

# Geschäftsjahr 2019

Kurzbericht per 31.12.2019

# Auf einen Blick

AUF EINEN BLICK	2019	2018	Veränderung in %
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	
<b>Bilanz</b>			
<b>Bilanzsumme</b>	<b>5'215,88</b>	<b>4'804,04</b>	<b>8,6</b>
<b>Kundenausleihungen (brutto)</b>	<b>3'628,68</b>	<b>3'525,44</b>	<b>2,9</b>
-Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	3'762,75	3'566,46	5,5
-Kassenobligationen	37,02	47,70	-22,4
<b>Kundengelder</b>	<b>3'799,77</b>	<b>3'614,15</b>	<b>5,1</b>
davon Schuldscheindarlehen zu Refinanzierungszwecken	830,25	722,25	15,0
<b>effektive Kundengelder</b>	<b>2'969,52</b>	<b>2'891,90</b>	<b>2,7</b>
<b>Eigenkapital vor Gewinnverteilung</b>	<b>483,84</b>	<b>467,09</b>	<b>3,6</b>
<b>Eigenkapital nach Gewinnverteilung</b>	<b>471,28</b>	<b>455,23</b>	<b>3,5</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>			
Brutto-Erfolg Zinsengeschäft	46,09	44,66	3,2
Netto-Erfolg Zinsengeschäft	48,42	48,12	0,6
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	8,21	8,03	2,3
Erfolg aus dem Handelsgeschäft und übriger ordentlicher Erfolg	7,96	1,78	348,5
<b>Bruttoerfolg</b>	<b>64,59</b>	<b>57,92</b>	<b>11,5</b>
Geschäftsaufwand	-31,53	-30,24	4,3
<b>Bruttogewinn</b>	<b>33,06</b>	<b>27,68</b>	<b>19,4</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	-4,32	-4,78	-9,6
Geschäftserfolg	28,54	22,70	25,7
Ausserordentlicher Erfolg	0,00	4,32	-100,0
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	-12,02	-11,42	5,2
<b>Gewinn</b>	<b>16,52</b>	<b>15,60</b>	<b>5,9</b>
<b>Gewinnverwendung</b>			
Zuweisung an die Gesetzliche Gewinnreserve	3,96	3,74	5,9
Dividende PS-Kapital	2,16	2,04	5,9
Gewinnablieferung an den Kanton Obwalden	7,92	7,48	5,9
Abgeltung der Staatsgarantie	2,48	2,34	5,9
Gesamtablieferung an den Kanton Obwalden	10,40	9,82	5,9
<b>Partizipationsscheine</b>			
Dividende PS (in % des Nominalwerts)	36,00	34,00	5,9
Jahresendkurs (in CHF)	1'095,00	1'045,00	4,8
Rendite (in %)	3,29	3,25	
<b>Personalbestand</b>			
Mitarbeitende	164	160	2,5
Lernende	16	19	-15,8
Vollpensen inklusive Lernende	153,00	155,05	-1,3
Vollpensen im Jahresdurchschnitt (Quartalsbasis)	153,84	154,85	-0,7
Personal Reinigung, Cafeteria usw. (in Teilpensen)	16	20	-20,0

# Ausgezeichnetes Jahresergebnis 2019

Die Obwaldner Kantonalbank erzielt ein sehr gutes Jahresergebnis 2019. Hauptsächlich dazu beigetragen haben die deutlichen Bewertungserfolge im Handelsgeschäft und in den Finanzanlagen sowie das stabile Zinsergebnis.



## BRUTTOGEWINN

Der Bruttogewinn erreicht erstmals den Wert von 33,06 Millionen Franken. Im Vorjahresvergleich entspricht dies einer Steigerung um 19,4 Prozent.



## BILANZSUMME

Die Bilanzsumme wächst um 411,84 Millionen Franken und übertrifft erstmals die 5-Milliarden-Grenze.



## BRUTTO-ERFOLG ZINSENGESCHÄFT

Der Brutto-Erfolg Zinsengeschäft fällt mit 46,09 Millionen Franken um 3,2 Prozent höher aus als im Vorjahr.

### Ein sehr gutes Ergebnis erzielt

Der Bankrat wie auch die Geschäftsleitung bewerten das Geschäftsergebnis als sehr gut. Das erfreuliche Wachstum der effektiven Kundengelder bestätigt das Vertrauen der Kunden. Bei den eigenen Wertschriften erzielt die Obwaldner Kantonalbank dank der positiven Kursentwicklungen an den Finanzmärkten hohe Bewertungsgewinne. Im Vorjahr musste sie noch deutliche Bewertungsverluste hinnehmen.

#### Eine Dividende von 36 Prozent wird ausbezahlt

An die Inhaber von Partizipationsscheinen zahlt die Bank aufgrund des sehr guten Ergebnisses eine Dividende von 36 Prozent auf dem Nominalwert aus. Dies entspricht einer Rendite von 3,29 Prozent bei einem Jahresendkurs von 1095 Franken. Der Kanton erhält etwas mehr als 10 Millionen Franken als Gewinnausschüttung und Abgeltung der Staatsgarantie.

### Die sich bietenden Chancen genutzt

#### Zinsergebnis stabil gehalten

Das gesunde Ausleihwachstum erhöht den Brutto-Erfolg Zinsengeschäft um 1,43 Millionen Franken. Investitionen in die Finanzanlagen und den Handelsbestand führen zu höheren Dividenden- sowie Zinserträgen und stützen den Erfolg aus dem Zinsengeschäft zusätzlich. Dank der erhaltenen Negativzinsen von institutionellen Partnern reduziert sich der Zinsaufwand deutlich. Bei Privatkunden kamen Negativzinsen weiterhin nur sehr vereinzelt zur Anwendung, um den Geldzufluss in Grenzen zu halten.

Die Qualität des Kreditportefeuilles ist sehr gut. Nicht mehr benötigte Wertberichtigungen auf Kundenausleihungen von 2,33 Millionen Franken können deshalb aufgelöst werden.

### Wertschriften- und Anlagegeschäft erfüllt Erwartungen nicht vollumfänglich

Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft weist im Vorjahresvergleich mit 2,3 Prozent ein leichtes Plus aus. Zurückzuführen ist dieses Plus unter anderem auf den tiefer ausfallenden Kommissionsaufwand. Der Kommissionsertrag aus dem Wertschriften- und Anlagegeschäft entwickelte sich auch in der zweiten Jahreshälfte nicht ganz wie gewünscht. Ein Ergebnis von minus 6,3 Prozent ist die Folge.

### Hohe Bewertungen sorgen für starkes Handelsgeschäft

Die Erfolge aus dem Handelsgeschäft wie auch aus dem Devisen- und Edelmetallhandel liegen massiv über dem Vorjahr. Hohe Bewertungsgewinne der eigenen Wertschriften im Handelsbestand führen zu einem starken Handelsgeschäft. Zudem präsentieren sich die Devisenerträge stabil.

### Kursgewinne lassen übrigen ordentlichen Erfolg steigen

Der übrige ordentliche Erfolg erfährt dank des ausgezeichneten Aktienjahres eine klare Steigerung gegenüber dem Vorjahr. Die Bank realisiert mit gezielten Verkäufen von Finanzanlagen erhebliche Kursgewinne. Hinzu kommen Bewertungserfolge infolge höherer Börsenkurse.

### Bruttoerfolg liegt deutlich über Vorjahr

Der Bruttoerfolg übertrifft mit 64,59 Millionen Franken (+11,5%) das Ergebnis 2018 deutlich. Einmalige Ertragspositionen wie Kursgewinne aus Verkäufen und hohe Bewertungserfolge bei den eigenen Finanzanlagen und Handelsbeständen haben diese Entwicklung mitbestimmt.

### Kosten-Ertrags-Verhältnis bestätigt hohe Effizienz

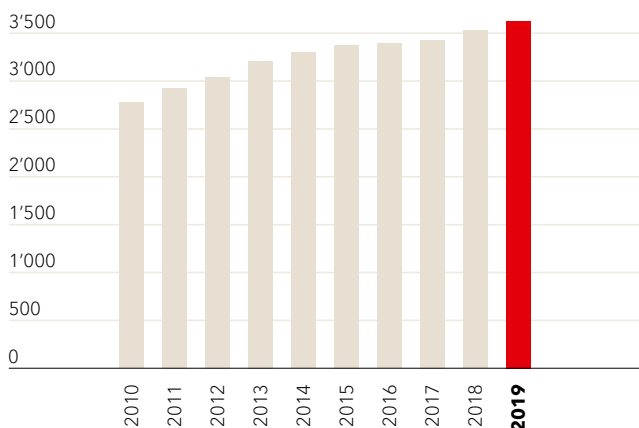
Der Geschäftsaufwand erhöht sich im Vorjahresvergleich um 4,3 Prozent auf 31,53 Millionen Franken. Lohnanpassungen sowie höhere Sozial- und Ausbildungskosten liessen den Personalaufwand steigen. Die getätigten Investitionen in digitale Technologien sowie die Erdbebenversicherung im Hypothekerbereich führten zu einer Zunahme bei den Betriebskosten. Die Cost-Income-Ratio, also der Geschäftsaufwand im Verhältnis zum Bruttoerfolg, von 48,8 Prozent beweist die konstant hohe Effizienz der Bank.

### Geschäftserfolg markant gesteigert

Der ausgewiesene Geschäftserfolg beträgt 28,54 Millionen Franken. Mit einem Plus von 25,7 Prozent fällt er deutlich besser aus als 2018. Das gute operative Ergebnis sowie die erwähnten einmaligen Ertragspositionen haben zu dieser Steigerung beigetragen.

### Kundenausleihungen (brutto)

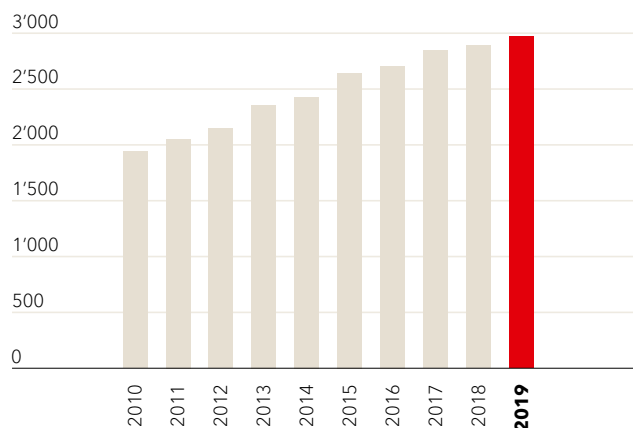
(in Mio. CHF)



■ Kundenausleihungen 2019: CHF 3'629 Mio.

### Kundengelder (effektiv)

(in Mio. CHF)



■ Kundengelder 2019: CHF 2'970 Mio.

## Rege Kreditnachfrage führt zu Wachstum

### Liquiditätszunahme treibt Bilanzwachstum voran

Die Bilanzsumme wächst 2019 um beachtliche 411,84 Millionen Franken (+8,6%) auf den Betrag von 5,22 Milliarden Franken. Die Liquiditätsplanung lässt die flüssigen Mittel um 280 Millionen Franken ansteigen.

### Kundenausleihungen legen erneut zu

Der erzielte Zuwachs von 103,24 Millionen Franken bei den Kundenausleihungen vor Wertberichtigungen entspricht einem gesunden und sehr erfreulichen Wachstum. Der Bruttobestand der Kundenausleihungen beläuft sich Ende Jahr auf 3,63 Milliarden Franken. Das Wachstum ist hauptsächlich auf die Hypothekarforderungen zurückzuführen, insbesondere auf die Zunahme von 172,28 Millionen Franken bei den Festdarlehen. Die aktuelle Situation mit den attraktiven langfristigen Zinsen macht sich bei den Libor-Darlehen mit einem deutlichen Minus von 70,56 Millionen Franken bemerkbar.

### Übrige Passivgelder wachsen wegen Negativzinsumfeld

Die Verpflichtungen gegenüber Banken haben um 47,8 Prozent zugenommen. Die Schuldscheindarlehen wachsen bedingt durch das Negativzinsumfeld um 14,9 Prozent und die Bank hat Privatplatzierungen von insgesamt 80 Millionen Franken entgegengenommen.

### Effektive Kundengelder mit erfreulichem Plus

Die effektiven Kundengelder legen um sehr gute 2,7 Prozent zu. Das Wachstum um rund 80 Millionen Franken verteilt sich auf alle Kontoprodukte und belegt das nach wie vor hohe Vertrauen der Kunden in die Bank.

### Eigenmittelausstattung ist komfortabel

Das Eigenkapital vor Gewinnverwendung beläuft sich per 31. Dezember 2019 auf 483,84 Millionen Franken. Mit einer Eigenkapitalquote von 9,3 Prozent der Bilanzsumme zeigt sich die Obwaldner Kantonalbank als gut kapitalisiert und sehr stabil.

## Der zuversichtliche Blick in die Zukunft

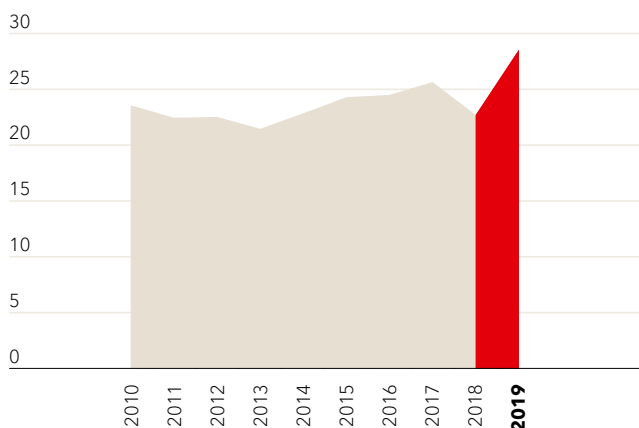
Die hohen Bewertungserfolge und Kursgewinne aufgrund des ausgezeichneten Aktienjahres prägten das Berichtsjahr 2019. Sie ermöglichten das vorliegende sehr gute Ergebnis. Trotz des zunehmenden Druckes im Markt, insbesondere im Zusammenhang mit dem Zinsdifferenzgeschäft, erwartet die Bank ein gutes und stabiles Brutto-Zinsengeschäft im Jahr 2020. Somit kann für 2020 mit einem guten, wenn auch eher tieferen Ergebnis gerechnet werden.

### Obwaldner Kantonalbank

Bankrat und Geschäftsleitung

### Geschäftserfolg

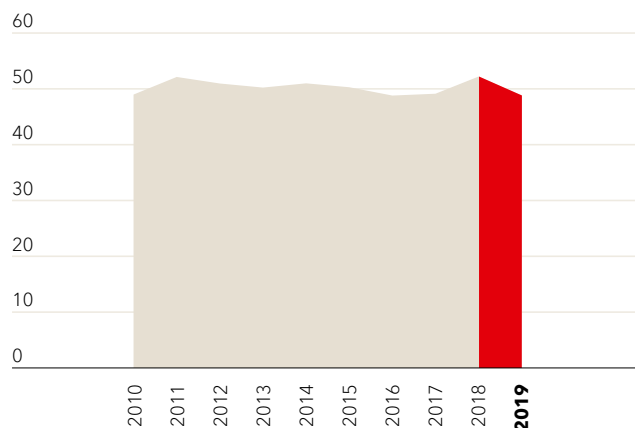
(in Mio. CHF)



**Geschäftserfolg 2019: CHF 28,54 Mio.**

### Cost-Income-Ratio

(in %)



**Cost-Income-Ratio 2019: 48,82 Prozent**

# Bilanz

<b>BILANZ PER 31. DEZEMBER</b>	31.12.2019	31.12.2018
	in 1'000 CHF	in 1'000 CHF
<b>Aktiven</b>		
Flüssige Mittel	669'522	444'976
Forderungen gegenüber Banken	429'087	374'348
Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	0	0
Forderungen gegenüber Kunden	276'954	304'801
Hypothekarforderungen	3'323'650	3'189'379
Handelsgeschäft	5'720	7'713
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	20	29
Finanzanlagen	467'008	442'441
Aktive Rechnungsabgrenzungen	4'918	5'040
Beteiligungen	4'121	4'130
Sachanlagen	30'501	24'887
Sonstige Aktiven	4'375	6'294
<b>Total Aktiven</b>	<b>5'215'876</b>	<b>4'804'038</b>
Total nachrangige Forderungen	13'139	11'151
- davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	6'031	4'039
<b>Passiven</b>		
Verpflichtungen gegenüber Banken	324'003	219'243
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	40'000	40'000
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	3'762'745	3'566'455
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	329	108
Kassenobligationen	37'021	47'695
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	544'000	442'000
Passive Rechnungsabgrenzungen	11'824	10'167
Sonstige Passiven	1'359	1'103
Rückstellungen	10'757	10'180
Reserven für allgemeine Bankrisiken	280'395	268'374
Dotations-/PS-Kapital	28'000	28'000
Gesetzliche Kapitalreserve	14'017	14'017
Gesetzliche Gewinnreserve	88'223	84'472
Freiwillige Gewinnreserven	56'828	56'828
Eigene Kapitalanteile	-142	-204
Gewinn	16'517	15'600
<b>Total Passiven</b>	<b>5'215'876</b>	<b>4'804'038</b>
Total nachrangige Verpflichtungen	0	0
- davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	0	0
<b>Ausserbilanzgeschäft</b>		
Eventualverpflichtungen	19'018	19'121
Unwiderrufliche Zusagen	283'867	328'067
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	11'870	12'020
Verpflichtungskredite	0	0

# Erfolgsrechnung

ERFOLGSRECHNUNG	2019	2018
	in 1'000 CHF	in 1'000 CHF
Erfolg aus dem Zinsengeschäft		
- Zins- und Diskontertrag	50'624	51'893
- Zins- und Dividendenertrag aus Handelsgeschäft	707	446
- Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	5'476	5'301
- Zinsaufwand	-10'718	-12'976
<b>- Brutto-Erfolg Zinsengeschäft</b>	<b>46'089</b>	<b>44'664</b>
- Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	2'327	3'454
<b>Subtotal Netto-Erfolg Zinsengeschäft</b>	<b>48'416</b>	<b>48'118</b>
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft		
- Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	5'344	5'704
- Kommissionsertrag Kreditgeschäft	358	397
- Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	3'601	3'232
- Kommissionsaufwand	-1'094	-1'308
<b>Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>8'209</b>	<b>8'025</b>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option</b>	<b>4'292</b>	<b>1'505</b>
Übriger ordentlicher Erfolg		
- Erfolg aus Veräusserung von Finanzanlagen	1'329	1'073
- Beteiligungsertrag	678	807
- Liegenschaftenerfolg	389	320
- Anderer ordentlicher Ertrag	1'272	166
- Anderer ordentlicher Aufwand	0	-2'096
<b>Subtotal Übriger ordentlicher Erfolg</b>	<b>3'668</b>	<b>270</b>
<b>Bruttoerfolg</b>	<b>64'585</b>	<b>57'918</b>
Geschäftsaufwand		
- Personalaufwand	-20'516	-19'854
- Sachaufwand	-11'012	-10'385
<b>Subtotal Geschäftsaufwand</b>	<b>-31'528</b>	<b>-30'239</b>
<b>Bruttogewinn</b>	<b>33'057</b>	<b>27'679</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	-4'319	-4'776
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	-200	-200
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>28'538</b>	<b>22'703</b>
Ausserordentlicher Ertrag	0	4'321
Ausserordentlicher Aufwand	0	0
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	-12'021	-11'424
<b>Gewinn</b>	<b>16'517</b>	<b>15'600</b>

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)