



Luzerner  
Kantonalbank

# Zwischenbericht

1. Halbjahr 2019

**Bezugsquelle** Luzerner Kantonalbank AG, Pilatusstrasse 12, 6003 Luzern  
Telefon +41 844 822 811, [info@lukb.ch](mailto:info@lukb.ch), [lukb.ch/geschaeftsbericht](http://lukb.ch/geschaeftsbericht)  
**Konzept und Redaktion** Luzerner Kantonalbank AG, Kommunikation  
[kommunikation@lukb.ch](mailto:kommunikation@lukb.ch), [twitter.com/LuzernerKB](https://twitter.com/LuzernerKB)  
**Titelbild** Gian Marco Castelberg, Zürich  
**Gestaltung, Bildbearbeitung und Satz** FELDERVOGEL AG, Luzern

# Zwischenbericht 1. Halbjahr 2019

## **Inhaltsverzeichnis**

- 4 | Brief des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung
- 6 | Erfolgsrechnung Konzern
- 7 | Bilanz Konzern
- 8 | Eigenkapitalnachweis Konzern
- 9 | Anhang Konzern

# Erfreuliches Halbjahresergebnis 2019

## LUKB biegt mit der Strategie 2020@LUKB auf die Zielgerade ein

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Die Schweizer Wirtschaft ist trotz global schlechter werdenden Rahmenbedingungen positiv ins Jahr 2019 gestartet. Wachstumsträger waren dabei der private Konsum und die Ausrüstungsinvestitionen. Die Luzerner Kantonalbank AG (LUKB) hat diesen Schwung aufgenommen und präsentiert mit einem erwirtschafteten Konzerngewinn von 100.5 Millionen Franken ein erfreuliches Halbjahresergebnis 2019. Dieses Resultat liegt 0.7 Millionen Franken (bzw. 0.7 %) über dem Ergebnis des ersten Semesters 2018. Die detaillierten Zahlen zur Erfolgsrechnung und zur Bilanz finden Sie auf den nachfolgenden Seiten. Der kumulierte Konzerngewinn beträgt seit Beginn unserer Strategieperiode im Jahr 2016 total 686 Millionen Franken und liegt damit um 31.7 Millionen Franken über der anteiligen Vorgabe. Das strategische Ziel bis Ende 2020 beträgt 950 Millionen Franken. Auch bei den anderen quantitativen Zielgrössen, die wir für die aktuelle Strategieperiode definiert haben, liegen wir innerhalb der anvisierten Bandbreiten.

### Strategie 2020@LUKB

Es ist unser strategisches Ziel, in unserem Kerngeschäft Wachstum zu erzielen und gleichzeitig die Ertragsbasis zu verbreitern. Damit verbunden entwickeln wir verschiedene strategische Initiativen mit dem Ziel, die Abhängigkeit vom Zinsengeschäft zu verringern. Beispielsweise haben wir Ende 2018 unseren «Unternehmerdesk» lanciert. Mit diesem Angebot gehen wir aktiv auf Unternehmerinnen und Unternehmer zu, welche Vermögen in Form von nicht-kotierten Unternehmensanteilen haben oder künftig erwarten. Die ersten Erfahrungen sind positiv.

### Strukturierte Produkte

Im September 2018 haben wir mit der Emission von eigenen Strukturierten Produkten begonnen. Mit diesen neuen Finanzprodukten treten wir hauptsächlich als Zulieferer für andere Banken und externe Vermögensverwalter auf, bieten sie aber auch institutionellen Anlegern und ausgewählten Kunden der LUKB an. Seit der Lancierung haben wir Strukturierte Produkte im Umfang von über 300 Millionen Franken emittiert.

### Effizienzgewinn dank digitaler Transformation

Mit dem Ziel kurz- und mittelfristiger Effizienzsteigerungen konzentrieren wir uns 2019 insbesondere auf die Entwicklung von digitalen Dienstleistungen für unsere Kunden und arbeiten intensiv an der Digitalisierung von internen Prozessen. So haben wir unter anderem den internen Zeitaufwand für die Verlängerung von Festhypotheken durch die elektronische Abwicklung auf ein paar wenige Minuten verringert. Wir sind uns bewusst, dass die digitale Transformation unserer Bank bei den Mitarbeitenden eine hohe Veränderungsbereitschaft voraussetzt, um die angestrebten Effizienzziele zu erreichen und den von den Kunden erwarteten Komfort bieten zu können. Auch wird sich die digitale Transformation unserer Bank über die aktuelle Strategieperiode hinaus fortsetzen.

### E-Banking und E-Banking-App

Aktuell lösen wir das bisherige Identifikationsverfahren (SMS-Code) bei der Anmeldung ins E-Banking ab. Die neue Identifikation erfolgt mittels LUKB-Key-App. Damit erhöhen wir die Sicherheit im E-Banking weiter. Zudem verbessern wir die Funktionen in unserem E-Banking laufend, um den Kunden eine von Banköffnungszeiten unabhängige Selbstbedienung zu ermöglichen. Beispiele dafür sind die Übersicht und Bewirtschaftung von Debit- und Kreditkarten sowie das Bestellen von Fremdwährungen. Bereits 47 000 Kunden erledigen ihre Bankgeschäfte über das Smartphone mit Hilfe unserer LUKB-E-Banking-App. Diese App vereinfacht mit dem eingebauten Belegscanner unter anderem das Erfassen von Zahlungen im E-Banking wesentlich.

### **Neue digitale Services**

Seit März 2019 bieten wir auf unserer neu aufgeschalteten Website praktische Online-Services an wie beispielsweise die Immobilien-Checks (Online-Service zur Bewertung eines Immobilienstandortes und zur Einschätzung eines Immobilienwertes) oder den Vorsorgeauftragskonfigurator (Online-Service für die Erstellung eines individuellen Vorsorgeauftrags).

### **Transformation unserer Geschäftsstellen**

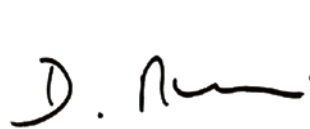
In den letzten Jahren haben die Bargeldtransaktionen in unseren Geschäftsstellen kontinuierlich abgenommen; 2019 im Vergleich zur Vorjahresperiode allein um mehr als 10%. Als Reaktion darauf haben wir ein neues Geschäftsstellenkonzept definiert. Damit wollen wir die Kundenbetreuung stärken, den Einsatz unserer Mitarbeitenden vor Ort optimieren und eine höhere Wertschöpfung erzielen. Nach dem Umbau der Pilot-Standorte in Schüpfheim und Sempach 2018/19 haben wir im Betriebsalltag bereits wesentliche Erkenntnisse gewonnen, die nun in die Planung der nächsten Um- und Neubauten (Hochdorf, Kriens, Sursee) einfließen.

### **Ausblick auf das Jahresergebnis 2019 und Dank**

Auf uns wartet in der zweiten Jahreshälfte 2019 ein reich befrachtetes Programm. Wir streben - unvorhergesehene Ereignisse ausgenommen - für 2019 einen Konzerngewinn in der Bandbreite von 199 bis 205 Millionen Franken an (Vorjahresergebnis 200.4 Millionen Franken). All unsere Aktivitäten sind dabei darauf ausgerichtet, unseren Kundinnen und Kunden hochstehende Bankdienstleistungen sowie eine überdurchschnittliche Servicequalität zu bieten. Dass wir mit diesem Anspruch auf gutem Weg sind, bestätigt unter anderem eine aktuelle Marktforschungsstudie für Firmenkunden, bei der wir mit grossem Abstand zu unseren Mitbewerbern den ersten Rang im Kanton Luzern erreicht haben.

Im Namen des Führungsteams der LUKB danken wir all unseren Mitarbeitenden, die sich täglich für diesen Erfolg unserer Bank einsetzen. Danke sagen wir auch unseren Kundinnen und Kunden für die partnerschaftliche und vertrauensvolle Zusammenarbeit. Und schliesslich geht der Dank auch an Sie, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, für das langjährige Interesse an unserer Bank.

Freundliche Grüsse  
Luzerner Kantonalbank AG



Doris Russi Schurter  
Präsidentin des  
Verwaltungsrates



Daniel Salzmann  
CEO

Luzern, 20. August 2019

# Erfolgsrechnung Konzern

Die einzelnen Zahlen sind für die Publikation gerundet, die Addition/Subtraktion erfolgt aber mit den ungerundeten Beträgen. Die Vorperioden-Werte beziehen sich auf den 30. Juni 2018 (Erfolgsrechnung) und den 31. Dezember 2018 (Bilanz).

Werte in 1 000 Franken	1. Halbjahr	1. Halbjahr	Veränderung	
	2019	2018	absolut	in %
Zins- und Diskontertrag	216 110	212 690	3 420	1.6
Zins- und Dividendertrag aus Finanzanlagen	12 877	12 383	495	4.0
Zinsaufwand	- 53 293	- 56 479	3 187	- 5.6
Bruttoerfolg aus dem Zinsengeschäft	175 695	168 594	7 102	4.2
Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	- 1 200	- 2 396	1 197	- 49.9
<b>Nettoerfolg aus dem Zinsengeschäft</b>	<b>174 496</b>	<b>166 197</b>	<b>8 298</b>	<b>5.0</b>
Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft	40 609	40 689	- 80	- 0.2
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	1 089	1 163	- 74	- 6.3
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	11 254	9 827	1 427	14.5
Kommissionsaufwand	- 4 134	- 4 659	525	- 11.3
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>48 819</b>	<b>47 020</b>	<b>1 799</b>	<b>3.8</b>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option</b>	<b>14 140</b>	<b>17 719</b>	<b>- 3 578</b>	<b>- 20.2</b>
Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen	7 400	8 668	- 1 268	- 14.6
Beteiligungsertrag	2 339	2 792	- 453	- 16.2
davon aus nach Equity-Methode erfassten Beteiligungen	375	327	48	14.7
davon aus übrigen nicht konsolidierten Beteiligungen	1 964	2 465	- 501	- 20.3
Liegenschaftenerfolg	3 003	2 785	217	7.8
Anderer ordentlicher Ertrag	596	796	- 200	- 25.1
Anderer ordentlicher Aufwand	- 2 487	- 2 296	- 191	8.3
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>	<b>10 851</b>	<b>12 745</b>	<b>- 1 895</b>	<b>- 14.9</b>
<b>Geschäftsertrag</b>	<b>248 306</b>	<b>243 681</b>	<b>4 624</b>	<b>1.9</b>
Personalaufwand	- 79 846	- 78 323	- 1 523	1.9
Sachaufwand	- 34 986	- 33 541	- 1 445	4.3
Abgeltung Staatsgarantie	- 3 808	- 3 743	- 65	1.7
<b>Geschäftsaufwand</b>	<b>- 118 640</b>	<b>- 115 607</b>	<b>- 3 034</b>	<b>2.6</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	- 11 746	- 11 995	249	- 2.1
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	- 613	362	- 974	- 269.5
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>117 306</b>	<b>116 441</b>	<b>865</b>	<b>0.7</b>
Ausserordentlicher Ertrag	30	11	19	175.6
Ausserordentlicher Aufwand	0	- 26	26	- 100.0
Bildung von Reserven für allgemeine Bankrisiken zweckbestimmt	0	0	0	n.a.
Auflösung von Reserven für allgemeine Bankrisiken zweckbestimmt	0	0	0	n.a.
Steuern	- 16 796	- 16 627	- 169	1.0
<b>Konzerngewinn</b>	<b>100 541</b>	<b>99 799</b>	<b>742</b>	<b>0.7</b>

# Bilanz Konzern

Werte in 1 000 Franken	30.06.2019	31.12.2018	Veränderung	
			absolut	in %
<b>Aktiven</b>				
Flüssige Mittel	3 764 956	4 126 388	- 361 432	- 8.8
Forderungen gegenüber Banken	465 811	392 141	73 670	18.8
Kundenausleihungen	31 971 466	30 687 578	1 283 888	4.2
Forderungen gegenüber Kunden	4 141 531	3 945 412	196 119	5.0
Hypothekarforderungen	27 829 935	26 742 166	1 087 769	4.1
Handelsgeschäft	197 644	75 812	121 832	160.7
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	440 939	404 456	36 483	9.0
Finanzanlagen	2 946 880	2 779 819	167 062	6.0
Aktive Rechnungsabgrenzungen	67 305	64 848	2 457	3.8
Nicht konsolidierte Beteiligungen	22 456	22 081	375	1.7
Sachanlagen	205 943	195 020	10 923	5.6
Sonstige Aktiven	71 324	12 896	58 428	453.1
<b>Total Aktiven</b>	<b>40 154 724</b>	<b>38 761 038</b>	<b>1 393 685</b>	<b>3.6</b>
Total nachrangige Forderungen	6 569	7 593	- 1 024	- 13.5
davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	5 031	5 001	30	0.6
<b>Passiven</b>				
Verpflichtungen gegenüber Banken	3 417 566	3 069 494	348 072	11.3
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	1 250 000	1 800 000	- 550 000	- 30.6
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	22 452 088	22 233 054	219 033	1.0
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	439 394	370 315	69 078	18.7
Verpflichtungen aus übrigen Finanzinstrumenten mit Fair-Value-Bewertung	0	2 994	- 2 994	- 100.0
Kassenobligationen	16 709	20 918	- 4 209	- 20.1
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	9 573 000	8 284 396	1 288 603	15.6
Passive Rechnungsabgrenzungen	175 516	127 638	47 878	37.5
Sonstige Passiven	24 379	38 492	- 14 112	- 36.7
Rückstellungen	40 952	43 859	- 2 906	- 6.6
Reserven für allgemeine Bankrisiken	653 154	653 154	0	0.0
davon zweckbestimmt	94 852	94 852	0	0.0
Gesellschaftskapital	263 500	263 500	0	0.0
Kapitalreserve	98 266	98 590	- 324	- 0.3
Gewinnreserve	1 658 967	1 564 569	94 398	6.0
Eigene Kapitalanteile	- 9 306	- 10 365	1 059	- 10.2
Konzerngewinn	100 541	200 432	- 99 891	- 49.8
<b>Total Passiven</b>	<b>40 154 724</b>	<b>38 761 038</b>	<b>1 393 685</b>	<b>3.6</b>
Total nachrangige Verpflichtungen	690 093	439 805	250 288	56.9
davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	511 836	264 761	247 075	93.3
<b>Ausserbilanzgeschäfte</b>				
Eventualverpflichtungen	217 523	218 109	- 585	- 0.3
Unwiderrufliche Zusagen	1 450 887	1 332 627	118 261	8.9
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	55 548	55 548	0	0.0
Verpflichtungskredite	1 692	5 880	- 4 188	- 71.2
Kontraktvolumen derivativer Finanzinstrumente	30 004 636	25 862 002	4 142 633	16.0
Wertschriften- und Treuhandanlagen	24 261 295	22 114 395	2 146 899	9.7

# Eigenkapitalnachweis Konzern

Werte in 1 000 Franken	Gesellschaftskapital	Kapitalreserve	Gewinnreserve	Reserven für allg. Bankrisiken nicht zweckbestimmt	Reserven für allg. Bankrisiken zweckbestimmt	Eigene Kapitalanteile	Konzerngewinn	Total
<b>Eigenkapital per 31.12.2018</b>	<b>263 500</b>	<b>98 590</b>	<b>1 564 569</b>	<b>558 302</b>	<b>94 852</b>	<b>- 10 365</b>	<b>200 432</b>	<b>2 769 879</b>
Erwerb eigener Kapitalanteile	0	0	0	0	0	- 1 975	0	- 1 975
Veräusserung eigener Kapitalanteile	0	0	0	0	0	3 033	0	3 033
Gewinn (Verlust) aus Veräusserung eigener Kapitalanteile	0	- 324	0	0	0	0	0	- 324
davon Finanzanlagen	0	- 322	0	0	0	0	0	- 322
davon Handelsbestand	0	- 2	0	0	0	0	0	- 2
Dividenden und andere Ausschüttungen	0	0	0	0	0	0	- 106 033	- 106 033
Andere Zuweisungen (Entnahmen) der anderen Reserven	0	0	94 398	0	0	0	- 94 398	0
Konzerngewinn 1. Halbjahr 2019	0	0	0	0	0	0	100 541	100 541
<b>Eigenkapital per 30.06.2019</b>	<b>263 500</b>	<b>98 266</b>	<b>1 658 967</b>	<b>558 302</b>	<b>94 852</b>	<b>- 9 306</b>	<b>100 541</b>	<b>2 765 121</b>



# Anhang Konzern

## 1. Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Gegenüber dem Vorjahr ist keine Anpassung der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze erfolgt.

## 2. Wirtschaftliche Lage

Im ersten Halbjahr 2019 erhöhte das immer noch stark negative Zinsniveau im Schweizer Franken den Margendruck weiter. Auf der Aktivseite konnte die LUKB gemäss bewährter Taktik das Ausleihungsgeschäft insbesondere durch Ablösung von gutbesicherten Hypotheken mit vielfach kurzer Zinsbindungsdauer weiter erhöhen. Zur Vermeidung von potenziellen Zinsrisiken bei einem Zinsanstieg hat die LUKB analog Vorjahr den Passivbestand an Anleihen und Pfandbriefdarlehen weiter ausgebaut. Die am Markt herrschenden Negativzinsen werden nur für grössere Guthaben insbesondere im Geschäft mit Firmen-, Institutionellen und einzelnen Private Banking-Kunden teilweise überwältigt, was auch den Rückgang bei den Verpflichtungen aus Kundeneinlagen erklärt. Zudem werden weiterhin Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt und unbesicherte Bankengelder entgegengenommen, welche analog Vorperiode zu vereinnahmten Negativzinsen auf Passiveinlagen (Minusaufwand) führen.

Die LUKB sucht das qualitative Wachstum beim Nettovermögen. Die positive Performance der Finanzmärkte im ersten Halbjahr 2019 unterstützte das Wachstum der LUKB bei den verwalteten Kundenvermögen. Mit dem Ausbau des Wertschriftenbestandes wurde die Basis für eine Steigerung des Erfolgs aus dem Kommissionsgeschäft gelegt.

Zur Umsetzung der Strategie setzt die LUKB weiterhin ein grösseres Projektportfolio um. Während einerseits regulatorische Vorgaben Treiber von Projekten sind (verschärfte Liquiditätsbestimmungen führten ab 1. Januar 2019 zu Anpassungen der Nutzungsmöglichkeiten der Kunden-Passivprodukte), will die LUKB unter anderem mit verschiedenen Digitalisierungsvorhaben Kundenbedürfnisse noch zielgerichteter abdecken. Zudem startete im Herbst 2018 die öffentliche Lancierung (Emission/Sekundärhandel) von Strukturierten Produkten.

Per 30. Juni 2019 verfügt die LUKB neben den Wertberichtigungen und Rückstellungen über 94.9 Millionen Franken zweckbestimmte Reserven für allgemeine Bankrisiken (bis 31. Dezember 2016 «Abfederung Auswirkung Aufhebung Mindestkurs EUR/CHF»), um negative Entwicklungen auf die Erfolgsrechnung abzufedern.

Weitere Informationen zum Geschäftsverlauf im ersten Semester 2019 können dem Aktionärsbrief entnommen werden.

### 3. Ausserordentlicher Erfolg

#### 3.1 Ausserordentlicher Ertrag

Werte in 1 000 Franken	30.06.2019	30.06.2018	Veränderung
Realisationsgewinne aus der Verässerung von Sachanlagen	0	11	- 11
Realisationsgewinne aus der Verässerung von Beteiligungen	30	0	30
<b>Total Ausserordentlicher Ertrag</b>	<b>30</b>	<b>11</b>	<b>19</b>

#### 3.2 Ausserordentlicher Aufwand

Werte in 1 000 Franken	30.06.2019	30.06.2018	Veränderung
Realisationsverluste aus der Verässerung von Beteiligungen	0	26	- 26
<b>Total Ausserordentlicher Aufwand</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>- 26</b>

### 4. Ereignisse nach dem Stichtag des Halbjahresabschlusses 2019

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

### 5. Ausblick auf das zweite Semester 2019

Die LUKB erwartet auch für das zweite Halbjahr 2019 ein reich befruchtetes Programm, insbesondere:

- herausfordernder Umgang mit einem durch Negativzinsen geprägten Zinsumfeld im Bilanzgeschäft,
- Steigerung Beratungs- und Vermögensverwaltungsmandate und Fondsvolumina zur strategiekonformen Vermögensanlage der Kunden sowie
- Umsetzung regulatorischer, strategiegetriebener und übriger Projekte.

Die LUKB geht davon aus, dass das Zinsergebnis dank der wachsenden Bilanzsumme nochmals erhöht werden kann. Es dürfte Ende 2019 im Bereich von 339 bis 347 Millionen Franken liegen. Auf Basis dieser Erwartungen und sofern keine unvorhergesehenen Ereignisse eintreten, strebt die LUKB für 2019 ein leicht höheres operatives Ergebnis als 2018 an. Sie erwartet für 2019 einen Konzerngewinn in der Bandbreite von 199 bis 205 Millionen Franken (Wert 2018: 200.4 Millionen Franken).

**Luzerner Kantonalbank AG**  
Pilatusstrasse 12  
6003 Luzern  
Telefon +41 (0) 844 822 811  
info@lukb.ch  
lukb.ch



**Luzerner KMU: Unternehmerisch und innovativ**

Die LUKB ist von jeher eng mit den Luzerner KMU verbunden und engagiert sich darum 2019 als Goldpartner für das 125-Jahre-Jubiläum des Luzerner KMU- und Gewerbeverbandes (KGL). Im Bild: Andermatt Biocontrol AG, Grossdietwil, Mitglied KGL. Andermatt Biocontrol engagiert sich für gesunde Nahrungsmittel in einer gesunden Umwelt. Sie entwickelt und produziert biologische Pflanzenschutzlösungen.

