Millionen Franken gegenüber dem ersten Semester 2017 um 1,7 Prozent höher aus, auch höher als budgetiert. Die Praxis der konsequent eingehaltenen, risikobewussten Kreditvergabe wirkt sich erneut positiv auf die Wertberichtigungen bei den Ausleihungen aus mit einer Reduktion

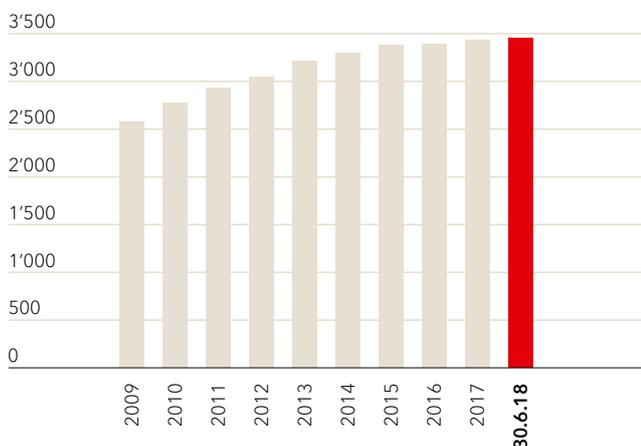
um 1,65 Millionen Franken. Das Mittel der Negativzinsen kommt weiterhin nur bei einzelnen Kunden zum Einsatz, um den Geldzufluss in Grenzen zu halten. Das aktive Bewirtschaften der durch die Schweizerische Nationalbank festgelegten Freigrenze stützt das Zinsergebnis.

### Wertschriften- und Anlagegeschäft auf Kurs

Unverändert gegenüber der Vorjahresperiode und wie erwartet, präsentiert sich mit 2,76 Millionen Franken der

### Kundenausleihungen Brutto

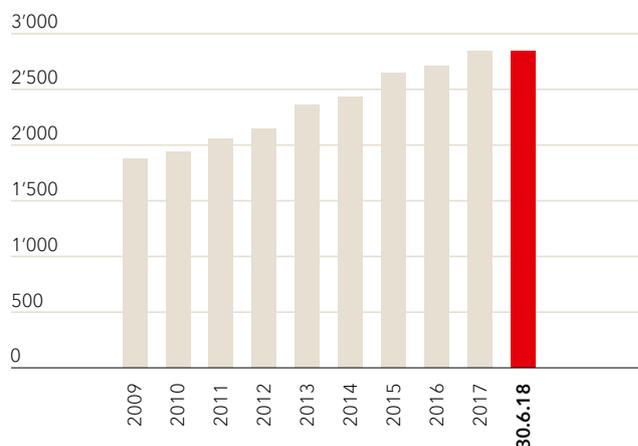
(in Mio. CHF)



■ Kundenausleihungen 30.6.2018: CHF 3'458 Mio.

### Kundengelder

(in Mio. CHF)



■ Kundengelder 30.6.2018: CHF 2'841 Mio.

Kommissionsertrag im Wertschriften- und Anlagegeschäft. Ein beachtliches Plus von rund 25 Prozent weisen die volatilen Kommissionserträge aus dem Kreditgeschäft aus. Die mit den neuen Anlageprodukten verbundenen zusätzlichen Aufwendungen für verbesserte Technologien führen zu einem deutlich höheren Kommissionsaufwand im ersten Halbjahr 2018.

### Ergebnis Handelsgeschäft zufriedenstellend

Der Erfolg aus dem Handelsgeschäft wie auch aus dem Devisenhandel zeigen sich in einem befriedigenden Rahmen. Bei den eigenen Wertschriften im Handelsbestand mussten jedoch aufgrund der tieferen Börsenkurse deutliche Bewertungsverluste hingenommen werden.

### Übriger ordentlicher Erfolg stabil

Mit gezielten Verkäufen von Finanzanlagen wurden zum Jahresbeginn 2018 Kursgewinne realisiert. Zudem erfolgte eine sehr hohe Dividendenausschüttung durch eine dauernde Beteiligung. Beides gleicht die hohen Bewertungsverluste bei den eigenen Wertpapieren in den Finanzanlagen wieder aus. Der Übrige ordentliche Erfolg hält sich somit auf dem Semesterniveau des Vorjahres und zwar bei 0,94 Millionen Franken.

### Bruttoerfolg tiefer

Der Bruttoerfolg liegt mit 29,72 Millionen Franken um 2,3 Prozent unter dem Vorjahreswert. Dieser Wert übertrifft die Erwartungen klar.

### Kosten sind gestiegen

Der Geschäftsaufwand erhöhte sich im Vorjahresvergleich um 3,8 Prozent auf 15,35 Millionen Franken. Ausschlaggebend für dieses im erwarteten Rahmen liegende Ergebnis sind einerseits zusätzliche Lohnkosten, entstanden vor

allem durch einen höheren durchschnittlichen Bestand an Mitarbeitenden. Andererseits haben die Investitionen in digitale Technologien eine Zunahme der Betriebskosten zur Folge. Die Cost-Income-Ratio, der Geschäftsaufwand im Verhältnis zum Bruttoerfolg, von 51,64 Prozent beweist die gute Effizienz der Bank.

### Geschäftserfolg übertrifft Erwartungen

Der ausgewiesene Geschäftserfolg beträgt 11,32 Millionen Franken. Er fällt mit einem Minus von 17,6 Prozent gegenüber dem Vorjahr erwartungsgemäss tiefer aus. Grund dafür ist die erste Abschreibung auf dem Neubau in Giswil gemäss gängiger Praxis.

### Ein positives Fazit der ersten Halbzeit

#### Wachstum fällt durchschnittlich aus

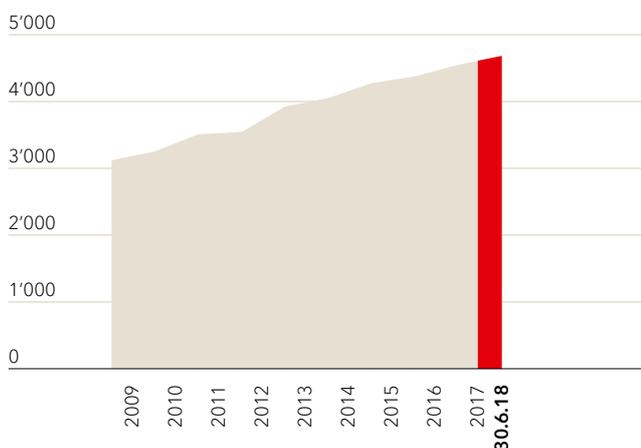
Die Bilanzsumme ist in der ersten Jahreshälfte 2018 um 135 Millionen Franken (+2,96 Prozent) gewachsen, was als durchschnittliches Wachstum gewertet werden kann. Massgeblich beeinflusst haben diese Entwicklung drei Positionen: die Kundenausleihungen vor Wertberichtigungen mit einem Plus von 28,73 Millionen Franken, die Forderungen gegenüber Banken mit einer Zunahme von 61,52 Millionen Franken und der Bestand an Finanzanlagen mit einer Steigerung um 38,81 Millionen Franken. Der Bestand an Finanzanlagen hat hauptsächlich aufgrund der Liquiditätsvorschriften zugenommen.

#### Kundenausleihungen erreichen Planwert

Der erzielte Zuwachs von 28,73 Millionen Franken bei den Kundenausleihungen vor Wertberichtigungen entspricht dem Planwert. Der Bestand der Kundenausleihungen beläuft sich Mitte Jahr auf 3,458 Milliarden Franken. Das

#### Bilanzsumme

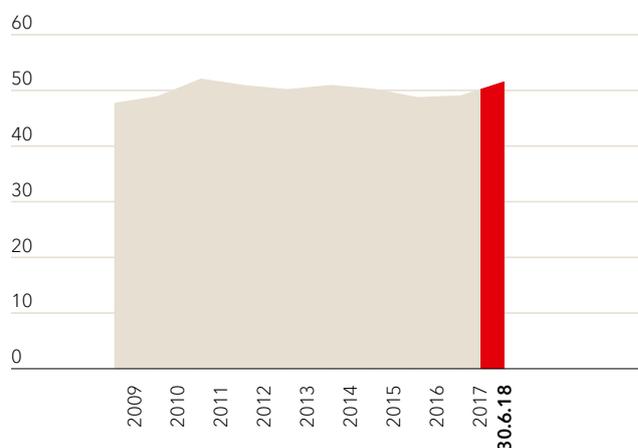
(in Mio. CHF)



**Bilanzsumme 30.6.2018: CHF 4'684 Mio.**

#### Cost-Income-Ratio

(in %)



**Cost-Income-Ratio 30.6.2018: 51,64 Prozent**

Wachstum ist hauptsächlich auf die Zunahme bei den Hypothekarforderungen, insbesondere bei den Fest- und Libor-Darlehen mit je rund 9 Millionen Franken, zurückzuführen. Vermehrt ist auch die Familienhypothek gefragt, wie das Plus von rund 7 Millionen Franken zeigt. Sie kann neu verlängert werden.

### Effektive Kundengelder halten Niveau

Die effektiven Kundengelder bewegen sich in den ersten sechs Monaten mit einer Abnahme um 4,25 Millionen Franken auf einem stabilen Niveau. Insbesondere Obwaldner KMU-Betriebe haben ausgiebig amortisiert, was zu einem Abfluss von Geldern auf Unternehmerkonten geführt hat. Dieser Umstand spricht für die sehr gute Wirtschaftslage im Kanton Obwalden.

### Fundament bleibt sehr stabil

Das Eigenkapital beläuft sich per 30. Juni 2018 auf 451 Millionen Franken. Mit einer Eigenkapitalquote von 9,64 Prozent zeigt sich die Bank als gut kapitalisiert und sehr stabil.

### Beteiligung an der Asermo AG

Gemeinsam mit der Nidwaldner Kantonalbank übernimmt die Obwaldner Kantonalbank im ersten Semester 2018 die Mehrheit des Aktienkapitals der Asermo AG (ehemals S&P Financial Services AG). Asermo bietet neben Finanzierungs-konzepten fundierte Analysen der Finanz- und Vorsorge-planung für Privatkunden an und vermittelt ganzheitliche Versicherungslösungen für Firmenkunden.

### Der zuversichtliche Ausblick

Die Obwaldner Kantonalbank ist solide unterwegs. In nach wie vor turbulenten Zeiten erwartet die Bank ein gutes Jahresergebnis 2018. Die Wachstumsaussichten sind durchaus positiv, trotz verstärkter Konkurrenz durch branchenfremde Mitbewerber.

### Obwaldner Kantonalbank

Bankrat und Geschäftsleitung

# Eigenkapitalnachweis

## EIGENKAPITALNACHWEIS

	Dotations- kapital PS-Kapital in 1'000 CHF	Gesetzliche Kapital- reserve in 1'000 CHF	Gesetzliche Gewinn- reserve in 1'000 CHF	Reserve für allgemeine Bankrisiken in 1'000 CHF	Freiwillige Gewinn- reserven in 1'000 CHF	Eigene Kapital- anteile in 1'000 CHF	Perioden- erfolg in 1'000 CHF	Total in 1'000 CHF
<b>Eigenkapital am 01.01.2018</b>	<b>28'000</b>	<b>14'017</b>	<b>80'711</b>	<b>256'950</b>	<b>56'828</b>	<b>-247</b>	<b>15'600</b>	<b>451'859</b>
Kapitalerhöhung/ -herabsetzung	0	0						0
Zuweisung an die Gesetzliche Gewinnreserve			3'740				-3'740	0
Erwerb eigener Kapitalanteile						-425		-425
Veräusserung eigener Kapitalanteile						556		556
Veräusserungserfolg und Dividenden aus eigenen Kapitalanteilen			20					20
Dividenden und andere Ausschüttungen								
- Zuweisung an den Kanton Obwalden							-7'480	-7'480
- Abgeltung der Staatsgarantie							-2'340	-2'340
- Ausschüttung PS-Dividende							-2'040	-2'040
Zuweisung an die Reserven für allgemeine Bankrisiken				4'434				4'434
Halbjahresgewinn							6'882	6'882
<b>Eigenkapital am 30.06.2018</b>	<b>28'000</b>	<b>14'017</b>	<b>84'471</b>	<b>261'384</b>	<b>56'828</b>	<b>-116</b>	<b>6'882</b>	<b>451'466</b>

# Bilanz

<b>BILANZ PER 30. JUNI</b>	30.06.2018	31.12.2017
	in 1'000 CHF	in 1'000 CHF
<b>Aktiven</b>		
Flüssige Mittel	449'234	456'648
Forderungen gegenüber Banken	317'031	255'507
Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	0	0
Forderungen gegenüber Kunden	297'389	298'430
Hypothekarforderungen	3'127'871	3'096'633
Handelsgeschäft	14'001	5'535
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	366	290
Finanzanlagen	423'911	385'100
Aktive Rechnungsabgrenzungen	5'016	4'690
Beteiligungen	4'130	3'746
Sachanlagen	34'595	33'441
Sonstige Aktiven	10'328	9'015
<b>Total Aktiven</b>	<b>4'683'872</b>	<b>4'549'035</b>
Total nachrangige Forderungen	12'162	12'066
- davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	4'047	4'047
<b>Passiven</b>		
Verpflichtungen gegenüber Banken	161'906	120'040
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	25'000	0
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	3'528'380	3'442'431
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	188	409
Kassenobligationen	54'381	64'577
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	432'000	439'000
Passive Rechnungsabgrenzungen	11'179	10'971
Sonstige Passiven	9'019	8'785
Rückstellungen	10'353	10'963
Reserven für allgemeine Bankrisiken	261'384	256'950
Dotations-/PS-Kapital	28'000	28'000
Gesetzliche Kapitalreserve	14'017	14'017
Gesetzliche Gewinnreserve	84'471	80'711
Freiwillige Gewinnreserven	56'828	56'828
Eigene Kapitalanteile	-116	-247
Halbjahresgewinn	6'882	
Gewinn		15'600
<b>Total Passiven</b>	<b>4'683'872</b>	<b>4'549'035</b>
Total nachrangige Verpflichtungen	0	0
- davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	0	0
<b>Ausserbilanzgeschäft</b>		
Eventualverpflichtungen	19'289	21'285
Unwiderrufliche Zusagen	230'155	206'378
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	12'020	11'820
Verpflichtungskredite	0	0

Bilanz und Erfolgsrechnung sind nicht revidiert.

# Erfolgsrechnung

ERFOLGSRECHNUNG 1. JANUAR BIS 30. JUNI	2018	2017
	in 1'000 CHF	in 1'000 CHF
Erfolg aus dem Zinsengeschäft		
- Zins- und Diskontertrag	26'087	26'941
- Zins- und Dividendenertrag aus Handelsgeschäft	196	115
- Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	2'806	2'766
- Zinsaufwand	-6'747	-7'851
<b>- Brutto-Erfolg Zinsengeschäft</b>	<b>22'342</b>	<b>21'971</b>
- Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	1'647	1'896
<b>Subtotal Netto-Erfolg Zinsengeschäft</b>	<b>23'989</b>	<b>23'867</b>
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft		
- Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	2'759	2'759
- Kommissionsertrag Kreditgeschäft	214	170
- Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	1'570	1'670
- Kommissionsaufwand	-687	-480
<b>Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>3'856</b>	<b>4'119</b>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option</b>	<b>941</b>	<b>1'527</b>
Übriger ordentlicher Erfolg		
- Erfolg aus Veräusserung von Finanzanlagen	678	329
- Beteiligungsertrag	733	327
- Liegenschaftenerfolg	183	93
- Anderer ordentlicher Ertrag	95	157
- Anderer ordentlicher Aufwand	-753	0
<b>Subtotal Übriger ordentlicher Erfolg</b>	<b>936</b>	<b>906</b>
<b>Bruttoerfolg</b>	<b>29'722</b>	<b>30'419</b>
Geschäftsaufwand		
- Personalaufwand	-9'920	-9'648
- Sachaufwand	-5'430	-5'136
<b>Subtotal Geschäftsaufwand</b>	<b>-15'350</b>	<b>-14'784</b>
<b>Bruttogewinn</b>	<b>14'372</b>	<b>15'635</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	-2'956	-1'802
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	-100	-100
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>11'316</b>	<b>13'733</b>
Ausserordentlicher Ertrag	0	0
Ausserordentlicher Aufwand	0	0
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	-4'434	-6'392
<b>Halbjahresgewinn</b>	<b>6'882</b>	<b>7'341</b>

Bilanz und Erfolgsrechnung sind nicht revidiert.

**Obwaldner Kantonalbank**

Rütistrasse 8  
6060 Sarnen

041 666 22 11  
info@owkb.ch  
www.okb.ch

[www.newhome.ch](http://www.newhome.ch)  
[www.funders.ch/okb](http://www.funders.ch/okb)