

# Geschäftsjahr 2020

Halbjahresbericht per 30.6.2020

# Auf einen Blick

AUF EINEN BLICK	2020	2019	Veränderung in %
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	
<b>Bilanz</b>	30.6.2020	31.12.2019	
<b>Bilanzsumme</b>	<b>5'616,68</b>	<b>5'215,88</b>	<b>7,7</b>
<b>Kundenausleihungen (brutto)</b>	<b>3'744,02</b>	<b>3'628,68</b>	<b>3,2</b>
-Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	4'016,14	3'762,75	6,7
-Kassenobligationen	31,00	37,02	-16,3
<b>Kundengelder</b>	<b>4'047,14</b>	<b>3'799,77</b>	<b>6,5</b>
davon Schuldscheindarlehen zu Refinanzierungszwecken	959,25	830,25	15,5
<b>effektive Kundengelder</b>	<b>3'087,89</b>	<b>2'969,52</b>	<b>4,0</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>479,35</b>	<b>483,84</b>	<b>-0,9</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	1.1.-30.6.2020	1.1.-30.6.2019	
Brutto-Erfolg Zinsengeschäft	24,60	23,10	6,5
Netto-Erfolg Zinsengeschäft	24,16	24,66	-2,1
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	3,99	4,29	-7,2
Erfolg aus dem Handelsgeschäft und übriger ordentlicher Erfolg	-1,47	5,10	-128,9
<b>Bruttoerfolg</b>	<b>26,67</b>	<b>34,05</b>	<b>-21,7</b>
Geschäftsaufwand	-16,13	-16,25	-0,7
<b>Bruttogewinn</b>	<b>10,54</b>	<b>17,81</b>	<b>-40,8</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	-2,21	-2,54	-12,9
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	-0,10	-0,10	0,0
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>8,23</b>	<b>15,17</b>	<b>-45,7</b>
Ausserordentlicher Erfolg	0,00	0,00	0,0
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	-1,35	-7,37	-81,6
<b>Halbjahresgewinn</b>	<b>6,88</b>	<b>7,80</b>	<b>-11,8</b>
<b>Personalbestand</b>	30.6.2020	31.12.2019	
Mitarbeitende	162	164	-1,2
Lernende	18	16	12,5
Vollpensen inklusive Lernende	152,00	153,00	-0,7
Vollpensen im Jahresdurchschnitt (Quartalsbasis)	152,57	153,84	-0,8
Personal Reinigung, Cafeteria usw. (in Teilpensen)	18	16	12,5

# Gutes operatives Ergebnis im ersten Halbjahr

Die Obwaldner Kantonalbank erzielt ein gutes operatives Ergebnis in den ersten sechs Monaten. Doch die Covid-19-Epidemie hinterlässt im Halbjahresergebnis erste Spuren.



## ZINSENGESCHÄFT

Der Brutto-Erfolg im Zinsengeschäft übertrifft mit 24,60 Millionen Franken um 6,5 Prozent das Ergebnis von 2019 deutlich.



## KOMMISSIONSERTRAG

Der Kommissionsertrag im Wertschriften- und Anlagegeschäft entwickelt sich mit 2,91 Millionen Franken im ersten Semester sehr erfreulich. Er fällt um 8,8 Prozent höher aus als im Vorjahr.



## KUNDENAUSLEIHUNGEN

Die Kundenausleihungen steigen im ersten Halbjahr um 115,34 Millionen Franken bzw. um 3,2 Prozent. Wachstumstreiber sind die Hypothekarforderungen.

## Pandemie hinterlässt Spuren

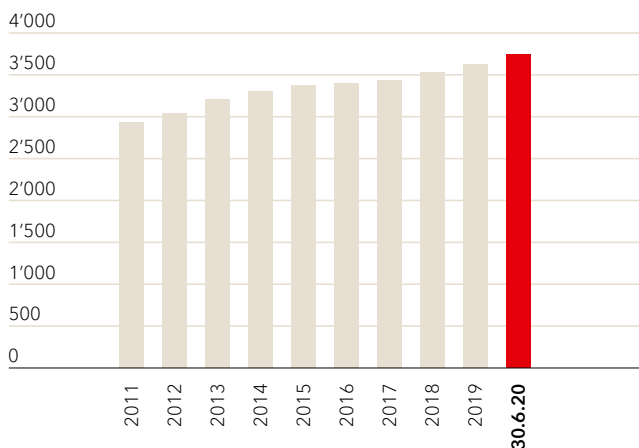
### Zinsengeschäft bei Halbzeit deutlich über Vorjahr

Das Zinsergebnis des ersten Semesters 2020 fällt gegenüber 2019 deutlich besser aus. Der Brutto-Erfolg im Zinsengeschäft verzeichnet ein Plus von 1,50 Millionen Franken. Für dieses starke Plus ist der reduzierte Zinsaufwand verantwortlich. Er konnte um über 2 Millionen Franken gesenkt werden. Diese Reduktion kam vor

allem dank des aktiven Bewirtschaftens der durch die Schweizerische Nationalbank festgelegten Freigrenze für Negativzinsen zustande. Die Covid-19-Pandemie führt zur Bildung zusätzlicher Wertberichtigungen bei den Kundenausleihungen. Die Folgen der Pandemie für die weitere wirtschaftliche Entwicklung sind derzeit nur schwer abschätzbar.

### Kundenausleihungen Brutto

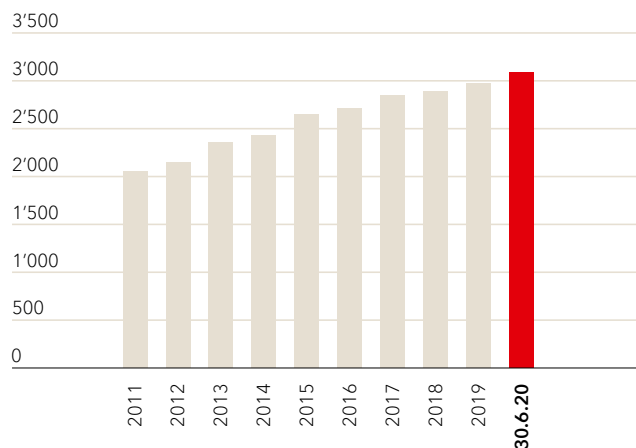
(in Mio. CHF)



■ Kundenausleihungen 30.6.2020: CHF 3'744 Mio.

### Kundengelder (effektiv)

(in Mio. CHF)



■ Kundengelder (effektiv) 30.6.2020: CHF 3'088 Mio.

### **Wertschriften- und Anlagegeschäft verläuft sehr erfolgreich**

Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft erreicht erwartungsgemäss nicht das ausgezeichnete Vorjahresergebnis. Der Kommissionsertrag des Wertschriften- und Anlagegeschäfts hat sich in der ersten Jahreshälfte 2020 mit einer Zunahme um 235'000 Franken allerdings sehr positiv entwickelt. Beim Kommissionsertrag im übrigen Dienstleistungsgeschäft ist – mit tieferen Erträgen aus der Bargeldabwicklung – der Covid-19-Effekt spürbar.

### **Börseneinbruch belastet Handelsgeschäft**

Stabil zeigt sich im Vorjahresvergleich der Erfolg aus dem Devisengeschäft. Der Börseneinbruch im März wirkt sich jedoch massiv auf die eigenen Wertschriften im Handelsbestand aus. Bis Mitte Jahr konnte dieser Einbruch, insbesondere im Vergleich mit dem Rekordergebnis 2019, nicht wettgemacht werden. Dies zeigt sich am negativen Bewertungserfolg.

### **Übriger ordentlicher Erfolg bricht ein**

Die Auswirkungen des Börseneinbruchs im März belasten auch das Ergebnis im übrigen ordentlichen Erfolg. Die tieferen Börsenkurse führen bei den eigenen Finanzanlagen zu Buchverlusten. Die vor der Covid-19-Krise mit gezielten Verkäufen realisierten Kursgewinne können diese Verluste nicht ausgleichen.

### **Kosten erwartungsgemäss tiefer**

Der Geschäftsaufwand liegt mit 16,13 Millionen Franken 0,7 Prozent unter dem Vorjahreswert. Dies entspricht den Erwartungen. Zusätzliche Kosten verursachte das Umstellen des Bankbetriebes auf den Krisenmodus aufgrund von Covid-19. Externe Büroräumlichkeiten wurden gemietet und ergänzende IT-Komponenten angeschafft. Die Absagen von Bank- und Sponsoringanlässen wegen der

Pandemie führen wiederum zu Kosteneinsparungen. Die Cost-Income-Ratio, der Geschäftsaufwand im Verhältnis zum Bruttoerfolg, ist im ersten Halbjahr auf 60,47 Prozent angestiegen, was vor allem auf den Börseneinbruch im März zurückzuführen ist.

### **Halbjahresgewinn unter Vorjahr**

Der ausgewiesene Halbjahresgewinn beträgt 6,88 Millionen Franken. Er fällt somit gegenüber 2019 um 11,8 Prozent tiefer aus. Für 2020 muss mit einer unter dem Vorjahr liegenden Dividende auf dem Partizipationsschein gerechnet werden. Die Partizipationsschein-Rendite dürfte jedoch Ende Jahr bei guten 3 Prozent liegen.

### **Operatives Geschäft läuft gut**

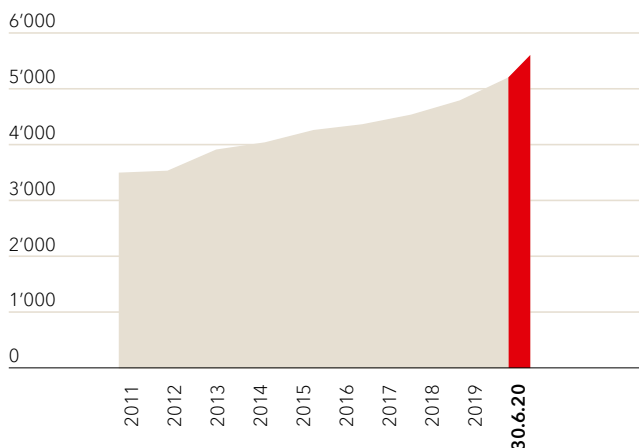
#### **Starkes Wachstum der Bilanz**

Die Bilanzsumme wächst in der ersten Jahreshälfte 2020 um 400,80 Millionen Franken. Die Zunahme um 7,7 Prozent ist als starkes Wachstum zu werten. Der grösste Teil mit 275 Millionen Franken entfällt dabei wegen Liquiditätsmassnahmen auf die Flüssigen Mittel.

#### **Kundenausleihungen legen deutlich zu**

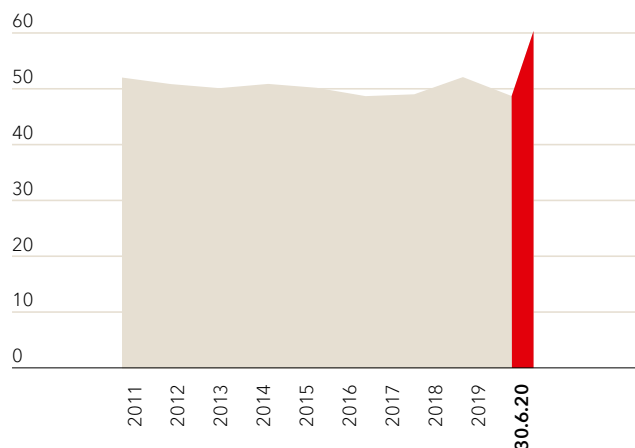
Der erzielte Zuwachs von rund 115 Millionen Franken bei den Kundenausleihungen vor Wertberichtigungen kann als gesundes und sehr erfreuliches Wachstum gewertet werden. Der Bruttobestand der Kundenausleihungen beläuft sich Mitte Jahr auf 3,744 Milliarden Franken. 75 Prozent steuern die Hypothekarforderungen zum Wachstum bei, insbesondere die Festdarlehen mit einer Zunahme von rund 80 Millionen Franken. Die übrigen 25 Prozent entfallen auf die Forderungen gegenüber Kunden. Darin sind über 250 Covid-19-Kredite mit einem Gesamtvolumen von 46,59 Millionen Franken enthalten.

**Bilanzsumme**  
(in Mio. CHF)



**Bilanzsumme 30.6.2020: CHF 5'617 Mio.**

**Cost-Income-Ratio**  
(in %)



**Cost-Income-Ratio 30.6.2020: 60,47 Prozent**

### Effektive Kundengelder mit starkem Plus

Die effektiven Kundengelder legen in den ersten sechs Monaten um satte 4,0 Prozent zu. Das Wachstum um rund 120 Millionen Franken verteilt sich auf fast alle Konto-Produkte. Nur vereinzelt werden Negativzinsen verlangt, um den Geldzufluss zu begrenzen. Erwartungsgemäss hat sich der Bestand an Kassenobligationen erneut reduziert.

### Fundamt bleibt sehr stabil

Das Eigenkapital entspricht 8,53 Prozent der Bilanzsumme und beläuft sich per 30. Juni 2020 auf 479,35 Millionen Franken. Dieser Wert bestätigt, die Obwaldner Kantonalbank ist eine gut kapitalisierte und sehr stabile Bank.

### Auf Kurs im Schatten von Covid-19

Die Obwaldner Kantonalbank ist im Jahr 2020 operativ gut unterwegs. Wachstumsmöglichkeiten für das zweite Semester sind vorhanden. Wie sich jedoch die Covid-19-Pandemie auf die Wirtschaft auswirken wird, ist derzeit schwer absehbar. Aufgrund dieses Unsicherheitsfaktors muss für 2020 von einem tieferen Jahresergebnis als im Vorjahr ausgegangen werden.

**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 01.01.2020</b>	<b>28'000</b>	<b>14'017</b>	<b>88'223</b>	<b>280'395</b>	<b>56'828</b>	<b>-142</b>	<b>16'517</b>	<b>483'838</b>
Kapitalerhöhung/ -herabsetzung	0	0						0
Zuweisung an die Gesetzliche Gewinnreserve			3'960				-3'960	0
Erwerb eigener Kapitalanteile						-707		-707
Veräusserung eigener Kapitalanteile						530		530
Veräusserungserfolg und Dividenden aus eigenen Kapitalanteilen			8					8
Dividenden und andere Ausschüttungen								
- Zuweisung an den Kanton Obwalden							-7'920	-7'920
- Abgeltung der Staatsgarantie							-2'477	-2'477
- Ausschüttung PS-Dividende							-2'160	-2'160
Zuweisung an die Reserven für allgemeine Bankrisiken				1'354				1'354
Halbjahresgewinn							6'882	6'882
<b>Eigenkapital am 30.06.2020</b>	<b>28'000</b>	<b>14'017</b>	<b>92'191</b>	<b>281'749</b>	<b>56'828</b>	<b>-319</b>	<b>6'882</b>	<b>479'348</b>

# Bilanz

BILANZ PER 30. JUNI	30.06.2020	31.12.2019
	in 1'000 CHF	in 1'000 CHF
<b>Aktiven</b>		
Flüssige Mittel	944'929	669'522
Forderungen gegenüber Banken	401'510	429'087
Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	0	0
Forderungen gegenüber Kunden	305'946	276'954
Hypothekarforderungen	3'409'932	3'323'650
Handelsgeschäft	11'190	5'720
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	61	20
Finanzanlagen	492'767	467'008
Aktive Rechnungsabgrenzungen	4'976	4'918
Beteiligungen	4'052	4'121
Sachanlagen	38'081	30'501
Sonstige Aktiven	3'236	4'375
<b>Total Aktiven</b>	<b>5'616'680</b>	<b>5'215'876</b>
Total nachrangige Forderungen	13'137	13'139
- davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	6'031	6'031
<b>Passiven</b>		
Verpflichtungen gegenüber Banken	438'284	324'003
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	75'000	40'000
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	4'016'144	3'762'745
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften	153	0
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	113	329
Kassenobligationen	30'996	37'021
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	551'000	544'000
Passive Rechnungsabgrenzungen	9'984	11'824
Sonstige Passiven	4'375	1'359
Rückstellungen	11'283	10'757
Reserven für allgemeine Bankrisiken	281'749	280'395
Dotations-/PS-Kapital	28'000	28'000
Gesetzliche Kapitalreserve	14'017	14'017
Gesetzliche Gewinnreserve	92'191	88'223
Freiwillige Gewinnreserven	56'828	56'828
Eigene Kapitalanteile	-319	-142
Halbjahresgewinn	6'882	
Gewinn		16'517
<b>Total Passiven</b>	<b>5'616'680</b>	<b>5'215'876</b>
Total nachrangige Verpflichtungen	0	0
- davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	0	0
<b>Ausserbilanzgeschäft</b>		
Eventualverpflichtungen	22'469	19'018
Unwiderrufliche Zusagen	273'542	283'867
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	11'820	11'870
Verpflichtungskredite	0	0

Bilanz und Erfolgsrechnung sind nicht revidiert.

# Erfolgsrechnung

ERFOLGSRECHNUNG 1. JANUAR BIS 30. JUNI	2020	2019
	in 1'000 CHF	in 1'000 CHF
Erfolg aus dem Zinsengeschäft		
- Zins- und Diskontertrag	24'800	25'446
- Zins- und Dividendenertrag aus Handelsgeschäft	376	375
- Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	2'988	3'079
- Zinsaufwand	-3'560	-5'798
<b>- Brutto-Erfolg Zinsengeschäft</b>	<b>24'604</b>	<b>23'102</b>
- Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	-448	1'562
<b>Subtotal Netto-Erfolg Zinsengeschäft</b>	<b>24'156</b>	<b>24'664</b>
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft		
- Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	2'913	2'678
- Kommissionsertrag Kreditgeschäft	195	186
- Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	1'443	1'973
- Kommissionsaufwand	-565	-544
<b>Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>3'986</b>	<b>4'293</b>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option</b>	<b>-1'031</b>	<b>2'240</b>
Übriger ordentlicher Erfolg		
- Erfolg aus Veräusserung von Finanzanlagen	799	1'015
- Beteiligungsertrag	428	590
- Liegenschaftenerfolg	153	201
- Anderer ordentlicher Ertrag	92	1'049
- Anderer ordentlicher Aufwand	-1'912	0
<b>Subtotal Übriger ordentlicher Erfolg</b>	<b>-440</b>	<b>2'855</b>
<b>Bruttoerfolg</b>	<b>26'671</b>	<b>34'052</b>
Geschäftsaufwand		
- Personalaufwand	-10'256	-10'025
- Sachaufwand	-5'873	-6'220
<b>Subtotal Geschäftsaufwand</b>	<b>-16'129</b>	<b>-16'245</b>
<b>Bruttogewinn</b>	<b>10'542</b>	<b>17'807</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	-2'208	-2'536
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	-100	-100
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>8'234</b>	<b>15'171</b>
Ausserordentlicher Ertrag	2	0
Ausserordentlicher Aufwand	0	0
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	-1'354	-7'371
<b>Halbjahresgewinn</b>	<b>6'882</b>	<b>7'800</b>

Bilanz und Erfolgsrechnung sind nicht revidiert.

Obwaldner Kantonalbank  
Rütistrasse 8  
6060 Sarnen

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

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