

Geschäftsjahr 2019

Halbjahresbericht per 30.6.2019

Auf einen Blick

| AUF EINEN BLICK | 2019 | 2018 | Veränderung in % |
|---|-----------------|-----------------|---------------------|
| | in Mio. CHF | in Mio. CHF | |
| Bilanz | 30.6.2019 | 31.12.2018 | |
| Bilanzsumme | 4'937,35 | 4'804,04 | 2,8 |
| Kundenausleihungen (brutto) | 3'597,25 | 3'525,44 | 2,0 |
| -Verpflichtungen aus Kundeneinlagen | 3'670,26 | 3'566,46 | 2,9 |
| -Kassenobligationen | 42,90 | 47,70 | -10,1 |
| Kundengelder | 3'713,16 | 3'614,15 | 2,7 |
| davon Schuldscheindarlehen zu Refinanzierungszwecken | 705,25 | 722,25 | -2,4 |
| effektive Kundengelder | 3'007,91 | 2'891,90 | 4,0 |
| Eigenkapital vor Gewinnverteilung | 470,48 | 467,09 | 0,7 |
| Erfolgsrechnung | 1.1.-30.6.2019 | 1.1.-30.6.2018 | |
| Brutto-Erfolg Zinsengeschäft | 23,10 | 22,34 | 3,4 |
| Netto-Erfolg Zinsengeschäft | 24,66 | 23,99 | 2,8 |
| Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft | 4,29 | 3,86 | 11,3 |
| Erfolg aus dem Handelsgeschäft und übriger ordentlicher Erfolg | 5,10 | 1,88 | 171,4 |
| Bruttoerfolg | 34,05 | 29,72 | 14,6 |
| Geschäftsaufwand | -16,25 | -15,35 | 5,8 |
| Bruttogewinn | 17,81 | 14,37 | 23,9 |
| Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten | -2,54 | -2,96 | -14,2 |
| Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste | -0,10 | -0,10 | 0,0 |
| Geschäftserfolg | 15,17 | 11,32 | 34,1 |
| Ausserordentlicher Erfolg | 0,00 | 0,00 | 0,0 |
| Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken | -7,37 | -4,43 | 66,2 |
| Halbjahresgewinn | 7,80 | 6,88 | 13,3 |
| Personalbestand | 30.6.2019 | 31.12.2018 | |
| Mitarbeitende | 160 | 160 | 0,0 |
| Lernende | 19 | 19 | 0,0 |
| Vollpensen inklusive Lernende | 152,60 | 155,05 | -1,6 |
| Vollpensen im Jahresdurchschnitt (Quartalsbasis) | 154,13 | 154,85 | -0,5 |
| Personal Reinigung, Cafeteria usw. (in Teilpensen) | 18 | 20 | -10,0 |

Erfolgreiches erstes Halbjahr

Die Obwaldner Kantonalbank erreicht in den ersten sechs Monaten des laufenden Jahres ein sehr gutes Ergebnis. Das operative Geschäft war im Vergleich zum ersten Halbjahr 2018 besser.



BRUTTOERFOLG

Der Bruttoerfolg fällt mit 34,05 Millionen Franken um 14,6 Prozent höher aus als 2018. Gründe dafür sind einmalige Ertragspositionen sowie hohe Bewertungserfolge auf den eigenen Finanzanlagen und Handelsbeständen.



KUNDENGELDER

Die effektiven Kundengelder zeigen mit einem Plus von 4,0 Prozent ein starkes Wachstum und legen um über 110 Millionen Franken zu.



GESCHÄFTSAUFWAND

Der Geschäftsaufwand steigt gegenüber dem Vorjahr um 5,8 Prozent, was den Erwartungen entspricht.

Umfeld wirkt sich positiv aus

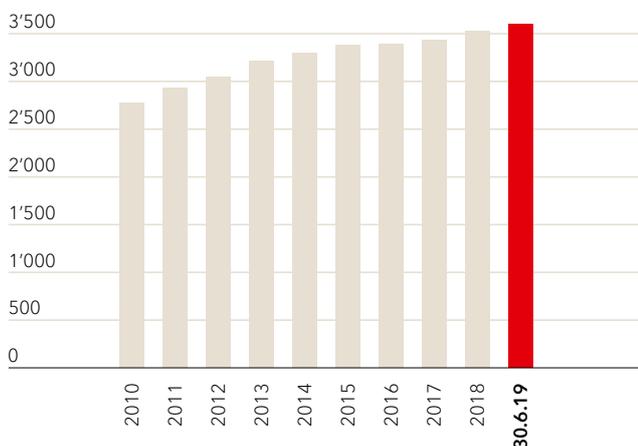
Positives Abschneiden des Zinsgeschäfts bei Halbzeit

Der Brutto-Erfolg im Zinsengeschäft beträgt 23,10 Millionen Franken. Dank eines guten Ausleihwachstums fällt er gegenüber dem ersten Semester 2018 um 3,4 Prozent höher aus. Investitionen in die Finanzanlagen und den Handelsbestand führen zu höheren Dividenden- sowie

Zinserträgen und stützen den Erfolg aus dem Zinsengeschäft zusätzlich. Negativzinsen kommen weiterhin nur bei einzelnen Kunden zur Anwendung, um den Geldzufluss in Grenzen zu halten. Das aktive Bewirtschaften der durch die Schweizerische Nationalbank festgelegten Freigrenze stärkt das Zinsergebnis.

Kundenausleihungen Brutto

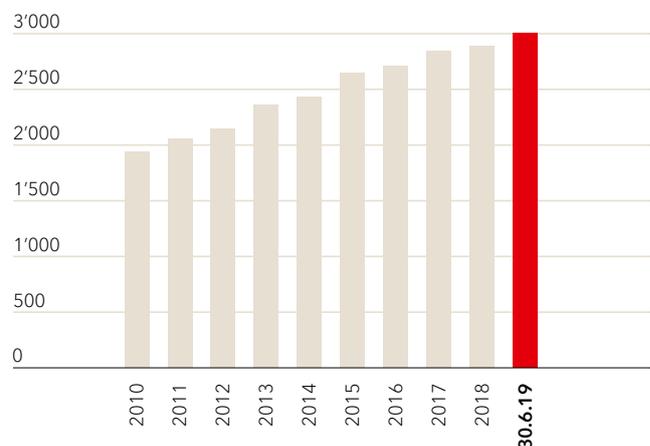
(in Mio. CHF)



■ Kundenausleihungen 30.6.2019: CHF 3'597 Mio.

Kundengelder

(in Mio. CHF)



■ Kundengelder 30.6.2019: CHF 3'008 Mio.

Wertschriften- und Anlagegeschäft leicht unter den Erwartungen

Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft präsentiert sich gegenüber der Vorjahresperiode mit einer starken Zunahme von 11,3 Prozent. Zurückzuführen ist dieses Plus hauptsächlich auf den einmaligen Ertrag aus einem Liegenschaftsvermittlungsgeschäft und dem tiefer ausfallenden Kommissionsaufwand. Die Kommissionserträge aus dem Wertschriften- und Anlagegeschäft haben sich in den ersten sechs Monaten nicht im gewünschten Umfang entwickelt.

Hohe Bewertungen lassen Ergebnis im Handelsgeschäft steigen

Stabil zeigt sich im Vorjahresvergleich der Erfolg aus dem Devisengeschäft. Bei den eigenen Wertschriften im Handelsbestand können dank höherer Börsenkurse deutliche Bewertungserfolge erzielt werden.

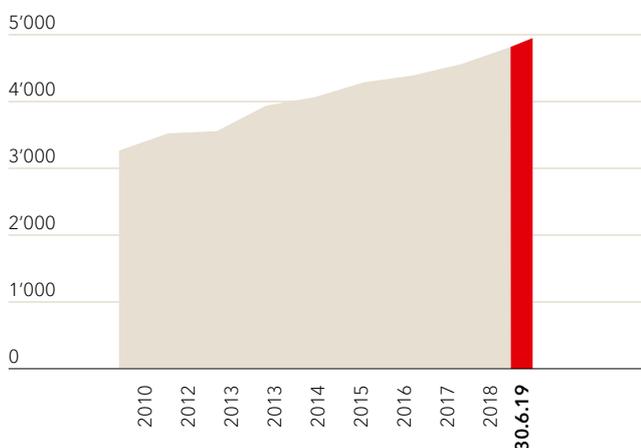
Übriger ordentlicher Erfolg mit positiver Entwicklung

Sehr gut entwickelt hat sich entgegen den Erwartungen im ersten Halbjahr der Übrige ordentliche Erfolg, dies vor allem dank der eigenen Finanzanlagen. Mit gezielten Verkäufen werden Kursgewinne realisiert. Gleichzeitig führen höhere Börsenkurse zu Bewertungserfolgen. Insgesamt resultiert gegenüber dem Vorjahr ein um 1,92 Millionen Franken höheres Ergebnis.

Bruttoerfolg deutlich über Vorjahr

Der Bruttoerfolg übertrifft mit 34,05 Millionen Franken das Vorjahresergebnis deutlich. Zu diesem Ergebnis beigetragen haben massgeblich einmalige Ertragspositionen wie Dividendenerträge, Kursgewinne aus Verkäufen und hohe Bewertungserfolge bei den eigenen Finanzanlagen und Handelsbeständen.

Bilanzsumme
(in Mio. CHF)



Bilanzsumme 30.6.2019: CHF 4'937 Mio.

Kosten-Ertrags-Verhältnis bestätigt hohe Effizienz

Der Geschäftsaufwand erhöht sich im Vorjahresvergleich um 5,8 Prozent auf 16,25 Millionen Franken und liegt in den Erwartungen. Einerseits fallen die Personalkosten mit rund 1 Prozent nur wenig höher aus. Andererseits führen die getätigten Investitionen in digitale Technologien sowie die Erdbebenversicherung im Hypothekarbereich zu einer Zunahme bei den Betriebskosten. Die Cost-Income-Ratio, der Geschäftsaufwand im Verhältnis zum Bruttoerfolg, von 47,72 Prozent beweist die konstant hohe Effizienz der Bank.

Geschäftserfolg markant gesteigert

Der ausgewiesene Geschäftserfolg beträgt 15,17 Millionen Franken. Mit einem Plus von 34,10 Prozent fällt er deutlich besser aus als in der Vorjahresperiode. Neben dem guten operativen Ergebnis haben die einmaligen Ertragspositionen bei den eigenen Finanzanlagen und Beteiligungen zu dieser Steigerung beigetragen.

Operatives Geschäft läuft

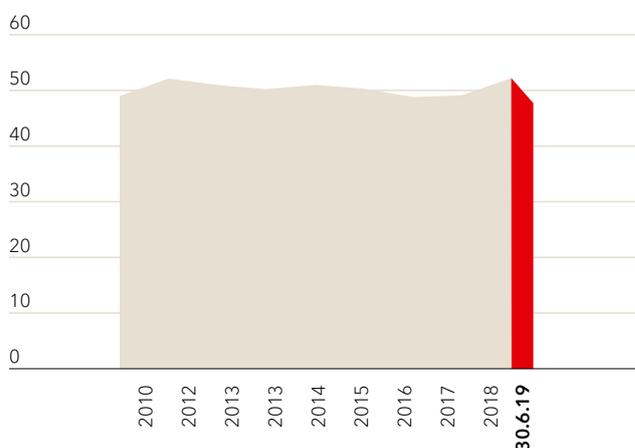
Wachstum fällt durchschnittlich aus

Die Bilanzsumme wächst in der ersten Jahreshälfte 2019 um 133,31 Millionen Franken (+2,8 Prozent), was als durchschnittliches Wachstum gewertet werden kann. Der grösste Teil entfällt mit rund 116 Millionen Franken auf die effektiven Kundengelder.

Zunahme bei den Kundenausleihungen

Der erzielte Zuwachs von 71,81 Millionen Franken bei den Kundenausleihungen vor Wertberichtigungen kann als gesundes und sehr erfreuliches Wachstum gewertet werden. Der Bruttobestand der Kundenausleihungen beläuft sich Mitte Jahr auf 3,597 Milliarden Franken. Das Wachstum ist

Cost-Income-Ratio
(in %)



Cost-Income-Ratio 30.6.2019: 47,71 Prozent

hauptsächlich auf die Hypothekarforderungen zurückzuführen, insbesondere auf die Zunahme von 90 Millionen Franken bei den Festdarlehen.

Effektive Kundengelder mit starkem Plus

Die effektiven Kundengelder legen in den ersten sechs Monaten um satte 4,0 Prozent zu. Das Wachstum um rund 116 Millionen Franken verteilt sich auf alle Kontoprodukte. Vereinzelt werden Negativzinsen verlangt, um den Geldzufluss zu begrenzen.

Eigenmittelausstattung sehr komfortabel

Das Eigenkapital beläuft sich per 30. Juni 2019 auf 470 Millionen Franken, was 9,5 Prozent der Bilanzsumme entspricht. Damit zeigt sich die Obwaldner Kantonalbank als gut kapitalisiert und sehr stabil.

Auf gutem Weg

Die Obwaldner Kantonalbank ist im laufenden Geschäftsjahr gut unterwegs. Bei gleichbleibenden Rahmenbedingungen im zweiten Semester kann von einem Jahresergebnis über Vorjahresniveau ausgegangen werden. Die Wachstumsaussichten sind trotz verstärkter Konkurrenz durch branchenfremde Mitbewerber durchaus positiv.

Obwaldner Kantonalbank

Bankrat und Geschäftsleitung

Eigenkapitalnachweis

| EIGENKAPITALNACHWEIS | | | | | | | | |
|--|--|--|---|--|--|---|-------------------------------------|-----------------------|
| | Dotationskapital 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 |
| Eigenkapital am 01.01.2019 | 28'000 | 14'017 | 84'472 | 268'374 | 56'828 | -204 | 15'600 | 467'087 |
| Kapitalerhöhung/ -herabsetzung | 0 | 0 | | | | | | 0 |
| Zuweisung an die Gesetzliche Gewinnreserve | | | 3'740 | | | | -3'740 | 0 |
| Erwerb eigener Kapitalanteile | | | | | | -127 | | -127 |
| Veräusserung eigener Kapitalanteile | | | | | | 199 | | 199 |
| Veräusserungserfolg und Dividenden aus eigenen Kapitalanteilen | | | 8 | | | | | 8 |
| 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 | | | | 7'371 | | | | 7'371 |
| Halbjahresgewinn | | | | | | | 7'800 | 7'800 |
| Eigenkapital am 30.06.2019 | 28'000 | 14'017 | 88'220 | 275'745 | 56'828 | -132 | 7'800 | 470'478 |

Bilanz

| BILANZ PER 30. JUNI | 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------------|------------------|
| | in 1'000 CHF | in 1'000 CHF |
| Aktiven | | |
| Flüssige Mittel | 453'545 | 444'976 |
| Forderungen gegenüber Banken | 396'730 | 374'348 |
| Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften | 0 | 0 |
| Forderungen gegenüber Kunden | 295'236 | 304'801 |
| Hypothekarforderungen | 3'271'453 | 3'189'379 |
| Handelsgeschäft | 12'714 | 7'713 |
| Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente | 100 | 29 |
| Finanzanlagen | 465'683 | 442'441 |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen | 5'370 | 5'040 |
| Beteiligungen | 4'181 | 4'130 |
| Sachanlagen | 25'595 | 24'887 |
| Sonstige Aktiven | 6'738 | 6'294 |
| Total Aktiven | 4'937'345 | 4'804'038 |
| Total nachrangige Forderungen | 13'149 | 11'151 |
| - davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht | 6'039 | 4'039 |
| Passiven | | |
| Verpflichtungen gegenüber Banken | 239'253 | 219'243 |
| Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften | 40'000 | 40'000 |
| Verpflichtungen aus Kundeneinlagen | 3'670'258 | 3'566'455 |
| Verpflichtungen aus Handelsgeschäften | 127 | 0 |
| Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente | 334 | 108 |
| Kassenobligationen | 42'901 | 47'695 |
| Anleihen und Pfandbriefdarlehen | 448'000 | 442'000 |
| Passive Rechnungsabgrenzungen | 10'919 | 10'167 |
| Sonstige Passiven | 5'768 | 1'103 |
| Rückstellungen | 9'307 | 10'180 |
| Reserven für allgemeine Bankrisiken | 275'745 | 268'374 |
| Dotations-/PS-Kapital | 28'000 | 28'000 |
| Gesetzliche Kapitalreserve | 14'017 | 14'017 |
| Gesetzliche Gewinnreserve | 88'220 | 84'472 |
| Freiwillige Gewinnreserven | 56'828 | 56'828 |
| Eigene Kapitalanteile | -132 | -204 |
| Halbjahresgewinn | 7'800 | |
| Gewinn | | 15'600 |
| Total Passiven | 4'937'345 | 4'804'038 |
| Total nachrangige Verpflichtungen | 0 | 0 |
| - davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht | 0 | 0 |
| Ausserbilanzgeschäft | | |
| Eventualverpflichtungen | 19'769 | 19'121 |
| Unwiderrufliche Zusagen | 333'804 | 328'067 |
| Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen | 11'970 | 12'020 |
| Verpflichtungskredite | 0 | 0 |

Bilanz und Erfolgsrechnung sind nicht revidiert.

Erfolgsrechnung

| ERFOLGSRECHNUNG 1. JANUAR BIS 30. JUNI | 2019 | 2018 |
|---|----------------|----------------|
| | in 1'000 CHF | in 1'000 CHF |
| Erfolg aus dem Zinsengeschäft | | |
| - Zins- und Diskontertrag | 25'446 | 26'087 |
| - Zins- und Dividendenertrag aus Handelsgeschäft | 375 | 196 |
| - Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen | 3'079 | 2'806 |
| - Zinsaufwand | -5'798 | -6'747 |
| - Brutto-Erfolg Zinsengeschäft | 23'102 | 22'342 |
| - Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft | 1'562 | 1'647 |
| Subtotal Netto-Erfolg Zinsengeschäft | 24'664 | 23'989 |
| Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft | | |
| - Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft | 2'678 | 2'759 |
| - Kommissionsertrag Kreditgeschäft | 186 | 214 |
| - Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft | 1'973 | 1'570 |
| - Kommissionsaufwand | -544 | -687 |
| Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft | 4'293 | 3'856 |
| Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option | 2'240 | 941 |
| Übriger ordentlicher Erfolg | | |
| - Erfolg aus Veräusserung von Finanzanlagen | 1'015 | 678 |
| - Beteiligungsertrag | 590 | 733 |
| - Liegenschaftenerfolg | 201 | 183 |
| - Anderer ordentlicher Ertrag | 1'049 | 95 |
| - Anderer ordentlicher Aufwand | 0 | -753 |
| Subtotal Übriger ordentlicher Erfolg | 2'855 | 936 |
| Bruttoerfolg | 34'052 | 29'722 |
| Geschäftsaufwand | | |
| - Personalaufwand | -10'025 | -9'920 |
| - Sachaufwand | -6'220 | -5'430 |
| Subtotal Geschäftsaufwand | -16'245 | -15'350 |
| Bruttogewinn | 17'807 | 14'372 |
| Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten | -2'536 | -2'956 |
| Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste | -100 | -100 |
| Geschäftserfolg | 15'171 | 11'316 |
| Ausserordentlicher Ertrag | 0 | 0 |
| Ausserordentlicher Aufwand | 0 | 0 |
| Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken | -7'371 | -4'434 |
| Halbjahresgewinn | 7'800 | 6'882 |

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
www.funders.ch/okb