



Liechtensteinische  
Landesbank<sup>1861</sup>

Tradition trifft Innovation.

# Nachhaltig in die Zukunft

Konsolidierter  
Halbjahresbericht 2021

[hb2021.llb.li](https://www.llb.li/hb2021)

# Inhalt

	Geschäftslage
4	Informationen für die Aktionäre
5	Kennzahlen
6	Brief an die Aktionäre
9	Privat- und Firmenkunden
11	Private Banking
13	Institutional Clients
15	Corporate Center
	Konsolidierte Halbjahresrechnung der LLB-Gruppe
17	Konsolidierter Halbjahresbericht
21	Konsolidierte Erfolgsrechnung
22	Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung
23	Konsolidierte Bilanz
24	Konsolidierte Eigenkapitalentwicklung
25	Konsolidierte Mittelflussrechnung
26	Rechnungslegungsgrundsätze
30	Segmentberichterstattung
32	Anmerkungen zur konsolidierten Erfolgsrechnung
36	Anmerkungen zur konsolidierten Bilanz und zu Ausserbilanzgeschäften

# LLB-Gruppe im Profil

Die LLB-Gruppe positioniert sich erfolgreich als Universalbank mit starkem Private-Banking- und institutionellem Geschäft.

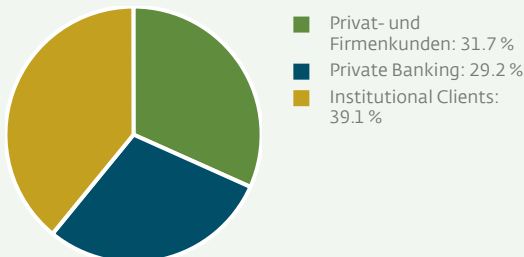
**Erste Bank in Liechtenstein,  
gegründet 1861**

**Moody's Rating Aa2**

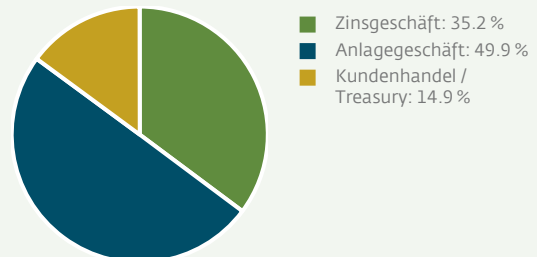
**Drei Banken:**  
Liechtenstein, Schweiz und Österreich

**Zwei Kompetenzzentren:**  
Asset Management und Fund Services

**Drei profitable Marktdivisionen**  
Ergebnis vor Steuern



**Diversifizierte Ertragsstruktur**  
Erträge



**Stark in drei Heimmärkten**

- Bedeutendste Universalbank in Liechtenstein
- Führende Vermögensverwaltungsbank in Österreich
- Grösste Regionalbank der Ostschweiz

**Ausgezeichnete Investmentkompetenz**

- Über 40 Auszeichnungen seit 2012
- Konsequente Anpassung der Produktpalette auf Nachhaltigkeit

# Informationen für die Aktionäre

## LLB-Aktie

Valorenummer	35514757	
ISIN-Nummer	LI0355147575	
Kotierung	SIX Swiss Exchange	
Tickersymbole	Bloomberg	LLBN SW
	Reuters	LLBN.S
	Telekurs	LLBN

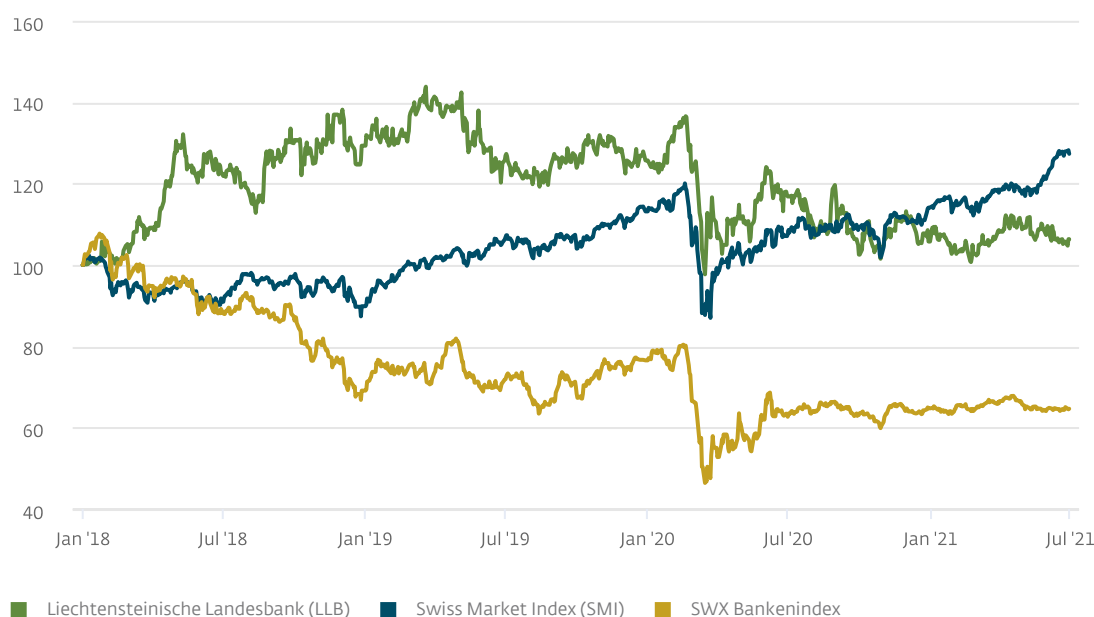
## Kapitalstruktur

	30.06.2021	31.12.2020	+ / - %
Aktienkapital (in CHF)	154'000'000	154'000'000	0.0
Anzahl ausgegebene LLB-Namenaktien (voll einbezahlt)	30'800'000	30'800'000	0.0
Anzahl ausstehende LLB-Namenaktien, dividendenberechtigt	30'562'964	30'511'590	0.2
	30.06.2021	30.06.2020	+ / - %
Gewichteter Durchschnitt der Anzahl Aktien	30'540'889	30'478'678	0.2

## Informationen pro LLB-Aktie

	30.06.2021	31.12.2020	+ / - %
Nominalwert (in CHF)	5.00	5.00	0.0
Börsenkurs (in CHF)	52.80	52.50	0.6
	30.06.2021	30.06.2020	+ / - %
Unverwässertes Ergebnis pro Aktie (in CHF)	2.20	1.87	17.4
Kurs-Gewinn-Verhältnis	12.01	15.54	

## Vergleich LLB-Aktie Indexiert ab 1. Januar 2018



# Kennzahlen

## Konsolidierte Erfolgsrechnung

in Millionen CHF	1. Sem. 2021	1. Sem. 2020	+ / - %
<b>Erfolgsrechnung</b>			
Geschäftsertrag	231.8	210.4	10.2
Geschäftsaufwand	- 150.7	- 143.1	5.3
Konzernergebnis	71.1	60.2	18.2
<b>Schlüsselzahlen</b>			
Cost-Income-Ratio (in Prozent) * / **	65.1	65.5	
Rendite auf dem Eigenkapital, das den Aktionären der LLB zusteht (in Prozent)	6.6	5.9	

\* Definition abrufbar unter [www.llb.li/investoren-apm](http://www.llb.li/investoren-apm)

\*\* Bereinigt um Markteffekte (Zinssatzswaps und Kurserfolge) beträgt die Cost-Income-Ratio 67.1 Prozent für das erste Semester 2021 und 66.7 Prozent für das erste Semester 2020.

## Konsolidierte Bilanz und Kapitalbewirtschaftung

in Millionen CHF	30.06.2021	31.12.2020	+ / - %
<b>Bilanz</b>			
Total Eigenkapital	2'184	2'138	2.2
Total Aktiven	24'824	23'575	5.3
<b>Eigenmittelunterlegung</b>			
Tier-1-Ratio (in Prozent) *	20.8	21.6	
Risikogewichtete Aktiven	8'424	7'927	6.3

\* Entspricht der CET-1-Ratio, da die LLB-Gruppe ausschliesslich über hartes Kernkapital verfügt

## Zusätzliche Informationen

in Millionen CHF	1. Sem. 2021	1. Sem. 2020	+ / - %
Netto-Neugeld-Zufluss / (-Abfluss) *	2'748	1'028	167.3
<b>30.06.2021</b>			
Geschäftsvolumen (in Millionen CHF) *	101'857	92'892	9.7
Kundenvermögen (in Millionen CHF) *	88'335	79'662	10.9
Kundenausleihungen (in Millionen CHF)	13'522	13'230	2.2
Personalbestand (teilzeitbereinigt, in Stellen)	1'048	1'064	- 1.5

\* Definition abrufbar unter [www.llb.li/investoren-apm](http://www.llb.li/investoren-apm)



Gabriel Brenna (Group CEO) und Georg Wohlwend (Präsident des Verwaltungsrates)

## Wir machen Zukunft

### Sehr geehrte Aktionärin Sehr geehrter Aktionär

Für uns als LLB-Gruppe lautet das oberste Ziel: Standards für Banking mit Werten schaffen – für Sie als Aktionäre, für unsere Kunden, unsere Mitarbeitenden, aber ebenso für die Gesellschaft und das Land Liechtenstein. Und das nachhaltig! Deshalb ist es wichtig, nicht nur das Hier und Jetzt, sondern auch das Morgen und Übermorgen fest im Blick zu haben. Zukunft passiert nicht einfach. Wir müssen sie gestalten. Und dass diese Zukunft für uns und Sie gut wird, daran haben wir in den letzten Monaten erfolgreich gearbeitet.

#### Meilenstein beim Wachstum

Wie können wir als Unternehmen zukunftssträchtig agieren? Als Antwort auf diese Frage sind in unserer Strategie StepUp2020 vier Kernelemente festgelegt, an denen wir uns orientieren. Eines davon heisst Wachstum. Dieses können wir auch für das erste Halbjahr 2021 vorweisen. Ein wichtiger Gradmesser dafür ist unser Geschäftsvolumen. Hier haben wir erstmals die 100-Milliarden-Grenze überschritten. Das ist ein grosser Meilenstein in der 160-jährigen Geschichte der LLB-Gruppe! Konkret liegen wir bei einem Geschäftsvolumen von CHF 101.9 Mia. beziehungsweise um 9.7 Prozent über dem Vorjahreswert.

Besonders erfreulich ist, dass die LLB-Gruppe erneut in allen drei Marktdivisionen und Buchungszentren Zuflüsse verzeichnen konnte. Das Wachstum ist somit sehr ausgeglichen.

Die Kundenausleihungen sind um 2.2 Prozent auf CHF 13.5 Mia. angestiegen. Die Netto-Neugeld-Zuflüsse von CHF 2.7 Mia. sowie die gute Performance der Finanzmärkte haben zu einer Zunahme der Kundenvermögen geführt. Mit CHF 88.3 Mia. liegen diese um 10.9 Prozent über der Vorjahresperiode. Dieses Wachstum schlägt sich auch im Konzernergebnis der LLB-Gruppe nieder, das mit CHF 71.1 Mio.

(+18.2 %) den Vorjahreswert deutlich übertrifft. Profitiert hat insbesondere unser Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft, welches ein Plus von 9 Prozent ausweist. Die Ertragsqualität konnte damit weiter verbessert werden.

Der Geschäftsaufwand erhöhte sich erwartungsgemäss auf CHF 150.7 Mio. (+5.3 %): Im Vorjahr hatten ihn Einmaleffekte von CHF 10 Mio. positiv beeinflusst. Bereinigt um nicht wiederkehrende Effekte, liegt der Geschäftsaufwand CHF 5.7 Mio. unter Vorjahresniveau. Dazu beigetragen haben unter anderem unser konsequentes Kosten- und Personalmanagement sowie Synergien bei der Geschäftsabwicklung.

### Expansion in Österreich

Unser primärer Fokus richtet sich auf organisches Wachstum und somit auf eine profitable Entwicklung aus eigener Kraft. Zusätzlich konnten wir im März 2021 mit der Credit Suisse eine Vermittlungsvereinbarung abschliessen. Diese zielt darauf ab, von Private-Banking-Kunden in Österreich bis zu einer Milliarde Euro an verwaltetem Kundenvermögen zu übernehmen. So verbreitern wir unsere Kundenbasis im Private Banking und festigen unsere Position als führende Vermögensverwaltungsbank in Österreich.

In dieser Richtung haben wir noch einen weiteren Schritt unternommen und erstmals einen zweiten Standort in Österreich eröffnet. Ab Herbst sind wir neben dem Hauptsitz in Wien auch in Salzburg präsent. Die neue Niederlassung bietet uns strategisch und geografisch eine günstige Ausgangslage für zusätzliches Wachstum in Westösterreich und Süddeutschland.

### Nachhaltig in die Zukunft

Auch über die Grenzen der LLB hinaus wollen wir unseren Beitrag zu einer nachhaltigen Entwicklung leisten. Für uns ist klar: Nachhaltigkeit ist Zukunftsfähigkeit. Deshalb ist es uns wichtig, soziale und ökologische Aspekte in unser wirtschaftliches Handeln einzubeziehen. Seit Anfang April gibt es in der LLB-Gruppe eigens einen Nachhaltigkeitsbeauftragten, der diese Belange vertritt und vorantreibt.

Für unsere Kunden haben wir die Palette an nachhaltigen Kapitalanlagen in den letzten Monaten stark ausgebaut. Neben dem bereits etablierten Angebot der nachhaltigen Vermögensverwaltung und -beratung offerieren wir eine komplette Auswahl an nachhaltigen Fonds. Ein gutes Beispiel dafür ist unser Schwellenländeranleihen-Fonds in Österreich. Dieser wird neu nach unserem bankinternen ESG-Ansatz verwaltet und ist sowohl für institutionelle wie auch für Privatkunden sehr interessant. Der von der LLB aufgelegte erste nachhaltige Goldfonds Liechtensteins hat im Frühjahr die 100-Millionen-USD-Marke geknackt. Weitere Produkte im Nachhaltigkeitssektor sind geplant beziehungsweise stehen kurz vor der Lancierung.

Besonders wichtig ist es, unsere Mitarbeitenden bei dieser Entwicklung zu begleiten und ihre Kompetenz in Fragen der Nachhaltigkeit auszubauen. Wir bieten deshalb in diesem Bereich eine umfangreiche Schulung an. Bisher haben bereits über 300 Kundenberater die entsprechenden Weiterbildungen erfolgreich absolviert.

Überaus erfreulich ist, dass die LLB AG und die Bank Linth in den neu lancierten Nachhaltigkeitsindizes der Schweizer Börse SIX vertreten sind. Dies bestätigt zusätzlich, dass wir auf dem richtigen Weg sind.

### Coronapandemie

Auch im ersten Halbjahr 2021 blieb die Pandemie für uns alle privat wie beruflich eine grosse Belastung und Herausforderung. Gestärkt durch die Erfahrungen aus dem Jahr 2020, haben wir diese aber sehr gut gemeistert. In den vergangenen achtzehn Monaten haben wir uns als verlässlicher und krisenfester Partner erwiesen – für unsere Kunden, Mitarbeitenden, Aktionäre sowie die Volkswirtschaften in Liechtenstein und in der Schweiz.

Nichtsdestotrotz hoffen wir natürlich sehr, dass sich die Coronasituation weiter entspannt und wir bald zur Normalität zurückkehren können. Gerne würden wir unsere Kunden wieder vermehrt persönlich begrüßen und jenseits von Bits und Bytes mit ihnen kommunizieren.

## Zukunft durch Stabilität

Diese Verlässlichkeit gegenüber unseren Anspruchsgruppen ist gerade in Zeiten wie diesen, in denen die grösste Gesundheitskrise seit Jahrzehnten sowie wirtschaftliche und geopolitische Turbulenzen für Unsicherheit sorgen, ein grosser Mehrwert.

Die Agentur Moody's hat im Frühjahr unser Depositenrating von Aa2 erneut bestätigt. Damit gehören wir zu den stabilsten und sichersten Banken weltweit.

Sicherheit und Stabilität schaffen Vertrauen. Beides können wir bieten – dank unserer guten wirtschaftlichen Lage, unserem breit abgestützten Geschäftsmodell, der soliden Kapitalausstattung sowie der stabilen politischen Lage im Land Liechtenstein, das unser Hauptaktionär ist.

## Zukunft mit Vertrauen

Anlässlich der Generalversammlung im Mai haben Sie, liebe Aktionärinnen und Aktionäre, uns abermals Ihr Vertrauen bewiesen. Sie haben sämtlichen Anträgen des Verwaltungsrates zugestimmt und sind zudem seinen Wahlvorschlägen gefolgt. Mit überwältigender Mehrheit haben Sie die beiden bisherigen Verwaltungsräte Thomas Russenberger und Richard Senti für weitere drei Jahre im Amt bestätigt und mit der erneuten Wahl von Georg Wohlwend zum Verwaltungsratspräsidenten das Siebenergremium wieder komplettiert.

Das Vertrauen, das Sie uns damit entgegenbringen, stärkt uns und gibt uns Rückhalt für die kommenden Herausforderungen und zukünftigen Entscheidungen.

## Ausblick

Das Umfeld bleibt angespannt. Prognosen sind aufgrund der zahlreichen wirtschaftlichen und geopolitischen Unsicherheiten schwierig. Trotz dieser anspruchsvollen Ausgangslage ist die LLB-Gruppe für das Gesamtjahr 2021 zuversichtlich. Unser Geschäftsmodell stimmt, die LLB-Gruppe wächst und die Fähigkeit, uns auch in einem schwierigen Umfeld zu behaupten, ist unter Beweis gestellt. Insgesamt streben wir deshalb erneut ein solides Jahresergebnis an.

Zuversichtlich für die Zukunft macht uns noch ein weiterer Punkt: In den letzten Monaten haben wir intensiv an der Nachfolgestrategie für StepUp2020 gearbeitet. Der Prozess ist sehr offen und konstruktiv gewesen und fast abgeschlossen. Wir freuen uns, Ihnen unsere neue Unternehmensstrategie im Herbst vorstellen zu können.

## Danke

Danken möchten wir unseren Kunden für die Treue und das Vertrauen, unseren Mitarbeitenden dafür, dass sie sich engagiert und kompetent für unsere Kunden und unser Unternehmen einsetzen. Und Ihnen, sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre, danken wir, dass Sie mit uns gemeinsam in die Zukunft gehen. Wir sind gut dafür gerüstet.

Freundliche Grüsse



**Gabriel Brenna**  
Group CEO



**Georg Wohlwend**  
Präsident des Verwaltungsrates



# Privat- und Firmenkunden

Das Privat- und Firmenkundengeschäft der LLB-Gruppe bietet die gesamte Bandbreite der Bank- und Finanzdienstleistungsgeschäfte für Private und Unternehmen in Liechtenstein und in der Schweiz. Das Spar- und Hypothekengeschäft hat traditionell eine grosse Bedeutung, hinzu kommen die private Finanzplanung und die betriebliche Vorsorge.

Mit zielgruppengerechter Anlageberatung und Vermögensverwaltung steht das Privat- und Firmenkundengeschäft zudem Kunden mit einem Vermögen bis zu CHF 0.5 Mio. zur Seite. Zugleich bietet die LLB-Gruppe als KMU-Bank Dienstleistungen für kleine und mittlere Unternehmen.

Das Privat- und Firmenkundengeschäft verknüpft moderne Bankfilialen mit mobilen sowie webbasierten Dienstleistungen und verfügt über drei LLB-Geschäftsstellen in Liechtenstein sowie 19 Standorte der Bank Linth in den Schweizer Regionen Linthgebiet, Zürichsee, Sarganserland, Ausserschwyz, Winterthur und Thurgau.

## Segmentergebnis

Das Zinsengeschäft, das im Privat- und Firmenkundengeschäft den Grossteil der Erträge ausmacht, entwickelte sich trotz des spürbaren Margendrucks stabil und liegt mit CHF 45.0 Mio. auf Vorjahresniveau. Im Gegensatz zur Bildung im Vorjahr konnten in diesem Jahr erwartete Kreditverluste aufgelöst werden. Zusätzlich konnte der Erfolg im Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft um 12.0 Prozent gesteigert werden. Das Segmentergebnis vor Steuern liegt daher mit CHF 26.9 Mio. um 33.4 Prozent über dem Vorjahresergebnis.

Das Geschäftsvolumen stieg um 2.4 Prozent auf CHF 21.3 Mia. Dazu beigetragen haben die Netto-Neugeld-Zuflüsse von CHF 308 Mio. sowie das kontinuierliche Hypothekarwachstum. Die Netto-Neugeld-Zuflüsse sowie das Kreditwachstum erzielte das Segment in den beiden Heimmärkten Schweiz und Liechtenstein.

## Segmentrechnung

in Tausend CHF	1. Sem. 2021	1. Sem. 2020	+ / - %
Erfolg Zinsgeschäft	45'044	45'324	- 0.6
Erwartete Kreditverluste	897	- 6'173	
Erfolg Zinsgeschäft nach erwarteten Kreditverlusten	45'941	39'152	17.3
Erfolg Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	18'805	16'783	12.0
Erfolg Handelsgeschäft	4'915	4'879	0.7
Übriger Erfolg	1'061	1'076	- 1.5
<b>Total Geschäftsertrag</b>	<b>70'722</b>	<b>61'890</b>	<b>14.3</b>
Personalaufwand	- 14'550	- 13'323	9.2
Sachaufwand	- 1'935	- 791	144.7
Abschreibungen	- 11	0	
Dienstleistungen (von) / an andere(n) Segmente(n)	- 27'322	- 27'602	- 1.0
<b>Total Geschäftsaufwand</b>	<b>- 43'819</b>	<b>- 41'716</b>	<b>5.0</b>
<b>Segmentergebnis vor Steuern</b>	<b>26'903</b>	<b>20'175</b>	<b>33.4</b>

## Kennziffern

	1. Sem. 2021	1. Sem. 2020
Bruttomarge (in Basispunkten) *	66.4	68.0
Cost-Income-Ratio (in Prozent) *	62.8	61.3
Netto-Neugeld-Zufluss / (-Abfluss) (in Millionen CHF) *	308	422
Wachstum Netto-Neugeld-Zufluss / (-Abfluss) (in Prozent) *	3.1	4.5

\* Definition abrufbar unter [www.llb.li/investoren-apm](http://www.llb.li/investoren-apm)

## Zusätzliche Informationen

	30.06.2021	31.12.2020	+ / - %
Geschäftsvolumen (in Millionen CHF) *	21'305	20'800	2.4
Kundenvermögen (in Millionen CHF) *	10'189	9'912	2.8
Kundenausleihungen (in Millionen CHF)	11'115	10'888	2.1
Personalbestand (teilzeitbereinigt, in Stellen)	184	183	0.2

\* Definition abrufbar unter [www.llb.li/investoren-apm](http://www.llb.li/investoren-apm)

# Private Banking

Das Private Banking der LLB-Gruppe verbindet Beratungsqualität und Investmentkompetenz mit modernster Technologie. Der Fokus liegt auf den Onshore-Märkten Liechtenstein, Schweiz und Österreich, den traditionellen grenzüberschreitenden Märkten Deutschland und übriges Westeuropa wie auch auf den Wachstumsmärkten Zentral und Osteuropa sowie Naher Osten. Zudem verantwortet das Segment Private Banking das gruppenweite Produktmanagement. Die Marktdivision Private Banking bietet internationalen Kunden Anlageberatung, Vermögensverwaltung, Vermögensstrukturierung, Finanzierungen sowie Finanz- und Vorsorgeplanung an – dies an den drei Bankstandorten Liechtenstein (Vaduz), Schweiz (Uznach) und Österreich (Wien) sowie in den Geschäftsstellen der LLB AG in Liechtenstein und den Standorten der Bank Linth in der Ostschweiz. Zudem ist das Private Banking mit Niederlassungen in Zürich-Erlenbach, Genf, Abu Dhabi sowie Dubai vertreten. Zusätzlich eröffnen wir im Herbst 2021 mit Salzburg erstmalig einen zweiten Standort in Österreich.

## Segmentergebnis

Das Ergebnis vor Steuern des Segments Private Banking liegt mit CHF 24.8 Mio. um knapp 30 Prozent über dem Vorjahresresultat. Der Geschäftsertrag konnte um CHF 7.2 Mio. auf CHF 64.4 Mio. gesteigert werden. Das Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft entwickelte sich dank der angestiegenen Kundenvermögen positiv und erhöhte sich um 20.6 Prozent auf CHF 47.8 Mio. Im Vorjahr belastete die Erhöhung der Risikoversorge für Kreditrisiken das Segmentergebnis. Der Geschäftsaufwand nahm geringfügig auf CHF 39.6 Mio. zu. Im Vorjahr wirkte sich die Anpassung des Umwandlungssatzes einmalig positiv auf den Personalaufwand aus.

Die Netto-Neugeld-Zuflüsse von CHF 969 Mio. bestätigen den positiven Wachstumstrend und erhöhen nebst der positiven Marktperformance die Kundenvermögen auf CHF 19.0 Mia. Das Geschäftsvolumen konnte auf CHF 21.0 Mia. gesteigert werden.

## Segmentrechnung

in Tausend CHF	1. Sem. 2021	1. Sem. 2020	+ / - %
Erfolg Zinsgeschäft	10'471	15'648	- 33.1
Erwartete Kreditverluste	110	- 4'406	
Erfolg Zinsgeschäft nach erwarteten Kreditverlusten	10'581	11'242	- 5.9
Erfolg Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	47'828	39'656	20.6
Erfolg Handelsgeschäft	5'961	6'283	- 5.1
Übriger Erfolg	1	1	- 51.3
<b>Total Geschäftsertrag</b>	<b>64'371</b>	<b>57'182</b>	<b>12.6</b>
Personalaufwand	- 19'477	- 18'623	4.6
Sachaufwand	- 1'200	- 1'065	12.7
Abschreibungen	- 48	- 64	- 25.6
Dienstleistungen (von) / an andere(n) Segmente(n)	- 18'895	- 18'252	3.5
<b>Total Geschäftsaufwand</b>	<b>- 39'619</b>	<b>- 38'005</b>	<b>4.2</b>
<b>Segmentergebnis vor Steuern</b>	<b>24'752</b>	<b>19'177</b>	<b>29.1</b>

## Kennziffern

	1. Sem. 2021	1. Sem. 2020
Bruttomarge (in Basispunkten) *	65.3	69.5
Cost-Income-Ratio (in Prozent) *	61.7	61.7
Netto-Neugeld-Zufluss / (-Abfluss) (in Millionen CHF) *	969	171
Wachstum Netto-Neugeld-Zufluss / (-Abfluss) (in Prozent) *	5.6	1.0

\* Definition abrufbar unter [www.llb.li/investoren-apm](http://www.llb.li/investoren-apm)

## Zusätzliche Informationen

	30.06.2021	31.12.2020	+ / - %
Geschäftsvolumen (in Millionen CHF) *	21'006	19'289	8.9
Kundenvermögen (in Millionen CHF) *	19'047	17'401	9.5
Kundenausleihungen (in Millionen CHF)	1'960	1'887	3.8
Personalbestand (teilzeitbereinigt, in Stellen)	193	186	4.1

\* Definition abrufbar unter [www.llb.li/investoren-apm](http://www.llb.li/investoren-apm)

# Institutional Clients

Institutional Clients umfasst das Intermediär- und Fondsgeschäft sowie den Bereich Asset Management. Die LLB-Gruppe vereint vier Fondsleitungsgesellschaften unter einem Dach. Sie tritt damit in ihren Heimmärkten Liechtenstein, Österreich und Schweiz als vielseitiges Fonds Powerhouse auf. Der Schwerpunkt liegt dabei auf Private-Label-Fondslösungen. Unsere Expertenteams zur Betreuung von Treuhändern, externen Vermögensverwaltern, Versicherungen und öffentlichen Institutionen zeichnen sich durch eine ganzheitliche, partnerschaftliche Kundenorientierung aus. Die LLB Asset Management AG nimmt innerhalb unserer Gruppe eine zentrale Position ein. Ihre mehrfach ausgezeichnete Investmentkompetenz ist eine der grossen Stärken der LLB-Gruppe.

## Segmentergebnis

Das Ergebnis vor Steuern des Segments Institutional Clients liegt mit CHF 33.2 Mio. über dem Ergebnis der Vorjahresperiode. Bei gleichbleibendem Geschäftsaufwand konnte der Geschäftsertrag um 4.8 Prozent auf CHF 66.6 Mio. erhöht werden. Der Erfolg im Zinsengeschäft wird beeinflusst durch das anhaltende Niedrigzinsumfeld. Der Erfolg im Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft profitierte zu einem grossen Teil von gesteigerten Kundenvermögen und verbesserte sich auf CHF 52.9 Mio.

Mit Netto-Neugeld-Zuflüssen von CHF 1.5 Mia. konnte das Segment die Zuflüsse der Vorjahresperiode deutlich übertreffen und besonders im Fondsgeschäft erfreuliche Zuflüsse verzeichnen. Das Geschäftsvolumen erhöhte sich um 12.7 Prozent auf CHF 59.6 Mia.

## Segmentrechnung

in Tausend CHF	1. Sem. 2021	1. Sem. 2020	+ / - %
Erfolg Zinsengeschäft	6'249	9'430	- 33.7
Erwartete Kreditverluste	- 49	- 3'198	- 98.5
Erfolg Zinsengeschäft nach erwarteten Kreditverlusten	6'200	6'232	- 0.5
Erfolg Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	52'891	49'293	7.3
Erfolg Handelsgeschäft	7'504	8'023	- 6.5
Übriger Erfolg	1	1	- 26.7
<b>Total Geschäftsertrag</b>	<b>66'596</b>	<b>63'549</b>	<b>4.8</b>
Personalaufwand	- 16'489	- 15'989	3.1
Sachaufwand	- 2'289	- 2'694	- 15.0
Abschreibungen	- 195	- 190	2.4
Dienstleistungen (von) / an andere(n) Segmente(n)	- 14'403	- 14'501	- 0.7
<b>Total Geschäftsaufwand</b>	<b>- 33'375</b>	<b>- 33'374</b>	<b>0.0</b>
<b>Segmentergebnis vor Steuern</b>	<b>33'220</b>	<b>30'175</b>	<b>10.1</b>

## Kennziffern

	1. Sem. 2021	1. Sem. 2020
Bruttomarge (in Basispunkten) *	23.4	28.3
Cost-Income-Ratio (in Prozent) *	50.1	50.0
Netto-Neugeld-Zufluss / (-Abfluss) (in Millionen CHF) *	1'470	435
Wachstum Netto-Neugeld-Zufluss / (-Abfluss) (in Prozent) *	2.8	0.9

\* Definition abrufbar unter [www.llb.li/investoren-apm](http://www.llb.li/investoren-apm)

## Zusätzliche Informationen

	30.06.2021	31.12.2020	+ / - %
Geschäftsvolumen (in Millionen CHF) *	59'556	52'836	12.7
Kundenvermögen (in Millionen CHF) *	59'074	52'348	12.8
Kundenausleihungen (in Millionen CHF)	482	488	- 1.3
Personalbestand (teilzeitbereinigt, in Stellen)	170	179	- 4.7

\* Definition abrufbar unter [www.llb.li/investoren-apm](http://www.llb.li/investoren-apm)

# Corporate Center

Das Corporate Center bündelt zentrale Funktionen innerhalb der LLB-Gruppe und unterstützt die marktorientierten Divisionen bei der Umsetzung ihrer Aktivitäten und Strategien. Der Fokus liegt auf Funktionen in den Bereichen Kommunikation, Marketing, Personal, Finanzen, Risiko- und Kreditmanagement, IT, Handel, Wertschriftenverwaltung und Zahlungsverkehr, Corporate Development sowie Legal & Compliance. Das Corporate Center der LLB-Gruppe steuert, koordiniert und überwacht konzernweite Geschäftsaktivitäten, Prozesse und Risiken. Es treibt die Unternehmensentwicklung und die digitale Transformation und steigert die Effizienz sowie die Qualität der Dienstleistungen der LLB-Gruppe.

## Segmentergebnis

Im Corporate Center weist die LLB-Gruppe den Strukturbeitrag aus dem Zinsgeschäft, die Bewertung der Zinsabsicherungsinstrumente sowie den Erfolg der Finanzanlagen aus. Der Geschäftsertrag erhöhte sich um CHF 2.3 Mio. auf CHF 30.1 Mio. Die Steigerung ist vor allem auf den höheren Strukturbeitrag im Zinsgeschäft sowie auf den gesteigerten Erfolg der Finanzanlagen zurückzuführen. Demgegenüber verringerte sich der Erfolg im Handelsgeschäft aufgrund der stichtagsbezogenen Bewertung der Zinsabsicherungsinstrumente. Der Geschäftsaufwand erhöhte sich auf CHF 33.9 Mio. Im Vorjahr profitierte das Segment von Einmaleffekten wie der Anpassung des Umwandlungssatzes und der Auflösung einer Rückstellung in einem Rechtsfall.

## Segmentrechnung

in Tausend CHF	1. Sem. 2021	1. Sem. 2020	+ / - %
Erfolg Zinsgeschäft	14'853	8'385	77.1
Erwartete Kreditverluste	0	0	
Erfolg Zinsgeschäft nach erwarteten Kreditverlusten	14'853	8'385	77.1
Erfolg Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	- 10'903	- 6'301	73.0
Erfolg Handelsgeschäft	19'195	27'324	- 29.7
Erfolg aus Finanzanlagen	4'959	- 1'905	
Übriger Erfolg	2'008	300	570.2
<b>Total Geschäftsertrag</b>	<b>30'112</b>	<b>27'802</b>	<b>8.3</b>
Personalaufwand	- 43'448	- 41'275	5.3
Sachaufwand	- 32'172	- 28'333	13.6
Abschreibungen	- 18'852	- 20'798	- 9.4
Dienstleistungen (von) / an andere(n) Segmente(n)	60'620	60'356	0.4
<b>Total Geschäftsaufwand</b>	<b>- 33'852</b>	<b>- 30'050</b>	<b>12.6</b>
<b>Segmentergebnis vor Steuern</b>	<b>- 3'740</b>	<b>- 2'248</b>	<b>66.3</b>

## Zusätzliche Informationen

	30.06.2021	31.12.2020	+ / - %
Personalbestand (teilzeitbereinigt, in Stellen)	501	517	- 3.0

# Konsolidierte Halbjahres- rechnung der LLB-Gruppe (ungeprüft)

17	Konsolidierter Halbjahresbericht
21	Konsolidierte Erfolgsrechnung
22	Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung
23	Konsolidierte Bilanz
24	Konsolidierte Eigenkapitalentwicklung
25	Konsolidierte Mittelflussrechnung
	Anhang
26	Rechnungslegungsgrundsätze
30	Segmentberichterstattung
32	Anmerkungen zur konsolidierten Erfolgsrechnung
36	Anmerkungen zur konsolidierten Bilanz und zu Ausserbilanzgeschäften



# Konsolidierter Halbjahresbericht

(ungeprüft)

## Erfolgsrechnung

Im ersten Semester 2021 erwirtschaftete die LLB-Gruppe mit CHF 71.1 Mio. ein Konzernergebnis, das deutlich über dem Vorjahresniveau liegt (1. Semester 2020: CHF 60.2 Mio.). Das rekordhohe Geschäftsvolumen, die gesteigerte Ertragsqualität im Kundengeschäft und die positive Entwicklung der Risikovorsorge trugen zum erfreulichen Ergebnis bei. Der Geschäftsaufwand stieg im Vergleich zur Vorjahresperiode, was insbesondere auf Einmaleffekte zurückzuführen ist. Bereinigt um diese Effekte lag der Geschäftsaufwand leicht unter Vorjahresniveau.

Das den Aktionären der Liechtensteinischen Landesbank AG zustehende Ergebnis betrug CHF 67.1 Mio. (1. Semester 2020: CHF 57.1 Mio.). Das Ergebnis je Aktie belief sich auf CHF 2.20 (1. Semester 2020: CHF 1.87).

Der Geschäftsertrag nahm im ersten Semester 2021 um 10.2 Prozent auf CHF 231.8 Mio. zu (1. Semester 2020: CHF 210.4 Mio.).

Der Erfolg aus dem Zinsengeschäft vor erwarteten Kreditverlusten verringerte sich gegenüber der Vorjahresperiode um 2.8 Prozent beziehungsweise CHF 2.2 Mio. auf CHF 76.6 Mio. (1. Semester 2020: CHF 78.8 Mio.). Der Erfolg aus dem Zinsengeschäft mit Kunden ist leicht gestiegen. Der Margendruck im Hypothekengeschäft ist anhaltend hoch. Dank gezieltem Wachstum bei den Hypotheken, tieferen Refinanzierungskosten sowie der Durchsetzung von Negativzinsen konnte diesem Trend jedoch entgegengewirkt werden. Dagegen war das Zinsengeschäft mit Banken, insbesondere aufgrund gesunkener USD-Zinsen, leicht rückläufig.

Während im ersten Semester 2020 infolge der erhöhten Risikovorsorge noch erwartete Kreditverluste von CHF 13.8 Mio. gebildet wurden, sind im ersten Semester 2021 CHF 1.0 Mio. zugunsten der Erfolgsrechnung aufgelöst worden.

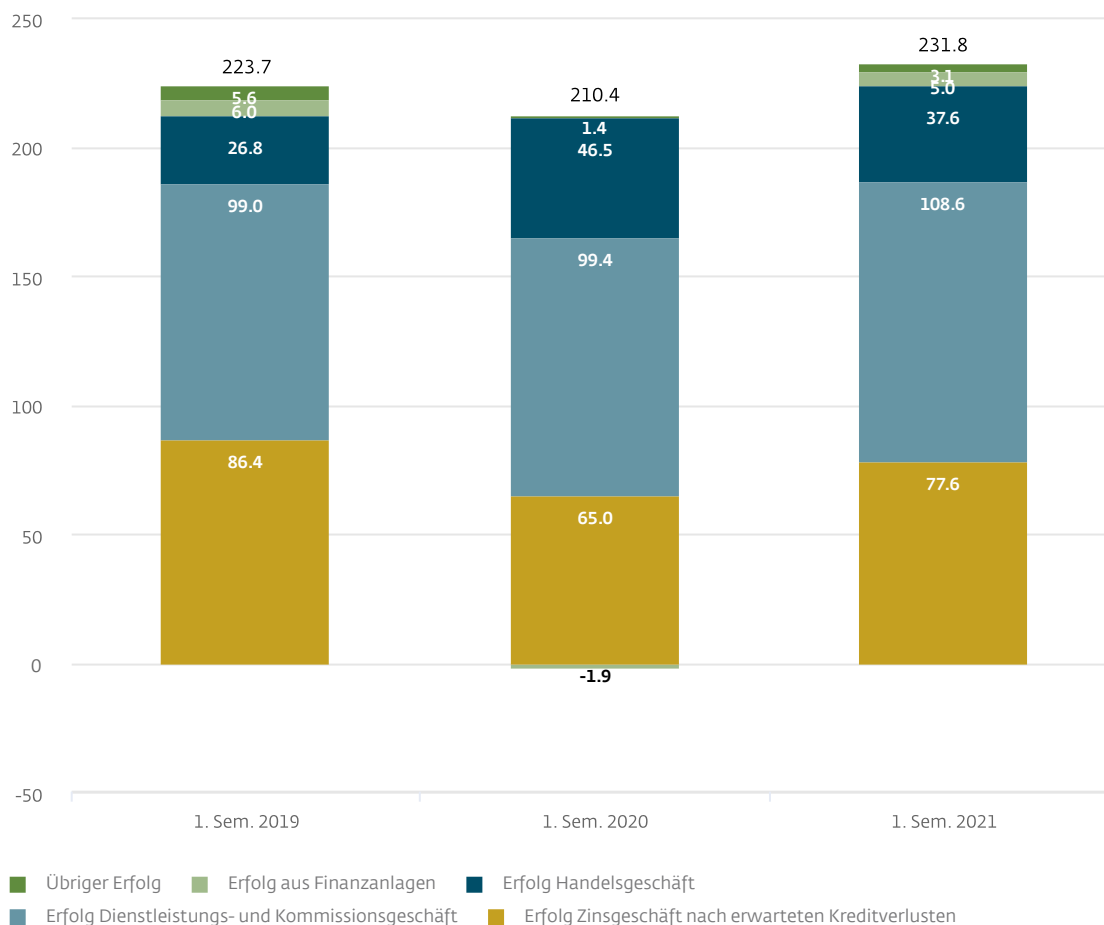
Der Erfolg aus dem Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft stieg im Vergleich zur Vorjahresperiode auf CHF 108.6 Mio. (1. Semester 2020: CHF 99.4 Mio.). Der bestandsabhängige Erfolg erhöhte sich insbesondere aufgrund der deutlich gesteigerten Kundenvermögen und aufgrund nachhaltig gesteigerter Erträge bei LLB Invest-Anlageberatungsmandaten. Der transaktionsabhängige Erfolg entwickelte sich trotz der ausserordentlichen Handelsaktivität im ersten Semester des vergangenen Jahres stabil.

Der Erfolg aus dem Handelsgeschäft lag im ersten Semester 2021 bei CHF 37.6 Mio. (1. Semester 2020: CHF 46.5 Mio.). Im Vorjahr hatte der Erfolg aus dem Handel mit Devisen, Valuten und Edelmetallen besonders von der hohen Handelsaktivität profitiert und verzeichnete zeitweise Rekordumsätze. Im ersten Semester 2021 verringerte sich der Erfolg erwartungsgemäss gegenüber der Vorjahresperiode um 15.4 Prozent auf CHF 32.4 Mio. Das Devisengeschäft lag dabei um CHF 6.0 Mio. oder 16.1 Prozent unter dem Vorjahr. Die stichtagsbezogenen Bewertungsgewinne auf den Zinsabsicherungsinstrumenten betrugen CHF 5.2 Mio. (1. Semester 2020: CHF 8.2 Mio.).

Der Erfolg aus Finanzanlagen belief sich auf CHF 5.0 Mio. (1. Semester 2020: minus CHF 1.9 Mio.). Die positive Entwicklung an den Finanzmärkten führte zu stichtagsbezogenen Bewertungsgewinnen von CHF 1.2 Mio. In der Vorjahresperiode wurde in dieser Position noch ein Verlust von CHF 3.7 Mio. ausgewiesen. Die Einnahmen aus Dividenden sind auf CHF 3.4 Mio. angewachsen (1. Semester 2020: CHF 2.2 Mio.).

Der übrige Erfolg nahm gegenüber der Vorjahresperiode um CHF 1.7 Mio. auf CHF 3.1 Mio. zu, was unter anderem durch Neubewertungsgewinne der als Finanzinvestition gehaltenen Liegenschaften bedingt ist.

## Geschäftsertrag (in Millionen CHF)



Der Geschäftsaufwand lag im ersten Semester 2021 mit CHF 150.7 Mio. um 5.3 Prozent über dem Vorjahr (1. Semester 2020: CHF 143.1 Mio.).

Der Personalaufwand stieg um 5.3 Prozent beziehungsweise CHF 4.8 Mio. auf CHF 94.0 Mio. (1. Semester 2020: CHF 89.2 Mio.). Dies ist auf die Anpassung des Umwandlungssatzes der Pensionskasse der LLB in der Vorjahresperiode zurückzuführen. Bereinigt um diesen Einmaleffekt, konnte der Personalaufwand im Vergleich zum Vorjahr um CHF 1.9 Mio. verringert werden. Einerseits konnten Synergien in den Operations-Funktionen genutzt, andererseits die Vertriebsorganisation effizienter gestaltet werden.

Der Sachaufwand fiel mit CHF 37.6 Mio. um 14.3 Prozent höher aus (1. Semester 2020: CHF 32.9 Mio.) als in der Vorjahresperiode. Im aktuellen Ergebnis ist eine Vergleichszahlung im Rahmen eines Rechtsfalls von CHF 2.7 Mio. enthalten, während in der Vorjahresperiode eine Netto-Auflösung von Rückstellungen für Rechts- und Prozessrisiken in Höhe von CHF 3.8 Mio. erfolgte. Bereinigt um diese beiden Effekte, konnte der Sachaufwand im Vergleich zum Vorjahr um CHF 1.8 Mio. reduziert werden.

Die Abschreibungen haben auf CHF 19.1 Mio. abgenommen (1. Semester 2020: CHF 21.1 Mio.).

Die Cost-Income-Ratio blieb mit 65.1 Prozent konstant (1. Semester 2020: 65.5 %). Ohne Markteffekte, das heisst ohne Erfolg aus Zinssatzswaps und ohne Kurserfolge aus Finanzanlagen, lag die Cost-Income-Ratio bei 67.1 Prozent (1. Semester 2020: 66.7 %).

## Bilanz

Die konsolidierte Bilanzsumme erhöhte sich gegenüber dem 31. Dezember 2020 um 5.3 Prozent und betrug per 30. Juni 2021 CHF 24.8 Mia. (31.12.2020: CHF 23.6 Mia.).

Das den Aktionären der LLB zustehende Eigenkapital belief sich per 30. Juni 2021 auf CHF 2.0 Mia. Die Tier-1-Ratio lag bei 20.8 Prozent (31.12.2020: 21.6 %). Die Rendite auf dem Eigenkapital, das den Aktionären der LLB zusteht, betrug 6.6 Prozent (1. Semester 2020: 5.9 %).

## Geschäftsvolumen

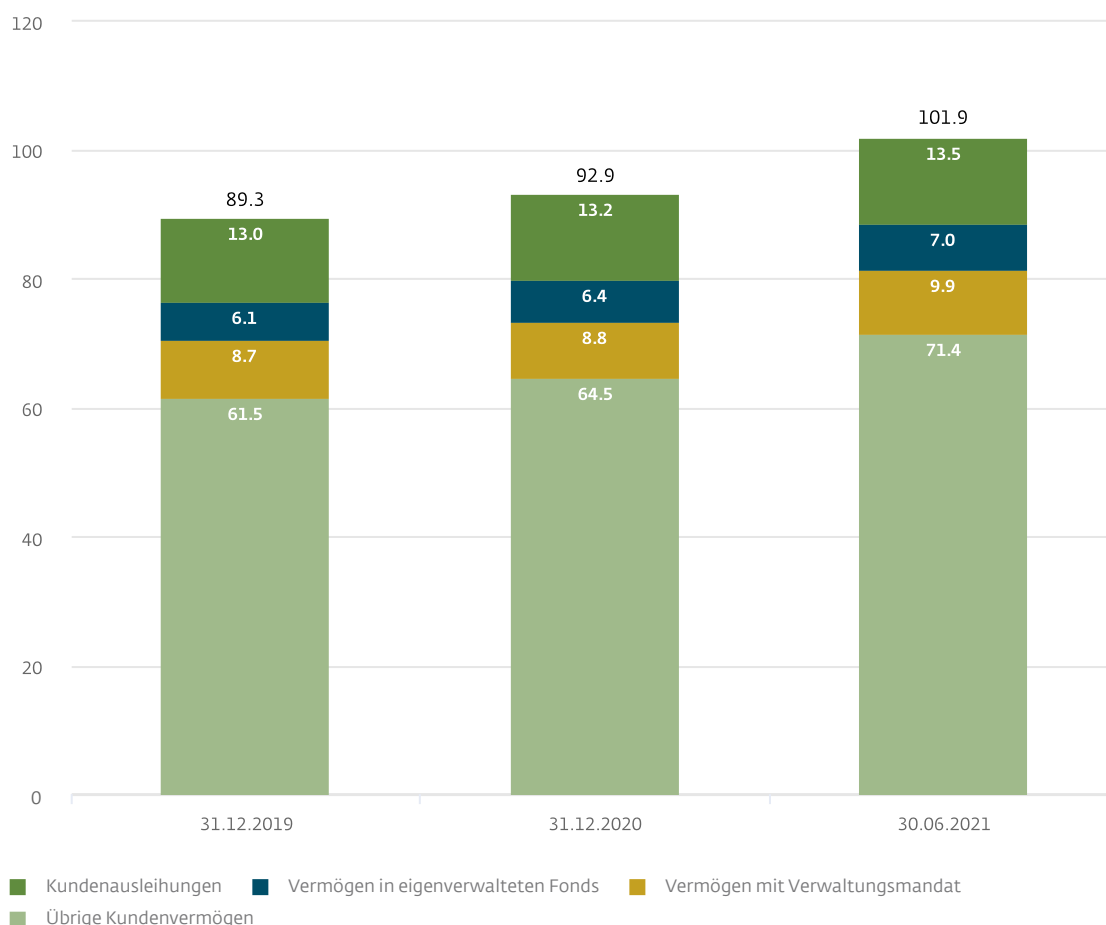
Die LLB-Gruppe verzeichnete im ersten Semester 2021 einen Netto-Neugeld-Zufluss von CHF 2'748 Mio. (1. Semester 2020: CHF 1'028 Mio.). Dank intensiver Marktbearbeitung erzielte sie in ihren drei Marktsegmenten und allen Buchungszentren positive Neugeld-Zuflüsse.

Das Geschäftsvolumen stieg gegenüber dem 31. Dezember 2020 um 9.7 Prozent beziehungsweise CHF 9.0 Mia. auf einen Rekordwert von CHF 101.9 Mia.

Die Kundenvermögen nahmen um 10.9 Prozent auf CHF 88.3 Mia. zu (31.12.2020: CHF 79.7 Mia.).

Die Kundenausleihungen nahmen gegenüber dem 31. Dezember 2020 um 2.2 Prozent auf CHF 13.5 Mia. zu (31.12.2020: CHF 13.2 Mia.). Die Hypothekarforderungen stiegen um 2.0 Prozent auf CHF 12.0 Mia.

## Geschäftsvolumen (in Milliarden CHF)



### Ausblick

Trotz des herausfordernden Umfelds blickt die LLB-Gruppe zuversichtlich in die Zukunft. Für das Gesamtjahr 2021 erwartet sie ein solides Jahresergebnis. Dank des fokussierten Geschäftsmodells, des angestrebten Wachstums und der Fähigkeit, sich auch in schwierigem Umfeld zu behaupten, hat die LLB-Gruppe eine gute Basis, sich erfolgreich weiterzuentwickeln.

# Konsolidierte Erfolgsrechnung

(ungeprüft)

in Tausend CHF	Anmerkung	1. Sem. 2021	1. Sem. 2020	+ / - %
Zinsertrag	1	97'874	108'083	- 9.4
Zinsaufwand	1	- 21'257	- 29'296	- 27.4
<b>Erfolg Zinsengeschäft</b>	<b>1</b>	<b>76'617</b>	<b>78'786</b>	<b>- 2.8</b>
Erwartete Kreditverluste		958	- 13'777	
<b>Erfolg Zinsengeschäft nach erwarteten Kreditverlusten</b>		<b>77'575</b>	<b>65'010</b>	<b>19.3</b>
Ertrag Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	2	182'956	159'209	14.9
Aufwand Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	2	- 74'334	- 59'777	24.4
<b>Erfolg Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft</b>	<b>2</b>	<b>108'622</b>	<b>99'432</b>	<b>9.2</b>
Erfolg Handelsgeschäft	3	37'575	46'509	- 19.2
Erfolg aus Finanzanlagen	4	4'959	- 1'905	
Übriger Erfolg	5	3'071	1'379	122.7
<b>Total Geschäftsertrag</b>		<b>231'801</b>	<b>210'424</b>	<b>10.2</b>
Personalaufwand	6	- 93'964	- 89'210	5.3
Sachaufwand	7	- 37'596	- 32'882	14.3
Abschreibungen		- 19'106	- 21'053	- 9.2
<b>Total Geschäftsaufwand</b>		<b>- 150'665</b>	<b>- 143'145</b>	<b>5.3</b>
<b>Ergebnis vor Steuern</b>		<b>81'135</b>	<b>67'279</b>	<b>20.6</b>
Steuern	8	- 10'043	- 7'113	41.2
<b>Konzernergebnis</b>		<b>71'092</b>	<b>60'166</b>	<b>18.2</b>
Davon entfallen auf:				
Aktionäre der LLB		67'143	57'059	17.7
Minderheiten		3'949	3'107	27.1
<b>Ergebnis pro Aktie, das den Aktionären der LLB zusteht</b>				
Unverwässertes Ergebnis pro Aktie (in CHF)	9	2.20	1.87	17.4
Verwässertes Ergebnis pro Aktie (in CHF)	9	2.19	1.86	17.4

# Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

(ungeprüft)

in Tausend CHF	Anmerkung	1. Sem. 2021	1. Sem. 2020	+ / - %
Konzernergebnis		71'092	60'166	18.2
<b>Sonstiges Gesamtergebnis (nach Steuern), welches in die Erfolgsrechnung umgliedert werden kann</b>				
Währungsumrechnung		4'736	- 5'224	
Wertveränderungen von Schuldtiteln, erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet		- 11'266	13'851	
In die Erfolgsrechnung umgliederte (Gewinne) / Verluste von Schuldtiteln, erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet	4	- 461	418	
Steuereffekte		1'281	- 1'111	
<b>Total</b>		<b>- 5'710</b>	<b>7'934</b>	
<b>Sonstiges Gesamtergebnis (nach Steuern), welches nicht in die Erfolgsrechnung umgliedert werden kann</b>				
Aktuarielle Gewinne / (Verluste) aus Vorsorgeplänen *		40'945	- 15'087	
Wertveränderungen von Beteiligungstiteln, erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet		13'331	- 3'588	
Steuereffekte		- 4'830	1'892	
<b>Total</b>		<b>49'447</b>	<b>- 16'783</b>	
<b>Total sonstiges Gesamtergebnis (nach Steuern)</b>		<b>43'738</b>	<b>- 8'849</b>	
<b>Gesamtergebnis für die Periode</b>		<b>114'830</b>	<b>51'317</b>	<b>123.8</b>
Davon entfallen auf:				
Aktionäre der LLB		109'436	49'645	120.4
Minderheiten		5'394	1'672	222.7

\* Bezieht sich im Wesentlichen auf Ertrag aus Planvermögen (CHF 19.8 Mio.) und Veränderung der demografischen Annahmen im Zuge der Neuanwendung des BVG 2020 (CHF 14.1 Mio.).

# Konsolidierte Bilanz

(ungeprüft)

in Tausend CHF	Anmerkung	30.06.2021	31.12.2020	+ / - %
<b>Aktiven</b>				
Flüssige Mittel		6'997'738	6'715'610	4.2
Forderungen gegenüber Banken		1'111'719	691'011	60.9
Kundenausleihungen		13'522'161	13'229'931	2.2
Derivative Finanzinstrumente		165'225	199'634	- 17.2
Finanzanlagen	10	2'479'050	2'192'312	13.1
Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte		1'750	6'813	- 74.3
Beteiligung an assoziierten Unternehmen und Joint Venture		32	30	3.6
Liegenschaften und übrige Sachanlagen		145'514	148'895	- 2.3
Als Finanzinvestition gehaltene Liegenschaften		20'029	15'000	33.5
Goodwill und andere immaterielle Anlagen		275'759	278'289	- 0.9
Laufende Steuerforderungen		8	1'290	- 99.3
Latente Steuerforderungen		7'908	11'483	- 31.1
Rechnungsabgrenzungen		62'869	60'601	3.7
Übrige Aktiven		33'766	24'087	40.2
<b>Total Aktiven</b>		<b>24'823'528</b>	<b>23'574'986</b>	<b>5.3</b>
<b>Fremdkapital</b>				
Verpflichtungen gegenüber Banken		2'111'903	1'326'170	59.2
Verpflichtungen gegenüber Kunden		18'266'369	17'752'199	2.9
Derivative Finanzinstrumente		158'161	249'176	- 36.5
Ausgegebene Schuldtitel	11	1'824'067	1'794'317	1.7
Zur Veräusserung gehaltene langfristige Verpflichtungen		0	2'250	- 100.0
Laufende Steuerverpflichtungen		20'736	13'525	53.3
Latente Steuerverpflichtungen		29'338	28'992	1.2
Rechnungsabgrenzungen		57'843	63'398	- 8.8
Rückstellungen	13	9'575	11'199	- 14.5
Übrige Verpflichtungen		161'059	196'167	- 17.9
<b>Total Fremdkapital</b>		<b>22'639'051</b>	<b>21'437'392</b>	<b>5.6</b>
<b>Eigenkapital</b>				
Aktienkapital		154'000	154'000	0.0
Kapitalreserven		- 14'893	- 13'177	13.0
Eigene Aktien		- 15'339	- 18'663	- 17.8
Gewinnreserven		1'896'833	1'902'316	- 0.3
Sonstige Reserven		26'771	- 20'911	
<b>Total den Aktionären der LLB zustehendes Eigenkapital</b>		<b>2'047'372</b>	<b>2'003'565</b>	<b>2.2</b>
Minderheitsanteile		137'105	134'029	2.3
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>2'184'476</b>	<b>2'137'594</b>	<b>2.2</b>
<b>Total Fremd- und Eigenkapital</b>		<b>24'823'528</b>	<b>23'574'986</b>	<b>5.3</b>

# Konsolidierte Eigenkapitalentwicklung

(ungeprüft)

in Tausend CHF	Aktien- kapital	Kapital- reserven	Eigene Aktien	Gewinn- reserven	Sonstige Reserven	Total	Minder- heiten	Total Eigen- kapital
Stand am 1. Januar 2020	154'000	- 22'432	- 23'574	1'866'121	- 44'803	1'929'312	130'785	2'060'097
Konzernergebnis				57'059		57'059	3'107	60'166
Sonstiges Gesamtergebnis					- 7'413	- 7'413	- 1'436	- 8'849
Erfolgsneutrale Umgliederung *				157	- 157	0		0
Veränderung eigene Aktien **		- 1'784	4'876			3'092		3'092
Dividende 2019, Ausschüttung 2020				- 67'124		- 67'124	- 2'357	- 69'480
<b>Stand am 30. Juni 2020</b>	<b>154'000</b>	<b>- 24'216</b>	<b>- 18'698</b>	<b>1'856'213</b>	<b>- 52'373</b>	<b>1'914'926</b>	<b>130'100</b>	<b>2'045'026</b>
Stand am 1. Januar 2021	154'000	- 13'177	- 18'663	1'902'316	- 20'911	2'003'565	134'029	2'137'594
Konzernergebnis				67'143		67'143	3'949	71'092
Sonstiges Gesamtergebnis					42'292	42'292	1'446	43'738
Erfolgsneutrale Umgliederung ***				- 5'389	5'389	0		0
Veränderung eigene Aktien **		- 1'716	3'324			1'609		1'609
Dividende 2020, Ausschüttung 2021				- 67'237		- 67'237	- 2'345	- 69'583
Erhöhung / (Reduktion) Minderheitsanteile						0	27	27
<b>Stand am 30. Juni 2021</b>	<b>154'000</b>	<b>- 14'893</b>	<b>- 15'339</b>	<b>1'896'833</b>	<b>26'771</b>	<b>2'047'372</b>	<b>137'105</b>	<b>2'184'476</b>

° Die Umgliederung widerspiegelt den Transfer des Gewinns aus dem Verkauf von Eigenkapitalinstrumenten aus den Finanzanlagen, die erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet wurden.

\*\* Beinhaltet Veränderung von Reserven für Aktienanwartschaften

\*\*\* Umgliederung aus Vorsorgeverpflichtungen (IAS 19) von sonstige Reserven in Gewinnreserven



# Konsolidierte Mittelflussrechnung

(ungeprüft)

in Tausend CHF	Anmerkung	1. Sem. 2021	1. Sem. 2020
<b>Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>			
Erhaltene Zinsen		95'434	114'301
Erhaltene Dividenden auf Finanzanlagen	4	3'410	2'229
Bezahlte Zinsen		- 21'400	- 29'447
Erhaltene Dienstleistungsgebühren und Kommissionen		178'394	171'544
Bezahlte Dienstleistungsgebühren und Kommissionen		- 75'653	- 72'992
Einnahmen aus Handelsgeschäften		22'526	34'134
Übrige Einnahmen		2'516	1'384
Zahlungen für Personal und Sachkosten		- 141'047	- 138'966
Bezahlte Gewinnsteuern		- 3'258	- 3'841
Bezahlte Mieten für kurzfristige und geringwertige Leasingverhältnisse		- 263	- 141
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Vermögens und der Verpflichtungen aus operativer Geschäftstätigkeit		60'658	78'205
Forderungen / Verpflichtungen gegenüber Banken		354'762	430'765
Forderungen / Verpflichtungen gegenüber Kunden		149'195	951'297
Übrige Aktiven		1'533	27'925
Übrige Verpflichtungen		- 954	18'102
Veränderungen des Vermögens und der Verpflichtungen aus operativer Geschäftstätigkeit		504'536	1'428'089
<b>Netto-Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>		<b>565'194</b>	<b>1'506'295</b>
<b>Mittelfluss aus Investitionstätigkeit</b>			
Erwerb von Liegenschaften und übrigen Sachanlagen		- 2'397	- 5'853
Erwerb von anderen immateriellen Anlagen		- 3'031	- 7'426
Erwerb von Finanzanlagen		- 534'125	- 287'441
Veräusserung von Finanzanlagen		260'859	174'982
Veräusserung von zur Veräusserung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten		232	0
<b>Netto-Mittelfluss aus Investitionstätigkeit</b>		<b>- 278'460</b>	<b>- 125'738</b>
<b>Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Dividendenausschüttung		- 67'237	- 67'124
Dividendenausschüttung an Minderheiten		- 2'345	- 2'357
Erhöhung Minderheitsanteile		27	0
Tilgung von Leasingverbindlichkeiten	12	- 2'619	- 2'198
Ausgabe von Schuldtiteln	12	126'084	116'614
Rücknahme von Schuldtiteln	12	- 95'690	- 75'822
<b>Netto-Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>- 41'781</b>	<b>- 30'887</b>
Auswirkungen der Währungsumrechnung auf den Zahlungsmittelbestand		27'820	- 36'120
<b>Netto-Zunahme / (-Abnahme) des Zahlungsmittelbestandes</b>		<b>272'773</b>	<b>1'313'550</b>
Zahlungsmittelbestand am Anfang der Periode		7'125'871	6'053'089
<b>Zahlungsmittelbestand am Ende der Periode</b>		<b>7'398'644</b>	<b>7'366'639</b>
<b>Der Zahlungsmittelbestand umfasst:</b>			
Flüssige Mittel		6'997'738	6'563'099
Forderungen gegenüber Banken (täglich fällig)		400'906	803'540
<b>Total Zahlungsmittelbestand</b>		<b>7'398'644</b>	<b>7'366'639</b>

# Rechnungslegungsgrundsätze

(ungeprüft)

## 1 Rechnungslegungsgrundsätze

### 1.1 Grundlagen der Abschlusserstellung

Der vorliegende konsolidierte Halbjahresbericht wurde in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard zur Zwischenberichterstattung (IAS 34 «Zwischenberichterstattung») erstellt. Die in der ungeprüften konsolidierten Halbjahresrechnung angewendeten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen denjenigen des Geschäftsberichts 2020, der im Einklang mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) steht. Darüber hinaus werden die seit 1. Januar 2021 gültigen Regelungen berücksichtigt.

Die ungeprüfte konsolidierte Halbjahresrechnung umfasst nicht alle Angaben, wie sie in der geprüften konsolidierten Jahresrechnung 2020 enthalten sind, und sollte daher zusammen mit der geprüften konsolidierten Jahresrechnung per 31. Dezember 2020 gelesen werden.

### 1.2 Schätzungen zur Erstellung der Halbjahresrechnung

Schätzungen mit höheren Beurteilungsspielräumen, die von wesentlicher Bedeutung für den Konzernabschluss sind, erfolgen für erwartete Kreditverluste, Goodwill, immaterielle Anlagen, Rückstellungen für Rechts- und Prozessrisiken, Fair-Value-Bestimmungen für als Level 3 eingestufte Posten und Verbindlichkeiten für Vorsorgepläne. Erläuterungen dazu sind in den Anmerkungen 13 und 14 der konsolidierten Halbjahresrechnung 2021 beziehungsweise in den Anmerkungen 13, 18, 26 und 34 sowie im Abschnitt «Vorsorgepläne und andere langfristige fällige Leistungen» der konsolidierten Jahresrechnung 2020 aufgeführt.

Die LLB-Gruppe überprüft periodisch die aktuariellen Annahmen und Parameter, welche für die Berechnung der Vorsorgeverpflichtung herangezogen werden. Die in der Jahresrechnung 2020 verwendeten aktuariellen Annahmen und Parameter wurden in der Halbjahresrechnung 2021 aktualisiert. Zudem kommen neu die technischen Grundlagen des BVG 2020 zur Anwendung.

### 1.3 Neue IFRS, Änderungen und Interpretationen

Neue IFRS sowie Überarbeitungen und Interpretationen von bestehenden IFRS, welche für Geschäftsjahre beginnend am 1. Januar 2021 oder später anzuwenden sind, wurden publiziert beziehungsweise traten in Kraft.

#### 1.3.1 Änderungen in der Rechnungslegung ab 1. Januar 2021

Die folgenden neuen oder geänderten IFRS beziehungsweise Interpretationen werden durch die LLB-Gruppe erstmalig per 1. Januar 2021 angewendet. Später inkrafttretende Anwendungen wurden nicht vorzeitig berücksichtigt. Aufgrund ihrer Bedeutung wird einzig auf die Änderungen der IBOR-Reform Phase 2 näher eingegangen.

#### **IBOR-Reform Phase 2 – Änderungen an IFRS 9 «Finanzinstrumente», IAS 39 «Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung», IFRS 7 «Finanzinstrumente: Angaben», IFRS 4 «Versicherungsverträge» und IFRS 16 «Leasingverhältnisse»**

Phase 2 regelt Fragestellungen zur Finanzberichterstattung im Zeitpunkt der Ablösung eines bestehenden Referenzzinssatzes durch einen alternativen Zinssatz. Die Änderungen, retrospektiv anwendbar, sollen Auswirkungen mildern, die sich durch die IBOR-Reform auf die Finanzberichterstattung ergeben.

Das Projekt zur Umstellung von Interbankenzinssätzen auf neue Referenzzinssätze hat innerhalb der LLB-Gruppe eine hohe Priorität. Der reibungslose Übergang wird im Rahmen eines gruppenweiten Projektes unter der Leitung von Group Treasury sichergestellt. Group Treasury berichtet den Entscheidungsträgern regelmässig über den Stand der Umsetzung; diese verläuft plangemäss.

Im zweiten Halbjahr 2021 erfolgt die Umstellung der Referenzzinssätze für die von der IBOR-Reform betroffenen Finanzinstrumente.

Folgende Finanzinstrumente sind von der Umstellung betroffen:

in Tausend CHF	Überführung des CHF-LIBOR auf SARON	Überführung des EUR-LIBOR auf EURIBOR	Überführung des EONIA auf €STR	Überführung des USD-LIBOR auf SOFR	Überführung des GBP-LIBOR auf SONIA	Überführung des JYP-LIBOR auf TONA
<b>Vermögenswerte</b>						
Forderungen gegenüber Banken			9'140			
Kundenausleihungen	24'927	43'618	20'208	102'515	2	335
Zinssatzswaps						
Hedge Accounting *	8'493					
Kein Hedge Accounting **	38					
<b>Verbindlichkeiten</b>						
Verpflichtungen gegenüber Banken			17'070			
Verpflichtungen gegenüber Kunden	42'535	22'551	734'855	501'079	23'804	9'189
Zinssatzswaps						
Hedge Accounting *	15'972					
Kein Hedge Accounting **	9'813					

\* Das zugehörige Kontraktvolumen beläuft sich auf CHF 575 Mio. für positive Wiederbeschaffungswerte und auf CHF 765 Mio. für negative Wiederbeschaffungswerte.

\*\* Das zugehörige Kontraktvolumen beläuft sich auf CHF 20 Mio. für positive Wiederbeschaffungswerte und auf CHF 265 Mio. für negative Wiederbeschaffungswerte.

Die Umstellung der Referenzzinssätze führt bei den Kundenausleihungen und den Verpflichtungen gegenüber Kunden zu einer Anpassung des Effektivzinssatzes; das Nominal bleibt aufgrund der angewendeten Erleichterung aus Phase 2 unverändert.

Die IBOR-Reform kann einen Einfluss auf das Hedge Accounting der LLB-Gruppe haben. Sofern die retrospektive Effektivität bei Sicherungsbeziehungen, die durch die IBOR-Reform betroffen sind, ausserhalb der Bandbreite von 80 bis 125 Prozent liegt, beendet die LLB-Gruppe die Hedge-Accounting-Beziehung nicht, sofern die IBOR-Reform der Grund dafür ist. Bis zum jetzigen Zeitpunkt sind sämtliche Hedge-Accounting-Beziehungen als hoch wirksam eingestuft worden; die Erleichterung wurde nicht angewendet.

Die Umstellung auf den neuen Referenzzinssatz bedingt gemäss Phase 2 eine Aktualisierung der Hedge-Accounting-Dokumentation bis spätestens zum Ende der Berichtsperiode betroffener Zinssatzswaps. Diese Anpassung führt nicht zu einer Beendigung der Hedge-Accounting-Beziehung. Vielmehr führt dies dazu, dass die Regelungen des IAS 39 im Anschluss wie vor der IBOR-Reform anzuwenden sind.

Die LLB-Gruppe ist sich bewusst, dass durch die IBOR-Reform Risiken entstehen. Im Wesentlichen sind dies operative Risiken, die periodisch bewertet werden. Durch das aktive Management ebendieser wird die Eintrittswahrscheinlichkeit als gering beurteilt. Zudem werden keine Finanzinstrumente mehr abgeschlossen, die nicht auf den neuen Referenzzinssätzen basieren.

Diese Änderungen der Phase 2 haben keine wesentlichen Auswirkungen auf die Konzernrechnung der LLB-Gruppe. Keine Anwendung finden die Änderungen an IFRS 4 und IFRS 16.

### Übrige Standards und Interpretationen

Die Verlängerung des Anwendungszeitraums der Änderungen an IFRS 16 «Leasingverhältnisse» im Zusammenhang mit Covid-19-bezogenen Mietkonzessionen ist für die LLB-Gruppe nicht von Bedeutung.

#### 1.3.2 Anwendbar für Geschäftsjahre ab 1. Januar 2022

Die folgenden neuen oder geänderten IFRS beziehungsweise Interpretationen sind für die LLB-Gruppe ab 1. Januar 2022 oder später von Bedeutung. Sie verzichtet auf eine vorzeitige Anwendung, sofern

nichts anderes angeführt ist. Aufgrund ihrer Bedeutung wird einzig auf die Änderungen an IAS 1 im Rahmen der Angabeninitiative näher eingegangen.

#### Änderungen an IAS 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Mit den Änderungen an IAS 1 wird klargestellt, dass künftig Angaben nur noch zu wesentlichen und nicht mehr zu massgeblichen Rechnungslegungsmethoden erfolgen müssen. Was als wesentlich gilt, richtet sich nach der Entscheidungsnützlichkeit der Informationen für die Bilanzadressaten. Diesbezüglich wurden Leitlinien aufgenommen. Ziel der Änderungen ist es, dass in den Rechnungslegungsmethoden anstelle von allgemeinen Angaben verstärkt unternehmensspezifische Informationen offengelegt werden. Die Änderungen haben keine Auswirkung auf die Offenlegungspflichten einzelner Standards.

Die Änderungen werden keinen Einfluss auf die Konzernrechnung haben, jedoch auf die Offenlegung der Rechnungslegungsgrundsätze der LLB-Gruppe. Diese werden weiter gestrafft. Erste Analysen dazu beginnen im zweiten Halbjahr 2021.

Die Änderungen sind prospektiv für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2023 beginnen. Eine vorzeitige Anwendung ist zulässig.

#### Übrige Standards und Interpretationen

Die Auswirkungen der folgenden neuen beziehungsweise überarbeiteten Standards und Interpretationen auf die Rechnungslegung der LLB-Gruppe sind gemäss ersten Analysen nicht wesentlich. Es wird lediglich auf neue Sachverhalte eingegangen, die nicht schon im Geschäftsbericht 2020 aufgegriffen wurden:

- ♦ IAS 8 «Rechnungslegungsmethoden, Änderungen von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und Fehler» – Klarstellung, was rechnungslegungsbezogene Schätzungen charakterisiert und wie sich diese von Änderungen an Rechnungslegungsmethoden unterscheiden
- ♦ IAS 12 «Steuern» – Klarstellung, dass latente Steuern für einzelne Transaktionen bei Erstansatz zu bilden sind, wenn aus der einzelnen Transaktion betragsgleiche abzugsfähige und zu versteuernde temporäre Differenzen entstehen

## 2 Änderungen im Konsolidierungskreis

Im ersten Semester 2021 gab es keine Änderungen im Konsolidierungskreis. Die Tochtergesellschaft LLB Berufliche Vorsorge AG befindet sich in Liquidation und scheidet per 31. Dezember 2021 aus dem Konsolidierungskreis aus.

## 3 Währungsumrechnung

Stichtagskurs	30.06.2021	31.12.2020
1 USD	0.9239	0.8803
1 EUR	1.0980	1.0802

Durchschnittskurs	1. Sem. 2021	1. Sem. 2020
1 USD	0.9078	0.9645
1 EUR	1.0945	1.0668

## 4 Risikomanagement

Die LLB-Gruppe ist in ihrer operativen Tätigkeit finanziellen Risiken, wie Markt-, Kredit-, Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiko, sowie operationellen Risiken ausgesetzt. Die aktuelle Situation ist im Vergleich zum 31. Dezember 2020 im Wesentlichen unverändert. Im Rahmen der Halbjahresberichterstattung 2021 erfolgen deshalb nur qualitative Offenlegungen bezüglich der Kreditrisiken. Für eine detaillierte Offenlegung wird auf die Risikomanagementinformationen im Geschäftsbericht 2020 verwiesen.

Das Kreditportfolio der LLB-Gruppe hat sich im Laufe des ersten Halbjahres 2021 hinsichtlich des Wertes der absoluten Ausleihungen nicht wesentlich verändert. Für die Ausleihungen der Stufe 1 und Stufe 2 gab es netto keine wesentlichen Veränderungen der erwarteten Kreditrisiken (30.06.2020: CHF 1.4 Mio. Netto-Auflösung), für Stufe-3-Positionen eine Netto-Auflösung von CHF 0.9 Mio. (30.06.2020: CHF 15.2 Mio. Netto-Anstieg). Über alle Stufen hinweg führen die erwarteten Kreditverluste zu einem Ertrag in Höhe von CHF 1.0 Mio. (30.06.2020: CHF 13.8 Mio. Aufwand). Dieser ist in der konsolidierten Erfolgsrechnung offengelegt.

Die Modelle und Szenarien zur Berechnung des erwarteten Kreditverlusts wurden im Vergleich zum Stichtag 31. Dezember 2020 nicht angepasst. Diesbezüglich folgt die LLB weiterhin den Empfehlungen der Regulierungsbehörden, kurzfristige wirtschaftliche Schocks nicht zu stark in die Modelle einfließen zu lassen. Um Risiken und Entwicklungen an den Märkten in die Berechnung der erwarteten Kreditverluste einzubeziehen, hat die LLB-Gruppe im Rahmen des Governance Prozesses jedoch Inputfaktoren sowie Annahmen und Schätzungen, die in den Modellen Verwendung finden, aktualisiert. Die Auswirkungen daraus sind unwesentlich.

Basierend auf der Analyse der Geschäftsabschlüsse erfolgten bei einzelnen Geschäftspartnern Anpassungen beim Rating. Die Erhöhung der Ausfallwahrscheinlichkeit führte in manchen Fällen zu einem Stufenwechsel von Stufe 1 in Stufe 2. Weiterhin wurden für Kredite der Stufen 1 und 2 bei Bedarf Stundungen gewährt. Die Auswirkungen der einzelnen Anpassungen und Massnahmen beurteilt die LLB als nicht wesentlich.

Die Höhe der bewilligten Überbrückungskredite für von der Coronapandemie stark betroffene Unternehmen beläuft sich bei der LLB-Gruppe auf CHF 68 Mio. (31.12.2020: CHF 71 Mio.). Dieses Volumen ist nahezu vollständig durch den Staat besichert; der LLB-Gruppe entsteht kein wesentliches Risiko. Die Kredite werden als marktkonform eingestuft.

## 5 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten, die einen massgeblichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der LLB-Gruppe haben.

# Segmentberichterstattung

(ungeprüft)

Die Geschäftsaktivitäten der LLB-Gruppe gliedern sich in drei Geschäftsfelder, welche die Basis für die Segmentberichterstattung bilden:

- ♦ Segment Privat- & Firmenkunden: umfasst das Universalbankengeschäft in den Heimmärkten Liechtenstein und Schweiz.
- ♦ Segment Private Banking: umfasst alle Private-Banking-Aktivitäten der LLB-Gruppe.
- ♦ Segment Institutional Clients: umfasst das Intermediär- und Fondsgeschäft sowie das Asset Management der LLB-Gruppe.

Das Corporate Center unterstützt die drei Segmente vornehmlich in folgenden Bereichen: Finanzen, Risiko- und Kreditmanagement, Legal & Compliance, Handel und Wertschriftenadministration, Zahlungsverkehr, Human Resources, Kommunikation, Marketing, Corporate Development sowie Logistik und Informatikdienstleistungen.

Entsprechend dem Managementansatz gemäss IFRS 8 «Geschäftssegmente» erfolgt die Berichterstattung über die Geschäftsfelder in Übereinstimmung mit den internen Berichten, die an die Gruppenleitung (Chief Operating Decision Maker) gehen. Die Gruppenleitung ist für die Allokation von Ressourcen in die berichtspflichtigen Segmente verantwortlich und beurteilt deren Leistung anhand von internen Berichten. Alle von der LLB-Gruppe verwendeten Geschäftssegmente entsprechen der Definition eines berichtspflichtigen Segments gemäss IFRS 8.

Basierend auf der Organisationsstruktur werden die Erträge und Aufwendungen den Geschäftsfeldern nach dem Verantwortungsprinzip zugeordnet. Indirekte Kosten für interne Leistungsbeziehungen zwischen den Segmenten werden grundsätzlich nach dem Verursacherprinzip berücksichtigt: beim Leistungserbringer als Aufwandsminderung und beim Leistungsempfänger als Aufwand. Im Corporate Center verbleiben die Erträge und Kosten für übergeordnete Dienstleistungen, die den Segmenten nicht zugeteilt werden können. Ausserdem sind die Konsolidierungsposten im Corporate Center enthalten.

Transaktionen zwischen den Segmenten erfolgen zu marktüblichen Konditionen.

## 1. Semester 2021

in Tausend CHF	Privat- & Firmenkunden	Private Banking	Institutional Clients	Corporate Center	Total Gruppe
Erfolg Zinsengeschäft	45'044	10'471	6'249	14'853	76'617
Erwartete Kreditverluste	897	110	- 49	0	958
Erfolg Zinsengeschäft nach erwarteten Kreditverlusten	45'941	10'581	6'200	14'853	77'575
Erfolg Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	18'805	47'828	52'891	- 10'903	108'622
Erfolg Handelsgeschäft	4'915	5'961	7'504	19'195	37'575
Erfolg aus Finanzanlagen	0	0	0	4'959	4'959
Übriger Erfolg	1'061	1	1	2'008	3'071
<b>Total Geschäftsertrag *</b>	<b>70'722</b>	<b>64'371</b>	<b>66'596</b>	<b>30'112</b>	<b>231'801</b>
Personalaufwand	- 14'550	- 19'477	- 16'489	- 43'448	- 93'964
Sachaufwand	- 1'935	- 1'200	- 2'289	- 32'172	- 37'596
Abschreibungen	- 11	- 48	- 195	- 18'852	- 19'106
Dienstleistungen (von) / an andere(n) Segmente(n)	- 27'322	- 18'895	- 14'403	60'620	0
<b>Total Geschäftsaufwand</b>	<b>- 43'819</b>	<b>- 39'619</b>	<b>- 33'375</b>	<b>- 33'852</b>	<b>- 150'665</b>
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>26'903</b>	<b>24'752</b>	<b>33'220</b>	<b>- 3'740</b>	<b>81'135</b>
Steuern					- 10'043
<b>Konzernergebnis</b>					<b>71'092</b>

\* Es erfolgten keine wesentlichen Ertragsgenerierungen zwischen den Segmenten, sodass die Erträge zwischen den Segmenten nicht materiell sind.

## 1. Semester 2020

in Tausend CHF	Privat- & Firmen- kunden	Private Banking	Institutional Clients	Corporate Center	Total Gruppe
Erfolg Zinsengeschäft	45'324	15'648	9'430	8'385	78'786
Erwartete Kreditverluste	- 6'173	- 4'406	- 3'198	0	- 13'777
Erfolg Zinsengeschäft nach erwarteten Kreditverlusten	39'152	11'242	6'232	8'385	65'010
Erfolg Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	16'783	39'656	49'293	- 6'301	99'432
Erfolg Handelsgeschäft	4'879	6'283	8'023	27'324	46'509
Erfolg aus Finanzanlagen	0	0	0	- 1'905	- 1'905
Übriger Erfolg	1'076	1	1	300	1'379
<b>Total Geschäftsertrag *</b>	<b>61'890</b>	<b>57'182</b>	<b>63'549</b>	<b>27'802</b>	<b>210'424</b>
Personalaufwand	- 13'323	- 18'623	- 15'989	- 41'275	- 89'210
Sachaufwand	- 791	- 1'065	- 2'694	- 28'333	- 32'882
Abschreibungen	0	- 64	- 190	- 20'798	- 21'053
Dienstleistungen (von) / an andere(n) Segmente(n)	- 27'602	- 18'252	- 14'501	60'356	0
<b>Total Geschäftsaufwand</b>	<b>- 41'716</b>	<b>- 38'005</b>	<b>- 33'374</b>	<b>- 30'050</b>	<b>- 143'145</b>
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>20'175</b>	<b>19'177</b>	<b>30'175</b>	<b>- 2'248</b>	<b>67'279</b>
Steuern					- 7'113
<b>Konzernergebnis</b>					<b>60'166</b>

\* Es erfolgten keine wesentlichen Ertragsgenerierungen zwischen den Segmenten, sodass die Erträge zwischen den Segmenten nicht materiell sind.

Es gab keine Erträge aus Geschäften mit einem einzelnen externen Kunden, die sich auf 10 Prozent oder mehr der Gesamterträge der LLB-Gruppe beliefen.

# Anmerkungen zur konsolidierten Erfolgsrechnung

(ungeprüft)

## 1 Erfolg Zinsengeschäft

in Tausend CHF	1. Sem. 2021	1. Sem. 2020	+ / - %
Zinserträge aus Finanzinstrumenten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet			
Forderungen gegenüber Banken	499	3'122	- 84.0
Kundenausleihungen	73'124	78'112	- 6.4
Kreditkommissionen mit Zinscharakter	1'971	2'065	- 4.6
Finanzielle Verbindlichkeiten	13'228	9'882	33.9
<b>Total Zinserträge aus Finanzinstrumenten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet</b>	<b>88'821</b>	<b>93'181</b>	<b>- 4.7</b>
Zinserträge aus Finanzinstrumenten erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet			
Schuldtitle	6'294	7'991	- 21.2
<b>Total Zinserträge aus Finanzinstrumenten erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet</b>	<b>6'294</b>	<b>7'991</b>	<b>- 21.2</b>
Zinserträge aus Finanzinstrumenten erfolgswirksam zum Fair Value bewertet			
Schuldtitle	1'386	2'611	- 46.9
Zinsderivate	1'373	4'300	- 68.1
<b>Total Zinserträge aus Finanzinstrumenten erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>	<b>2'759</b>	<b>6'911</b>	<b>- 60.1</b>
<b>Total Zinsertrag</b>	<b>97'874</b>	<b>108'083</b>	<b>- 9.4</b>
Zinsaufwand aus Finanzinstrumenten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet			
Verpflichtungen gegenüber Banken	- 449	- 894	- 49.8
Verpflichtungen gegenüber Kunden	- 2'239	- 6'932	- 67.7
Finanzielle Vermögenswerte	- 9'826	- 7'545	30.2
Leasingverhältnisse	- 139	- 156	- 10.9
Ausgegebene Schuldtitle	- 2'463	- 3'297	- 25.3
<b>Total Zinsaufwand aus Finanzinstrumenten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet</b>	<b>- 15'116</b>	<b>- 18'823</b>	<b>- 19.7</b>
Zinsaufwand aus Finanzinstrumenten erfolgswirksam zum Fair Value bewertet			
Zinsderivate	- 6'142	- 10'473	- 41.4
<b>Total Zinsaufwand aus Finanzinstrumenten erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>	<b>- 6'142</b>	<b>- 10'473</b>	<b>- 41.4</b>
<b>Total Zinsaufwand</b>	<b>- 21'257</b>	<b>- 29'296</b>	<b>- 27.4</b>
<b>Total Erfolg Zinsengeschäft</b>	<b>76'617</b>	<b>78'786</b>	<b>- 2.8</b>



## 2 Erfolg Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft

in Tausend CHF	1. Sem. 2021	1. Sem. 2020	+ / - %
Courtage	29'141	29'557	- 1.4
Wertschriftenverwaltung	26'252	21'910	19.8
Vermögensverwaltung und Anlagegeschäft	27'929	23'627	18.2
Fondsmanagement	84'608	70'629	19.8
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	306	309	- 1.2
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	14'720	13'176	11.7
<b>Total Ertrag Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft</b>	<b>182'956</b>	<b>159'209</b>	<b>14.9</b>
Courtaageaufwand	- 6'502	- 6'068	7.2
Übriger Dienstleistungs- und Kommissionsaufwand	- 67'832	- 53'709	26.3
<b>Total Aufwand Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft</b>	<b>- 74'334</b>	<b>- 59'777</b>	<b>24.4</b>
<b>Total Erfolg Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft</b>	<b>108'622</b>	<b>99'432</b>	<b>9.2</b>

Die LLB und deren Tochtergesellschaften bieten dem Kunden an, für diverse Dienstleistungen eine Pauschalgebühr (All-in-Fee) zu bezahlen. Diese ist in der Linie «Vermögensverwaltung und Anlagegeschäft» verbucht. Die folgende Tabelle zeigt, welchen Anteil die All-in-Fee innerhalb der Erlösposition hat und welche Dienstleistungen zu welchem Anteil enthalten sind.

in Tausend CHF	1. Sem. 2021	1. Sem. 2020	+ / - %
<b>Total All-in-Fee</b>	<b>16'784</b>	<b>13'768</b>	<b>21.9</b>
davon Courtage	5'073	4'786	6.0
davon Wertschriftenverwaltung	2'931	3'068	- 4.5
davon Vermögensverwaltung	8'780	5'914	48.5

## 3 Erfolg Handelsgeschäft

in Tausend CHF	1. Sem. 2021	1. Sem. 2020	+ / - %
Devisen	31'363	37'397	- 16.1
Valuten	201	- 287	
Edelmetalle	847	1'195	- 29.1
Zinssatzswaps*	5'164	8'204	- 37.1
<b>Total Erfolg Handelsgeschäft</b>	<b>37'575</b>	<b>46'509</b>	<b>- 19.2</b>

\* Die LLB-Gruppe setzt Zinssatzswaps zu Handels- und Absicherungszwecken ein. Wenn die Zinssatzswaps zu Absicherungszwecken die Voraussetzungen für die Zulassung der Verbuchung als Absicherungsgeschäft gemäss IAS 39 nicht erfüllen, werden diese wie Zinssatzswaps zu Handelszwecken behandelt.

#### 4 Erfolg aus Finanzanlagen

in Tausend CHF	1. Sem. 2021	1. Sem. 2020	+ / - %
<b>Finanzanlagen, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>			
Dividenden	287	330	- 13.1
Kurserfolge*	1'158	- 3'697	
<b>Total Erfolg aus Finanzanlagen, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>	<b>1'445</b>	<b>- 3'367</b>	
<b>Finanzanlagen, erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet</b>			
Dividenden	3'124	1'899	64.5
davon aus Finanzanlagen, die am Bilanzstichtag gehalten werden	3'124	1'838	69.9
davon aus Finanzanlagen, die in der Berichtsperiode verkauft wurden	0	61	- 100.0
Realisierter Erfolg	461	- 418	
Erwartete Kreditverluste auf Finanzanlagen	- 71	- 19	272.7
<b>Total Finanzanlagen, erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet</b>	<b>3'514</b>	<b>1'462</b>	<b>140.4</b>
<b>Total Erfolg aus Finanzanlagen</b>	<b>4'959</b>	<b>- 1'905</b>	

\* Die realisierten Kurserfolge beliefen sich im ersten Semester 2021 auf minus Tausend CHF 1'334 (1. Semester 2020: minus Tausend CHF 309).

#### 5 Übriger Erfolg

in Tausend CHF	1. Sem. 2021	1. Sem. 2020	+ / - %
Liegenschaftenerfolg	866	931	- 7.0
Ertrag aus diversen Dienstleistungen	1'030	323	218.6
Anteil am Erfolg an assoziierten Unternehmen und Joint Venture	1	- 2	
Sonstiger übriger Erfolg	1'174	127	825.7
<b>Total übriger Erfolg</b>	<b>3'071</b>	<b>1'379</b>	<b>122.7</b>

## 6 Personalaufwand

in Tausend CHF	1. Sem. 2021	1. Sem. 2020	+ / - %
Gehälter	- 75'617	- 75'671	- 0.1
Vorsorgeaufwand *	- 8'473	- 2'230	279.9
Übrige Sozialleistungen	- 8'284	- 8'401	- 1.4
Ausbildungskosten	- 601	- 609	- 1.3
Übriger Personalaufwand	- 989	- 2'299	- 57.0
<b>Total Personalaufwand</b>	<b>- 93'964</b>	<b>- 89'210</b>	<b>5.3</b>

\* Der tiefere Vorsorgeaufwand im ersten Semester 2020 war insbesondere auf die Herabsetzung des Umwandlungssatzes der Pensionskasse der LLB zurückzuführen. Dieser Effekt wurde unter IAS 19 als Aufwandsminderung berücksichtigt.

## 7 Sachaufwand

in Tausend CHF	1. Sem. 2021	1. Sem. 2020	+ / - %
Raumaufwand	- 3'031	- 3'033	- 0.1
EDV-Systeme, Maschinen, Einrichtungen	- 12'019	- 12'376	- 2.9
Informations- und Kommunikationsaufwand	- 9'683	- 9'685	- 0.0
Marketing und Public Relations	- 2'179	- 2'961	- 26.4
Beratungs- und Revisionshonorare	- 1'782	- 1'863	- 4.4
Rückstellungen für Rechts- und Prozessrisiken *	- 302	3'791	
Verfahrens-, Anwalts- und Vertretungskosten	- 3'403	- 790	330.5
Beiträge Abwicklungs- und Einlagensicherungsfonds	- 2'310	- 2'391	- 3.4
Übriger Sachaufwand	- 2'886	- 3'574	- 19.2
<b>Total Sachaufwand</b>	<b>- 37'596</b>	<b>- 32'882</b>	<b>14.3</b>

\* Siehe hierzu Anmerkung 13

## 8 Steuern

in Tausend CHF	1. Sem. 2021	1. Sem. 2020	+ / - %
Laufende Gewinnsteuern	- 10'437	- 7'183	45.3
Latente Gewinnsteuern	394	70	463.8
<b>Total Steuern</b>	<b>- 10'043</b>	<b>- 7'113</b>	<b>41.2</b>

## 9 Ergebnis pro Aktie

	1. Sem. 2021	1. Sem. 2020	+ / - %
Ergebnis, das den Aktionären der LLB zusteht (in Tausend CHF)	67'143	57'059	17.7
Gewichteter Durchschnitt der Anzahl ausstehender Aktien	30'540'889	30'478'678	0.2
<b>Unverwässertes Ergebnis pro Aktie (in CHF)</b>	<b>2.20</b>	<b>1.87</b>	<b>17.4</b>
Bereinigtes Ergebnis, das den Aktionären der LLB zusteht (in Tausend CHF)	67'143	57'059	17.7
Gewichteter Durchschnitt der Anzahl ausstehender Aktien zur Berechnung des verwässerten Konzernergebnisses	30'708'960	30'642'195	0.2
<b>Verwässertes Ergebnis pro Aktie (in CHF)</b>	<b>2.19</b>	<b>1.86</b>	<b>17.4</b>

# Anmerkungen zur konsolidierten Bilanz und zu Ausserbilanzgeschäften

(ungeprüft)

## 10 Finanzanlagen

in Tausend CHF	30.06.2021	31.12.2020	+ / - %
<b>Finanzanlagen, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>			
<b>Schuldtitle</b>			
börsenkotierte	227'683	263'285	- 13.5
nicht börsenkotierte	49'588	29'602	67.5
<b>Total Schuldtitle</b>	<b>277'270</b>	<b>292'887</b>	<b>- 5.3</b>
<b>Beteiligungstitel</b>			
börsenkotierte	64	57	12.5
nicht börsenkotierte	2'328	2'245	3.7
<b>Total Beteiligungstitel</b>	<b>2'392</b>	<b>2'302</b>	<b>3.9</b>
<b>Total Finanzanlagen, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>	<b>279'662</b>	<b>295'189</b>	<b>- 5.3</b>
<b>Finanzanlagen, erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet</b>			
<b>Schuldtitle</b>			
börsenkotierte	2'048'982	1'809'930	13.2
<b>Total Schuldtitle</b>	<b>2'048'982</b>	<b>1'809'930</b>	<b>13.2</b>
<b>Beteiligungstitel</b>			
börsenkotierte	119'451	57'041	109.4
nicht börsenkotierte	30'955	30'152	2.7
<b>Total Beteiligungstitel</b>	<b>150'406</b>	<b>87'193</b>	<b>72.5</b>
<b>Total Finanzanlagen, erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet</b>	<b>2'199'387</b>	<b>1'897'123</b>	<b>15.9</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>	<b>2'479'050</b>	<b>2'192'312</b>	<b>13.1</b>

Bei den erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewerteten Beteiligungstiteln handelt es sich um strategische Beteiligungen mit Infrastrukturcharakter, die nicht börsenkotiert sind (siehe [Anmerkung 14](#)), sowie um diverse Titel des Swiss Market Index (SMI-Portfolio). Kurzfristige Gewinnmitnahmen stehen bei den erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewerteten Beteiligungstiteln nicht im Vordergrund, sondern ein langfristiges Engagement, das die Vereinnahmung von Dividenden und eine langfristige Wertsteigerung verfolgt.

Im ersten Halbjahr 2021 wurde das SMI-Portfolio aufgestockt. Eine Veräusserung fand nicht statt (Geschäftsjahr 2020: Tausend CHF 6'645). Bei der Aufstockung des Portfolios wurde das notwendige Rebalancing berücksichtigt, das sich durch Verschiebungen der Gewichtung einzelner Titel im SMI ergibt.

## 11 Ausgegebene Schuldtitel

in Tausend CHF	30.06.2021	31.12.2020	+ / - %
Kassenobligationen *	151'342	186'472	- 18.8
Pfandbriefdarlehen **	1'271'327	1'206'506	5.4
Anleihen	401'398	401'339	0.0
<b>Total ausgegebene Schuldtitel</b>	<b>1'824'067</b>	<b>1'794'317</b>	<b>1.7</b>

\* Per 30. Juni 2021 betrug die durchschnittliche Verzinsung 0.4 Prozent (31.12.2020: 0.4 %).

\*\* Per 30. Juni 2021 betrug die durchschnittliche Verzinsung 0.5 Prozent (31.12.2020: 0.5 %).

Die folgende Tabelle enthält weiterführende Angaben zu den ausgegebenen Anleihen.

Ausgabe-jahr	Bezeichnung	ISIN	Währung	Fälligkeit	Effektiv-zins-satz in %	Nominal-zins-satz in %	in Tausend CHF		
							Nominal-betrag	30.06.2021	31.12.2020
2019	Liechtensteinische Landesbank AG 0.125 % Senior Preferred Anleihe 2019 – 2026	CH0419041204	CHF	28.05.2026	0.106 %	0.125 %	150'000	150'155	150'263
2019	Liechtensteinische Landesbank AG 0.000 % Senior Preferred Anleihe 2019 – 2029	CH0419041527	CHF	27.09.2029	- 0.133 %	0.000 %	100'000	101'106	101'173
2020	Liechtensteinische Landesbank AG 0.300 % Senior Preferred Anleihe 2020 – 2030	CH0536893255	CHF	24.09.2030	0.315 %	0.300 %	150'000	150'136	149'902

## 12 Veränderungen von Verpflichtungen aus Finanzierungstätigkeit

in Tausend CHF	01.01.2020	Zahlungs-wirksame Ver-änderungen	Nicht zahlungswirksame Veränderungen				30.06.2020
			Konsolidie-rungskreis-änderungen	Wechsel-kurs-änderungen	Verände-rung des Fair Value	Sonstige	
Kassenobligationen *	219'473	- 19'208				- 196	200'069
Pfandbriefdarlehen *	1'111'918	60'000				- 290	1'171'628
Anleihen *	251'600					- 176	251'424
Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen	39'677	- 2'198		380		156	38'015
<b>Total Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten</b>	<b>1'622'669</b>	<b>38'594</b>	<b>0</b>	<b>380</b>	<b>0</b>	<b>- 506</b>	<b>1'661'136</b>

in Tausend CHF	01.01.2021	Zahlungs-wirksame Ver-änderungen	Nicht zahlungswirksame Veränderungen				30.06.2021
			Konsolidie-rungskreis-änderungen	Wechsel-kurs-änderungen	Verände-rung des Fair Value	Sonstige	
Kassenobligationen *	186'472	- 34'606				- 524	151'342
Pfandbriefdarlehen *	1'206'506	65'000				- 178	1'271'327
Anleihen *	401'338					59	401'398
Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen	35'729	- 2'619		260		3'914	37'284
<b>Total Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten</b>	<b>1'830'044</b>	<b>27'775</b>	<b>0</b>	<b>260</b>	<b>0</b>	<b>3'272</b>	<b>1'861'351</b>

\* Teil der Bilanzposition «Ausgegebene Schuldtitel»

## 13 Rückstellungen

in Tausend CHF	Rückstellungen für Rechts- und Prozessrisiken	Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken und Restrukturierungsmaßnahmen	Total 2021	Total 2020
Stand am 1. Januar	2'757	8'441	11'199	14'907
Zweckkonforme Verwendung	- 26	- 2'249	- 2'274	- 4'158
Neubildung zulasten der Erfolgsrechnung	302	2'506	2'808	4'654
Auflösung zugunsten der Erfolgsrechnung	0	- 2'201	- 2'201	- 4'145
Änderungen aufgrund von Wechselkursschwankungen	1	43	44	- 59
<b>Stand am 30. Juni 2021 / 31. Dezember 2020</b>	<b>3'035</b>	<b>6'540</b>	<b>9'575</b>	<b>11'199</b>

### Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken und Restrukturierungsmaßnahmen

Im ersten Semester 2021 wurden Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen in der Höhe von CHF 1.2 Mio. zweckkonform verwendet. Es verbleibt per 30. Juni 2021 ein Bestand an Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen von CHF 2.0 Mio.

Zudem bestehen Rückstellungen für einen Dienstleistungsvertrag zur Nutzung der Bankensoftware Tambas, welche bis Ende 2021 zweckkonform verwendet werden. Die Bankensoftware wird nicht mehr genutzt, der Dienstleistungsvertrag besteht aber bis Ende 2021.

Die Neubildung und Auflösung von Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken resultieren aus den Anpassungen erwarteter Kreditverluste der Ausserbilanz. Diese betreffen nicht bilanzierte Kreditzusagen und Garantien.

## 14 Fair-Value-Bewertung

### Bewertungsrichtlinien

Der beizulegende Zeitwert beziehungsweise der Fair Value stellt eine marktbasierende, keine unternehmensspezifische Bewertung dar. Er wird als Preis definiert, der in einem geordneten Geschäftsvorfall zwischen Marktteilnehmern am Bemessungsstichtag am Hauptmarkt oder am vorteilhaftesten Markt für den Verkauf des Vermögenswerts vereinnahmt beziehungsweise für die Übertragung einer Schuld gezahlt wird.

Sofern vorhanden, werden die Fair Values aufgrund der Preise ermittelt, die an den aktiven, für das Unternehmen am Bemessungsstichtag zugänglichen Märkten notiert werden. Ein aktiver, zugänglicher Markt ist einer, auf dem Geschäftsvorfälle mit dem Vermögenswert oder der Schuld mit ausreichender Häufigkeit und ausreichendem Volumen auftreten, sodass jederzeit Preisinformationen zur Verfügung stehen. Die Bemessung beziehungsweise Ermittlung des Fair Value erfolgt unter Verwendung von massgeblichen und beobachtbaren Inputfaktoren. Dies ist grundsätzlich bei börsenkotierten Vermögenswerten oder Schulden gegeben. Wenn ein Markt für finanzielle oder nicht finanzielle Vermögenswerte beziehungsweise Schulden nicht aktiv ist oder sofern keine oder nicht in ausreichendem Masse beobachtbare Inputfaktoren vorhanden sind, muss die LLB-Gruppe zur Ermittlung des Fair Value Bewertungsverfahren beziehungsweise -techniken (Bewertungsmethoden oder -modelle) verwenden. Die Bewertungstechniken beinhalten Annahmen und Schätzungen, um einen Abgangspreis am Bemessungsstichtag aus Sicht des Marktteilnehmers zu ermitteln. Solche Annahmen beziehungsweise Schätzungen enthalten Unsicherheiten, wodurch es zu einem späteren Zeitpunkt zu wesentlichen Veränderungen des Fair Value der finanziellen und nicht finanziellen Vermögenswerte und Schulden kommen kann. Finanzielle oder nicht finanzielle Vermögenswerte und Schulden, für welche eine Bewertungstechnik von nicht beobachtbaren Marktdaten zur Ermittlung des Fair Value verwendet wird, werden bei Erstansatz zum Transaktionspreis bewertet. Dieser Fair Value kann sich vom Fair Value, welcher basierend auf Bewertungstechniken berechnet wird, unterscheiden.

Alle finanziellen und nicht finanziellen Vermögenswerte und Schulden, die einen Fair Value besitzen, sind einem der drei folgenden Level der Fair-Value-Hierarchie zugehörig:

**Level 1**

Der Fair Value von kotierten Schuldtiteln und Beteiligungstiteln in den Finanzanlagen wird anhand von Marktnotierungen an einem aktiven Markt bestimmt.

**Level 2**

Falls keine Marktnotierungen verfügbar sind, wird der Fair Value anhand von Bewertungsmethoden oder -modellen bestimmt. Die zugrunde liegenden Annahmen werden durch beobachtbare Marktpreise und andere Marktnotierungen gestützt.

**Level 3**

Für die restlichen Finanzinstrumente sind weder Marktnotierungen noch Bewertungsmethoden oder -modelle, welche auf Marktpreisen beruhen, verfügbar. Für diese Instrumente werden Bewertungsmodelle oder -methoden mit nicht beobachtbaren Inputfaktoren verwendet.

**Bewertungsverfahren**

Bewertungsverfahren beziehungsweise -techniken dienen dazu, den Fair Value von finanziellen und nicht finanziellen Vermögenswerten und Schulden zu ermitteln, für welche keine beobachtbaren Marktpreise von einem aktiven Markt zur Verfügung gestellt werden. Dies ist insbesondere bei nicht liquiden Finanzanlagen der Fall. Sofern vorhanden, verwendet die LLB-Gruppe marktbasierete Annahmen und Inputs als Grundlage für Bewertungstechniken. Wenn solche Informationen nicht verfügbar sind, werden Annahmen und Inputs von vergleichbaren Vermögenswerten und Schulden herangezogen. Für komplexe und sehr illiquide finanzielle und nicht finanzielle Vermögenswerte und Schulden wird der Fair Value mithilfe von Kombinationen aus beobachtbaren Transaktionspreisen und Marktinformationen bestimmt.

Zur Ermittlung des Fair Value von finanziellen und nicht finanziellen Vermögenswerten und Schulden, die nicht aktiv gehandelt werden und nicht gelistet sind, verwendet die LLB-Gruppe standardisierte und etablierte Bewertungstechniken beziehungsweise übernimmt Fair-Value-Werte von Dritten. Im Wesentlichen nutzt sie folgende Bewertungsverfahren beziehungsweise -techniken und Inputfaktoren:

	Bewertungsmodell / -technik	Inputfaktoren	Bedeutende, nicht beobachtbare Inputfaktoren
<b>Level 2</b>			
Derivative Finanzinstrumente (Zinssatzswaps)	Barwertberechnung	Marktpreis laufzeitadäquater LIBOR-Zinssätze	
Derivative Finanzinstrumente (Terminkontrakte)	Barwertberechnung	Marktpreis laufzeitadäquater LIBOR-Zinssätze	
Eigene Anlagefonds	Market to Model	Marktpreise der Basiswerte	
Aktien	Market to Model	Marktpreise der Basiswerte	
Forderungen gegenüber Banken	Barwertberechnung	Marktpreis laufzeitadäquater LIBOR-Zinssätze	
Verpflichtungen gegenüber Banken	Barwertberechnung	Marktpreis laufzeitadäquater LIBOR-Zinssätze	
Kundenausleihungen	Barwertberechnung	Marktpreis laufzeitadäquater LIBOR-Zinssätze	
Verpflichtungen gegenüber Kunden	Barwertberechnung	Marktpreis laufzeitadäquater LIBOR-Zinssätze	
Kassenobligationen und Pfandbriefdarlehen	Barwertberechnung	Marktpreis laufzeitadäquater LIBOR-Zinssätze	
Zur Veräusserung gehaltene langfristige Verpflichtungen	Fortgeführte Anschaffungskosten		
<b>Level 3</b>			
Infrastrukturtitel	Market to Model	Testierte Bilanzen	Illiquidität, spezielle mikro-ökonomische Konditionen
Als Finanzinvestition gehaltene Liegenschaften	Externe Gutachten, relative Werte im Marktvergleich	Preise vergleichbarer Liegenschaften	Beurteilung von speziellen Liegenschaftsgegebenheiten, erwartete Aufwendungen und Erträge für die Liegenschaft

**Bewertung von Aktiven und Passiven, klassifiziert als Level 3**

Die Bewertungsprozesse zur Ermittlung des Fair Value für wiederkehrende und nicht wiederkehrende Bemessungen von Level-3-Aktiven und -Passiven, insbesondere die bedeutenden, nicht beobachtbaren Inputfaktoren, wie in vorangehender Tabelle offengelegt, werden im Folgenden erklärt. Beziehungszusammenhänge zwischen beobachtbaren und nicht beobachtbaren Inputfaktoren werden nicht erläutert, da diese auf die Bemessung des Fair Value keinen wesentlichen Einfluss haben.

**Finanzanlagen, erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet**

Bei diesen Finanzanlagen handelt es sich im Wesentlichen um nicht börsennotierte Anteile an Unternehmen mit Infrastrukturcharakter, die Servicedienstleistungen anbieten, welche zum Betreiben einer Bank notwendig beziehungsweise vorteilhaft sind. Der massgebliche Teil des Portfolios entfällt auf Anteile an der SIX Swiss Exchange und an der Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarinstitute. Die Finanzanlagen werden periodisch aufgrund der aktuellen Unternehmensdaten beziehungsweise mithilfe von Bewertungsmodellen durch Dritte neu bewertet.

**Als Finanzinvestition gehaltene Liegenschaften**

Diese Liegenschaften werden periodisch von externen Gutachtern beziehungsweise basierend auf relativen Werten im Marktvergleich bewertet. Wenn keine entsprechenden Werte von vergleichbaren Liegenschaften verfügbar sind, aus denen eine verlässliche Ermittlung des Fair Value ableitbar ist, werden Annahmen getroffen. Diese beinhalten die Beurteilung und Berücksichtigung von Gegebenheiten, wie Lage und Zustand, sowie erwartete Aufwendungen und Erträge der Liegenschaft.

Die als Finanzinvestition gehaltenen Liegenschaften weichen nicht zu einer höchsten und besten Verwendung ab.

**Bestimmung der Fair Values durch aktive Märkte oder Bewertungstechniken**

Nachfolgende Tabellen zeigen die Klassifizierung der finanziellen und nicht finanziellen Vermögenswerte und Schulden der LLB-Gruppe innerhalb der Fair-Value-Hierarchie sowie deren Fair Value.

Die zum Fair Value bewerteten Positionen werden in der Bilanz auf einer wiederkehrenden Grundlage zum Fair Value erfasst. Die LLB-Gruppe hat per 30. Juni 2021 keine Aktiven und Fremdkapitalien, die zum Fair Value bewertet und auf einer nicht wiederkehrenden Basis in der Bilanz erfasst sind. Im ersten Halbjahr 2021 erfolgten keine wesentlichen Transfers zwischen Level-1-, Level-2- und Level-3-Finanzinstrumenten.



in Tausend CHF	30.06.2021	31.12.2020	+/- %
<b>Aktiven</b>			
<b>Level 1</b>			
Finanzanlagen, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet	227'747	263'342	- 13.5
Finanzanlagen, erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet	2'168'433	1'866'971	16.1
<b>Total Finanzinstrumente, zum Fair Value bewertet</b>	<b>2'396'179</b>	<b>2'130'312</b>	<b>12.5</b>
Flüssige Mittel	6'997'738	6'715'610	4.2
<b>Total Finanzinstrumente, nicht zum Fair Value bewertet</b>	<b>6'997'738</b>	<b>6'715'610</b>	<b>4.2</b>
<b>Total Level 1</b>	<b>9'393'917</b>	<b>8'845'922</b>	<b>6.2</b>
<b>Level 2</b>			
Derivative Finanzinstrumente	165'225	199'634	- 17.2
davon zur Absicherung	8'644	4'193	106.2
Finanzanlagen, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet °	51'916	31'847	63.0
<b>Total Finanzinstrumente, zum Fair Value bewertet</b>	<b>217'141</b>	<b>231'481</b>	<b>- 6.2</b>
Forderungen gegenüber Banken	1'111'854	691'156	60.9
Kundenausleihungen	14'037'135	13'806'289	1.7
<b>Total Finanzinstrumente, nicht zum Fair Value bewertet</b>	<b>15'148'989</b>	<b>14'497'445</b>	<b>4.5</b>
<b>Total Level 2</b>	<b>15'366'130</b>	<b>14'728'926</b>	<b>4.3</b>
<b>Level 3</b>			
Finanzanlagen, erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet **	30'955	30'152	2.7
<b>Total Finanzinstrumente, zum Fair Value bewertet</b>	<b>30'955</b>	<b>30'152</b>	<b>2.7</b>
Als Finanzinvestition gehaltene Liegenschaften	20'029	15'000	33.5
<b>Total sonstige Aktiven, zum Fair Value bewertet</b>	<b>20'029</b>	<b>15'000</b>	<b>33.5</b>
<b>Total Level 3</b>	<b>50'984</b>	<b>45'152</b>	<b>12.9</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>24'811'031</b>	<b>23'620'000</b>	<b>5.0</b>

° Eigene Anlagefonds und Aktien

°° Infrastrukturtitel

in Tausend CHF	30.06.2021	31.12.2020	+/- %
<b>Fremdkapital</b>			
<b>Level 1</b>			
<b>Total Finanzinstrumente, zum Fair Value bewertet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Anleihen	400'622	402'655	
<b>Total Finanzinstrumente, nicht zum Fair Value bewertet</b>	<b>400'622</b>	<b>402'655</b>	
<b>Total Level 1</b>	<b>400'622</b>	<b>402'655</b>	<b>- 0.5</b>
<b>Level 2</b>			
Derivative Finanzinstrumente	158'161	249'176	- 36.5
davon zur Absicherung	16'772	22'371	- 25.0
<b>Total Finanzinstrumente, zum Fair Value bewertet</b>	<b>158'161</b>	<b>249'176</b>	<b>- 36.5</b>
Verpflichtungen gegenüber Banken	2'114'180	1'329'815	59.0
Verpflichtungen gegenüber Kunden	18'355'073	17'861'027	2.8
Kassenobligationen und Pfandbriefdarlehen	1'465'274	1'452'239	0.9
Zur Veräusserung gehaltene langfristige Verpflichtungen	0	2'250	- 100.0
<b>Total Finanzinstrumente, nicht zum Fair Value bewertet</b>	<b>21'934'527</b>	<b>20'645'331</b>	<b>6.2</b>
<b>Total Level 2</b>	<b>22'092'688</b>	<b>20'894'507</b>	<b>5.7</b>
<b>Level 3</b>			
<b>Total Level 3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Total Fremdkapital</b>	<b>22'493'310</b>	<b>21'297'162</b>	<b>5.6</b>

### Überleitungsrechnung von Aktiven und Passiven, klassifiziert als Level 3

Sämtliche Level-3-Positionen werden durch Dritte bewertet und sind aufgrund ihrer Höhe nicht wesentlich. Die Überleitung erfolgt deshalb nicht tabellarisch.

Die Finanzanlagen, erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet, stiegen im ersten Semester 2021 um CHF 0.8 Mio. Die Zunahme resultiert aus Änderungen des Fair Value.

Die Veränderungen bei den als Finanzinvestition gehaltenen Liegenschaften ist auf eine Neueinstufung einer Liegenschaft als Renditeliegenschaft zurückzuführen. Diese war zuvor als zur Veräusserung gehalten klassifiziert.

### Nicht zum Fair Value bewertete Finanzinstrumente

In der Fair-Value-Hierarchie sind auch Angaben über finanzielle Vermögenswerte und Schulden enthalten, deren Bewertungsbasis eine andere als der Fair Value ist, für die jedoch ein Fair Value existiert. Neben der Einordnung in die Fair-Value-Hierarchie ist für die einzelnen Klassen von finanziellen Vermögenswerten und Schulden grundsätzlich auch eine Gegenüberstellung zwischen Fair Value und Buchwert offenzulegen.

Nachfolgende Tabelle zeigt diese nur für Positionen, die nicht zum Fair Value bewertet werden, da für zum Fair Value bewertete Positionen der Buchwert dem Fair Value entspricht. Aufgrund der Fristigkeit von mehr als einem Jahr erfolgt für gewisse Positionen eine Barwertberechnung unter Zugrundelegung laufzeitadäquater Zinssätze. Für alle anderen Positionen stellt der Buchwert einen angemessenen Näherungswert für den Fair Value dar.

in Tausend CHF	30.06.2021		31.12.2020	
	Buchwert	Fair Value	Buchwert	Fair Value
<b>Aktiven</b>				
Flüssige Mittel	6'997'738	6'997'738	6'715'610	6'715'610
Forderungen gegenüber Banken	1'111'719	1'111'854	691'011	691'156
Kundenausleihungen	13'522'161	14'037'135	13'229'931	13'806'289
<b>Fremdkapital</b>				
Verpflichtungen gegenüber Banken	2'111'903	2'114'180	1'326'170	1'329'815
Verpflichtungen gegenüber Kunden	18'266'369	18'355'073	17'752'199	17'861'027
Kassenobligationen und Pfandbriefdarlehen	1'422'669	1'465'274	1'392'978	1'452'239
Anleihen	401'398	400'622	401'339	402'655
Zur Veräusserung gehaltene langfristige Verpflichtungen	0	0	2'250	2'250

## 15 Ausserbilanzgeschäfte

in Tausend CHF	30.06.2021	31.12.2020	+ / - %
Eventualverpflichtungen	61'048	62'416	- 2.2
Kreditrisiken	721'351	711'952	1.3
Kontraktvolumen von derivativen Finanzinstrumenten	26'123'412	23'009'375	13.5
Treuhandgeschäfte	152'953	204'418	- 25.2
Im Rahmen von Securities Lending als Sicherheiten erhaltene sowie von Reverse-Repurchase-Geschäften erhaltene Wertpapiere, bei denen das Recht zur Weiterveräusserung oder Weiterverpfändung uneingeschränkt eingeräumt wurde	303'126	284'080	6.7

# Standorte und Adressen

## Hauptsitz

### Liechtensteinische Landesbank AG

Städtle 44 · Postfach 384 · 9490 Vaduz  
Liechtenstein · Telefon + 423 236 88 11  
Internet [www.llb.li](http://www.llb.li) · E-Mail [llb@llb.li](mailto:llb@llb.li)

## Geschäftsstellen

### Balzers

Höfle 5 · 9496 Balzers · Liechtenstein  
Telefon + 423 388 22 11  
E-Mail [balzers@llb.li](mailto:balzers@llb.li)

### Eschen

Essanestrasse 87 · 9492 Eschen ·  
Liechtenstein Telefon + 423 377 55 11  
E-Mail [eschen@llb.li](mailto:eschen@llb.li)

## Repräsentanzen & Zweigniederlassungen

### Zürich-Erlenbach

Seestrasse 57 · 8703 Erlenbach · Schweiz  
Telefon + 41 58 523 91 61 · E-Mail [llb@llb.li](mailto:llb@llb.li)

### Genf

12 Place de la Fusterie · 1204 Genf · Schweiz  
Telefon + 41 22 737 32 11 · E-Mail [llb@llb.li](mailto:llb@llb.li)

### Dubai

Unit C501 · Level 5 · Burj Daman DIFC  
P.O. Box 507136 · Dubai · V. A. E.  
Telefon + 971 4 383 50 00 · E-Mail [llb@llb.li](mailto:llb@llb.li)

### Abu Dhabi

27th floor (CH) · H.E. Sheikh Sultan Bin  
Zayed Bld Corniche Rd. · P.O. Box 48230  
Abu Dhabi · V. A. E.  
Telefon + 971 2 665 56 66 · E-Mail [llb@llb.li](mailto:llb@llb.li)

## Gruppengesellschaften

### Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Hessgasse 1, 1010 Wien · Österreich  
Telefon + 43 1 536 16-0  
Internet [www.llb.at](http://www.llb.at) · E-Mail [llb@llb.at](mailto:llb@llb.at)

### Bank Linth LLB AG

Zürcherstrasse 3 · Postfach 168  
8730 Uznach · Schweiz  
Telefon + 41 844 11 44 11  
Internet [www.banklinth.ch](http://www.banklinth.ch)  
E-Mail [info@banklinth.ch](mailto:info@banklinth.ch)

### LLB Asset Management AG

Städtle 7 · Postfach 201 · 9490 Vaduz  
Liechtenstein · Telefon + 423 236 95 00  
Internet [www.llb.li/assetmanagement](http://www.llb.li/assetmanagement)  
E-Mail [assetmanagement@llb.li](mailto:assetmanagement@llb.li)

### LLB Fund Services AG

Äulestrasse 80 · Postfach 1238  
9490 Vaduz · Liechtenstein  
Telefon + 423 236 94 00  
Internet [www.llb.li/fundservices](http://www.llb.li/fundservices)  
E-Mail [fundservices@llb.li](mailto:fundservices@llb.li)

### LLB Swiss Investment AG

Claridenstrasse 20 · 8002 Zürich · Schweiz  
Telefon + 41 58 523 96 70  
Internet [www.llb.ch](http://www.llb.ch)  
E-Mail [investment@llb.ch](mailto:investment@llb.ch)

# Impressum

Ausschliesslich zum Zwecke der besseren Lesbarkeit wurde im vorliegenden Dokument meist auf die unterschiedliche geschlechtsspezifische Schreibweise verzichtet. Die gewählte männliche Form ist in diesem Sinne geschlechtsneutral zu verstehen.

Liechtensteinische Landesbank Aktiengesellschaft: nachstehend auch Liechtensteinische Landesbank AG, Liechtensteinische Landesbank, LLB AG, LLB sowie LLB-Stammhaus genannt.  
Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG: nachstehend auch LLB (Österreich) AG und LLB Österreich genannt. Bank Linth LLB AG: nachstehend auch Bank Linth genannt.

Dieser Bericht erscheint in deutscher und englischer Sprache. Die deutsche Ausgabe ist verbindlich.

Aufgrund von Rundungen können sich im vorliegenden Bericht bei Summenbildungen und bei der Berechnung von Prozentangaben geringfügige Abweichungen ergeben.

Zur Messung unserer Performance wenden wir alternative Finanzkennzahlen an, die unter den International Financial Reporting Standards (IFRS) nicht definiert sind. Details sind unter [www.llb.li/investoren-apm](http://www.llb.li/investoren-apm) ersichtlich.

