



**175**  
Jahre LUKB



Luzerner  
Kantonalbank

Halbjahresbericht 2025

# Halbjahresbericht 2025

## Inhaltsverzeichnis

|    |  |   |
|----|--|---|
| 03 |  | Brief des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung |
| 06 |  | Kennzahlen LUKB-Aktie                               |
| 08 |  | Kennzahlen Konzern                                  |
| 11 |  | Ratings   |
| 12 |  | Erfolgsrechnung Konzern                             |
| 13 |  | Bilanz Konzern                                      |
| 14 |  | Eigenkapitalnachweis Konzern                        |
| 15 |  | Anhang Konzern                                      |
| 17 |  | Erfolgsrechnung Stammhaus                           |
| 18 |  | Bilanz Stammhaus                                    |
| 19 |  | Eigenkapitalnachweis Stammhaus                      |
| 20 |  | Anhang Stammhaus                                    |

# Brief des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Dank deutlichem Wachstum aller zentralen Ertragskomponenten, konsequenter Kostenkontrolle und umsichtiger Geschäftssteuerung hat die LUKB im ersten Halbjahr 2025 einen Konzerngewinn von 150.7 Millionen Franken erwirtschaftet (+4.1 % gegenüber der Vorjahres-Vergleichsperiode). Das finanzielle Strategieziel, von 2021 bis 2025 einen kumulierten Unternehmensgewinn von 1.26 bis 1.33 Milliarden Franken zu erreichen, liegt damit in Griffnähe.

Dass wir in einem Umfeld sinkender Zinsen, volatiler Märkte und weitreichender geopolitischer Spannungen das beste Halbjahresergebnis unserer Geschichte erwirtschaften konnten, macht uns besonders stolz. In den vergangenen Jahren ist es uns gelungen, unser Geschäftsmodell durch strategische Investitionen und Diversifikation wesentlich widerstandsfähiger auszugestalten.

## Weitere Diversifikation der Erträge erreicht

Angesichts des anhaltend niedrigen Zinsniveaus fühlen wir uns bestätigt, weiterhin konsequent in das zinsunabhängige Geschäft zu investieren. Dass das Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft sowie der Handel im ersten Halbjahr 2025 deutlich zulegen konnten, belegt unsere entsprechenden Fortschritte. Das Ziel, im Jahr 2025 insgesamt mindestens 215 Millionen Franken zinsfremde Erträge zu erwirtschaften, haben wir per Mitte Jahr anteilig übertroffen. Die verwalteten Kundenvermögen (Assets under Management [AuM]) sind im ersten Semester 2025 auf 40.1 Milliarden Franken angestiegen (davon Nettoneugeld 464 Millionen Franken).

Im Anlagegeschäft fokussieren wir uns auf kundenzentrierte Lösungen und das mit sichtbarem Erfolg. Bei einem Jahresziel von 1 Milliarde Franken nahm das Neugeld im mandatierten Anlagegeschäft im ersten Halbjahr 2025 bereits um 636 Millionen Franken zu. Per 30. Juni 2025 sind folgende Kundenvermögen im Anlagegeschäft angelegt:

- Vermögensverwaltungsgeschäft: 3.78 Milliarden Franken
- Vorsorgegeschäft: 1.14 Milliarden Franken
- übrige Beratungsmandate: 10.77 Milliarden Franken
- LUKB Expert-Fonds: 5.93 Milliarden Franken

Diese erfreuliche Entwicklung im Anlagegeschäft ist das Resultat unserer strategischen Initiativen und der stärkeren Profilierung der Anlagekompetenz im Markt.

Weiter haben wir unsere Handelsaktivitäten in den letzten Jahren systematisch weiterentwickelt. Dabei lag der Fokus auf dem Ausbau unseres Kompetenzzentrums Strukturierte Produkte und dem Aufbau spezialisierter Teams in den Bereichen Capital Markets und Bond Sales. Dieses Engagement zahlt sich aus, was sich im ersten Halbjahr 2025 mit einem Handelserfolg von 40.6 Millionen Franken zeigt. Damit weisen wir erstmals einen Semestererfolg von über 40 Millionen Franken aus.

In diesen Spezialgebieten übertreffen unsere heutige Expertise und die Angebotspalette deutlich die üblichen Erwartungen an eine Kantonalbank. Für die nächste Strategieperiode haben wir uns unter anderem vorgenommen, die Ertragskraft in diesen Geschäftsfeldern weiter auszubauen.

## Kompetenzen im Zinsengeschäft bestätigt

Das Zinsengeschäft ist die traditionelle Basis unseres Geschäftsmodells. Die Erträge der letzten Jahre beweisen, dass wir über die notwendigen Fähigkeiten verfügen, um auch unter anspruchsvollen Marktbedingungen erfolgreich zu agieren. Trotz mehrerer Zinssatzsenkungen der SNB konnte die LUKB den Nettozinserfolg im ersten Halbjahr 2025 – nicht zuletzt dank eines aktiven Zinsmanagements – auf einem sehr hohen Niveau von 231.7 Millionen Franken halten. Gegenüber der Vorjahresperiode entspricht dies einem Wachstum von 10.1 %.

Ein weiterer Treiber dieser Entwicklung sind die höheren Kundenausleihungen (+1.6 % seit Ende 2024), von denen der Grossteil auf die Hypothekarforderungen entfällt. Diese haben im ersten Halbjahr 2025 um 1.5 % zugenommen. Unsere hohe Immobilienkompetenz, fundierten Marktkenntnisse und die ausgeprägte Service- und Kundenorientierung bilden die Grundlage dafür, dass wir in diesem Geschäft mehr denn je die präferierte Partnerin im Wirtschaftsraum Luzern sind. Das attestiert uns auch eine kürzlich durchgeführte Umfrage des Online-Vergleichsdiensts Moneyland, worin die LUKB zu den kundenfreundlichsten Banken der Schweiz gehört.

## Ausgezeichnete Kosten- und Kapitalsituation

Mit einer Cost-Income-Ratio von 45.9 % im ersten Halbjahr 2025 – primär als Folge höherer Erträge – liegt die LUKB deutlich unter dem strategisch festgelegten Maximalwert von 50 % und unterstreicht damit ihre langjährige Position als eine der effizientesten Banken der Schweiz.

Eine ebenso wichtige Komponente der LUKB ist die gesunde Kapital- und Liquiditätsbasis. Im Kontext der Ereignisse und Entwicklungen auf dem Schweizer Finanzplatz hat dies in den letzten Monaten an Bedeutung gewonnen. Unsere Kernkapitalquote (CET1-Quote) konnten wir von 13.9 % (Ende 2024) auf 14.5 % und die Gesamtkapitalquote von 18.5 % (Ende 2024) auf 19.7 % steigern. Mit diesen Werten erreicht die LUKB auch die per 1. Juli 2025 erhöhten bankinternen Ziele (CET1 >14.0 %, Gesamtkapitalquote 19.0 bis 21.0 %).

## Verbundenheit mit der Luzerner Bevölkerung gestärkt

Auch abseits unseres Kerngeschäfts dürfen wir für das erste Halbjahr 2025 eine erfreuliche Bilanz ziehen. So hat der Zuspruch für die bisher durchgeführten Anlässe rund um das 175-Jahr-Jubiläum der LUKB unsere Erwartungen übertroffen.

Unter dem Motto «Lozärn verbonde» – inspiriert von der langjährigen Verbundenheit der LUKB mit dem Kanton Luzern – haben wir ein attraktives Jubiläumsprogramm zusammengestellt. Entlang der Themen Musik, Kultur, Sport und Genuss bieten die Jubiläumsevents über den ganzen Kanton Luzern verteilt für alle etwas.

Den Abschluss zum Motto «Lozärn verbonde» bilden am 6. und 7. September 2025 die Sport-Tage mit zahlreichen Schnuppertrainings im ganzen Kanton (siehe [verbonde.ch](https://www.verbonde.ch)).

## Positiver Ausblick 2025

Das Ende des Jubiläumsjahres wird auch das Ende der aktuellen Strategieperiode markieren. Wir dürfen bereits heute ein positives Fazit in Aussicht stellen. So gehen wir davon aus, dass wir das ganze Geschäftsjahr 2025 mit einem Gewinn abschliessen werden, der im oberen Bereich der kommunizierten Bandbreite von 265 bis 285 Millionen Franken liegt. Auch werden wir voraussichtlich alle strategischen Finanzziele der Strategieperiode 2021 bis 2025 erreichen oder gar übertreffen.

Wir sind überzeugt, dass unser bewährtes Geschäftsmodell – eine starke Kombination aus klassischem Kantonbankengeschäft und schweizweit spezialisierter Expertise – gleichzeitig die Stabilität sichert, das Risiko diversifiziert und weiteres Wachstum ermöglicht. Unsere Überlegungen zu den Schwerpunkten für die nächste Strategieperiode 2026 bis 2030 sind schon weit gediehen. Im November 2025 werden wir Sie darüber detailliert informieren.

Wir freuen uns, wenn Sie uns als Aktionärinnen und Aktionäre weiter auf unserem Weg begleiten.

Herzlichen Dank dafür!

Freundliche Grüsse

Luzerner Kantonalbank



Markus Hongler  
Verwaltungsratspräsident



Daniel Salzmann  
CEO

# Kennzahlen LUKB-Aktie

## Kennzahlen

| Kennzahlen je LUKB-Aktie in Franken und Prozent             | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   | 6M 2025 |
|---|--------|--------|--------|--------|---------|
| Schlusskurs (per Periodenende)                              | 83.00  | 82.70  | 72.00  | 63.90  | 71.50   |
| Buchwert (per Periodenende)                                 | 72.64  | 76.11  | 78.20  | 82.02  | 82.39   |
| Unternehmensgewinn nach Steuern                             | 5.81   | 5.93   | 5.38   | 6.32   | 6.10    |
| Konzerngewinn (Earnings per Share; EPS)                     | 5.22   | 5.34   | 5.38   | 5.81   | 6.10    |
| Ausschüttung  | 2.50   | 2.50   | 2.50   | 2.60   | 2.60    |
| Payout Ratio (Ausschüttung/Unternehmensgewinn nach Steuern) | 43.1 % | 42.2 % | 46.5 % | 41.3 % | 42.7 %  |
| Dividendenrendite (Ausschüttung/Schlusskurs)                | 3.01 % | 3.02 % | 3.47 % | 4.07 % | 3.64 %  |

## Total Return LUKB-Namenaktie

### Total Return der LUKB-Aktie

Seit dem Börsengang (12.03.2001: erster Handelstag der LUKB-Aktie nach dem Rechtsformwechsel) beläuft sich der Total Return (Gewinnausschüttung plus Wertveränderung) der LUKB bis am 31. Juli 2025 auf 436 %.



Abbildung: Total Return der LUKB-Aktie per 31. Juli 2025

## Aktionärsstruktur

|                         |            |
|-------------------------|------------|
| Total LUKB-Namenaktien  | 49 583 333 |
| Im Aktienregister       |            |
| eingetragene Aktien     | 47 095 991 |
| eingetragene Aktionäre  | 34 263     |
| Eintragungsquote        | 95.0 %     |
| Beteiligung des Kantons | 61.5 %     |
| Free Float              | 38.5 %     |

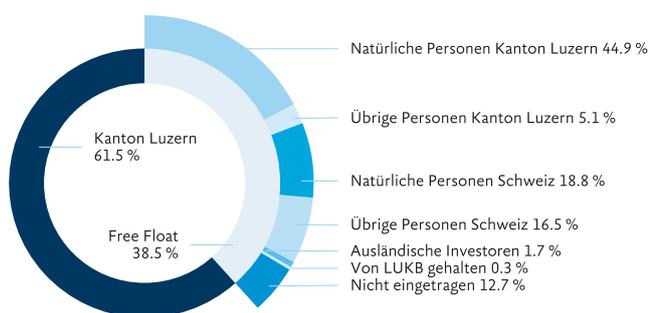


Abbildung: Aktionärsstruktur per 30. Juni 2025

## Basisdaten

|                            |  |
|----------------------------|--|
| Nominal je LUKB-Namenaktie | 3.70 Franken   |
| Börsenkotierung            | SIX SX   |
| Tickersymbol               | LUKN (SIX Financial Information und Bloomberg)<br>LUKN.S (Reuters) |
| Valorennummer              | 125 293 061  |
| ISIN-Nummer                | CH1252930610   |

## Wichtige Termine

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| Ergebnis 1. bis 3. Quartal 2025   | 24. Oktober 2025 |
| Jahresergebnis 2025               | 5. Februar 2026  |
| Publikation Geschäftsbericht 2025 | 20. März 2026    |
| Ergebnis 1. Quartal 2026          | 10. April 2026   |
| Generalversammlung 2026           | 13. April 2026   |
| Halbjahresergebnis 2026           | 25. August 2026  |

# Kennzahlen Konzern

|  | 2021     | 2022     | 2023     | 2024     | 6M 2025  |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|
| <b>Erfolgsrechnung (in Millionen Franken)</b>  |          |          |          |          |          |
| Geschäftsertrag  | 581.3    | 585.7    | 614.9    | 650.5    | 347.4    |
| Geschäftsaufwand   | 258.1    | 268.0    | 282.7    | 306.5    | 161.7    |
| Geschäftserfolg  | 282.7    | 284.6    | 303.5    | 317.8    | 170.9    |
| Unternehmensgewinn vor Steuern   | 282.7    | 288.9    | 303.5    | 349.4    | 171.1    |
| (Konzerngewinn + Bildung von Reserven für allg. Bankrisiken<br>nicht zweckbestimmt + Steuern)  |          |          |          |          |          |
| Unternehmensgewinn nach Steuern  | 246.4    | 251.6    | 265.4    | 311.6    | 150.7    |
| Konzerngewinn  | 221.4    | 226.6    | 265.4    | 286.6    | 150.7    |
| <b>Bilanz (per Periodenende; in Millionen Franken)</b>   |          |          |          |          |          |
| Kundenausleihungen   | 37 229.0 | 39 348.2 | 41 738.3 | 43 402.9 | 44 080.1 |
| Kundengelder   | 28 557.5 | 27 086.9 | 29 090.2 | 29 384.2 | 29 268.1 |
| Eigenkapital vor Gewinnverwendung  | 3 081.9  | 3 228.8  | 3 856.1  | 4 045.3  | 4 079.9  |
| Bilanzsumme  | 52 837.4 | 56 980.0 | 57 397.1 | 59 462.5 | 59 720.0 |
| <b>Verwaltete Vermögen (per Periodenende; in Millionen Franken)</b>  |          |          |          |          |          |
| Verwaltete Kundenvermögen  | 36 963.2 | 35 922.3 | 38 058.8 | 39 488.7 | 40 096.4 |
| Nettoneugeld   | 2 730.2  | 1 420.2  | 1 506.5  | 767.6    | 463.5    |
| <b>Eigenmittel (per Periodenende; in Prozent bzw. Millionen Franken)</b>   |          |          |          |          |          |
| Kernkapitalquote (CET1-Quote)  | 12.3 %   | 12.2 %   | 13.4 %   | 13.9 %   | 14.5 %   |
| Gesamtkapitalquote   | 17.6 %   | 17.2 %   | 18.0 %   | 18.5 %   | 19.7 %   |
| Risikogewichtete Positionen (RWA)  | 23 947.0 | 25 553.4 | 27 833.6 | 28 208.5 | 27 566.9 |
| Leverage Ratio   | 6.8 %    | 6.7 %    | 7.6 %    | 7.7 %    | 7.9 %    |
| <b>Diverse Kennzahlen</b>  |          |          |          |          |          |
| Total Vollzeitstellen (per Periodenende)   | 1 075.7  | 1 091.9  | 1 134.9  | 1 181.0  | 1 182.6  |
| Cost-Income-Ratio  | 42.9 %   | 44.7 %   | 45.6 %   | 46.1 %   | 45.9 %   |
| (Geschäftsaufwand im Verhältnis zum [Bruttoerfolg aus dem<br>Zinsengeschäft + Kommissionserfolg + Handelserfolg + übriger<br>ordentlicher Erfolg])     |          |          |          |          |          |
| Eigenkapitalrendite  | 10.0 %   | 9.8 %    | 9.1 %    | 9.1 %    | 8.7 %    |
| (Unternehmensgewinn vor Steuern und Abschreibungen<br>Goodwill im Verhältnis zum Ø Eigenkapital ohne<br>zweckbestimmte Reserven für allg. Bankrisiken) |          |          |          |          |          |

# Strategische Finanzkennzahlen Konzern (Strategieperiode 2021-2025)

## Unternehmensgewinn nach Steuern

kumuliert in Millionen Franken



Abbildung: Unternehmensgewinn nach Steuern (kumuliert in Millionen Franken), 1. Halbjahr 2021 bis 1. Halbjahr 2025

## Gesamtkapitalquote

in Prozent



<sup>1)</sup> Erhöhung der bankinternen Zielvorgabe auf 19 bis 21 % per 1. Juli 2025

Abbildung: Gesamtkapitalquote in Prozent, 1. Halbjahr 2021 bis 1. Halbjahr 2025

### Cost-Income-Ratio

in Prozent



Abbildung: Cost-Income-Ratio in Prozent, 1. Halbjahr 2021 bis 1. Halbjahr 2025

# Ratings

## Rating Standard & Poor's bestätigt

Die Rating-Agentur Standard & Poor's (S&P) hat am 27. März 2025 das Rating der LUKB für die langfristigen Verbindlichkeiten von AA+ bestätigt. Das Rating für die kurzfristigen Verbindlichkeiten bleibt mit A-1+ unverändert. Diese Einstufung ist das höchste Rating für kurzfristige Verbindlichkeiten überhaupt. Der Ausblick von S&P für das Rating der LUKB ist stabil («stable»).

|                                | 2021   | 2022    | 2023    | 2024   | 6M 2025 <sup>1)</sup> |
|--------------------------------|--------|---------|---------|--------|-----------------------|
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | A-1+   | A-1+    | A-1+    | A-1+   | A-1+                  |
| Langfristige Verbindlichkeiten | AA     | AA      | AA      | AA+    | AA+                   |
| Ausblick                       | stabil | positiv | positiv | stabil | stabil                |

<sup>1)</sup> Per Periodenende

## Solide ESG-Ratings

Im ersten Halbjahr 2025 ergaben sich keine Veränderungen bei den Nachhaltigkeitsratings der LUKB.

|        |                                    | 2021         | 2022 | 2023 | 2024                                     |
|--------|------------------------------------|--------------|------|------|--|
| MSCI   | ESG Risk <sup>1)</sup>             | A            | AA   | AA   | AA                                       |
| Inrate | ESG Impact <sup>2)</sup>           | B            | B-   | B-   | B  |
| Inrate | Corporate Governance <sup>3)</sup> | -            | 70   | 70   | 72                                       |
|        |                                    |              |      |      | «Mittelmass»<br>(«grösste Fortschritte») |
| WWF    | Umweltauswirkung                   | «Nachzügler» | -    | -    |  |

<sup>1)</sup> Skala von AAA (bestes Rating) bis CCC

<sup>2)</sup> Skala von A+ (bestes Rating) bis D-

<sup>3)</sup> Skala von 100 Punkten (bestes Rating) bis 1 Punkt

# Erfolgsrechnung Konzern

| Werte in 1 000 Franken   | 6M 2025          | 6M 2024          | Veränderung     |               |
|--|------------------|------------------|-----------------|---------------|
|  |                  |                  | absolut         | in %          |
| Zins- und Diskontertrag  | 381 891          | 503 108          | - 121 217       | - 24.1        |
| Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen   | 24 468           | 22 231           | 2 236           | 10.1          |
| Zinsaufwand  | - 170 167        | - 307 788        | 137 621         | - 44.7        |
| Bruttoerfolg aus dem Zinsengeschäft  | 236 191          | 217 551          | 18 641          | 8.6           |
| Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft  | - 4 448          | - 6 997          | 2 549           | - 36.4        |
| <b>Nettoerfolg aus dem Zinsengeschäft</b>  | <b>231 744</b>   | <b>210 553</b>   | <b>21 190</b>   | <b>10.1</b>   |
| Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft   | 60 212           | 53 865           | 6 346           | 11.8          |
| Kommissionsertrag Kreditgeschäft   | 1 891            | 2 242            | - 351           | - 15.6        |
| Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft  | 14 300           | 13 916           | 383             | 2.8           |
| Kommissionsaufwand   | - 6 658          | - 6 369          | - 289           | 4.5           |
| <b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>                                     | <b>69 744</b>    | <b>63 654</b>    | <b>6 090</b>    | <b>9.6</b>    |
| <b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option</b>                                    | <b>40 643</b>    | <b>35 971</b>    | <b>4 673</b>    | <b>13.0</b>   |
| Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen  | 2 251            | 9 009            | - 6 758         | - 75.0        |
| Beteiligungsertrag   | 2 272            | 1 831            | 441             | 24.1          |
| davon aus nach Equity-Methode erfassten Beteiligungen  | 947              | 509              | 439             | 86.3          |
| davon aus übrigen nicht konsolidierten Beteiligungen   | 1 325            | 1 323            | 2               | 0.2           |
| Liegenschaftenerfolg   | 3 900            | 3 746            | 154             | 4.1           |
| Anderer ordentlicher Ertrag  | 1 136            | 757              | 378             | 50.0          |
| Anderer ordentlicher Aufwand   | - 4 270          | - 5 867          | 1 597           | - 27.2        |
| <b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>   | <b>5 289</b>     | <b>9 476</b>     | <b>- 4 187</b>  | <b>- 44.2</b> |
| <b>Geschäftsertrag</b>   | <b>347 420</b>   | <b>319 655</b>   | <b>27 766</b>   | <b>8.7</b>    |
| Personalaufwand  | - 108 638        | - 101 804        | - 6 833         | 6.7           |
| Sachaufwand  | - 47 345         | - 41 775         | - 5 570         | 13.3          |
| Abgeltung Staatsgarantie   | - 5 670          | - 5 357          | - 313           | 5.8           |
| <b>Geschäftsaufwand</b>  | <b>- 161 653</b> | <b>- 148 936</b> | <b>- 12 716</b> | <b>8.5</b>    |
| Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und Immateriellen Werten | - 14 971         | - 14 200         | - 772           | 5.4           |
| Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste                     | 66               | - 201            | 267             | - 132.8       |
| <b>Geschäftserfolg</b>   | <b>170 863</b>   | <b>156 317</b>   | <b>14 545</b>   | <b>9.3</b>    |
| Ausserordentlicher Ertrag  | 208              | 32 080           | - 31 872        | - 99.4        |
| Ausserordentlicher Aufwand   | 0                | - 0              | 0               | - 100.0       |
| Bildung von Reserven für allgemeine Bankrisiken nicht zweckbestimmt                                | 0                | - 25 000         | 25 000          | - 100.0       |
| Auflösung von Reserven für allgemeine Bankrisiken nicht zweckbestimmt                              | 0                | 0                | 0               | n.a.          |
| Steuern  | - 20 349         | - 18 663         | - 1 686         | 9.0           |
| <b>Konzerngewinn</b>   | <b>150 722</b>   | <b>144 734</b>   | <b>5 988</b>    | <b>4.1</b>    |

# Bilanz Konzern

| Werte in 1 000 Franken  | 30.06.2025        | 31.12.2024        | Veränderung    |            |
|---|-------------------|-------------------|----------------|------------|
|   |                   |                   | absolut        | in %       |
| <b>Aktiven</b>  |                   |                   |                |            |
| Flüssige Mittel   | 7 631 586         | 8 212 567         | - 580 982      | - 7.1      |
| Forderungen gegenüber Banken  | 400 633           | 383 621           | 17 013         | 4.4        |
| Kundenausleihungen  | 44 080 142        | 43 402 869        | 677 273        | 1.6        |
| Forderungen gegenüber Kunden  | 5 262 226         | 5 167 446         | 94 780         | 1.8        |
| Hypothekarforderungen   | 38 817 916        | 38 235 423        | 582 493        | 1.5        |
| Handelsgeschäft   | 1 613 779         | 1 489 198         | 124 581        | 8.4        |
| Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente          | 352 918           | 416 540           | - 63 622       | - 15.3     |
| Finanzanlagen   | 5 249 281         | 5 153 687         | 95 594         | 1.9        |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen  | 112 585           | 100 972           | 11 613         | 11.5       |
| Nicht konsolidierte Beteiligungen                                       | 28 504            | 29 045            | - 542          | - 1.9      |
| Sachanlagen   | 216 408           | 218 537           | - 2 129        | - 1.0      |
| Sonstige Aktiven  | 34 189            | 55 449            | - 21 260       | - 38.3     |
| <b>Total Aktiven</b>  | <b>59 720 025</b> | <b>59 462 485</b> | <b>257 541</b> | <b>0.4</b> |
| Total nachrangige Forderungen   | 16 151            | 8 234             | 7 917          | 96.1       |
| davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht                  | 11 344            | 3 796             | 7 548          | 198.8      |
| <b>Passiven</b>   |                   |                   |                |            |
| Verpflichtungen gegenüber Banken  | 5 715 003         | 4 120 147         | 1 594 856      | 38.7       |
| Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften                   | 1 985 026         | 3 861 798         | - 1 876 771    | - 48.6     |
| Verpflichtungen aus Kundeneinlagen                                      | 29 033 890        | 29 101 723        | - 67 833       | - 0.2      |
| Verpflichtungen aus Handelsgeschäften                                   | 64 669            | 88 167            | - 23 497       | - 26.7     |
| Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente          | 502 901           | 480 946           | 21 955         | 4.6        |
| Verpflichtungen aus übrigen Finanzinstrumenten mit Fair-Value-Bewertung | 804 007           | 695 172           | 108 835        | 15.7       |
| Kassenobligationen  | 234 233           | 282 512           | - 48 279       | - 17.1     |
| Anleihen und Pfandbriefdarlehen   | 16 878 202        | 16 417 127        | 461 075        | 2.8        |
| Passive Rechnungsabgrenzungen   | 259 734           | 287 007           | - 27 272       | - 9.5      |
| Sonstige Passiven   | 132 717           | 52 265            | 80 452         | 153.9      |
| Rückstellungen  | 29 786            | 30 364            | - 578          | - 1.9      |
| Reserven für allgemeine Bankrisiken                                     | 694 354           | 694 354           | 0              | 0.0        |
| davon zweckbestimmt   | 53 052            | 53 052            | 0              | 0.0        |
| Gesellschaftskapital  | 183 458           | 183 458           | 0              | 0.0        |
| Kapitalreserve  | 487 075           | 552 806           | - 65 731       | - 11.9     |
| Gewinnreserve   | 2 568 814         | 2 346 532         | 222 282        | 9.5        |
| Eigene Kapitalanteile   | - 4 567           | - 18 534          | 13 967         | - 75.4     |
| Konzerngewinn   | 150 722           | 286 642           | - 135 920      | - 47.4     |
| <b>Total Passiven</b>   | <b>59 720 025</b> | <b>59 462 485</b> | <b>257 541</b> | <b>0.4</b> |
| Total nachrangige Verpflichtungen                                       | 1 365 353         | 1 219 454         | 145 899        | 12.0       |
| davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht                  | 1 365 353         | 1 219 454         | 145 899        | 12.0       |
| <b>Ausserbilanzgeschäfte</b>  |                   |                   |                |            |
| Eventualverpflichtungen   | 254 613           | 317 273           | - 62 660       | - 19.7     |
| Unwiderrufliche Zusagen   | 2 192 991         | 2 034 885         | 158 106        | 7.8        |
| Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen                              | 76 056            | 76 056            | 0              | 0.0        |
| Verpflichtungskredite   | 1 404             | 688               | 717            | 104.2      |
| Kontraktvolumen derivativer Finanzinstrumente                           | 27 981 226        | 24 315 587        | 3 665 639      | 15.1       |
| Wertschriften- und Treuhandanlagen                                      | 32 308 921        | 31 034 939        | 1 273 982      | 4.1        |

# Eigenkapitalnachweis Konzern

| Werte in 1 000 Franken   | Gesell-<br>schafts-<br>kapital | Kapital-<br>reserve | Gewinn-<br>reserve | Reserven<br>für<br>allg. Bank-<br>risiken<br>nicht<br>zweck-<br>bestimmt | Reserven<br>für<br>allg. Bank-<br>risiken<br>zweck-<br>bestimmt | Eigene<br>Kapital-<br>anteile | Konzern-<br>gewinn | Total            |
|--|--------------------------------|---------------------|--------------------|--|---|-------------------------------|--------------------|------------------|
| <b>Eigenkapital per 31.12.2024</b>   | <b>183 458</b>                 | <b>552 806</b>      | <b>2 346 532</b>   | <b>641 302</b>   | <b>53 052</b>   | <b>- 18 534</b>               | <b>286 642</b>     | <b>4 045 258</b> |
| Erwerb eigener Kapitalanteile  | 0                              | 0                   | 0                  | 0  | 0   | - 2 272                       | 0                  | - 2 272          |
| Veräusserung eigener Kapitalanteile<br>(Mitarbeiterbeteiligungsprogramm)             | 0                              | 0                   | 0                  | 0  | 0   | 15 887                        | 0                  | 15 887           |
| Veräusserung eigener Kapitalanteile<br>(andere)                                      | 0                              | 0                   | 0                  | 0  | 0   | 353                           | 0                  | 353              |
| Gewinn (Verlust) aus Veräusserung<br>eigener Kapitalanteile                          | 0                              | - 1 371             | 0                  | 0  | 0   | 0                             | 0                  | - 1 371          |
| davon Finanzanlagen  | 0                              | - 1 365             | 0                  | 0  | 0   | 0                             | 0                  | - 1 365          |
| davon Handelsbestand   | 0                              | - 6                 | 0                  | 0  | 0   | 0                             | 0                  | - 6              |
| Dividenden und andere<br>Ausschüttungen  | 0                              | - 64 360            | 0                  | 0  | 0   | 0                             | - 64 360           | - 128 719        |
| Bildung Reserven für allg.<br>Bankrisiken nicht zweckbestimmt                        | 0                              | 0                   | 0                  | 0  | 0   | 0                             | 0                  | 0                |
| Entnahme aus Reserven für allg.<br>Bankrisiken zweckbestimmt<br>«allgemeine Risiken» | 0                              | 0                   | 0                  | 0  | 0   | 0                             | 0                  | 0                |
| Andere Zuweisungen (Entnahmen)<br>der anderen Reserven                               | 0                              | 0                   | 222 282            | 0  | 0   | 0                             | - 222 282          | 0                |
| Konzerngewinn  | 0                              | 0                   | 0                  | 0  | 0   | 0                             | 150 722            | 150 722          |
| <b>Eigenkapital per 30.06.2025</b>   | <b>183 458</b>                 | <b>487 075</b>      | <b>2 568 814</b>   | <b>641 302</b>   | <b>53 052</b>   | <b>- 4 567</b>                | <b>150 722</b>     | <b>4 079 857</b> |

# Anhang Konzern

## 1. Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen dem Obligationenrecht, dem Bankengesetz, der dazugehörigen Verordnung sowie der Verordnung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) über die Rechnungslegung (RelV-FINMA) und den Rechnungslegungsvorschriften für Banken, Wertpapierhäuser, Finanzgruppen und -konglomerate gemäss FINMA-Rundschreiben 2020/01 «Rechnungslegung - Banken».

Die Konzernrechnung vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage («True and Fair View») des Konzerns LUKB. Die einzelnen Zahlen sind für die Publikation gerundet. Die Berechnungen wurden jedoch anhand der ungerundeten Zahlen vorgenommen.

Gegenüber dem Vorjahr sind keine wesentlichen Anpassungen der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze erfolgt.

## 2. Faktoren, welche die wirtschaftliche Lage des Instituts während der Berichtsperiode sowie im Vergleich zur Vorperiode beeinflusst haben

Die wirksame Bekämpfung der Inflation über die letzten drei Jahre und die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen führten auch im 1. Semester 2025 zu einer weiteren Lockerung der Geldpolitik durch die Schweizerische Nationalbank (SNB). Entsprechend hat sie den Leitzins am 20. März 2025 und ein weiteres Mal am 19. Juni 2025 um jeweils 0.25 % auf aktuell 0.00 % gesenkt.

Das Ausleihungsgeschäft konnte im vergangenen Semester strategiekonform weiter erhöht werden. Bei den Passiven setzen wir unsere langjährige Strategie fort, langfristige Anleihen und Pfandbriefdarlehen zur Sicherung der Liquidität und zur Minimierung der Zinsänderungsrisiken auszubauen.

Weiter streben wir den Ausbau des Wertschriften- und Handelsgeschäfts an. Dabei konnte die LUKB im vergangenen Semester die Vermögensverwaltungs- und -beratungsmandate sowie die Bestände der von der LUKB Expert Fondsleitung AG verwalteten Fonds kontinuierlich ausbauen, was zu einer nachhaltigen Stärkung des Kommissionserfolgs führt. Die in den letzten Jahren aufgebaute breite Diversifikation der Handelsaktivitäten ermöglicht es der LUKB, auch in einem volatilen Marktumfeld einen nachhaltigen Handelserfolg zu erzielen.

Die LUKB überwacht die Entwicklung an den Finanzmärkten aufmerksam, um frühzeitig allfälligen negativen Auswirkungen zu begegnen. Mit den gebildeten Rückstellungen und Wertberichtigungen, den bilanzierten Reserven für allgemeine Bankrisiken sowie dem übrigen Eigenkapital ist die LUKB gut gerüstet, um negative Entwicklungen auf die Erfolgsrechnung abzufedern. Dank einem ambitionierten und breit abgestützten Geschäftsmodell ist es uns auch im 1. Semester 2025 erneut gelungen, ein sehr gutes Halbjahresergebnis zu erzielen.

## 3. Ausserordentlicher Erfolg

### Ausserordentlicher Ertrag

| Werte in 1 000 Franken   | 6M 2025    | 6M 2024       | Veränderung     |
|--|------------|---------------|-----------------|
| Realisationsgewinne aus der Veräusserung von Beteiligungen <sup>1)</sup> | 208        | 32 080        | - 31 872        |
| <b>Total Ausserordentlicher Ertrag</b>                                   | <b>208</b> | <b>32 080</b> | <b>- 31 872</b> |

<sup>1)</sup> Das Vorjahr 2024 enthält einen Gewinn von 31.6 Millionen Franken aus der Veräusserung der Immobiliensparte der Fundamenta Group Holding AG. Von diesem Gewinn wurden im Vorjahr 25 Millionen Franken den Reserven für allgemeine Bankrisiken nicht zweckbestimmt zugewiesen.

### Ausserordentlicher Aufwand

| Werte in 1 000 Franken                                      | 6M 2025  | 6M 2024    | Veränderung |
|---|----------|------------|-------------|
| Realisationsverluste aus der Veräusserung von Beteiligungen | 0        | - 0        | 0           |
| <b>Total Ausserordentlicher Aufwand</b>                     | <b>0</b> | <b>- 0</b> | <b>0</b>    |

## 4. Ereignisse nach dem Stichtag des Halbjahresabschlusses 2025

Nach dem Bilanzstichtag sind keine ausserordentlichen Ereignisse eingetreten, die einen massgeblichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns LUKB des vergangenen Semesters gehabt hätten.

# Erfolgsrechnung Stammhaus

| Werte in 1 000 Franken   | 6M 2025          | 6M 2024          | Veränderung     |               |
|--|------------------|------------------|-----------------|---------------|
|  |                  |                  | absolut         | in %          |
| Zins- und Diskontertrag  | 381 891          | 503 108          | - 121 217       | - 24.1        |
| Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen   | 24 468           | 22 231           | 2 236           | 10.1          |
| Zinsaufwand  | - 170 167        | - 307 793        | 137 626         | - 44.7        |
| Bruttoerfolg aus dem Zinsengeschäft  | 236 191          | 217 546          | 18 646          | 8.6           |
| Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft  | - 4 448          | - 6 997          | 2 549           | - 36.4        |
| <b>Nettoerfolg aus dem Zinsengeschäft</b>  | <b>231 744</b>   | <b>210 548</b>   | <b>21 195</b>   | <b>10.1</b>   |
| Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft   | 44 572           | 39 663           | 4 908           | 12.4          |
| Kommissionsertrag Kreditgeschäft   | 1 891            | 2 242            | - 351           | - 15.6        |
| Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft  | 14 300           | 13 908           | 392             | 2.8           |
| Kommissionsaufwand   | - 6 587          | - 6 270          | - 317           | 5.1           |
| <b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>                                     | <b>54 175</b>    | <b>49 543</b>    | <b>4 633</b>    | <b>9.4</b>    |
| <b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option</b>                                    | <b>40 643</b>    | <b>35 971</b>    | <b>4 673</b>    | <b>13.0</b>   |
| Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen  | 2 251            | 9 009            | - 6 758         | - 75.0        |
| Beteiligungsertrag   | 12 372           | 11 773           | 599             | 5.1           |
| Liegenschaftenerfolg   | 3 900            | 3 746            | 154             | 4.1           |
| Anderer ordentlicher Ertrag  | 1 444            | 1 079            | 366             | 33.9          |
| Anderer ordentlicher Aufwand   | - 4 270          | - 5 867          | 1 597           | - 27.2        |
| <b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>   | <b>15 697</b>    | <b>19 739</b>    | <b>- 4 042</b>  | <b>- 20.5</b> |
| <b>Geschäftsertrag</b>   | <b>342 260</b>   | <b>315 801</b>   | <b>26 459</b>   | <b>8.4</b>    |
| Personalaufwand  | - 107 578        | - 100 525        | - 7 053         | 7.0           |
| Sachaufwand  | - 46 893         | - 41 297         | - 5 595         | 13.5          |
| Abgeltung Staatsgarantie   | - 5 670          | - 5 357          | - 313           | 5.8           |
| <b>Geschäftsaufwand</b>  | <b>- 160 141</b> | <b>- 147 179</b> | <b>- 12 962</b> | <b>8.8</b>    |
| Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und Immateriellen Werten | - 15 000         | - 14 200         | - 801           | 5.6           |
| Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste                     | 66               | - 201            | 267             | - 132.8       |
| <b>Geschäftserfolg</b>   | <b>167 184</b>   | <b>154 221</b>   | <b>12 964</b>   | <b>8.4</b>    |
| Ausserordentlicher Ertrag  | 283              | 10 667           | - 10 384        | - 97.3        |
| Ausserordentlicher Aufwand   | 0                | - 0              | 0               | - 100.0       |
| Bildung von Reserven für allgemeine Bankrisiken nicht zweckbestimmt                                | 0                | 0                | 0               | n.a.          |
| Auflösung von Reserven für allgemeine Bankrisiken nicht zweckbestimmt                              | 0                | 0                | 0               | n.a.          |
| Steuern  | - 18 701         | - 17 171         | - 1 530         | 8.9           |
| <b>Periodenerfolg</b>  | <b>148 767</b>   | <b>147 717</b>   | <b>1 050</b>    | <b>0.7</b>    |

# Bilanz Stammhaus

| Werte in 1 000 Franken  | 30.06.2025        | 31.12.2024        | Veränderung    |            |
|---|-------------------|-------------------|----------------|------------|
|   |                   |                   | absolut        | in %       |
| <b>Aktiven</b>  |                   |                   |                |            |
| Flüssige Mittel   | 7 631 586         | 8 212 567         | - 580 982      | - 7.1      |
| Forderungen gegenüber Banken  | 400 358           | 383 289           | 17 069         | 4.5        |
| Kundenausleihungen  | 44 080 142        | 43 402 869        | 677 273        | 1.6        |
| Forderungen gegenüber Kunden  | 5 262 226         | 5 167 446         | 94 780         | 1.8        |
| Hypothekarforderungen   | 38 817 916        | 38 235 423        | 582 493        | 1.5        |
| Handelsgeschäft   | 1 613 779         | 1 489 198         | 124 581        | 8.4        |
| Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente          | 352 918           | 416 540           | - 63 622       | - 15.3     |
| Finanzanlagen   | 5 249 281         | 5 153 687         | 95 594         | 1.9        |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen  | 111 373           | 99 955            | 11 418         | 11.4       |
| Beteiligungen   | 30 243            | 31 185            | - 942          | - 3.0      |
| Sachanlagen   | 216 408           | 218 537           | - 2 129        | - 1.0      |
| Sonstige Aktiven  | 34 189            | 55 446            | - 21 256       | - 38.3     |
| <b>Total Aktiven</b>  | <b>59 720 277</b> | <b>59 463 272</b> | <b>257 005</b> | <b>0.4</b> |
| Total nachrangige Forderungen   | 16 151            | 8 234             | 7 917          | 96.1       |
| davon mit Wandlungspflicht und / oder Forderungsverzicht                | 11 344            | 3 796             | 7 548          | 198.8      |
| <b>Passiven</b>   |                   |                   |                |            |
| Verpflichtungen gegenüber Banken  | 5 715 003         | 4 120 147         | 1 594 856      | 38.7       |
| Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften                   | 1 985 026         | 3 861 798         | - 1 876 771    | - 48.6     |
| Verpflichtungen aus Kundeneinlagen                                      | 29 056 640        | 29 134 134        | - 77 494       | - 0.3      |
| Verpflichtungen aus Handelsgeschäften                                   | 64 669            | 88 167            | - 23 497       | - 26.7     |
| Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente          | 502 901           | 480 946           | 21 955         | 4.6        |
| Verpflichtungen aus übrigen Finanzinstrumenten mit Fair-Value-Bewertung | 804 007           | 695 172           | 108 835        | 15.7       |
| Kassenobligationen  | 234 233           | 282 512           | - 48 279       | - 17.1     |
| Anleihen und Pfandbriefdarlehen   | 16 878 202        | 16 417 127        | 461 075        | 2.8        |
| Passive Rechnungsabgrenzungen   | 268 260           | 284 454           | - 16 194       | - 5.7      |
| Sonstige Passiven   | 132 717           | 52 263            | 80 454         | 153.9      |
| Rückstellungen  | 62 786            | 63 364            | - 578          | - 0.9      |
| Reserven für allgemeine Bankrisiken                                     | 630 600           | 630 600           | 0              | 0.0        |
| davon zweckbestimmt   | 53 052            | 53 052            | 0              | 0.0        |
| Gesellschaftskapital  | 183 458           | 183 458           | 0              | 0.0        |
| Gesetzliche Kapitalreserve  | 390 777           | 455 136           | - 64 360       | - 14.1     |
| davon Reserve aus steuerbefreiten Kapitaleinlagen                       | 390 777           | 455 136           | - 64 360       | - 14.1     |
| Gesetzliche Gewinnreserve   | 341 841           | 343 212           | - 1 371        | - 0.4      |
| Freiwillige Gewinnreserven  | 2 324 253         | 2 100 253         | 224 000        | 10.7       |
| Eigene Kapitalanteile   | - 4 567           | - 18 534          | 13 967         | - 75.4     |
| Gewinnvortrag   | 702               | 909               | - 207          | - 22.7     |
| Periodenerfolg  | 148 767           | 288 153           | - 139 386      | - 48.4     |
| <b>Total Passiven</b>   | <b>59 720 277</b> | <b>59 463 272</b> | <b>257 005</b> | <b>0.4</b> |
| Total nachrangige Verpflichtungen                                       | 1 365 353         | 1 219 454         | 145 899        | 12.0       |
| davon mit Wandlungspflicht und / oder Forderungsverzicht                | 1 365 353         | 1 219 454         | 145 899        | 12.0       |
| <b>Ausserbilanzgeschäfte</b>  |                   |                   |                |            |
| Eventualverpflichtungen   | 254 613           | 317 273           | - 62 660       | - 19.7     |
| Unwiderrufliche Zusagen   | 2 192 991         | 2 034 885         | 158 106        | 7.8        |
| Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen                              | 76 056            | 76 056            | 0              | 0.0        |
| Verpflichtungskredite   | 1 404             | 688               | 717            | 104.2      |
| Kontraktvolumen derivativer Finanzinstrumente                           | 27 981 226        | 24 315 587        | 3 665 639      | 15.1       |
| Wertschriften- und Treuhandanlagen                                      | 32 308 921        | 31 034 939        | 1 273 982      | 4.1        |

# Eigenkapitalnachweis Stammhaus

| Werte in 1 000 Franken   | Gesellschaftskapital | Gesetzliche Kapitalreserve | Gesetzliche Gewinnreserve | Reserven für allg. Bankrisiken nicht zweckbestimmt | Reserven für allg. Bankrisiken zweckbestimmt | Freiwillige Gewinnreserven und Gewinnvortrag | Eigene Kapitalanteile | Periodenerfolg | Total            |
|--|----------------------|----------------------------|---------------------------|--|--|--|-----------------------|----------------|------------------|
| <b>Eigenkapital per 31.12.2024</b>   | <b>183 458</b>       | <b>455 136</b>             | <b>343 212</b>            | <b>577 549</b>                                     | <b>53 052</b>                                | <b>2 101 162</b>                             | <b>- 18 534</b>       | <b>288 153</b> | <b>3 983 189</b> |
| Erwerb eigener Kapitalanteile  | 0                    | 0                          | 0                         | 0  | 0  | 0  | - 2 272               | 0              | - 2 272          |
| Veräusserung eigener Kapitalanteile (Mitarbeiterbeteiligungsprogramm)          | 0                    | 0                          | 0                         | 0  | 0  | 0  | 15 887                | 0              | 15 887           |
| Veräusserung eigener Kapitalanteile (andere)                                   | 0                    | 0                          | 0                         | 0  | 0  | 0  | 353                   | 0              | 353              |
| Gewinn (Verlust) aus Veräusserung eigener Kapitalanteile                       | 0                    | 0                          | - 1 371                   | 0  | 0  | 0  | 0                     | 0              | - 1 371          |
| davon Finanzanlagen  | 0                    | 0                          | - 1 365                   | 0  | 0  | 0  | 0                     | 0              | - 1 365          |
| davon Handelsbestand   | 0                    | 0                          | - 6                       | 0  | 0  | 0  | 0                     | 0              | - 6              |
| Dividenden und andere Ausschüttungen   | 0                    | - 64 360                   | 0                         | 0  | 0  | 0  | 0                     | - 64 360       | - 128 719        |
| Bildung Reserven für allg. Bankrisiken nicht zweckbestimmt                     | 0                    | 0                          | 0                         | 0  | 0  | 0  | 0                     | 0              | 0                |
| Entnahme aus Reserven für allg. Bankrisiken zweckbestimmt «allgemeine Risiken» | 0                    | 0                          | 0                         | 0  | 0  | 0  | 0                     | 0              | 0                |
| Andere Zuweisungen (Entnahmen) der anderen Reserven                            | 0                    | 0                          | 0                         | 0  | 0  | 223 793                                      | 0                     | - 223 793      | 0                |
| Periodenerfolg   | 0                    | 0                          | 0                         | 0  | 0  | 0  | 0                     | 148 767        | 148 767          |
| <b>Eigenkapital per 30.06.2025</b>   | <b>183 458</b>       | <b>390 777</b>             | <b>341 841</b>            | <b>577 549</b>                                     | <b>53 052</b>                                | <b>2 324 956</b>                             | <b>- 4 567</b>        | <b>148 767</b> | <b>4 015 832</b> |

# Anhang Stammhaus

## 1. Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen dem Obligationenrecht, dem Bankengesetz, der dazugehörigen Verordnung sowie der Verordnung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) über die Rechnungslegung (RelV-FINMA) und den Rechnungslegungsvorschriften für Banken, Wertpapierhäuser, Finanzgruppen und -konglomerate gemäss FINMA-Rundschreiben 2020/01 «Rechnungslegung - Banken».

Die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze des Stammhauses der Luzerner Kantonalbank AG stimmen weitgehend mit denjenigen des Konzerns überein. Im Gegensatz zum Konzernabschluss, der sich nach dem Prinzip «True and Fair View» richtet, stellt der statutarische Einzelabschluss mit zuverlässiger Darstellung die wirtschaftliche Lage der Bank so dar, dass sich Dritte ein zuverlässiges Urteil bilden können. Der statutarische Einzelabschluss kann durch stille Reserven beeinflusst sein.

Gegenüber dem Vorjahr sind keine wesentlichen Anpassungen der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze erfolgt.

## 2. Faktoren, welche die wirtschaftliche Lage des Instituts während der Berichtsperiode sowie im Vergleich zur Vorperiode beeinflusst haben

Bezüglich Faktoren, welche die wirtschaftliche Lage des Instituts während der Berichtsperiode sowie im Vergleich zur Vorperiode beeinflusst haben, verweisen wir auf den Anhang zum Konzernabschluss.

### 3. Ausserordentlicher Erfolg

#### Ausserordentlicher Ertrag

| Werte in 1 000 Franken   | 6M 2025    | 6M 2024       | Veränderung     |
|--|------------|---------------|-----------------|
| Realisationsgewinne aus der Veräusserung von Beteiligungen <sup>1)</sup> | 283        | 10 667        | - 10 384        |
| <b>Total Ausserordentlicher Ertrag</b>                                   | <b>283</b> | <b>10 667</b> | <b>- 10 384</b> |

<sup>1)</sup> Das Vorjahr 2024 enthält den Gewinn aus der Veräusserung der Immobiliensparte der Fundamenta Group Holding AG.

#### Ausserordentlicher Aufwand

| Werte in 1 000 Franken                                      | 6M 2025  | 6M 2024    | Veränderung |
|---|----------|------------|-------------|
| Realisationsverluste aus der Veräusserung von Beteiligungen | 0        | - 0        | 0           |
| <b>Total Ausserordentlicher Aufwand</b>                     | <b>0</b> | <b>- 0</b> | <b>0</b>    |

### 4. Ereignisse nach dem Stichtag des Halbjahresabschlusses 2025

Nach dem Bilanzstichtag sind keine ausserordentlichen Ereignisse eingetreten, die einen massgeblichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Luzerner Kantonalbank AG des vergangenen Semesters gehabt hätten.

# Impressum

Luzerner Kantonalbank AG  
Pilatusstrasse 12  
6003 Luzern  
Telefon +41 (0) 844 822 811  
[info@lukb.ch](mailto:info@lukb.ch)  
[lukb.ch](http://lukb.ch)

## Konzept und Redaktion

Luzerner Kantonalbank AG  
Kommunikation  
Telefon +41 (0) 844 822 811  
[kommunikation@lukb.ch](mailto:kommunikation@lukb.ch)

## Bilder

Titelbild: Die Künstliche Intelligenz ist allgegenwärtig und entwickelt sich rasant. Für die Aktionärspublikationen 2025 testet die LUKB eine KI-basierte Bildsprache und zeigt, wie Menschen mit digitaler Technologie interagieren – bei Bankgeschäften wie auch im Alltag.

© August 2025  
Luzerner Kantonalbank

Publiziert am 22. August 2025



**Luzerner Kantonalbank AG**

Pilatusstrasse 12

6003 Luzern

Telefon +41 (0) 844 822 811

[info@lukb.ch](mailto:info@lukb.ch)

[lukb.ch](http://lukb.ch)