

## **Kurzkommentar zum Halbjahresabschluss 2025**

Das erste Halbjahr 2025 war insbesondere von geopolitischen Ereignissen, aber auch von weiteren Leitzinssenkungen durch die Schweizerische Nationalbank SNB geprägt.

Während es im Ausleihungsgeschäft zu einem geringfügigen Wachstum kam, konnte das Volumen im indifferenten Geschäft deutlich gesteigert werden.

### **Bilanz**

Das Wachstum im Ausleihungsgeschäft betrug im ersten Halbjahr 2025 CHF 1.4 Mio., was einer Zunahme um 0.4 % entspricht. Das Kreditportfolio besteht weiterhin vor allem aus selbstbewohnten und vermieteten Liegenschaften, welche vorsichtig bewertet und konservativ belehnt sind.

Die Kundengelder haben sich um CHF 4.9 Mio. respektive 1.6 % reduziert. Im Gegensatz zu den Vorjahren scheinen festverzinsliche Anlagen weniger in der Gunst der Kundschaft zu liegen. Das zeigt sich in den Umschichtungen von festverzinslichen Anlagen in Sichteinlagen, was sich wiederum in der Abnahme des Bestandes an Kassenobligationen (- 7.1 %) ausdrückt. Der Rückgang an Kundengeldern ist insbesondere durch kundenseitige Investitionen in Wertschriften zu begründen. So konnte in den letzten sechs Monaten das Depotvolumen um sehr erfreuliche CHF 18.5 Mio. gesteigert werden.

Als Folge der Volumensteigerung im indifferenten Geschäft sowie aufgrund weiterer Investitionen in das neue Bankgebäude an der Bahnhofstrasse 14 hat die Liquidität um CHF 9 Mio. oder 15.1 % abgenommen, verbleibt aber auf einem stabilen Niveau. Infolgedessen sind keine weiteren Bankfestgelder oder Kapitalmarktgelder bei der Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG bezogen worden.

Die Bilanzsumme nahm insgesamt um CHF 5.9 Mio. oder 1.3 % ab.

Die Eigenmittel-Situation vermag allen regulatorischen Anforderungen mehr als zu genügen.

## **Erfolgsrechnung**

In der Hauptertragssparte führten die Leitzinssenkungen durch die SNB im ersten Halbjahr 2025 dazu, dass das Zinsengeschäft weiterhin unter Druck bleibt. Entsprechend verringerten sich die Zinserträge, insbesondere bei den SARON-Hypotheken, aber auch die Erträge aus der Verzinsung des Giro Guthabens nahmen ab.

Beim Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft konnte ein um rund CHF 51'000 besseres Ergebnis als in der gleichen Vorjahresperiode erzielt werden. Diese erfreuliche Entwicklung ist vor allem auf die Gewinnung weiterer Anleger in der indifferenten Geschäftssparte zurückzuführen, was zu einer Steigerung der Erträge im Wertschriften- und Anlagegeschäft führte.

Während sich die Beteiligungs- und Liegenschaftenerträge stabil zeigten, führte eine bessere Börsenkurs-Bewertung eines in den Finanzanlagen gehaltenen Fonds zu einem ansprechenden übrigen Erfolg.

Der Geschäftsaufwand, bestehend aus Personal- und Sachkosten, liegt im budgetierten Rahmen. Während beim Personalaufwand geringfügige Mehrkosten entstanden, konnten bei den Sachaufwendungen Einsparungen erzielt werden.

Als Auswirkung des zunehmenden Drucks auf das Zinsengeschäft hat sich zur Jahresmitte ein negativer Geschäftserfolg ergeben. Mit freien Rückstellungen konnte ein positives Halbjahresergebnis ausgewiesen werden.

Für das zweite Halbjahr 2025 ist die Veräusserung von Finanz- und Sachanlagen vorgesehen. Falls die Verkäufe plangemäss erfolgen, wird dies zu einem höheren Jahresergebnis per Jahresende 2025 führen.

## Halbjahresabschluss 2025 - Kennzahlen

Eckdaten in CHF 1'000	30.06.2025	31.12.2024	Veränderung
Bilanzsumme	439'733	445'586	- 1.31%
Ausleihungen	351'340	349'978	+ 0.39%
Kundengelder	296'697	301'562	- 1.61%

Eckdaten in CHF 1'000	30.06.2025	30.06.2024	Veränderung
Brutto-Erfolg Zinsengeschäft	1'775	2'337	- 24.05%
Netto-Erfolg Zinsengeschäft	1'575	2'366	- 33.43%
Betriebserfolg (Erfolg aus dem ordentlichen Bankgeschäft)	2'440	2'819	- 13.44%
Geschäftsaufwand	2'509	2'473	+ 1.46%
Geschäftserfolg	- 367	21	- 1'747.62%
Halbjahresgewinn	20	492	- 95.93%

## Bilanz per 30. Juni 2025

	in CHF 1'000	
<b>Aktiven</b>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Flüssige Mittel	50'151	59'103
Forderungen gegenüber Banken	8'258	9'675
Forderungen gegenüber Kunden	3'282	3'704
Hypothekarforderungen	348'058	346'274
Handelsgeschäft	4	4
Finanzanlagen	9'572	9'329
Aktive Rechnungsabgrenzungen	545	391
Beteiligungen	1'004	1'004
Sachanlagen	18'491	15'700
Immaterielle Werte	65	90
Sonstige Aktiven	303	312
<b>Total Aktiven</b>	<b>439'733</b>	<b>445'586</b>
Total nachrangige Forderungen	0	0

	in CHF 1'000	
<b>Passiven</b>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Verpflichtungen gegenüber Banken	9'000	9'000
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	272'310	275'313
Kassenobligationen	24'387	26'249
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	89'500	89'500
Passive Rechnungsabgrenzungen	2'831	2'534
Sonstige Passiven	64	405
Rückstellungen	0	500
Reserven für allgemeine Bankrisiken	16'564	16'564
Gesellschaftskapital	2'400	2'400
Gesetzliche Kapitalreserve	1'309	1'309
davon Reserve aus steuerbefreiten Kapitaleinlagen	0	0
Gesetzliche Gewinnreserve	4'108	4'091
Freiwillige Gewinnreserven	17'235	16'850
Gewinnvortrag	5	9
Halbjahresgewinn / Jahresgewinn	20	862
<b>Total Passiven</b>	<b>439'733</b>	<b>445'586</b>
Total nachrangige Verpflichtungen	0	0

### Ausserbilanzgeschäfte

	in CHF 1'000	
	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Eventualverpflichtungen	1'180	1'272
Unwiderrufliche Zusagen	3'458	5'618
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	672	672

## Erfolgsrechnung per 30. Juni 2025

	30.06.2025	30.06.2024
in CHF 1'000		
<b>Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>		
Zins- und Diskontertrag	2'783	3'840
Zins- und Dividendenertrag aus Handelsgeschäft	0	1
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	-2	43
Zinsaufwand	-1'006	-1'547
<b>Brutto-Erfolg Zinsengeschäft</b>	<b>1'775</b>	<b>2'337</b>
Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	-200	29
<b>Subtotal Netto-Erfolg Zinsengeschäft</b>	<b>1'575</b>	<b>2'366</b>
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>		
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	417	366
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	13	4
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	86	89
Kommissionsaufwand	-43	-37
<b>Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>473</b>	<b>422</b>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option</b>	<b>39</b>	<b>101</b>
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>		
Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen	0	0
Beteiligungsertrag	43	42
Liegenschaftenerfolg	55	60
Anderer ordentlicher Ertrag	337	54
Anderer ordentlicher Aufwand	-82	-226
<b>Subtotal übriger ordentlicher Erfolg</b>	<b>353</b>	<b>-70</b>
<b>Geschäftsaufwand</b>		
Personalaufwand	-1'213	-1'144
Sachaufwand	-1'296	-1'329
<b>Subtotal Geschäftsaufwand</b>	<b>-2'509</b>	<b>-2'473</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	-297	-325
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	-1	0
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>-367</b>	<b>21</b>
Ausserordentlicher Ertrag	525	626
Ausserordentlicher Aufwand	0	0
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	0	0
Steuern	-138	-155
<b>Halbjahresgewinn</b>	<b>20</b>	<b>492</b>