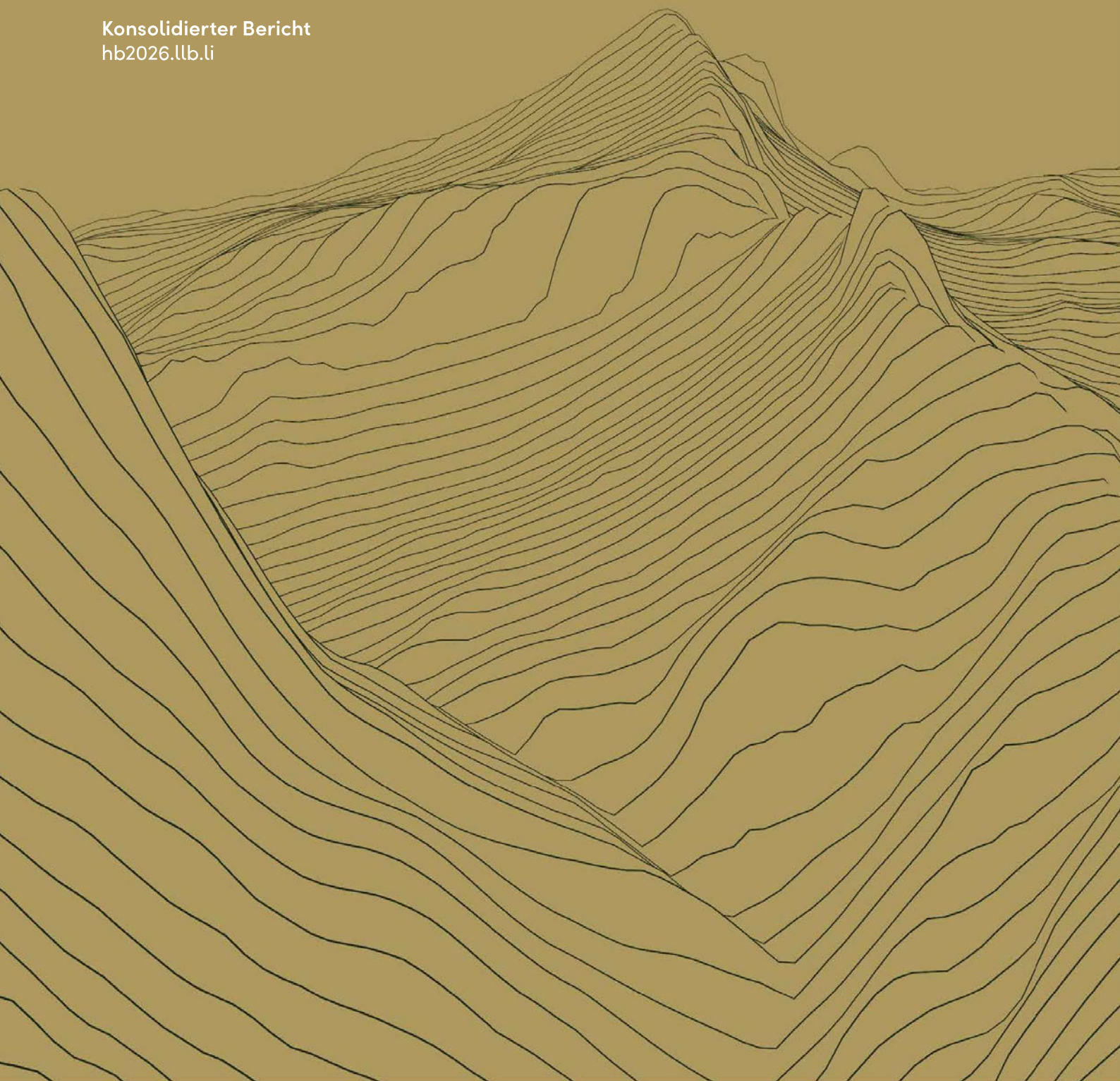


Halbjahresbericht 2026

Konsolidierter Bericht
hb2026.llb.li



Inhalt

	Geschäftslage
3	LLB-Gruppe im Profil
4	Informationen für die Aktionäre
5	Kennzahlen
6	Brief an die Aktionäre
9	Privat- und Firmenkunden
11	International Wealth Management
13	Corporate Center
	Konsolidierte Halbjahresrechnung der LLB-Gruppe
15	Konsolidierter Halbjahresbericht
19	Konsolidierte Erfolgsrechnung
20	Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung
21	Konsolidierte Bilanz
22	Konsolidierte Eigenkapitalentwicklung
23	Konsolidierte Mittelflussrechnung
24	Rechnungslegungsgrundsätze
26	Segmentberichterstattung
28	Anmerkungen zur konsolidierten Erfolgsrechnung
32	Anmerkungen zur konsolidierten Bilanz und zu Ausserbilanzgeschäften
39	Standorte und Adressen
40	Impressum

LLB-Gruppe im Profil

Mit ihrer Strategie ACT-26 setzt die LLB-Gruppe auf eine duale Positionierung am Markt: Nummer 1 in Liechtenstein und der Region sowie sichere und nachhaltige, internationale Privatbank.

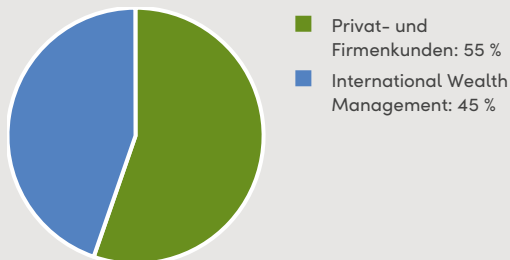
Erste Bank in Liechtenstein,
gegründet 1861

Moody's Rating Aa1

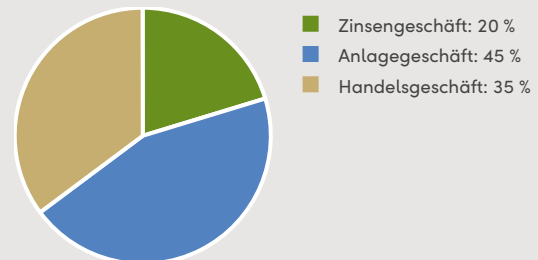
Drei Banken:
Liechtenstein, Schweiz und Österreich

Zwei Kompetenzzentren:
Asset Management und Fund Services

Zwei profitable Marktdivisionen
Ergebnis vor Steuern



Diversifizierte Ertragsstruktur
Erträge



Märkte

- ♦ Zielmärkte: Liechtenstein, Schweiz, Österreich, Deutschland
- ♦ Weitere Märkte: Übriges Europa

Stabilität und Sicherheit

- ♦ Stabile Eigentümerverhältnisse
- ♦ Solide Eigenkapitalbasis

Informationen für die Aktionäre

LLB-Aktie

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

Kapitalstruktur

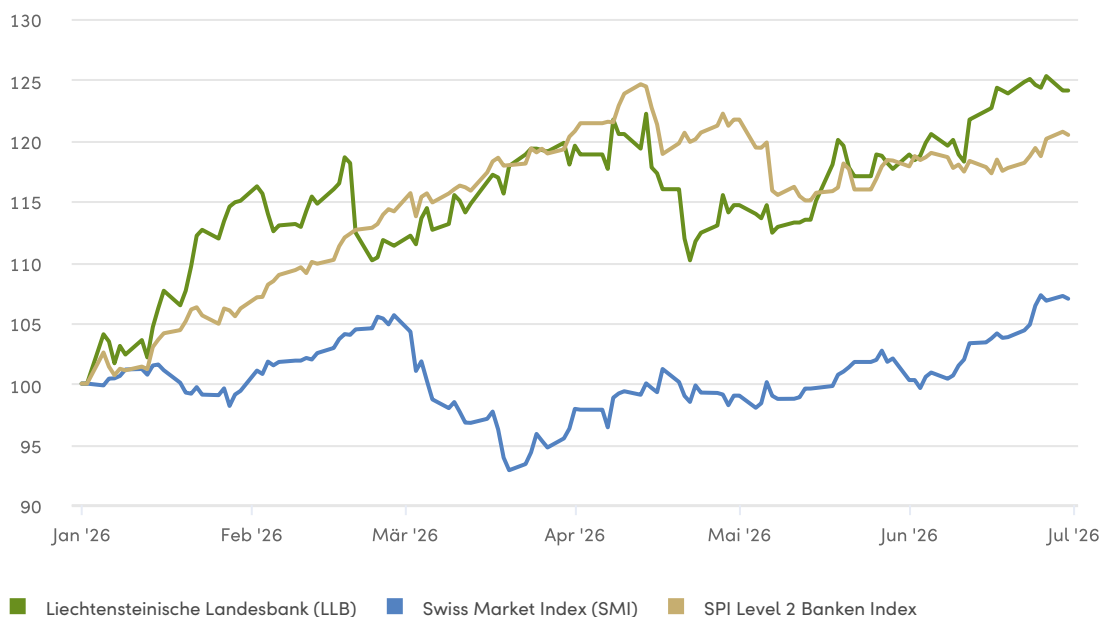
	30.06.2026	31.12.2025	+/- %
Aktienkapital (in CHF)	154'000'000	154'000'000	0.0
Anzahl ausgegebene LLB-Namenaktien (voll einbezahlt)	30'800'000	30'800'000	0.0
Anzahl ausstehende LLB-Namenaktien, dividendenberechtigt	30'440'195	30'371'587	0.2
Gewichteter Durchschnitt der Anzahl ausstehender Aktien	30'410'643	30'397'293	0.0

Informationen pro LLB-Aktie

	30.06.2026	31.12.2025	+/- %
Nominalwert (in CHF)	5.00	5.00	0.0
Börsenkurs (in CHF)	104.00	83.80	24.1

	30.06.2026	30.06.2025	+/- %
Unverwässertes Ergebnis pro Aktie (in CHF)	3.45	2.99	15.3
Kurs-Gewinn-Verhältnis	15.07	13.65	

Vergleich LLB-Aktie Indexiert ab 1. Januar 2026



Kennzahlen

Konsolidierte Erfolgsrechnung

in Millionen CHF	1. Sem. 2026	1. Sem. 2025	+/- %
Erfolgsrechnung			
Geschäftsertrag	315.5	312.8	0.9
Geschäftsaufwand	- 190.6	- 204.6	- 6.8
Konzernergebnis	105.0	91.0	15.3

Kennzahlen

Cost-Income-Ratio (in Prozent) ¹	59.5	65.7	
Eigenkapitalrendite (RoE) (in Prozent) ¹	8.8	8.1	

¹ Definition abrufbar unter llb.li/investoren-apm

Konsolidierte Bilanz und Kapitalbewirtschaftung

in Millionen CHF	30.06.2026	31.12.2025	+/- %
Bilanz			
Total Eigenkapital	2'409	2'357	2.2
Total Aktiven	28'886	28'318	2.0

Kapitalquote

Tier-1-Ratio (in Prozent) ¹	18.5	19.0	
Risikogewichtete Aktiven	10'733	10'270	4.5

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

Zusätzliche Informationen

in Millionen CHF	1. Sem. 2026	1. Sem. 2025	+/- %
Netto-Neugeld-Zufluss / (-Abfluss) ¹	2'234	1'393	60.4

	30.06.2026	31.12.2025	+/- %
Geschäftsvolumen (in Millionen CHF) ¹	132'145	125'875	5.0
Kundenvermögen (in Millionen CHF) ¹	114'962	108'861	5.6
Kundenausleihungen (in Millionen CHF)	17'183	17'014	1.0
Personalbestand (teilzeitbereinigt, in Stellen)	1'293	1'294	- 0.0

¹ Definition abrufbar unter llb.li/investoren-apm



Georg Wohlwend (Präsident des Verwaltungsrates) und Christoph Reich (Group CEO)

LLB-Gruppe mit starkem Halbjahresergebnis

Sehr geehrte Aktionärin
Sehr geehrter Aktionär

Sicherheit und Stabilität sind seit jeher zentral für die LLB und prägen unser Denken und Handeln. Dass wir diesem Anspruch gerecht werden, bestätigte uns im April 2026 auch eine externe Stelle: Moody's hat unser Depositen-Rating von Aa2 auf Aa1 angehoben – die zweithöchste Ratingstufe. Damit zählen wir zur Spitzengruppe der von Moody's bewerteten Banken weltweit und verfügen über das beste Depositen-Rating in Liechtenstein. Aa1 steht für sehr hohe finanzielle Sicherheit und Stabilität. Diese Auszeichnung erfüllt uns mit grosser Freude und Stolz. Sie ist ein starkes Zeichen des Vertrauens und bekräftigt unsere Ambition, eine der vertrauenswürdigen Banken der Welt zu sein.

Sowohl strategisch als auch operativ haben wir im ersten Halbjahr wichtige Meilensteine erreicht.

Starkes Ergebnis, solide Kapitalbasis

Die LLB-Gruppe erzielte im ersten Halbjahr 2026 ein Konzernergebnis von CHF 105.0 Mio. (1. Halbjahr 2025: CHF 91.0 Mio.) und steigerte es damit um 15.3 Prozent. Dies gelang dank einer sehr guten Geschäftsentwicklung sowie steigender Erträge bei gleichzeitig tieferem Aufwand.

Der Geschäftsertrag lag bei CHF 315.5 Mio. Er stieg damit um 0.9 Prozent gegenüber dem ersten Halbjahr 2025. Getragen wurde diese Entwicklung vom Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft, das um 5.9 Prozent zulegen konnte. Der Geschäftsaufwand konnte um 6.8 Prozent auf CHF 190.6 Mio. reduziert werden. Massgeblich dafür waren der Wegfall der Integrationskosten für die ZKB Österreich, die in der Vorjahresperiode den Aufwand zusätzlich belastet hatten, sowie ein tieferer Personalaufwand aufgrund der Realisierung von Synergien. Entsprechend verbesserte sich die Cost-Income-Ratio auf 59.5 Prozent (1. Halbjahr 2025: 65.7 %) und liegt damit klar unterhalb unseres strategischen Zielwerts von maximal 65 Prozent.

Das Wachstum setzte sich ebenfalls fort: Das Geschäftsvolumen überschritt erstmals die Marke von 130-Milliarden-Franken (CHF 132.1 Mia; 31.12.2025: CHF 125.9 Mia.). Auch die Kundenvermögen erreichten mit CHF 115.0 Mia. den höchsten Stand in der 165-jährigen Geschichte der LLB. Der Netto-Neugeld-Zufluss belief sich auf CHF 2.2 Mia. Dazu beigetragen haben beide Marktdivisionen (Privat- und Firmenkunden sowie International Wealth Management) und alle drei Buchungszentren (Liechtenstein, Schweiz und Österreich). Bei den Net New Loans verzeichneten wir mit CHF 211.0 Mio. ein positives Wachstum.

Mit einer Tier-1-Ratio von 18.5 Prozent verfügt die LLB-Gruppe weiterhin über eine sehr solide Kapitalbasis.

Strategisch auf Kurs

Bei der Umsetzung unserer Strategie ACT-26 haben wir im ersten Halbjahr 2026 wichtige Fortschritte in unseren Kernelementen Effizienz, Wachstum und Nachhaltigkeit erreicht.

In der Abschlussphase von ACT-26 steht die Effizienz besonders im Fokus. Wir haben zusätzliche Synergien realisiert sowie die Digitalisierung und Automatisierung unserer Prozesse über die gesamte Gruppe hinweg vorangetrieben. Das stärkt unsere Kosteneffizienz und verbessert zugleich die Servicequalität. Ein Beispiel dafür ist die erfolgreiche Integration und Migration der ehemaligen ZKB Österreich. Trotz der Übernahme von rund 100 Mitarbeitenden hat sich unser Personalbestand verringert. Die Kunden wiederum profitieren von neuen, attraktiven Produkten und Dienstleistungen.

In unseren Wachstumsmärkten kommen wir wie geplant voran. In Deutschland und Österreich wachsen wir erfolgreich weiter. Während wir in Deutschland unsere Präsenz kontinuierlich ausbauen, stärkt die Übernahme der ZKB Österreich unsere Position als führende Vermögensverwaltungsbank in Österreich zusätzlich. Auch in der Schweiz entwickeln sich unsere Geschäftsfelder erfreulich. Unsere Kundinnen und Kunden schätzen, wie wir digitale Stärke mit persönlicher Beratung verbinden und ihnen passgenaue Angebote bieten.

Ein wichtiger Meilenstein im ersten Halbjahr 2026 war die Gründung des Liechtensteinischen Pfandbriefinstituts gemeinsam mit der LGT. So stärken wir die Stabilität des Finanzplatzes und erweitern die Möglichkeiten zur Refinanzierung. Anfang April erfolgte ein historischer Schritt: Die Emissionen der ersten Liechtensteiner Pfandbriefe überhaupt. Investoren zeichneten dabei insgesamt CHF 250 Mio. Das ist ein deutliches Zeichen des Vertrauens in die LLB und in den Finanzplatz Liechtenstein.

Nachhaltigkeit ist für die LLB weit mehr als die Erfüllung regulatorischer Anforderungen. Sie ist seit 165 Jahren Teil unseres Selbstverständnisses und Ausdruck unseres langfristigen Handelns. Neben ökologischen Themen stehen gesellschaftliche Verantwortung und die Förderung künftiger Generationen im Mittelpunkt. So haben wir im ersten Halbjahr 2026 mit Initiativen wie der 0%-Energiehypothek, dem Environmental Day sowie dem Olympic Day, gemeinsam mit unseren Partnern und Mitarbeitenden einen konkreten Mehrwert für Umwelt und Gesellschaft geschaffen. Nachhaltigkeit bedeutet für uns, Verantwortung zu übernehmen, regional verwurzelt zu bleiben und langfristig zu denken.

Schlussetappe für ACT-26

Nach viereinhalb Jahren ist die Umsetzung unserer Strategie ACT-26 in der finalen Phase. Kurz vor der Zielgeraden können wir eine überaus positive Bilanz ziehen: Wir haben all unsere ambitionierten Ziele erreicht, sind erfolgreich gewachsen und heute effizienter, innovativer und nachhaltiger als vor

fünf Jahren. Das zeigt: ACT-26 wirkt; mit ihr haben wir eine ausgezeichnete Basis für unsere Zukunft gelegt.

Ausblick

Das Marktumfeld dürfte auch im zweiten Halbjahr anspruchsvoll bleiben. Die LLB-Gruppe ist dafür gut positioniert. Für das Gesamtjahr 2026 erwarten wir weiterhin ein solides Ergebnis.

ACT-26 führen wir planmässig zu Ende. Gleichzeitig arbeiten wir an der neuen Strategie, die wir in der zweiten Septemberhälfte präsentieren. So stellen wir sicher, dass wir uns kontinuierlich weiterentwickeln, neue Chancen gezielt nutzen und für Herausforderungen gewappnet sind.

Danke für Ihr Vertrauen

Wir danken Ihnen, liebe Aktionärinnen und Aktionäre, für Ihr Vertrauen und Ihre Verbundenheit mit der LLB-Gruppe. Unser Dank gilt ebenso unseren Kundinnen und Kunden für ihre Treue sowie unseren Mitarbeitenden für ihren täglichen Einsatz.

Freundliche Grüsse



Georg Wohlwend
Verwaltungsratspräsident



Christoph Reich
Group CEO

Privat- und Firmenkunden

Das Segment Privat- und Firmenkunden umfasst das Universalbankgeschäft in den Heimmärkten Liechtenstein und Schweiz und ist auf die gesamte Palette des Bank- und Finanzdienstleistungsgeschäfts ausgerichtet. Traditionell kommt dem Spar- und Hypothekargeschäft dabei eine grosse Bedeutung zu. Hinzu kommen die private Finanzplanung und die berufliche Vorsorge. Von zentraler Rolle sind zudem die Vermögensverwaltung und Anlageberatung für Private-Banking-Kunden im deutschsprachigen Raum (Liechtenstein / Schweiz / Deutschland).

Im Privat- und Firmenkundengeschäft werden moderne Bankfilialen mit digitalen und webbasierten Dienstleistungen kombiniert. Die LLB verfügt über drei Niederlassungen in Liechtenstein sowie die Standorte der LLB Schweiz in den Regionen Linthgebiet, Zürichsee, Sarganserland, Ausserschwyz, Winterthur und Thurgau sowie Zürich und St. Gallen. Seit Januar 2024 verfügt die LLB zudem erstmals über eine Zweigniederlassung in Deutschland, mit drei Standorten in München, Frankfurt und Düsseldorf.

Segmentergebnis

Das Segmentergebnis vor Steuern erhöhte sich um 6.8 Prozent auf CHF 85.5 Mio. Der Erfolg im Zinsengeschäft, das im Privat- und Firmenkundengeschäft den Hauptteil der Erträge ausmacht, lag mit CHF 87.7 Mio. nahezu auf Vorjahresniveau (1. Semester 2025: CHF 87.9 Mio.).

Nach erwarteten Kreditverlusten reduzierte sich der Erfolg im Zinsengeschäft auf CHF 83.0 Mio. und lag damit 9.5 Prozent unter dem Vorjahreswert (1. Semester 2025: CHF 91.8 Mio.). Während im Vorjahr noch eine Nettoauflösung von Kreditrückstellungen von CHF 3.9 Mio. resultierte, belasteten erwartete Kreditverluste das Ergebnis im ersten Halbjahr 2026 mit CHF 4.7 Mio. Das Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft entwickelte sich sehr erfreulich und stieg dank höherer durchschnittlicher Kundenvermögen um 19.8 Prozent auf CHF 60.4 Mio. (1. Semester 2025: CHF 50.4 Mio.). Auch das Handelsgeschäft legte infolge einer erhöhten Kundenaktivität um 7.4 Prozent auf CHF 13.1 Mio. zu (1. Semester 2025: CHF 12.2 Mio.). Insgesamt erhöhte sich der Geschäftsertrag um 1.2 Prozent auf CHF 157.4 Mio. (1. Semester 2025: CHF 155.6 Mio.); die Bruttomarge lag mit 79 Basispunkten praktisch auf dem Vorjahreswert (1. Semester 2025: 80 Basispunkte).

Der Geschäftsaufwand reduzierte sich um 4.8 Prozent auf CHF 71.9 Mio. (1. Semester 2025: CHF 75.5 Mio.). Wesentliche Treiber waren tiefere Personalaufwendungen infolge eines im Vergleich zum ersten Halbjahr 2025 tieferen durchschnittlichen Personalbestands. Die Cost-Income-Ratio verbesserte sich entsprechend deutlich auf 44.4 Prozent (1. Semester 2025: 49.8 %).

Das Segment verzeichnete einen positiven Netto-Neugeldzufluss von CHF 830 Mio. Dies entspricht einer Wachstumsrate von 3.4 Prozent. Das Wachstum war breit abgestützt und wurde von sämtlichen Geschäftsbereichen getragen. Besonders erfreulich entwickelte sich das Neugeldwachstum mit Kunden aus Deutschland. Die Kundenausleihungen erhöhten sich um CHF 233 Mio. beziehungsweise 1.5 Prozent auf CHF 16.1 Mia. Auch die Kundenvermögen entwickelten sich positiv und stiegen um 5.2 Prozent auf CHF 25.5 Mia. Insgesamt erhöhte sich das Geschäftsvolumen um 3.7 Prozent auf CHF 41.6 Mia.

Segmentrechnung

in Tausend CHF	1. Sem. 2026	1. Sem. 2025	+/- %
Erfolg Zinsengeschäft	87'728	87'873	- 0.2
Erwartete Kreditverluste	- 4'700	3'913	
Erfolg Zinsengeschäft nach erwarteten Kreditverlusten	83'028	91'786	- 9.5
Erfolg Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	60'419	50'437	19.8
Erfolg Handelsgeschäft	13'142	12'233	7.4
Übriger Erfolg	826	1'132	- 27.0
Total Geschäftsertrag	157'414	155'588	1.2
Personalaufwand	- 28'635	- 30'629	- 6.5
Sachaufwand	- 3'157	- 2'849	10.8
Abschreibungen	- 35	- 33	6.8
Dienstleistungen (von) / an andere(n) Segmente(n)	- 40'100	- 42'031	- 4.6
Total Geschäftsaufwand	- 71'927	- 75'542	- 4.8
Segmentergebnis vor Steuern	85'487	80'046	6.8

Kennziffern

	1. Sem. 2026	1. Sem. 2025
Bruttomarge (in Basispunkten) ¹	79.4	79.9
Cost-Income-Ratio (in Prozent) ¹	44.4	49.8
Netto-Neugeld-Zufluss / (-Abfluss) (in Millionen CHF) ¹	830	423
Wachstum Netto-Neugeld-Zufluss / (-Abfluss) (in Prozent) ¹	3.4	1.9

¹ Definition abrufbar unter lb.li/investoren-apm

Zusätzliche Informationen

	30.06.2026	31.12.2025	+/- %
Geschäftsvolumen (in Millionen CHF) ¹	41'592	40'092	3.7
Kundenvermögen (in Millionen CHF) ¹	25'526	24'258	5.2
Kundenausleihungen (in Millionen CHF)	16'066	15'833	1.5
Personalbestand (teilzeitbereinigt, in Stellen)	299	289	3.2

¹ Definition abrufbar unter lb.li/investoren-apm

International Wealth Management

Das Segment International Wealth Management konzentriert sich auf internationale Private-Banking-Kunden, institutionelle Kunden sowie Fondskunden. Im Private Banking liegt der Fokus schwermächsmässig auf Österreich und weiteren Märkten in Zentraleuropa.

Anlageberatung, Vermögensverwaltung, Vermögensstrukturierung, Finanzierungen sowie Finanz- und Vorsorgeplanung sind unsere Kernkompetenzen für diese Kunden. In den Bereichen Fondsgeschäft und Institutional Banking zählen Treuhänder, Vermögensverwalter, Fondsleitungen, Family Offices sowie Versicherungen, Pensionskassen und öffentlich-rechtliche Institutionen zu den Kunden. Kernmärkte sind Liechtenstein, die Schweiz, Österreich und Deutschland.

Segmentergebnis

Das Segmentergebnis vor Steuern erhöhte sich um 16.7 Prozent auf CHF 69.2 Mio. (1. Semester 2025: CHF 59.3 Mio.). Der Geschäftsertrag stieg um 6.2 Prozent auf CHF 137.4 Mio. (1. Semester 2025: CHF 129.5 Mio.). Das Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft entwickelte sich erfreulich und erhöhte sich um 1.7 Prozent auf CHF 86.2 Mio. (1. Semester 2025: CHF 84.8 Mio.). Positiv wirkten sich dabei insbesondere höhere durchschnittliche Kundenvermögen aus. Das Zinsengeschäft entwickelte sich infolge des tieferen Zinsniveaus erwartungsgemäss rückläufig und reduzierte sich auf CHF 29.7 Mio. (1. Semester 2025: CHF 33.1 Mio.). Das Handelsgeschäft lag mit CHF 10.6 Mio. leicht unter dem Vorjahreswert (1. Semester 2025: CHF 11.6 Mio.). Der übrige Erfolg erhöhte sich auf CHF 10.9 Mio. Wesentlicher Treiber waren Erträge im Zusammenhang mit dem strategischen Rückzug aus dem Middle-East-Geschäft und der damit verbundenen Vermittlungsvereinbarung mit Rothschild & Co Bank AG.

Der Geschäftsaufwand reduzierte sich um 2.7 Prozent auf CHF 68.2 Mio. (1. Semester 2025: CHF 70.1 Mio.). Massgeblich dazu beigetragen haben tiefere Personal- und Sachaufwendungen. Die Cost-Income-Ratio verbesserte sich entsprechend deutlich auf 49.6 Prozent (1. Semester 2025: 53.7 %).

Das Segment verzeichnete einen positiven Netto-Neugeldzufluss von CHF 1'294 Mio. Das Wachstum war breit abgestützt und wurde von mehreren Geschäftsbereichen getragen. Gleichzeitig sind darin die bisher angefallenen Abflüsse aus dem strategischen Rückzug aus Middle East enthalten. Die Kundenvermögen erhöhten sich um 5.7 Prozent auf CHF 88.3 Mia. Insgesamt stieg das Geschäftsvolumen um 5.5 Prozent auf CHF 89.6 Mia. und erreichte einen neuen Höchststand.

Segmentrechnung

in Tausend CHF	1. Sem. 2026	1. Sem. 2025 ¹	+/- %
Erfolg Zinsengeschäft	29'681	33'060	- 10.2
Erwartete Kreditverluste	- 61	70	
Erfolg Zinsengeschäft nach erwarteten Kreditverlusten	29'619	33'130	- 10.6
Erfolg Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	86'244	84'772	1.7
Erfolg Handelsgeschäft	10'623	11'554	- 8.1
Übriger Erfolg ²	10'941	0	
Total Geschäftsertrag	137'428	129'455	6.2
Personalaufwand	- 32'193	- 34'483	- 6.6
Sachaufwand	- 4'165	- 5'580	- 25.4
Abschreibungen	- 188	- 300	- 37.2
Dienstleistungen (von) / an andere(n) Segmente(n)	- 31'700	- 29'788	6.4
Total Geschäftsaufwand	- 68'246	- 70'150	- 2.7
Segmentergebnis vor Steuern	69'182	59'305	16.7

- 1 Der Geschäftsbereich Asset Management ist seit dem 1. Januar 2026 Teil des International Wealth Managements (zuvor Corporate Center). Die Zahlen der Vergleichsperiode wurden auf die angepasste Segmentstruktur überführt.
- 2 Beinhaltet im 1. Semester 2026 Erträge aus der Vermittlungsvereinbarung im Zusammenhang mit dem strategischen Rückzug aus dem Middle-East-Geschäft in Höhe von CHF 10.9 Mio.

Kennziffern

	1. Sem. 2026	1. Sem. 2025
Bruttomarge (in Basispunkten) ¹	29.3	32.8
Cost-Income-Ratio (in Prozent) ^{1/2}	49.6	53.7
Netto-Neugeld-Zufluss / (-Abfluss) (in Millionen CHF) ¹	1'294	954
Wachstum Netto-Neugeld-Zufluss / (-Abfluss) (in Prozent) ¹	1.5	1.3

- 1 Definition abrufbar unter lb.li/investoren-apm
- 2 Der Geschäftsbereich Asset Management ist seit dem 1. Januar 2026 Teil des International Wealth Managements (zuvor Corporate Center). Die Zahl der Vergleichsperiode wurde auf die angepasste Segmentstruktur überführt.

Zusätzliche Informationen

	30.06.2026	31.12.2025 ²	+/- %
Geschäftsvolumen (in Millionen CHF) ¹	89'650	84'950	5.5
Kundenvermögen (in Millionen CHF) ¹	88'308	83'580	5.7
Kundenausleihungen (in Millionen CHF)	1'341	1'370	- 2.1
Personalbestand (teilzeitbereinigt, in Stellen)	348	349	- 0.1

- 1 Definition abrufbar unter lb.li/investoren-apm
- 2 Der Geschäftsbereich Asset Management ist seit dem 1. Januar 2026 Teil des International Wealth Managements (zuvor Corporate Center). Die Zahlen der Vergleichsperiode wurden auf die angepasste Segmentstruktur überführt.

Corporate Center

Das Corporate Center bündelt zentrale Funktionen innerhalb der LLB-Gruppe und unterstützt die marktorientierten Divisionen bei der Umsetzung ihrer Aktivitäten und Strategien. Im Vordergrund stehen Funktionen in den Bereichen Finanzen, Risiko- und Kreditmanagement, Legal & Compliance, Handel und Wertschriftenadministration, Zahlungsverkehr, Human Resources, Marketing und Kommunikation, Corporate Development, Logistik sowie Informatikdienstleistungen.

Darüber hinaus steuert, koordiniert und überwacht das Corporate Center gruppenweite Geschäftsaktivitäten, Prozesse und Risiken. Es treibt die Unternehmensentwicklung und die digitale Transformation voran und steigert Effizienz und Dienstleistungsqualität der LLB-Gruppe.

Segmentergebnis

Im Corporate Center weist die LLB-Gruppe den Strukturbeitrag aus dem Zinsengeschäft, die Bewertung der Zinsabsicherungsinstrumente sowie den Erfolg aus Finanzanlagen aus. Der Geschäftsertrag reduzierte sich gegenüber der Vorjahresperiode auf CHF 20.7 Mio. (1. Semester 2025: CHF 27.7 Mio.). Der Rückgang ist insbesondere auf einen tieferen Erfolg im Handelsgeschäft infolge geringerer Zinsdifferenzen zwischen den Hauptwährungen und dem Schweizer Franken zurückzuführen.

Der Geschäftsaufwand reduzierte sich auf CHF 50.4 Mio. (1. Semester 2025: CHF 58.9 Mio.) und lag damit 14.4 Prozent unter dem Vorjahreswert. Wesentliche Treiber waren tiefere Personal- und Sachaufwendungen. Die Personalaufwendungen reduzierten sich insbesondere aufgrund eines tieferen durchschnittlichen Personalbestands gegenüber der Vorjahresperiode. Entsprechend verbesserte sich das Segmentergebnis vor Steuern auf CHF –29.8 Mio. (1. Semester 2025: CHF –31.2 Mio.).

Segmentrechnung

in Tausend CHF	1. Sem. 2026	1. Sem. 2025 ¹	+/- %
Erfolg Zinsengeschäft	– 56'247	– 57'835	– 2.7
Erwartete Kreditverluste	74	63	17.5
Erfolg Zinsengeschäft nach erwarteten Kreditverlusten	– 56'173	– 57'772	– 2.8
Erfolg Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	– 12'884	– 8'882	45.1
Erfolg Handelsgeschäft	82'031	86'291	– 4.9
Erfolg aus Finanzanlagen	8'027	7'198	11.5
Übriger Erfolg	– 350	907	
Total Geschäftsertrag	20'651	27'742	– 25.6
Personalaufwand	– 59'041	– 65'310	– 9.6
Sachaufwand	– 41'719	– 46'288	– 9.9
Abschreibungen	– 21'479	– 19'118	12.3
Dienstleistungen (von) / an andere(n) Segmente(n)	71'800	71'819	– 0.0
Total Geschäftsaufwand	– 50'439	– 58'897	– 14.4
Segmentergebnis vor Steuern	– 29'789	– 31'155	– 4.4

¹ Der Geschäftsbereich Asset Management ist seit dem 1. Januar 2026 Teil des International Wealth Managements (zuvor Corporate Center). Die Zahlen der Vergleichsperiode wurden auf die angepasste Segmentstruktur überführt.

Zusätzliche Informationen

	30.06.2026	31.12.2025 ¹	+/- %
Personalbestand (teilzeitbereinigt, in Stellen)	646	655	– 1.4

¹ Der Geschäftsbereich Asset Management ist seit dem 1. Januar 2026 Teil des International Wealth Managements (zuvor Corporate Center). Die Zahl der Vergleichsperiode wurde auf die angepasste Segmentstruktur überführt.

Konsolidierte Halbjahres- rechnung der LLB-Gruppe (ungeprüft)

15	Konsolidierter Halbjahresbericht
19	Konsolidierte Erfolgsrechnung
20	Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung
21	Konsolidierte Bilanz
22	Konsolidierte Eigenkapitalentwicklung
23	Konsolidierte Mittelflussrechnung
	Anhang
24	Rechnungslegungsgrundsätze
26	Segmentberichterstattung
28	Anmerkungen zur konsolidierten Erfolgsrechnung
32	Anmerkungen zur konsolidierten Bilanz und zu Ausserbilanzgeschäften

Konsolidierter Halbjahresbericht

Erfolgsrechnung

Im ersten Semester 2026 erwirtschaftete die LLB-Gruppe mit CHF 105.0 Mio. ein Konzernergebnis, das 15.3 Prozent über jenem des Vorjahres lag (1. Semester 2025: CHF 91.0 Mio.). Das unverwässerte Ergebnis je Aktie belief sich auf CHF 3.45 (1. Semester 2025: CHF 2.99).

Der Geschäftsertrag erhöhte sich 2026 um 0.9 Prozent auf CHF 315.5 Mio. (1. Semester 2025: CHF 312.8 Mio.).

Der Erfolg aus dem Zinsengeschäft vor erwarteten Kreditverlusten reduzierte sich aufgrund des gesunkenen Zinsniveaus gegenüber der Vorjahresperiode um 3.1 Prozent auf CHF 61.2 Mio. (1. Semester 2025: CHF 63.1 Mio.). Der Zinsertrag sank um 14.6 Prozent auf CHF 168.3 Mio. (1. Semester 2025: 197.1 Mio.). Der Zinsaufwand nahm um 20.0 Prozent auf CHF 107.2 Mio. ab (1. Semester 2025: CHF 134.0 Mio.). Positiv wirkte sich die weitere Verbesserung der Margen im Kreditgeschäft aus. Die gezielte Rentabilisierung des Kreditportfolios trug dazu bei, den Rückgang im Zinserfolg teilweise zu kompensieren.

Im ersten Semester 2026 wurde die Risikovorsorge für Kreditverluste um netto CHF 4.7 Mio. erhöht (1. Semester 2025: CHF 4.0 Mio. Nettoauflösung).

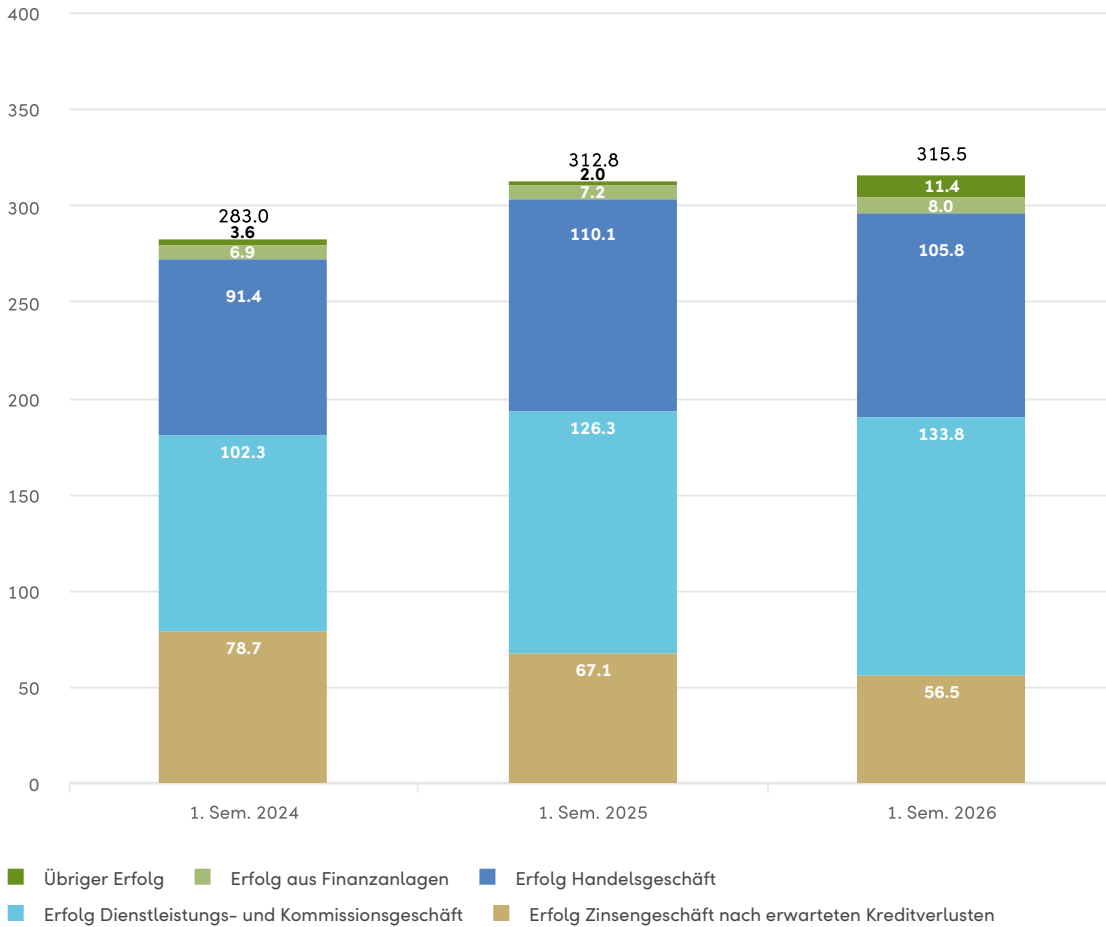
Der Erfolg aus dem Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft verbesserte sich im Vergleich zur Vorjahresperiode um CHF 7.5 Mio. auf CHF 133.8 Mio. (1. Semester 2025: CHF 126.3 Mio.). Die durchschnittlichen Depotvolumen stiegen im Vergleich zur Vorjahresperiode um rund CHF 10 Mia. an. Dadurch konnten höhere bestandsabhängige Gebühren vereinnahmt werden; sie stiegen auf CHF 99.3 Mio. an (1. Semester 2025: CHF 92.6 Mio.). Auch die Handelsaktivität nahm zu, was sich positiv auf die Nettocourtage auswirkte. Die transaktionsabhängigen Gebühren verbesserten sich um 2.4 Prozent auf CHF 34.5 Mio. (1. Semester 2025: CHF 33.7 Mio.).

Der Erfolg aus dem Handelsgeschäft reduzierte sich in der Berichtsperiode um 3.9 Prozent auf CHF 105.8 Mio. (1. Semester 2025: CHF 110.1 Mio.). Der Rückgang ist insbesondere auf die geringere Zinsdifferenz zwischen dem US-Dollar und dem Schweizer Franken zurückzuführen.

Der Erfolg aus Finanzanlagen belief sich auf CHF 8.0 Mio. und lag damit leicht über dem Vorjahresniveau (1. Semester 2025: CHF 7.2 Mio.).

Der übrige Erfolg erhöhte sich auf CHF 11.4 Mio. (1. Semester 2025: CHF 2.0 Mio.). Der Anstieg ist insbesondere auf Erträge aus der Vermittlungsvereinbarung im Zusammenhang mit dem strategischen Rückzug aus dem Middle-East-Geschäft zurückzuführen.

Geschäftsertrag (in Millionen CHF)



Der Geschäftsaufwand lag 2026 mit CHF 190.6 Mio. um 6.8 Prozent unter jenem der Vorjahresperiode (1. Semester 2025: CHF 204.6 Mio.). Der Rückgang ist insbesondere auf realisierte Synergien im Zusammenhang mit der Integration der ehemaligen ZKB Österreich, eine konsequente Kostendisziplin sowie auf den Fokus der LLB-Gruppe auf Effizienz zurückzuführen.

Der Personalbestand reduzierte sich im Vergleich zum Juni 2025 um rund 60 Vollzeitstellen. Wesentliche Treiber waren die realisierten Synergien aus der Integration der ehemaligen ZKB Österreich sowie der Rückzug aus dem Middle-East-Geschäft. Entsprechend verringerte sich der Personalaufwand um 8.1 Prozent beziehungsweise um CHF 10.6 Mio. auf CHF 119.9 Mio. (1. Semester 2025: CHF 130.4 Mio.).

Der Sachaufwand fiel mit CHF 49.0 Mio. um 10.4 Prozent tiefer aus als in der Vorjahresperiode (1. Semester 2025: CHF 54.7 Mio.). Dazu beigetragen haben insbesondere die abgeschlossene Integration der ehemaligen ZKB Österreich sowie weitere Massnahmen zur Effizienzsteigerung und Kostensenkung.

Die Abschreibungen erhöhten sich auf CHF 21.7 Mio. (1. Semester 2025: CHF 19.5 Mio.).

Die Cost-Income-Ratio lag mit 59.5 Prozent deutlich unter dem Niveau des Vorjahres (1. Semester 2025: 65.7 %) und damit klar innerhalb des strategischen Zielbereichs von maximal 65 Prozent. Auch bereinigt um den Zusatzertrag aus dem Rückzug aus dem Middle-East-Geschäft hätte die Cost-Income-Ratio mit 61.6 Prozent klar unter dem Vorjahreswert gelegen.

Bilanz

Die konsolidierte Bilanzsumme betrug CHF 28.9 Mia. (31.12.2025: CHF 28.3 Mia.).

Das Eigenkapital belief sich per 30. Juni 2026 auf CHF 2.4 Mia. (31.12.2025: CHF 2.4 Mia.). Die Tier-1-Ratio erreichte 18.5 Prozent (31.12.2025: 19.0 %) und damit weiterhin deutlich über den regulatorischen Anforderungen.

Die Rendite auf dem Eigenkapital betrug 8.8 Prozent (1. Semester 2025: 8.1 %).

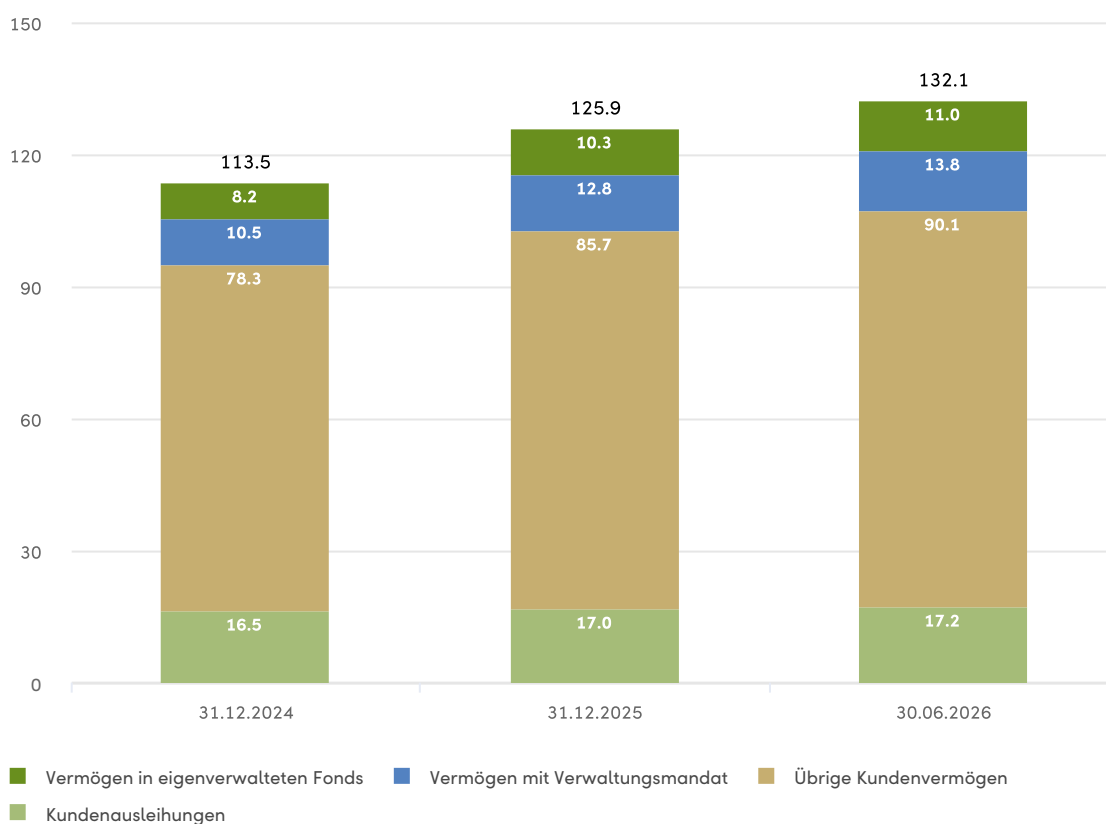
Geschäftsvolumen

Das Geschäftsvolumen stieg gegenüber dem 31. Dezember 2025 um 5.0 Prozent beziehungsweise um CHF 6.3 Mia. auf CHF 132.1 Mia. (31.12.2025: CHF 125.9 Mia.) und erreichte damit einen Rekordwert.

Die Kundenausleihungen nahmen gegenüber dem 31. Dezember 2025 um 1.0 Prozent auf CHF 17.2 Mia. zu (31.12.2025: CHF 17.0 Mia.), wobei die Hypothekarforderungen um 0.7 Prozent auf CHF 15.0 Mia. zunahmen (31.12.2025: CHF 14.9 Mia.).

Die Kundenvermögen erhöhten sich um 5.6 Prozent auf CHF 115.0 Mia. (31.12.2025: CHF 108.9 Mia.). Diese Entwicklung ist auf eine positive Marktperformance und einen Netto-Neugeld-Zufluss von CHF 2.2 Mia. (1. Semester 2025: CHF 1.4 Mia.) zurückzuführen. Das Wachstum war breit abgestützt; beide Marktdivisionen, sämtliche wesentlichen Geschäftsfelder und alle drei Buchungszentren trugen dazu bei.

Geschäftsvolumen (in Milliarden CHF)



Ausblick

Das Marktumfeld dürfte auch im zweiten Halbjahr 2026 anspruchsvoll bleiben. Die LLB-Gruppe ist dafür gut positioniert. Für das Gesamtjahr erwartet sie weiterhin ein solides Ergebnis.

Die LLB-Gruppe führt ACT-26 planmässig zu Ende und arbeitet gleichzeitig an der neuen Strategie, die sie in der zweiten Septemberhälfte präsentiert. So stellt die LLB-Gruppe sicher, dass sie sich kontinuierlich weiterentwickelt, neue Chancen gezielt nutzt und für Herausforderungen gewappnet ist.

Konsolidierte Erfolgsrechnung

in Tausend CHF	Anmerkung	1. Sem. 2026	1. Sem. 2025	+/- %
Zinsertrag	1	168'334	197'070	- 14.6
Zinsaufwand	1	- 107'172	- 133'972	- 20.0
Erfolg Zinsengeschäft	1	61'162	63'098	- 3.1
Erwartete Kreditverluste		- 4'687	4'046	
Erfolg Zinsengeschäft nach erwarteten Kreditverlusten		56'474	67'144	- 15.9
Ertrag Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	2	206'078	188'121	9.5
Aufwand Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	2	- 72'300	- 61'795	17.0
Erfolg Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	2	133'778	126'326	5.9
Erfolg Handelsgeschäft	3	105'796	110'078	- 3.9
Erfolg aus Finanzanlagen	4	8'027	7'198	11.5
Übriger Erfolg	5	11'417	2'039	459.9
Total Geschäftsertrag		315'493	312'786	0.9
Personalaufwand	6	- 119'869	- 130'422	- 8.1
Sachaufwand	7	- 49'041	- 54'717	- 10.4
Abschreibungen		- 21'702	- 19'451	11.6
Total Geschäftsaufwand		- 190'612	- 204'589	- 6.8
Ergebnis vor Steuern		124'881	108'197	15.4
Steuern	8	- 19'881	- 17'148	15.9
Konzernergebnis		105'000	91'049	15.3
Davon entfallen auf:				
Aktionäre der LLB		104'957	90'974	15.4
Minderheiten		43	75	- 42.8
Ergebnis pro Aktie, das den Aktionären der LLB zusteht				
Unverwässertes Ergebnis pro Aktie (in CHF)	9	3.45	2.99	15.3
Verwässertes Ergebnis pro Aktie (in CHF)	9	3.44	2.98	15.4

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

in Tausend CHF	1. Sem. 2026	1. Sem. 2025	+/- %
Konzernergebnis	105'000	91'049	15.3
Sonstiges Gesamtergebnis (nach Steuern), welches in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden kann			
Währungseffekte	- 4'454	- 3'031	46.9
Wertveränderungen von Schuldtiteln, erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet	1'858	16'270	- 88.6
Steuereffekte	- 246	- 2'263	- 89.1
Total	- 2'842	10'976	
Sonstiges Gesamtergebnis (nach Steuern), welches nicht in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden kann			
Aktuarielle Gewinne / (Verluste) aus Vorsorgeplänen ¹	16'958	24'527	- 30.9
Wertveränderungen von Beteiligungstiteln, erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet	18'568	5'283	251.4
Steuereffekte	- 2'345	- 3'352	
Total	33'181	26'458	25.4
Total sonstiges Gesamtergebnis (nach Steuern)	30'339	37'434	- 19.0
Gesamtergebnis für die Periode	135'338	128'483	5.3
Davon entfallen auf:			
Aktionäre der LLB	135'311	128'413	5.4
Minderheiten	28	70	- 60.4

¹ Basiert im Wesentlichen auf der in beiden Berichtsperioden höheren Bewertung der Pensionsvermögen sowie auf dem im Vorjahr höheren Diskontierungszinssatz

Konsolidierte Bilanz

in Tausend CHF	Anmerkung	30.06.2026	31.12.2025	+/- %
Aktiven				
Flüssige Mittel		5'438'396	5'632'467	- 3.4
Forderungen gegenüber Banken		2'780'861	2'230'088	24.7
Kundenausleihungen		17'182'581	17'013'813	1.0
Derivative Finanzinstrumente		257'759	148'872	73.1
Finanzanlagen	10	2'600'658	2'574'073	1.0
Liegenschaften und übrige Sachanlagen		158'069	165'961	- 4.8
Goodwill und andere immaterielle Anlagen		314'243	323'171	- 2.8
Latente Steuerforderungen		5'224	7'275	- 28.2
Rechnungsabgrenzungen		28'512	59'207	- 51.8
Übrige Aktiven		119'652	163'289	- 26.7
Total Aktiven		28'885'955	28'318'216	2.0
Fremdkapital				
Verpflichtungen gegenüber Banken		868'470	722'777	20.2
Verpflichtungen gegenüber Kunden		21'249'834	21'208'869	0.2
Derivative Finanzinstrumente		177'382	108'691	63.2
Ausgegebene Schuldtitel	11	3'907'465	3'634'140	7.5
Laufende Steuerverpflichtungen		38'965	28'342	37.5
Latente Steuerverpflichtungen		27'087	27'333	- 0.9
Rechnungsabgrenzungen		33'183	50'406	- 34.2
Rückstellungen	12	13'826	17'517	- 21.1
Übrige Verpflichtungen		160'869	163'318	- 1.5
Total Fremdkapital		26'477'081	25'961'394	2.0
Eigenkapital				
Aktienkapital		154'000	154'000	0.0
Kapitalreserven		- 19'105	- 16'308	17.2
Eigene Aktien		- 25'553	- 30'426	- 16.0
Gewinnreserven		2'312'382	2'292'656	0.9
Sonstige Reserven		- 13'752	- 44'106	- 68.8
Total den Aktionären der LLB zustehendes Eigenkapital		2'407'971	2'355'816	2.2
Minderheitsanteile		902	1'005	- 10.3
Total Eigenkapital		2'408'873	2'356'822	2.2
Total Fremd- und Eigenkapital		28'885'955	28'318'216	2.0

Konsolidierte Eigenkapitalentwicklung

in Tausend CHF	Den Aktionären der LLB zustehend					Total	Minder- heiten	Total Eigen- kapital
	Aktien- kapital	Kapital- reserven	Eigene Aktien	Gewinn- reserven	Sonstige Reserven ⁵			
Stand am 1. Januar 2025	154'000	– 15'127	– 24'634	2'206'579	– 106'766	2'214'052	1'046	2'215'098
Gesamtergebnis für die Periode				90'974	37'439	128'413	70	128'483
Konzernergebnis				90'974		90'974	75	91'049
Sonstiges Gesamtergebnis					37'439	37'439	– 5	37'434
Erfolgsneutrale Umgliederung ¹				4'473	– 4'473	0		0
Veränderung eigene Aktien ^{2/3}		– 2'541	– 3'933			– 6'475		– 6'475
Dividende 2024, Ausschüttung 2025				– 85'207		– 85'207	– 199	– 85'406
Erhöhung / (Reduktion) Minderheitsanteile						0	15	15
Stand am 30. Juni 2025 (angepasst ⁴)	154'000	– 17'668	– 28'567	2'216'819	– 73'800	2'250'783	932	2'251'715
Stand am 1. Januar 2026	154'000	– 16'308	– 30'426	2'292'656	– 44'106	2'355'816	1'005	2'356'822
Gesamtergebnis für die Periode				104'957	30'354	135'311	28	135'338
Konzernergebnis				104'957		104'957	43	105'000
Sonstiges Gesamtergebnis					30'354	30'354	– 15	30'339
Veränderung eigene Aktien ²		– 2'797	4'872			2'075		2'075
Dividende 2025, Ausschüttung 2026				– 85'231		– 85'231	– 131	– 85'362
Stand am 30. Juni 2026	154'000	– 19'105	– 25'553	2'312'382	– 13'752	2'407'971	902	2'408'873

1 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 (siehe [Anmerkung 10](#)).

2 Beinhaltet Veränderung von Reserven für Aktienanwartschaften

3 Beinhaltet Veränderungen aufgrund des Aktienrückkaufprogramms (weitere Informationen unter llb.li/de/die-llb/investoren/aktie/aktienrueckkauf)

4 Die angepassten Jahresanfangswerte führen zu angepassten Werten am Stichtag. Weitere Informationen enthält der [Eigenkapitalspiegel](#) im Geschäftsbericht 2025.

5 Der Saldo der Umrechnungsdifferenzen beträgt zum 30. Juni 2026 minus CHF 73.9 Mio. (31. Dezember 2025: minus CHF 69.4) und zum 30. Juni 2025 minus CHF 67.8 Mio (31. Dezember 2024: minus CHF 64.8 Mio.). Die Differenz entspricht der Veränderung innerhalb des Geschäftsjahres, welche in der Gesamtergebnisrechnung offengelegt wird.

Konsolidierte Mittelflussrechnung

in Tausend CHF	Anmerkung	1. Sem. 2026	1. Sem. 2025
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit			
Erhaltene Zinsen		169'018	191'930
Bezahlte Zinsen		– 97'178	– 133'676
Erhaltene Dienstleistungsgebühren und Kommissionen		215'384	194'211
Bezahlte Dienstleistungsgebühren und Kommissionen		– 67'990	– 62'447
Einnahmen aus Handelsgeschäften		105'796	108'992
Erhaltene Dividenden auf Finanzanlagen	4	6'589	6'134
Übrige Einnahmen		11'070	1'604
Zahlungen für Personal und Sachkosten		– 185'057	– 181'201
Bezahlte Gewinnsteuern		– 10'601	– 9'212
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Vermögens und der Verpflichtungen aus operativer Geschäftstätigkeit		147'032	116'334
Forderungen / Verpflichtungen gegenüber Banken		– 384'323	– 949'780
Forderungen / Verpflichtungen gegenüber Kunden		– 152'906	241'134
Übrige Aktiven		40'865	– 40'551
Übrige Verpflichtungen		32'689	– 458
Veränderungen des Vermögens und der Verpflichtungen aus operativer Geschäftstätigkeit		– 463'675	– 749'655
Netto-Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit		– 316'643	– 633'321
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit			
Erwerb von Liegenschaften und übrigen Sachanlagen		– 2'567	– 6'465
Erwerb von anderen immateriellen Anlagen		– 4'094	– 9'399
Erwerb von Finanzanlagen		– 268'811	– 207'177
Veräusserung von Finanzanlagen		262'512	381'811
Veräusserung von zur Veräusserung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten		3'113	2'836
Erwerb von vollkonsolidierten Gesellschaften abzüglich Zahlungsmittelbestand		0	238'936
Netto-Mittelfluss aus Investitionstätigkeit		– 9'847	400'541
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit			
Erwerb eigener Aktien		0	– 7'737
Dividendenausschüttung		– 85'231	– 85'207
Dividendenausschüttung an Minderheiten		– 131	– 199
Erhöhung Minderheitsanteile		0	15
Tilgung von Leasingverbindlichkeiten		– 3'645	– 3'326
Ausgabe von Schuldtiteln		600'134	385'610
Rücknahme von Schuldtiteln		– 342'810	– 92'429
Netto-Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit		168'318	196'726
Auswirkungen der Währungsumrechnung auf den Zahlungsmittelbestand		– 15'126	– 19'096
Netto-Zunahme / (-Abnahme) des Zahlungsmittelbestandes		– 173'298	– 55'149
Zahlungsmittelbestand am Anfang der Periode		6'112'554	6'513'712
Zahlungsmittelbestand am Ende der Periode		5'939'256	6'458'562
Der Zahlungsmittelbestand umfasst:			
Flüssige Mittel		5'438'396	6'051'979
Forderungen gegenüber Banken (täglich fällig)		500'861	406'583
Total Zahlungsmittelbestand		5'939'256	6'458'562

Rechnungslegungsgrundsätze

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 2025](#). Dieser steht im Einklang mit den in der Europäischen Union (EU) anwendbaren International Financial Reporting Standards (EU-IFRS) und den Anforderungen gemäss Artikel 17a der Verordnung zum Personen- und Gesellschaftsrecht (PGR-VO) des Fürstentums Liechtenstein.

Die ungeprüfte konsolidierte Halbjahresrechnung 2026 umfasst nicht alle Angaben, wie sie in der geprüften konsolidierten Jahresrechnung enthalten sind. Sie sollte daher zusammen mit der geprüften konsolidierten Jahresrechnung per 31. Dezember 2025 gelesen werden.

1.2 Schätzungen zur Erstellung der Halbjahresrechnung

Schätzungen mit grösseren Beurteilungsspielräumen, die von wesentlicher Bedeutung für den Konzernabschluss sind, erfolgen für erwartete Kreditverluste, Goodwill, Rückstellungen, Fair-Value-Bestimmungen und Verbindlichkeiten für Vorsorgepläne. Erläuterungen dazu sind in den Anmerkungen [12](#) und [13](#) der konsolidierten Halbjahresrechnung 2026 beziehungsweise in den Anmerkungen [13](#), [17](#), [25](#) und [33](#) sowie im Abschnitt [Vorsorgepläne und andere langfristig fällige Leistungen](#) der konsolidierten Jahresrechnung 2025 aufgeführt.

Die LLB-Gruppe aktualisiert zu jedem Bilanzstichtag die aktuariellen Annahmen und Parameter, welche für die Berechnung der Vorsorgeverpflichtung herangezogen werden.

1.3 Anpassung von Vorjahreswerten

Zur Vereinheitlichung der konzernweiten Klassifizierung von Kundenvermögen wurden die Vorjahreswerte angepasst. Dabei wurden Kundenvermögen von den übrigen Kundenvermögen in die Vermögen mit Verwaltungsmandat umgegliedert. Die Anpassung hat weder Auswirkungen auf die Summe der Kundenvermögen noch auf die konsolidierte Jahresrechnung. Sie beträgt per 31. Dezember 2024 CHF 0.5 Mia. und per 31. Dezember 2025 CHF 1.3 Mia.

1.4 Neue IFRS, Änderungen und Interpretationen

1.4.1 Änderungen in der Rechnungslegung seit 1. Januar 2026

Die LLB-Gruppe wendet im Geschäftsjahr 2026 erstmalig die Änderungen in Bezug auf IFRS 9 «Finanzinstrumente» und IFRS 7 «Finanzinstrumente: Angaben» an. Relevant sind einzig die

- ♦ Klarstellungen im Zusammenhang mit dem Ansatz und der Ausbuchung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten;
- ♦ erweiterten Offenlegungspflichten für Aktien, die erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet werden. Damit verbundene Angaben enthält die zweite Tabelle in der Anmerkung [Finanzanlagen](#).

Wesentliche Auswirkungen ergeben sich nicht. Auch die durch das IASB herausgegebenen erstmalig anwendbaren Klarstellungen und Korrekturen aus dem 11. jährlichen Verbesserungsprozess haben keine wesentlichen Auswirkungen.

1.4.2 Anwendbar für Geschäftsjahre ab 1. Januar 2027

Im April 2024 hat das International Accounting Standards Board (IASB) den IFRS 18 «Darstellung und Angaben im Abschluss» verabschiedet. Dieser Standard wurde am 16. Februar 2026 in europäisches Recht übernommen und ist erstmalig für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2027 beginnen rückwirkend anzuwenden.

Die LLB-Gruppe hat die Analyse der einzelnen Teilbereiche zur Umsetzung von IFRS 18 abgeschlossen. Die daraus resultierenden Erkenntnisse und potenziellen Änderungen werden derzeit mit internen Anspruchsgruppen abgestimmt. Die LLB-Gruppe erwartet aus IFRS 18 unwesentliche Anpassungen in der Struktur der Erfolgsrechnung sowie bei den damit verbundenen Offenlegungen.

2 Änderungen im Konsolidierungskreis

Im ersten Halbjahr 2026 gab es keine Änderungen im Konsolidierungskreis.

3 Währungsumrechnung

Stichtagskurs	30.06.2026	31.12.2025
1 USD	0.8095	0.7927
1 EUR	0.9224	0.9314

Durchschnittskurs	1. Sem. 2026	1. Sem. 2025
1 USD	0.7883	0.8625
1 EUR	0.9201	0.9413

4 Risikomanagement

Die aktuelle Situation ist im Vergleich zum 31. Dezember 2025 im Wesentlichen unverändert. Im Rahmen dieser Halbjahresberichterstattung erfolgt eine kurze qualitative Offenlegung der Kreditrisiken. Für eine detaillierte Offenlegung wird auf den [Geschäftsbericht 2025](#) verwiesen.

Das Kreditportfolio der LLB-Gruppe hat sich im Laufe des ersten Halbjahres 2026 hinsichtlich des Wertes der absoluten Ausleihungen nicht wesentlich verändert. Bei den erwarteten Kreditrisiken für die Ausleihungen der Stufen 1 und 2 ergab sich eine Nettoauflösung von CHF 1.2 Mio. (1. Semester 2025: CHF 2.6 Mio. Nettoauflösung), für Stufe-3-Positionen resultierte eine Nettobildung von CHF 5.9 Mio. (1. Semester 2025: CHF 1.4 Mio. Nettoauflösung). Über alle Stufen hinweg führten die erwarteten Kreditverluste zu einem Aufwand in Höhe von CHF 4.7 Mio. (1. Semester 2025: CHF 4.0 Mio. Ertrag). Dieser ist in der konsolidierten Erfolgsrechnung offengelegt.

5 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

Segmentberichterstattung

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

- ♦ Das Segment Privat- und Firmenkunden betreut lokal orientierte Private-Banking-Kunden in Liechtenstein, in der Schweiz und in Deutschland sowie Firmen- und Privatkunden in Liechtenstein und in der Schweiz.
- ♦ Das Segment International Wealth Management betreut österreichische und internationale Private-Banking-Kunden sowie institutionelle und Fondskunden.

Das Corporate Center unterstützt die zwei 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 interner Berichte. Alle Geschäftssegmente der LLB-Gruppe 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 2025

in Tausend CHF	Privat- & Firmen- kunden	International Wealth Management ¹	Corporate Center ¹	Total Gruppe
Erfolg Zinsengeschäft	87'873	33'060	- 57'835	63'098
Erwartete Kreditverluste	3'913	70	63	4'046
Erfolg Zinsengeschäft nach erwarteten Kreditverlusten	91'786	33'130	- 57'772	67'144
Erfolg Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	50'437	84'772	- 8'882	126'326
Erfolg Handelsgeschäft	12'233	11'554	86'291	110'078
Erfolg aus Finanzanlagen	0	0	7'198	7'198
Übriger Erfolg	1'132	0	907	2'039
Total Geschäftsertrag ²	155'588	129'455	27'742	312'786
Personalaufwand	- 30'629	- 34'483	- 65'310	- 130'422
Sachaufwand	- 2'849	- 5'580	- 46'288	- 54'717
Abschreibungen	- 33	- 300	- 19'118	- 19'451
Dienstleistungen (von) / an andere(n) Segmente(n)	- 42'031	- 29'788	71'819	0
Total Geschäftsaufwand	- 75'542	- 70'150	- 58'897	- 204'589
Ergebnis vor Steuern	80'046	59'305	- 31'155	108'197
Steuern				- 17'148
Konzernergebnis				91'049

1 Der Geschäftsbereich Asset Management ist seit dem 1. Januar 2026 Teil des International Wealth Managements (zuvor Corporate Center). Die Zahlen des ersten Semesters 2025 wurden auf die angepasste Segmentstruktur überführt.

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

1. Semester 2026

in Tausend CHF	Privat- & Firmen- kunden	International Wealth Management	Corporate Center	Total Gruppe
Erfolg Zinsengeschäft	87'728	29'681	- 56'247	61'162
Erwartete Kreditverluste	- 4'700	- 61	74	- 4'687
Erfolg Zinsengeschäft nach erwarteten Kreditverlusten	83'028	29'619	- 56'173	56'474
Erfolg Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	60'419	86'244	- 12'884	133'778
Erfolg Handelsgeschäft	13'142	10'623	82'031	105'796
Erfolg aus Finanzanlagen	0	0	8'027	8'027
Übriger Erfolg	826	10'941	- 350	11'417
Total Geschäftsertrag ¹	157'414	137'428	20'651	315'493
Personalaufwand	- 28'635	- 32'193	- 59'041	- 119'869
Sachaufwand	- 3'157	- 4'165	- 41'719	- 49'041
Abschreibungen	- 35	- 188	- 21'479	- 21'702
Dienstleistungen (von) / an andere(n) Segmente(n)	- 40'100	- 31'700	71'800	0
Total Geschäftsaufwand	- 71'927	- 68'246	- 50'439	- 190'612
Ergebnis vor Steuern	85'487	69'182	- 29'789	124'881
Steuern				- 19'881
Konzernergebnis				105'000

1 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

1 Erfolg Zinsengeschäft

in Tausend CHF	1. Sem. 2026	1. Sem. 2025	+/- %
Zinserträge aus Finanzinstrumenten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet			
Forderungen gegenüber Banken ¹	18'232	35'314	- 48.4
Kundenausleihungen	122'584	132'067	- 7.2
Schuldtitel	19'793	20'368	- 2.8
Kreditkommissionen mit Zinscharakter	2'513	2'938	- 14.5
Erhaltene Negativzinsen	1'214	1'245	- 2.5
Total Zinserträge aus Finanzinstrumenten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	164'336	191'932	- 14.4
Zinserträge aus Finanzinstrumenten erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet			
Schuldtitel	4'003	5'188	- 22.8
Total Zinserträge aus Finanzinstrumenten erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet	4'003	5'188	- 22.8
Zinserträge aus Finanzinstrumenten erfolgswirksam zum Fair Value bewertet			
Schuldtitel	- 6	- 43	- 87.2
Zinsderivate	0	- 7	- 100.0
Total Zinserträge aus Finanzinstrumenten erfolgswirksam zum Fair Value bewertet	- 6	- 51	- 89.0
Total Zinsertrag	168'334	197'070	- 14.6
Zinsaufwand aus Finanzinstrumenten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet			
Verpflichtungen gegenüber Banken	- 2'086	- 7'428	- 71.9
Verpflichtungen gegenüber Kunden	- 87'334	- 112'443	- 22.3
Bezahlte Negativzinsen	- 858	- 912	- 5.9
Leasingverhältnisse	- 229	- 229	- 0.4
Ausgegebene Schuldtitel	- 16'666	- 12'969	28.5
Total Zinsaufwand aus Finanzinstrumenten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	- 107'172	- 133'982	- 20.0
Zinsaufwand aus Finanzinstrumenten erfolgswirksam zum Fair Value bewertet			
Zinsderivate	0	10	- 100.0
Total Zinsaufwand aus Finanzinstrumenten erfolgswirksam zum Fair Value bewertet	0	10	- 100.0
Total Zinsaufwand	- 107'172	- 133'972	- 20.0
Total Erfolg Zinsengeschäft	61'162	63'098	- 3.1

¹ Inkl. Zinsen aus Sichtguthaben bei National- und Zentralbanken

2 Erfolg Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft

in Tausend CHF	1. Sem. 2026	1. Sem. 2025	+/- %
Courtage	25'592	22'176	15.4
Wertschriftenverwaltung	29'473	24'382	20.9
Vermögensverwaltung und Anlagegeschäft	43'347	37'098	16.8
Fondsmanagement	93'786	89'326	5.0
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	1'387	1'120	23.9
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	12'493	14'020	- 10.9
Total Ertrag Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	206'078	188'121	9.5
Courtageaufwand	- 5'494	- 4'155	32.2
Übriger Dienstleistungs- und Kommissionsaufwand	- 66'806	- 57'640	15.9
Total Aufwand Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	- 72'300	- 61'795	17.0
Total Erfolg Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	133'778	126'326	5.9

Die LLB und deren Tochtergesellschaften bieten dem Kunden an, für diverse Dienstleistungen eine All-in-Fee zu zahlen. 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 in der All-in-Fee enthalten sind.

in Tausend CHF	1. Sem. 2026	1. Sem. 2025	+/- %
Total All-in-Fee	29'454	24'008	22.7
davon Courtage	12'469	7'706	61.8
davon Wertschriftenverwaltung	4'191	3'939	6.4
davon Vermögensverwaltung	12'794	12'363	3.5

3 Erfolg Handelsgeschäft

in Tausend CHF	1. Sem. 2026	1. Sem. 2025	+/- %
Devisen	102'764	107'740	- 4.6
Valuten	- 120	- 163	- 26.8
Edelmetalle	3'151	2'502	26.0
Zinssatzswaps ¹	0	- 1	- 100.0
Total Erfolg Handelsgeschäft	105'796	110'078	- 3.9

¹ Die LLB-Gruppe nutzt Zinssatzswaps zur Absicherung von Zinsrisiken. Die hier offengelegten Zinssatzswaps erfüllen nicht die Voraussetzungen für die Zulassung der Verbuchung als Absicherungsgeschäft gemäss IAS 39.

4 Erfolg aus Finanzanlagen

in Tausend CHF	1. Sem. 2026	1. Sem. 2025	+/- %
Finanzanlagen, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet			
Dividenden	98	109	- 9.6
Kurserfolge ¹	1'438	1'064	35.1
Total Erfolg aus Finanzanlagen, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet	1'536	1'173	31.0
Finanzanlagen, erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet			
Dividenden	6'491	6'025	7.7
davon aus Finanzanlagen, die am Bilanzstichtag gehalten werden	6'491	5'981	8.5
davon aus Finanzanlagen, die in der Berichtsperiode verkauft wurden ²	0	44	- 100.0
Total Erfolg aus Finanzanlagen, erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet	6'491	6'025	7.7
Total Erfolg aus Finanzanlagen	8'027	7'198	11.5

¹ Die realisierten Kurserfolge beliefen sich im ersten Semester 2026 auf Tausend CHF 702 (1. Semester 2025: Tausend CHF 44).

² Weiterführende Angaben erfolgen in [Anmerkung 10](#).

5 Übriger Erfolg

in Tausend CHF	1. Sem. 2026	1. Sem. 2025	+/- %
Liegenschaftenerfolg ¹	1'069	1'295	- 17.5
Erfolg aus diversen Dienstleistungen	- 79	763	
Anteil am Erfolg an assoziierten Unternehmen und Joint Venture	- 448	- 1	
Sonstiger übriger Erfolg ²	10'875	- 18	
Total übriger Erfolg	11'417	2'039	459.9

1 Der Liegenschaftenerfolg besteht aus Mieteinnahmen sowie dem Erfolg aus dem Verkauf von Liegenschaften.

2 Beinhaltet im 1. Semester 2026 Erträge aus der Vermittlungsvereinbarung im Zusammenhang mit dem strategischen Rückzug aus dem Middle-East-Geschäft in Höhe von CHF 10.9 Mio.

6 Personalaufwand

in Tausend CHF	1. Sem. 2026	1. Sem. 2025	+/- %
Gehälter	- 97'394	- 100'672	- 3.3
Vorsorgeaufwand	- 8'145	- 10'861	- 25.0
Übrige Sozialleistungen	- 12'064	- 12'358	- 2.4
Ausbildungskosten	- 822	- 793	3.7
Übriger Personalaufwand ¹	- 1'443	- 5'738	- 74.8
Total Personalaufwand	- 119'869	- 130'422	- 8.1

1 Beinhaltet im 1. Semester 2025 Restrukturierungsrückstellungen von CHF 3.8 Mio.

7 Sachaufwand

in Tausend CHF	1. Sem. 2026	1. Sem. 2025	+/- %
Raumaufwand	- 3'338	- 3'161	5.6
EDV-Systeme, Maschinen, Einrichtungen	- 18'136	- 20'027	- 9.4
Informations- und Kommunikationsaufwand	- 10'822	- 10'535	2.7
Marketing und Public Relations	- 6'188	- 7'232	- 14.4
Beratungs- und Revisionshonorare	- 2'072	- 2'136	- 3.0
Rückstellungen für Rechts- und Prozessrisiken ¹	0	- 1'727	- 100.0
Verfahrens-, Anwalts- und Vertretungskosten	- 562	- 855	- 34.3
Beiträge Abwicklungs- und Einlagensicherungsfonds	- 2'147	- 1'610	33.4
Übriger Sachaufwand	- 5'777	- 7'434	- 22.3
Total Sachaufwand	- 49'041	- 54'717	- 10.4

1 Siehe hierzu [Anmerkung 12](#)

8 Steuern

in Tausend CHF	1. Sem. 2026	1. Sem. 2025	+/- %
Laufende Gewinnsteuern ¹	- 20'315	- 16'803	20.9
Latente Gewinnsteuern	434	- 345	
Total Steuern	- 19'881	- 17'148	15.9

1 Davon Einkommenssteuern aufgrund globaler Mindestbesteuerung: CHF 1.7 Mio. (Vorjahr: CHF 1.1 Mio.)

Die LLB wendet die gesetzlichen Bestimmungen zur Umsetzung der globalen Mindestbesteuerung des OECD/G20 Inclusive Framework on BEPS (Global Anti-Base-Erosion «GloBE» bzw. Säule 2) an. Gemäss dem Ansatzverbot werden keine latenten Steuerpositionen bilanziert.

9 Ergebnis pro Aktie

	1. Sem. 2026	1. Sem. 2025	+/- %
Ergebnis, das den Aktionären der LLB zusteht (in Tausend CHF)	104'957	90'974	15.4
Gewichteter Durchschnitt der Anzahl ausstehender Aktien	30'410'643	30'393'062	0.1
Unverwässertes Ergebnis pro Aktie (in CHF)	3.45	2.99	15.3
Bereinigtes Ergebnis, das den Aktionären der LLB zusteht (in Tausend CHF)	104'957	90'974	15.4
Gewichteter Durchschnitt der Anzahl ausstehender Aktien zur Berechnung des verwässerten Konzernergebnisses	30'535'367	30'545'367	- 0.0
Verwässertes Ergebnis pro Aktie (in CHF)	3.44	2.98	15.4

Der gewichtete Durchschnitt der Anzahl ausstehender Aktien zur Berechnung des unverwässerten und verwässerten Ergebnisses unterscheidet sich darin, dass Aktienanwartschaften in die Berechnung des verwässerten Ergebnisses mit einfließen. Weitere Sachverhalte, die zu einer Verwässerung führen, bestehen nicht.

Anmerkungen zur konsolidierten Bilanz und zu Ausserbilanzgeschäften

10 Finanzanlagen

in Tausend CHF	30.06.2026	31.12.2025	+/- %
Finanzanlagen, zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet			
Schuldtitel			
börsenkotierte	1'397'396	1'241'785	12.5
Total Schuldtitel	1'397'396	1'241'785	12.5
Total Finanzanlagen, zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1'397'396	1'241'785	12.5
Finanzanlagen, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet			
Schuldtitel			
nicht börsenkotierte	32'509	27'262	19.2
Total Schuldtitel	32'509	27'262	19.2
Beteiligungstitel			
börsenkotierte	12	14	- 16.6
nicht börsenkotierte	311	293	6.1
Total Beteiligungstitel	323	308	5.1
Total Finanzanlagen, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet	32'832	27'570	19.1
Finanzanlagen, erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet			
Schuldtitel			
börsenkotierte	877'058	1'032'564	- 15.1
Total Schuldtitel	877'058	1'032'564	- 15.1
Beteiligungstitel			
börsenkotierte	253'571	235'807	7.5
nicht börsenkotierte	39'801	36'347	9.5
Total Beteiligungstitel	293'372	272'154	7.8
Total Finanzanlagen, erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet	1'170'430	1'304'718	- 10.3
Total Finanzanlagen	2'600'658	2'574'073	1.0

Bei den erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewerteten Beteiligungstiteln handelt es sich um Titel des Swiss Market Index (SMI) sowie um strategische Beteiligungen mit Infrastrukturcharakter, die nicht börsenkotiert sind (siehe [Anmerkung 13](#)). Kurzfristige Gewinnmitnahmen stehen bei den erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewerteten Beteiligungstiteln nicht im Vordergrund. Es handelt sich vielmehr um ein langfristiges Engagement, das die Vereinnahmung von Dividenden und eine langfristige Wertsteigerung verfolgt.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Entwicklung der erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewerteten Beteiligungstitel vom Beginn des Geschäftsjahres bis zum Stichtag. Der aus den Veräusserungen resultierende Erfolg wurde erfolgsneutral in den Gewinnreserven erfasst.

in Tausend CHF	2026	2025
Erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertete Beteiligungstitel		
Stand am 1. Januar	272'154	244'515
Käufe	2'654	10'320
Fair-Value-Veränderungen		
davon Titel, die am Bilanzstichtag gehalten werden	18'565	– 322
davon Titel, die in der Berichtsperiode verkauft wurden	0	5'422
Verkäufe	0	– 10'222
Stand am 30. Juni	293'372	249'714

11 Ausgegebene Schuldtitel

in Tausend CHF	30.06.2026	31.12.2025	+/- %
Kassenobligationen ¹	74'300	84'920	– 12.5
Pfandbriefdarlehen ²	2'595'179	2'376'288	9.2
Anleihen	1'207'480	1'153'725	4.7
Buchwertanpassung aus Portfolio Fair Value Hedge Accounting	30'507	19'207	58.8
Total ausgegebene Schuldtitel	3'907'465	3'634'140	7.5

¹ Per 30. Juni 2026 betrug die durchschnittliche Verzinsung 1.1 Prozent (31.12.2025: 1.0 %).

² Per 30. Juni 2026 betrug die durchschnittliche Verzinsung 0.9 Prozent (31.12.2025: 0.9 %).

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	30.06.2026	31.12.2025
2019	Liechtensteinische Landesbank AG 0.000% Senior Preferred Anleihe 2019 – 2029	CH0419041527	CHF	27.09.2029	– 0.133 %	0.000 %	100'000	100'434	100'500
2020	Liechtensteinische Landesbank AG 0.300% Senior Preferred Anleihe 2020 – 2030	CH0536893255	CHF	24.09.2030	0.315 %	0.300 %	150'000	150'248	150'014
2023	Liechtensteinische Landesbank AG 2.5 % Senior Non-Preferred Anleihe 2023 – 2030	CH1306117040	CHF	22.11.2030	2.522 %	2.500 %	150'000	152'106	150'239
2024	Liechtensteinische Landesbank AG 1.6% Senior Preferred Anleihe 2024 – 2034	CH1380910237	CHF	30.10.2034	1.581 %	1.600 %	200'000	202'402	200'834
2025	Liechtensteinische Landesbank AG 1.7% Senior Non-Preferred Anleihe 2025 – 2033	CH1423931596	CHF	22.04.2033	1.717 %	1.700 %	200'000	200'410	202'108
2025	Liechtensteinische Landesbank AG 0.95% Senior Preferred Anleihe 2025 – 2032	CH1487332095	CHF	12.11.2032	0.975 %	0.950 %	200'000	200'872	199'907
2026	Liechtensteinische Landesbank AG 1.4% Senior Preferred Anleihe 2026 – 2036	CH1515238538	CHF	10.04.2036	1.377 %	1.400 %	200'000	201'008	

12 Rückstellungen

in Tausend CHF	Rückstellungen für Rechts- und Prozessrisiken	Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken und Restrukturierungsmassnahmen	Total 2026	Total 2025
Stand am 1. Januar	1'568	15'949	17'517	12'622
Zweckkonforme Verwendung	- 3	- 3'466	- 3'470	- 3'535
Neubildung zulasten der Erfolgsrechnung	0	854	854	8'958
Auflösung zugunsten der Erfolgsrechnung	0	- 968	- 968	- 1'845
Währungseffekte	- 1	- 107	- 107	- 59
Zugänge aus Konsolidierungskreisänderung	0	0	0	1'376
Stand am 30. Juni 2026 / 31. Dezember 2025	1'564	12'262	13'826	17'517

Zur Beurteilung der Rückstellungen werden Schätzungen und Annahmen getroffen. Damit verbunden sind wesentliche Unsicherheiten in Bezug auf das Eintreten der Rückstellungsereignisse sowie deren Höhe.

Rückstellungen für Rechts- und Prozessrisiken

Im ersten Semester 2026 ergaben sich bei den Rückstellungen für Rechts- und Prozessrisiken keine wesentlichen Veränderungen.

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten aus Rechts- und Prozessrisiken.

Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken und Restrukturierungsmassnahmen

Die LLB-Gruppe hat im ersten Semester 2026 Rückstellungen in Höhe von CHF 3.5 Mio. zweckkonform verwendet. Davon entfallen CHF 2.7 Mio. auf Rückstellungen für Restrukturierungsmassnahmen, die überwiegend im Jahr 2025 gebildet wurden.

13 Fair-Value-Bewertung

Bewertungsrichtlinien und Einstufung in der Fair-Value-Hierarchie

Die Bemessung des Fair Value von finanziellen und nicht finanziellen Vermögenswerten und Schulden erfolgt mittels verschiedener marktüblicher und anerkannter Bewertungsmodelle und -techniken. Anhand ihrer beobachtbaren und nicht beobachtbaren Inputfaktoren werden die Positionen einem der drei Level der Fair-Value-Hierarchie zugewiesen.

Level 1

Finanzielle und nicht finanzielle Vermögenswerte und Schulden, deren Preise an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte und Schulden notiert sind und nicht mittels Bewertungsmodellen und -techniken für die Bemessung des Fair Value berichtigt werden.

Level 2

Falls keine Marktnotierungen verfügbar sind oder von aktiven Märkten abgeleitet werden können, wird der Fair Value anhand von Bewertungsmodellen und -techniken bestimmt. Die zugrunde liegenden Annahmen werden durch beobachtbare Marktpreise und andere Marktnotierungen gestützt.

Level 3

Zur Bestimmung des Fair Value fliessen Inputfaktoren in die Bewertungsmodelle und -techniken ein, die nicht beobachtbar sind, da sie nicht auf Marktpreisen beruhen.

Bewertungsmodelle und -techniken

Zur Bestimmung des Fair Value von Anlagefonds und Aktien, welche nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden beziehungsweise nicht notiert sind, nutzt die LLB-Gruppe den marktbasierten Ansatz.

Der einkommensbasierte Ansatz wird verwendet, wenn bei finanziellen Vermögenswerten und Schulden Zahlungsströme beziehungsweise Aufwendungen und Erträge die Basis für die Fair-Value-Bewertung bilden. Mittels Barwerttechnik erfolgt die Ermittlung des Fair Value, indem Zahlungsströme auf den Zeitwert zum Stichtag abgezinst werden. Die wesentliche Grundlage dafür

bilden laufzeitadäquate Zinssatzkurven und / oder Fremdwährungskurven wie auch Kassakurse. Bei Terminkontrakten werden Forward-Pricing-Modelle verwendet.

Zur Ermittlung des Fair Value von finanziellen und nicht finanziellen Vermögenswerten und Schulden, die als Level 3 eingestuft sind, übernimmt die LLB-Gruppe Fair-Value-Werte von Dritten (Experteneinschätzung).

Folgende Tabelle zeigt die wesentlichen Bewertungsmodelle und -techniken in Verbindung mit den wesentlichen Inputfaktoren:

	Bewertungsmodell / -technik	Inputfaktoren	Bedeutende, nicht beobachtbare Inputfaktoren
Level 2			
Derivative Finanzinstrumente	Einkommensbasierter Ansatz, Barwertberechnung	Laufzeitadäquate SARON-Zinssatzkurven, Fremdwährungskurven, Kassakurse	
Anlagefonds	Marktbasierter Ansatz	Marktpreise der Basiswerte	
Aktien	Marktbasierter Ansatz	Marktpreise der Basiswerte	
Forderungen gegenüber Banken	Einkommensbasierter Ansatz, Barwertberechnung	Laufzeitadäquate SARON-Zinssatzkurven	
Verpflichtungen gegenüber Banken	Einkommensbasierter Ansatz, Barwertberechnung	Laufzeitadäquate SARON-Zinssatzkurven	
Kundenausleihungen	Einkommensbasierter Ansatz, Barwertberechnung	Laufzeitadäquate SARON-Zinssatzkurven	
Verpflichtungen gegenüber Kunden	Einkommensbasierter Ansatz, Barwertberechnung	Laufzeitadäquate SARON-Zinssatzkurven	
Kassenobligationen und Pfandbriefdarlehen	Einkommensbasierter Ansatz, Barwertberechnung	Laufzeitadäquate SARON-Zinssatzkurven	
Anleihen	Einkommensbasierter Ansatz, Barwertberechnung	Laufzeitadäquate SARON-Zinssatzkurven	
Level 3			
Infrastrukturtitel	Marktbasierter Ansatz	Testierte Bilanzen	Illiquidität, spezielle mikro-ökonomische Konditionen
Als Finanzinvestition gehaltene Liegenschaften	Externe Gutachten, Barwertberechnung	Preise vergleichbarer Liegenschaften	Beurteilung von speziellen Liegenschaftsgegebenheiten, erwartete Aufwendungen und Erträge für die Liegenschaft

Bewertung von Aktiven und Passiven, klassifiziert als Level 3

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 bewertet. Die Gutachten beinhalten die Beurteilung und Berücksichtigung von Gegebenheiten, wie Lage und Zustand, sowie erwartete Aufwendungen und Erträge der Liegenschaft.

Bestimmung der Fair Values durch aktive Märkte oder Bewertungsmodelle und -techniken

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 2026 keine Aktiven, die zum Fair Value bewertet und auf einer nicht wiederkehrenden Basis in der Bilanz erfasst sind; das Gleiche gilt auch in Bezug auf Fremdkapital.

Transfers von zum Fair Value bewerteten Positionen beziehungsweise von Positionen, für die ein Fair Value existiert, in eine beziehungsweise aus einer Stufe erfolgen grundsätzlich zum Periodenende. Im laufenden Geschäftsjahr erfolgten keine Transfers zwischen Level-1-, Level-2- und Level-3-Finanzinstrumenten.

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.

in Tausend CHF	30.06.2026	31.12.2025	+/- %
Aktiven			
Level 1			
Finanzanlagen, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet	12	14	- 16.6
Finanzanlagen, erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet	1'130'629	1'268'371	- 10.9
Forderungen aus Edelmetallen	171'943	210'078	- 18.2
Total Finanzinstrumente, zum Fair Value bewertet	1'302'584	1'478'463	- 11.9
Edelmetallbestand	63'055	106'497	- 40.8
Total sonstige Aktiven, zum Fair Value bewertet	63'055	106'497	- 40.8
Flüssige Mittel	5'438'396	5'632'467	- 3.4
Finanzanlagen, zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1'400'595	1'256'046	11.5
Total Finanzinstrumente, nicht zum Fair Value bewertet	6'838'991	6'888'513	- 0.7
Total Level 1	8'204'629	8'473'472	- 3.2
Level 2			
Derivative Finanzinstrumente	257'759	148'872	73.1
davon zur Absicherung	53'759	47'826	12.4
Finanzanlagen, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet ¹	32'512	27'264	19.2
Total Finanzinstrumente, zum Fair Value bewertet	290'271	176'136	64.8
Forderungen gegenüber Banken	2'608'239	2'019'515	29.2
Kundenausleihungen	17'556'156	17'402'052	0.9
Total Finanzinstrumente, nicht zum Fair Value bewertet	20'164'395	19'421'567	3.8
Total Level 2	20'454'666	19'597'703	4.4
Level 3			
Finanzanlagen, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet ²	309	291	6.0
Finanzanlagen, erfolgsneutral zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet ²	39'801	36'347	9.5
Total Finanzinstrumente, zum Fair Value bewertet	40'110	36'638	9.5
Als Finanzinvestition gehaltene Liegenschaften	19'225	19'266	- 0.2
Total sonstige Aktiven, zum Fair Value bewertet	19'225	19'266	- 0.2
Total Level 3	59'334	55'904	6.1
Total Aktiven	28'718'630	28'127'079	2.1

1 Anlagefonds und Aktien
2 Infrastrukturtitel

in Tausend CHF	30.06.2026	31.12.2025	+/- %
Fremdkapital			
Level 1			
Verbindlichkeiten aus Edelmetallen	234'162	315'513	- 25.8
Total Finanzinstrumente, zum Fair Value bewertet	234'162	315'513	- 25.8
Total Level 1	234'162	315'513	- 25.8
Level 2			
Derivative Finanzinstrumente	177'382	108'691	63.2
davon zur Absicherung	5'195	10'227	- 49.2
Total Finanzinstrumente, zum Fair Value bewertet	177'382	108'691	63.2
Verpflichtungen gegenüber Banken	868'326	722'669	20.2
Verpflichtungen gegenüber Kunden	20'977'458	20'853'764	0.6
Kassenobligationen und Pfandbriefdarlehen	2'766'262	2'540'693	8.9
Anleihen	1'227'717	1'165'428	5.3
Total Finanzinstrumente, nicht zum Fair Value bewertet	25'839'763	25'282'554	2.2
Total Level 2	26'017'145	25'391'245	2.5
Level 3			
Total Level 3	0	0	
Total Fremdkapital	26'251'307	25'706'758	2.1

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

in Tausend CHF	30.06.2026		31.12.2025	
	Buchwert	Fair Value	Buchwert	Fair Value
Aktiven				
Flüssige Mittel	5'438'396	5'438'396	5'632'467	5'632'467
Forderungen gegenüber Banken ¹	2'608'918	2'608'239	2'020'010	2'019'515
Kundenausleihungen	17'182'581	17'556'156	17'013'813	17'402'052
Finanzanlagen, zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1'397'396	1'400'595	1'241'785	1'256'046
Fremdkapital				
Verpflichtungen gegenüber Banken	868'470	868'326	722'777	722'669
Verpflichtungen gegenüber Kunden ¹	21'015'672	20'977'458	20'893'356	20'853'764
Kassenobligationen und Pfandbriefdarlehen	2'669'479	2'766'262	2'461'208	2'540'693
Anleihen	1'207'480	1'227'717	1'153'725	1'165'428

¹ Bereinigt um die Forderungen beziehungsweise Verbindlichkeiten aus Edelmetallkonten aufgrund separater Offenlegung in der Fair-Value-Hierarchie

14 Nahestehende Personen

Im April 2026 emittierte das Liechtensteinische Pfandbriefinstitut, ein Joint Venture der LLB und der LGT, erstmals Pfandbriefdarlehen mit einem Volumen von CHF 250 Mio. Hiervon wurden CHF 125 Mio. zu marktüblichen Konditionen an die LLB vergeben.

Weitere erhebliche Ereignisse beziehungsweise Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen gab es nicht. Die aktuelle Situation ist im Vergleich zum 31. Dezember 2025 im Wesentlichen unverändert.

15 Ausserbilanzgeschäfte

in Tausend CHF	30.06.2026	31.12.2025	+/- %
Kontraktvolumen von derivativen Finanzinstrumenten	26'646'871	24'988'800	6.6
Eventualverpflichtungen	53'081	56'609	- 6.2
Kreditrisiken	820'381	877'291	- 6.5
Treuhandgeschäfte	115'235	95'080	21.2
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	2'280'142	1'751'347	30.2

Standorte und Adressen

Hauptsitz

Liechtensteinische Landesbank AG

Städtle 44 · Postfach 384 · 9490 Vaduz ·
Liechtenstein · Telefon +423 236 88 11 · llb.li
· llb@llb.li

Geschäftsstellen

Balzers

Höfle 5 · 9496 Balzers · Liechtenstein ·
Telefon +423 388 22 11 · balzers@llb.li

Eschen

Essanestrasse 87 · 9492 Eschen ·
Liechtenstein · Telefon +423 377 55 11 ·
eschen@llb.li

Repräsentanzen und Zweigniederlassungen

Zürich

Bahnhofstrasse 74 · 8002 Zürich · Schweiz ·
Telefon +41 58 523 91 61 · llb@llb.li

Genf

12 Place de la Fusterie · 1204 Genf ·
Schweiz · Telefon +41 22 737 32 11 ·
llb@llb.li

München

Zweigniederlassung Deutschland ·
Widenmayerstrasse 27 · 80538 München ·
Deutschland · Telefon +49 89 255 49 33 00 ·
llb-banking.de · muenchen@llb-banking.de

Frankfurt

Zweigniederlassung Deutschland ·
Opernplatz 14 · 60313 Frankfurt ·
Deutschland · Telefon +49 69 210 85 55 00 ·
llb-banking.de · frankfurt@llb-banking.de

Düsseldorf

Zweigniederlassung Deutschland ·
Schadowstrasse 78 · 40212 Düsseldorf ·
Deutschland · Telefon +49 211 157 930 00 ·
llb-banking.de · duesseldorf@llb-banking.de

Dubai

Unit C501 · Level 5 · Burj Daman DIFC ·
P.O. Box 507136 · Dubai · V. A. E. ·
Telefon +971 4 383 50 00 · 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 · llb@llb.li

Gruppengesellschaften

Liechtensteinische Landesbank

(Österreich) AG

Hessgasse 1 · 1010 Wien · Österreich ·
Telefon +43 1 536 16-0 · llb.at · llb@llb.at

LLB (Schweiz) AG

Zürcherstrasse 3 · Postfach 168 ·
8730 Uznach · Schweiz ·
Telefon +41 844 11 44 11 · llb.ch ·
info@llb.ch

LLB Asset Management AG

Städtle 44 · Postfach 384 · 9490 Vaduz ·
Liechtenstein · Telefon +423 236 95 00 ·
llb.li/assetmanagement ·
assetmanagement@llb.li

LLB Fund Services AG

Städtle 44 · Postfach 384 · 9490 Vaduz ·
Liechtenstein · Telefon +423 236 94 00 · llb.li/
fundservices · fundservices@llb.li

LLB Swiss Investment AG

Bahnhofstrasse 74 · 8002 Zürich · Schweiz ·
Telefon +41 58 523 96 70 · llbswiss.ch ·
investment@llbswiss.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: im vorliegenden Bericht auch Liechtensteinische Landesbank AG, Liechtensteinische Landesbank, LLB AG sowie LLB genannt. Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG: auch LLB (Österreich) AG und LLB Österreich genannt. LLB (Schweiz) AG: auch LLB Schweiz 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 llb.li/investoren-apm ersichtlich.

