

# 85. Geschäftsbericht 2015

## **Auftrag**

Der gesetzliche Auftrag an die Pfandbriefinstitute lautet:

«... dem Grundeigentümer langfristige Grundpfanddarlehen zu möglichst gleichbleibendem und billigem Zinsfusse zu vermitteln» (Art. 1 PfG).

Zu diesem Zweck geben wir Pfandbriefe aus. Mit dem Erlös gewähren wir unseren Mitgliedern Darlehen gegen Grundpfanddeckung.

Das Recht zur Ausgabe von Pfandbriefen haben ausschliesslich die Pfandbriefinstitute. Sie sind darum auch streng reguliert.

## **Vision**

Die Pfandbriefbank ist der verlängerte Arm der Emissionsabteilungen ihrer Mitglieder/Aktionäre (Pull-Situation). Für diese stellt sie die günstigste Refinanzierungsquelle für langfristige Darlehen dar.

Den Investoren bieten unsere Pfandbriefe die Möglichkeit, regelmässig und in beachtlichem Volumen in repofähigen Obligationen der allerhöchsten Bonität (Aaa/mündelsicher) anzulegen.

Die Pfandbriefinstitute gehören zu den ganz wenigen nicht öffentlich-rechtlichen Schuldner, deren Emissionen der höchsten Bonitätsklasse angehören. Ihre Anleihen haben einen markanten Anteil am Schweizer Obligationenmarkt für Inlandschuldner.

Die Marke «Der Schweizer Pfandbrief®» steht für absolut höchste Anlagequalität.

## Aktionariat

|                               | %           |
|-------------------------------|-------------|
| Regionalbanken und Sparkassen | 41.2        |
| <i>davon RBA-Banken</i>       | <i>18.9</i> |
| Raiffeisenbanken              | 21.6        |
| Übrige Banken                 | 19.5        |
| Grossbanken                   | 17.7        |
| <hr/>                         |             |
| Total                         | 100.0       |

## **Jahresbericht**

---

|  |   |
|--|---|
| Das Wichtigste in Kürze                            | 2 |
| Lagebericht des Verwaltungsrates und der Direktion | 3 |

## **Jahresrechnung**

---

|  |    |
|--|----|
| Bilanz                                 | 6  |
| Erfolgsrechnung                        | 8  |
| Gewinnverwendung                       | 9  |
| Eigenkapitalnachweis                   | 10 |
| Geldflussrechnung                      | 11 |
| Anhang zur Jahresrechnung              |    |
| Erläuterungen zur Rechnungslegung      | 12 |
| Informationen zur Bilanz               | 14 |
| Ausstehende Pfandbriefanleihen         | 15 |
| Fälligkeitsstruktur Pfandbriefanleihen | 24 |
| Informationen zur Erfolgsrechnung      | 25 |
| Weitere Erläuterungen                  | 26 |

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| <b>Bericht der Revisionsstelle</b> | 27 |
|------------------------------------|----|

---

|                     |    |
|---------------------|----|
| <b>Organisation</b> | 28 |
|---------------------|----|

---

## Das Wichtigste in Kürze

| CHF Tsd   | 2015       | 2014       | Veränderung |
|---|------------|------------|-------------|
| Ausstehende Pfandbriefanleihen                              | 61 075 000 | 56 055 000 | 5 020 000   |
| Emissionsvolumen  | 9 529 000  | 7 820 000  | 1 709 000   |
| davon Konversion  | 4 509 000  | 5 900 000  | - 1 391 000 |
| Wachstum  | 5 020 000  | 1 920 000  | 3 100 000   |
| Durchschnittszinssatz aller ausstehenden Pfandbriefanleihen | 1.518 %    | 1.691 %    | - 0.173 %   |
| Bilanzsumme   | 62 932 095 | 57 902 744 | 5 029 351   |
| Freie Aktiven   | 1 409 095  | 1 399 744  | 9 351       |
| Eigenkapital <sup>1</sup>                                   |            |            |             |
| vorhanden (Art. 18 Abs. 2 PfV) <sup>2</sup>                 | 1 272 259  | 1 255 291  | 16 968      |
| notwendig (Art. 10 PfG) <sup>3</sup>                        | 1 230 957  | 1 130 709  | 100 248     |
| Überschuss  | 41 302     | 124 582    | - 83 280    |
| Eigenmitteldeckungsgrad                                     | 103.355 %  | 111.018 %  | - 7.663 %   |
| Erfolg aus dem Zinsengeschäft                               | 38 487     | 39 535     | - 1 048     |
| Erfolg aus dem Pfandbriefgeschäft                           | 26 943     | 25 756     | 1 187       |
| Bruttogewinn  | 34 568     | 36 179     | - 1 611     |
| Jahresgewinn  | 34 568     | 34 837     | - 269       |
| Moody's Rating  | Aaa        | Aaa        |             |

<sup>1</sup> Der Wert einer Pfandbriefbankaktie per 31. Dezember 2015 (Berechnung gemäss VR-Beschluss vom 23. November 2015) beträgt CHF 1 192.32 (VJ 1 171.11).

<sup>2</sup> Einbezahltes Aktienkapital CHF 352 Mio, zuzüglich nicht einbezahltes Aktienkapital CHF 336 Mio (75 % von CHF 448 Mio), zuzüglich Reserven CHF 601 859 Tsd, abzüglich beantragte Dividende CHF 17 600 Tsd

<sup>3</sup> 2 % von CHF 61 547 836 Tsd (Fremdkapital CHF 61 530 236 Tsd zuzüglich beantragte Dividende CHF 17 600 Tsd)

# Lagebericht des Verwaltungsrates und der Direktion

Sehr geehrte Damen und Herren

Die Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG, allgemein bekannt als «Pfandbriefbank», ist eine der beiden Pfandbriefzentralen gemäss dem Schweizer Pfandbriefgesetz. Diesen beiden Instituten kommt die Aufgabe zu, durch die Ausgabe von Schweizer Pfandbriefen® Mittel zu beschaffen, um diese ihren jeweiligen Mitgliedbanken in Form besicherter Darlehen für die Refinanzierung ihres Hypothekargeschäfts zur Verfügung zu stellen. Darüber hinaus ist es der Pfandbriefbank lediglich noch erlaubt, ihre Freien Aktiven sicherheitsorientiert anzulegen und kurzfristige Bankgeschäfte zu tätigen, insofern dies für das Pfandbriefgeschäft nötig ist. Diese engen gesetzlichen Grenzen der Geschäftstätigkeit führen zu einem Fokus auf die Kernaufgabe und bilden ein wichtiges Element zur Erreichung von Stabilität und Sicherheit, ermöglichen aber auch eine hohe Effizienz in der Aufgabenerfüllung.

Unser «Geschäftsmodell» ist einfach und transparent: Emittierte Pfandbriefe und daraus gewährte Darlehen müssen per Gesetz für jede Serie fristen- und volumenkongruent sein. Der Emissionserlös wird inkl. Agio und nach Abzug der Emissionskosten vollständig an die Mitgliedbanken weitergegeben. Der Zinssatz der Darlehen wird fünf Basispunkte höher festgesetzt als der Coupon der Anleihe. Aus dieser Marge werden die allgemeinen Kosten gedeckt und die Eigenkapitalbasis weiter gestärkt. Die Zinserträge aus der Anlage der Freien Aktiven bilden die zweite Ertragsquelle.

## Geschäftsverlauf und wirtschaftliche Lage

Das wirtschaftliche Umfeld der Pfandbriefbank war im Wesentlichen geprägt durch das Tief- bzw. Negativzinsumfeld. Der Entscheid der SNB am 15. Januar 2015 die Wechselkursuntergrenze des Schweizer Frankens zum Euro aufzuheben und gleichzeitig die

Verzinsung der Giroeinlagen auf - 0.75 % zu senken, führte zu einer bis dahin unbekanntem Situation am Schweizer Geld- und Kapitalmarkt.

Trotz des tiefen Zinsniveaus wurden unsere Pfandbriefe von den Investoren im Berichtsjahr sehr rege nachgefragt. In einem Umfeld geopolitischer und wirtschaftlicher Unwägbarkeiten waren die erstklassige Sicherheit und der einmalige Track Record der Schweizer Pfandbriefe® Trümpfe. Regelmässig wurden aber auch die Mehrrendite gegenüber den Eidgenossen, die gute Zinskurve sowie die hohe Marktliquidität unserer Titel positiv genannt. Auch die Nachfrage der Mitgliedbanken nach Pfandbriefdarlehen nahm stark zu. Neben dem klassischen Refinanzierungsbedarf sprachen nach dem SNB-Entscheid verstärkt auch ALM-Gründe sowie das absolute Zinsniveau für unsere langfristigen, festverzinslichen Darlehen. Den hohen Nachfragen nach Pfandbriefen und Darlehen entsprechend ist das Volumen der ausstehenden Pfandbriefe auf einen neuen Höchststand gestiegen.

Im Berichtsjahr haben wir 34 öffentliche Anleihen (VJ 29) über CHF 9 529 Mio (VJ 7 820) emittiert und den Mitgliedbanken als Darlehen weitergegeben. Fällig waren 12 Anleihen (VJ 25) über CHF 4 509 Mio (VJ 5 900). Die Konditionen aller ausstehenden Pfandbriefserien können der Tabelle auf Seite 15ff entnommen werden. Der Durchschnittszinssatz der ausstehenden Anleihen reduzierte sich trotz längerer Laufzeiten weiter. Die Preis- und Performanceentwicklungen der Schweizer Pfandbriefe® gehen aus dem von der SIX Swiss Exchange AG berechneten Pfandbriefindex hervor und sind unter [www.pfandbriefbank.ch](http://www.pfandbriefbank.ch) abrufbar.

Direkt betroffen vom SNB-Entscheid war die Pfandbriefbank im Rahmen ihres Liquiditätsmanagements und der Anlage ihrer Freien Aktiven. Dank guter Kooperation mit unseren Mitgliedbanken konnten Negativzinsbelastungen bisher vermieden werden. Bei den fälligen Wertpapieren führte indes das Zinsumfeld zu nachhaltig tieferen Wiederanlagerenditen.

Am Jahresende zählte die Pfandbriefbank 359 Mitgliedbanken (VJ 370). Drei Banken wurden als neue Mitglieder aufgenommen, 14 Banken sind aufgrund von Fusionen und Übernahmen ausgeschieden. 344 Banken, davon eine Kantonalbank, haben Pfandbriefdarlehen ausstehend.

### Zum Jahresabschluss

Die Pfandbriefbank hat die Änderungen im Obligationenrecht zum Anlass genommen, die Jahresrechnung und die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze zu überarbeiten und weitere Transparenz zu schaffen. Details zur Rechnungslegung sind im Anhang zur Jahresrechnung erläutert.

Unsere Pfandbriefanleihen und Darlehen haben aufgrund der guten Nachfrage auf CHF 61 075 Mio (VJ 56 055) zugenommen. Die Freien Aktiven von CHF 1 409 Mio (VJ 1 400) bestanden aus geringeren Liquiditätspositionen, dafür einem deutlich grösseren Portfolio repofähiger Anlagen (inkl. eigene Pfandbriefe). Das nicht einbezahlte Aktienkapital eingerechnet, resultierte eine Bilanzsumme von CHF 62 932 Mio (VJ 57 903).

Die Analyse der Erfolgsrechnung nach den gesetzlichen Aufgaben der Pfandbriefbank zeigt, dass der Erfolg aus dem Pfandbriefgeschäft volumenbedingt auf CHF 26.9 Mio (VJ 25.8) angestiegen ist, während sich der Erfolg aus den Freien Aktiven mit CHF 10.9 Mio (VJ 11.2) trotz Ausweitung des investierten Volumens dem Zinsniveau entsprechend reduzierte. Die Darlehensnehmer erhielten wiederum eine Zinsverbilligung von CHF 4.0 Mio.

Aus vorgenannten Gründen ist auch unser Hauptertragspfeiler, der Erfolg aus dem Zinsengeschäft, mit CHF 38.5 Mio (VJ 39.5) tiefer ausgefallen als im letzten Jahr. Positiver als im Vorjahr waren die Ergebnisse beim Erfolg aus dem Kommissionsgeschäft sowie beim Emissionsaufwand. Der übrige ordent-

liche Erfolg ist tiefer ausgefallen, weil im Vorjahr ein einmaliger Ertrag aus einem vorzeitigen Wertschriftenverkauf zu verbuchen war. Durch die Umstellung bei der Verbuchung von Agios bei Wertschriftenkäufen mussten keine Abschreibungen und Aufwertungen auf Freien Aktiven mehr vorgenommen werden. Der Geschäftsaufwand blieb mit CHF 3.3 Mio auf gleichem Niveau wie im Vorjahr.

Für das Geschäftsjahr 2015 resultiert schliesslich ein Gewinn von CHF 34.6 Mio (VJ 34.8). Der Generalversammlung wird wie im Vorjahr die Ausschüttung der Maximaldividende von 5 % oder CHF 17.6 Mio sowie eine Zuweisung an die Reserven von CHF 17.0 Mio (VJ 17.3) beantragt.

Die erforderlichen Eigenmittel ergeben sich aus Art. 10 des Pfandbriefgesetzes und betragen per 31. Dezember 2015 CHF 1 231 Mio (VJ 1 131). Gemäss Art. 18 Abs. 2 der Pfandbriefverordnung sind 75 % des nicht einbezahlten Aktienkapitals anrechenbar, sofern dafür Verpflichtungsscheine vorhanden sind. Per Stichtag beliefen sich die anrechenbaren Eigenmittel (nach Gewinnverwendung) auf CHF 1 272 Mio (VJ 1 255). Der Eigenmitteldeckungsgrad betrug somit 103.4 % (VJ 111.0).

### Risikobeurteilung und Deckungsstock

Der Verwaltungsrat nimmt regelmässig eine Risikoanalyse vor und beurteilt die Angemessenheit des Risikomanagements und des internen Kontrollsystems. Er überprüft auch die Einhaltung risikopolitischer Vorgaben und Limiten und entscheidet bei besonderen Ereignissen und Entwicklungen über Massnahmen.

Im Jahr 2015 hat der Verwaltungsrat viermal getagt. Er befasste sich mit gesetzlichen und statutarischen Pflichttraktanden, unter anderem mit der Überarbeitung der Strategie und der Reglemente, sowie mit verschiedenen aktuellen Themen. Gemäss der Risi-

kobeurteilung durch den Verwaltungsrat sind in der vorliegenden Jahresrechnung keine Rückstellungen oder Wertberichtigungen notwendig.

Aus Investorensicht kommt bei der Risikobeurteilung eines Schweizer Pfandbriefs® der Sicherungskette und dem Deckungsstock zentrale Bedeutung zu. Wir verweisen an dieser Stelle auf unsere halbjährlich aktualisierte Publikation «Pfandbriefbank Pool». Diese kann unter [www.pfandbriefbank.ch](http://www.pfandbriefbank.ch) heruntergeladen werden und informiert transparent und detailliert über die als Deckung im elektronischen Pfandregister verpfändeten Hypothekarkredite. Per Ende 2015 umfasste unser Deckungsstock rund 160 000 Pfandobjekte (VJ 147 000). Die Grundpfänder sind geografisch breit diversifiziert und lasten praktisch ausschliesslich auf Wohnimmobilien, davon der grösste Teil auf Ein- und Zweifamilienhäusern sowie Eigentumswohnungen. Insgesamt stehen hinter den gewährten Darlehen von CHF 61.1 Mia verpfändete Hypothekarforderungen im Umfang von CHF 84.0 Mia, die ihrerseits mit Immobilien im Wert von CHF 143.2 Mia (Beleihungswert der Banken) gedeckt sind.

Das Produkt «Schweizer Pfandbrief®» ist streng reguliert und hoch standardisiert. Dennoch war und ist uns die kontinuierliche Weiterentwicklung ein Anliegen. Unsere massgeschneiderte Kommunikationsplattform zwischen Pfandbriefbank und ihren zahlreichen Mitgliedern vereinfacht und beschleunigt den gesamten Darlehensprozess stark. Wesentliche Fortschritte wurden auch in der standardisierten elektronischen Pfandregisterlösung realisiert. Dank Schnittstellen zu den Banksystemen können die Arbeit der Pfandregisterführer vor Ort wesentlich erleichtert und gleichzeitig die Kontrollen deutlich verbessert werden. Dank der Einführung eines hedonischen Plausibilisierungsprozesses ist es heute möglich, die Liegenschaftsbewertung des gesamten Deckungsstockes quartalsweise zu aktualisieren und im Bedarfsfall den Deckungswert zu reduzieren.

## Ausblick

Aufgrund der strengen Sicherheitsvorgaben und dem eingangs beschriebenen engen Tätigkeitsgebiet werden für 2016 keine wesentlichen Änderungen in Bezug auf die Chancen und Risiken erwartet. Im kommenden Jahr werden Pfandbriefanleihen über CHF 4 966 Mio fällig. Die Pfandbriefbank ist als regelmässiger Emittent am Kapitalmarkt geschätzt. Auch 2016 sind wiederum 14 Emissionstermine geplant. Zudem werden die überarbeiteten Reglemente implementiert und das Aktienkapital erhöht.

Wir danken unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern, allen Investoren, den Emissionsbanken und den Mitgliedbanken für ihren Beitrag am Erfolg der Pfandbriefbank.

Rolf Zaugg  
Präsident des Verwaltungsrates

Dr. Robert Horat  
Geschäftsführender Direktor

Zürich, 31. März 2016

## Bilanz vor Gewinnverwendung

| Aktiven<br>CHF Tsd  | 31.12.2015        | 31.12.2014        | Veränderung      |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>Pfandbriefdeckung</b>                                      |                   |                   |                  |
| Darlehen gegenüber Mitgliedern                                | 61 064 800        | 56 036 300        | 5 028 500        |
| Darlehen gegenüber Mitgliedern der anderen Pfandbriefzentrale | 10 200            | 18 700            | - 8 500          |
|   | 61 075 000        | 56 055 000        | 5 020 000        |
| <b>Freie Aktiven</b>  |                   |                   |                  |
| Flüssige Mittel   | 3 679             | 25 561            | - 21 882         |
| Forderungen gegenüber Banken auf Sicht                        | 1 338             | 14 684            | - 13 346         |
| Hypothekarforderungen   | 4 940             | 4 360             | 580              |
| Nationalbank-/repofähige Effekten <sup>1</sup>                | 354 800           | 241 300           | 113 500          |
| Eigene Pfandbriefanleihen <sup>1</sup>                        | 805 590           | 877 650           | - 72 060         |
| Eigene Liegenschaft   | 100               | 100               | 0                |
| Einlösungskonto für Pfandbriefe und Coupons                   | 13                | 12                | 1                |
| Rechnungsabgrenzungen   | 237 215           | 234 737           | 2 478            |
| Übrige Aktiven  | 1 420             | 1 340             | 80               |
|   | 1 409 095         | 1 399 744         | 9 351            |
| Nicht einbezahltes Aktienkapital                              | 448 000           | 448 000           | 0                |
| <b>Total Aktiven</b>  | <b>62 932 095</b> | <b>57 902 744</b> | <b>5 029 351</b> |
| Jahreszinsertrag der Pfandbriefdeckung                        | 960 319           | 978 248           | - 17 929         |

<sup>1</sup> Siehe Anhang zur Jahresrechnung (Informationen zur Bilanz)

| Passiven<br>CHF Tsd   | 31.12.2015        | 31.12.2014        | Veränderung      |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>Fremdkapital</b>   |                   |                   |                  |
| Pfandbriefanleihen <sup>1</sup>   | 61 075 000        | 56 055 000        | 5 020 000        |
| Ausstehende rückzahlbare Pfandbriefe und Coupons                        | 23                | 175               | - 152            |
| Rechnungsabgrenzungen   | 431 675           | 436 950           | - 5 275          |
| Übrige Passiven   | 23 538            | 25 728            | - 2 190          |
|   | <b>61 530 236</b> | <b>56 517 853</b> | <b>5 012 383</b> |
| <b>Eigenkapital</b>   |                   |                   |                  |
| Aktienkapital   | 800 000           | 800 000           | 0                |
| Gesetzliche Gewinnreserve   | 38 850            | 37 100            | 1 750            |
| Freiwillige Gewinnreserve   | 528 376           | 512 876           | 15 500           |
| Gewinnvortrag   | 65                | 78                | - 13             |
| Jahresgewinn  | 34 568            | 34 837            | - 269            |
|   | <b>1 401 859</b>  | <b>1 384 891</b>  | <b>16 968</b>    |
| <b>Total Passiven</b>   | <b>62 932 095</b> | <b>57 902 744</b> | <b>5 029 351</b> |
| Jahreszinslast der Pfandbriefe  | 927 381           | 947 627           | - 20 246         |
| Verhältnis des anrechenbaren Eigenkapitals<br>zum gesamten Fremdkapital | 2.067 %           | 2.220 %           | - 0.153 %        |

<sup>1</sup> Siehe Anhang zur Jahresrechnung «Ausstehende Pfandbriefanleihen»

## Erfolgsrechnung <sup>1</sup>

| CHF Tsd   | 2015      | 2014      | Veränderung |
|---|-----------|-----------|-------------|
| <hr/>   |           |           |             |
| Erfolg aus dem Zinsengeschäft                                 |           |           |             |
| Zinsertrag auf Pfandbriefdeckung aus                          |           |           |             |
| Darlehen gegenüber Mitgliedern                                | 958 977   | 984 886   | - 25 909    |
| Darlehen gegenüber Mitgliedern der anderen Pfandbriefzentrale | 316       | 759       | - 443       |
| Zinsertrag auf Freien Aktiven aus                             |           |           |             |
| Forderungen gegenüber Banken                                  | 2         | 220       | - 218       |
| Hypothekarforderungen   | 73        | 73        | 0           |
| Nationalbank-/repofähigen Effekten                            | 3 548     | 3 910     | - 362       |
| Eigenen Pfandbriefanleihen                                    | 7 223     | 8 733     | - 1 510     |
| Zinsaufwand auf Pfandbriefanleihen                            | - 931 652 | - 958 830 | 27 178      |
| Zinsaufwand auf Verpflichtungen gegenüber Banken              | 0         | - 216     | 216         |
| Subtotal Erfolg aus dem Zinsengeschäft                        | 38 487    | 39 535    | - 1 048     |
| Erfolg aus dem Kommissionsgeschäft                            |           |           |             |
| Kommissionsertrag   | 41        | 27        | 14          |
| Kommissionsaufwand  | - 579     | - 660     | 81          |
| Subtotal Erfolg aus dem Kommissionsgeschäft                   | - 538     | - 633     | 95          |
| Übriger ordentlicher Erfolg                                   |           |           |             |
| Anderer ordentlicher Ertrag                                   | 24        | 1 000     | - 976       |
| Anderer ordentlicher Aufwand                                  | - 22      | - 56      | 34          |
| Subtotal übriger ordentlicher Erfolg                          | 2         | 944       | - 942       |
| Geschäftsaufwand  |           |           |             |
| Personalaufwand   | - 1 803   | - 1 707   | - 96        |
| Sachaufwand   | - 1 461   | - 1 561   | 100         |
| Subtotal Geschäftsaufwand                                     | - 3 264   | - 3 268   | 4           |
| Emissionsaufwand  | - 119     | - 399     | 280         |
| Bruttogewinn  | 34 568    | 36 179    | - 1 611     |
| Abschreibungen und Verluste                                   | 0         | - 1 555   | 1 555       |
| Zwischenergebnis  | 34 568    | 34 624    | - 56        |
| Ausserordentlicher Ertrag                                     | 0         | 213       | - 213       |
| Ausserordentlicher Aufwand                                    | 0         | 0         | 0           |
| Jahresgewinn  | 34 568    | 34 837    | - 269       |

<sup>1</sup> Siehe Anhang zur Jahresrechnung «Informationen zur Erfolgsrechnung»

## Gewinnverwendung

| Antrag an Generalversammlung<br>CHF Tsd   | 2015   | 2014   | Veränderung |
|---|--------|--------|-------------|
| Gewinnvortrag aus dem Vorjahr   | 65     | 78     | - 13        |
| Jahresgewinn  | 34 568 | 34 837 | - 269       |
| Bilanzgewinn  | 34 633 | 34 915 | - 282       |
| Ausschüttung einer Maximaldividende von 5 %<br>auf dem einbezahlten Aktienkapital | 17 600 | 17 600 | 0           |
| Einlage in Gesetzliche Gewinnreserve  | 1 730  | 1 750  | - 20        |
| Einlage in Freiwillige Gewinnreserve  | 15 250 | 15 500 | - 250       |
| Gewinnvortrag auf neue Rechnung   | 53     | 65     | - 12        |

## Eigenkapitalnachweis

|  |           |
|--|-----------|
| CHF Tsd  |           |
| Eigenkapital am Anfang des Berichtsjahres                              |           |
| Aktienkapital <sup>1</sup>   | 800 000   |
| Gesetzliche Gewinnreserve  | 37 100    |
| Freiwillige Gewinnreserve  | 512 876   |
| Gewinnvortrag  | 78        |
| Jahresgewinn   | 34 837    |
| Total Eigenkapital am Anfang des Berichtsjahres (vor Gewinnverwendung) | 1 384 891 |
| - Dividende Vorjahr  | - 17 600  |
| + Jahresgewinn des Berichtsjahres                                      | 34 568    |
| Total Eigenkapital am Ende des Berichtsjahres                          | 1 401 859 |
| davon  |           |
| Aktienkapital <sup>1</sup>   | 800 000   |
| Gesetzliche Gewinnreserve  | 38 850    |
| Freiwillige Gewinnreserve  | 528 376   |
| Gewinnvortrag  | 65        |
| Jahresgewinn des Berichtsjahres  | 34 568    |

<sup>1</sup> 800 000 Namenaktien à je CHF 1 000 Nominalwert, wovon CHF 440 einbezahlt. Für das nicht einbezahlte Aktienkapital bestehen Verpflichtungsscheine gem. Art. 18 Abs. 2 PfV.

## Geldflussrechnung

| CHF Tsd  | 2015            | 2014            |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Geldfluss aus Betriebstätigkeit</b>                       |                 |                 |
| Jahresgewinn   | 34 568          | 34 837          |
| Abschreibungen und Verluste                                  | 0               | 1 555           |
| Veränderung Forderungen gegenüber Banken auf Sicht           | 13 346          | 50 604          |
| Veränderung Einlösungskonto für Pfandbriefcoupons            | - 1             | - 1             |
| Veränderung Aktive Rechnungsabgrenzungen / Übrige Aktiven    | - 2 558         | 21 265          |
| Veränderung Ausstehende rückzahlbare Pfandbriefe und Coupons | - 152           | 110             |
| Veränderung Passive Rechnungsabgrenzungen / Übrige Passiven  | - 7 465         | - 38 830        |
| Saldo  | 37 738          | 69 540          |
| <b>Geldfluss aus Pfandbrieftätigkeit</b>                     |                 |                 |
| Ausgabe von Pfandbriefanleihen                               | 9 529 000       | 7 820 000       |
| Rückzahlung von Pfandbriefanleihen                           | - 4 509 000     | - 5 900 000     |
| Vergabe von Pfandbriefdarlehen                               | - 9 529 000     | - 7 820 000     |
| Rückzahlung von Pfandbriefdarlehen                           | 4 509 000       | 5 900 000       |
| Saldo  | 0               | 0               |
| <b>Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>                   |                 |                 |
| Veränderung Hypothekarforderungen                            | - 580           | - 460           |
| Veränderung Nationalbank-/repofähige Effekten                | - 113 500       | 9 449           |
| Veränderung Eigene Pfandbriefanleihen                        | 72 060          | - 35 004        |
| Saldo  | - 42 020        | - 26 015        |
| <b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>                  |                 |                 |
| Rückzahlung Finanzverbindlichkeiten                          | 0               | - 36 300        |
| Dividende Vorjahr  | - 17 600        | - 17 600        |
| Saldo  | - 17 600        | - 53 900        |
| <b>Veränderung Flüssige Mittel</b>                           |                 |                 |
|  | - 21 882        | - 10 375        |
| <b>Nachweis Veränderung Flüssige Mittel</b>                  |                 |                 |
| Stand per 1. Januar  | 25 561          | 35 936          |
| Stand per 31. Dezember                                       | 3 679           | 25 561          |
| <b>Veränderung Flüssige Mittel (netto)</b>                   | <b>- 21 882</b> | <b>- 10 375</b> |

# Anhang zur Jahresrechnung

## Erläuterungen zur Rechnungslegung

### Allgemeines

Unter der Firma «Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG» (nachstehend «Pfandbriefbank») besteht eine Aktiengesellschaft mit Sitz in Zürich (CHE-107.837.703). Der gesetzliche Auftrag an die Pfandbriefinstitute lautet: «... dem Grundeigentümer langfristige Grundpfanddarlehen zu möglichst gleichbleibendem und billigem Zinsfusse zu vermitteln» (Art. 1 PfG). Zu diesem Zweck gibt die Pfandbriefbank Schweizer Pfandbriefe® aus. Mit dem Erlös gewährt die Pfandbriefbank ihren Mitgliedern Darlehen gegen hypothekarische Deckung (Registerpfandrecht) zur Refinanzierung ihres Hypothekergeschäftes. Die Mitglieder der Pfandbriefbank sind zugleich auch deren Aktionäre und sind ausschliesslich Schweizer Banken.

### Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die vorliegende Jahresrechnung wurde in Übereinstimmung mit den Bestimmungen über die kaufmännische Buchführung des Schweizerischen Obligationenrechts (Art. 957 bis 963b OR, gültig ab 1. Januar 2013) sowie den spezialgesetzlichen Bilanzvorschriften des Pfandbriefgesetzes (Art. 38 PfG) und der Pfandbriefverordnung (Art. 18 bis 21 PfV) erstellt. Die Vorjahreswerte entsprechen den von der Generalversammlung genehmigten Zahlen.

Die wesentlichen Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze werden nachfolgend beschrieben, sofern sie nicht zwingend im Gesetz geregelt sind.

#### Pfandbriefgeschäft

Pfandbriefdarlehen sowie Pfandbriefanleihen werden zu Nominalwerten bilanziert. Für erkennbare Risiken werden im Einzelfall notwendige Wertberichtigungen zulasten der Erfolgsrechnungsposition «Abschreibungen und Verluste» gebildet.

Der Zinsertrag aus den Pfandbriefdarlehen an die Mitgliedbanken wird unter der Position «Zinsertrag auf

Pfandbriefdeckung» in der Erfolgsrechnung verbucht. Die Verzinsung der Pfandbriefanleihen wird in der Erfolgsrechnungsposition «Zinsaufwand auf Pfandbriefanleihen» verbucht.

Die Zinstermine richten sich nach dem Rückzahlungsdatum der Anleihe. Entsprechend werden die Marchzinsen per Bilanzstichtag in den Positionen «Rechnungsabgrenzungen» in den Freien Aktiven und im Fremdkapital berücksichtigt.

#### Flüssige Mittel

Die Position «Flüssige Mittel» umfasst vor allem das Konto der Pfandbriefbank bei der Schweizerischen Nationalbank (SNB). Die Flüssigen Mittel werden zum Nominalwert erfasst.

#### Forderungen und Verpflichtungen gegenüber Banken sowie Hypothekarforderungen

Forderungen gegenüber Banken sowie Hypothekarforderungen (inklusive allfällige Zinsausstände) werden zum Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen erfasst. Der Zinsertrag aus Forderungen gegenüber Banken sowie der Zinsertrag aus Hypothekarforderungen werden in der Erfolgsrechnung jeweils separat ausgewiesen.

Verpflichtungen gegenüber Banken werden zum Nominalwert bilanziert. Der Zinsaufwand wird in der Erfolgsrechnung separat in der Position «Zinsaufwand auf Verpflichtungen gegenüber Banken» ausgewiesen.

#### Nationalbank-/repofähige Effekten, Eigene Pfandbriefanleihen

Die Titel werden mit Absicht des Haltens bis zur Endfälligkeit erworben. Das Anlagereglement sieht nur in Ausnahmefällen einen vorzeitigen Verkauf der Titel vor (beispielsweise Verlust Zugehörigkeit zum SNB GC Basket). Die Bewertung erfolgt für Titel, welche nach dem 1. Januar 2015 erworben wurden, gemäss Anschaffungswertprinzip mit Abgrenzung des Dis-/Agios über die Restlaufzeit (Accrual-Methode). Dabei wird das Agio beziehungsweise Disagio über die Laufzeit bis zum Endverfall über die entsprechende Rech-

nungsabgrenzungs-Position in der Bilanz abgegrenzt. Die Pfandbriefbank wendet mit der Accrual-Methode die für Geschäftsbanken vorgesehene Methode (FINMA-RS 2015/1: Rechnungslegung Banken, Rz 380) für die Bewertung von Finanzanlagen mit Absicht zum Halten bis Verfall an. Da es sich bei den Nationalbank-/repofähigen Effekten und Eigenen Pfandbriefanleihen um mit den Finanzanlagen der Geschäftsbanken vergleichbare Anlagen handelt, erachtet die Pfandbriefbank eine der Bankenrechnungslegung sinngemässe Anwendung als angemessen. Titel, welche vor dem 31. Dezember 2014 erworben wurden, bleiben zum Nominalwert bewertet (auf eine Zuschreibung des Agios per 1. Januar 2015 wird verzichtet). Ausfallrisikobedingte Wertveränderungen werden sofort zu Lasten der Position «Abschreibungen und Verluste» verbucht.

Werden Titel mit der Absicht des Haltens bis zur Endfälligkeit vorzeitig veräussert oder zurückbezahlt, werden die realisierten Gewinne und Verluste, welche der Zinskomponente entsprechen, über die Restlaufzeit bis zur Endfälligkeit des Geschäftes über die Rechnungsabgrenzungen abgegrenzt.

#### Eigene Liegenschaft, Übrige Sachanlagen

Die Eigene Liegenschaft (Stockwerkeigentum) wird zu Anschaffungskosten bilanziert, abzüglich der planmässigen, kumulierten Abschreibungen. Auf eine weitere Abschreibung wird verzichtet. Wertvermehrende Investitionen in die eigene Liegenschaft werden aktiviert, wenn sie mehr als während einer Rechnungsperiode genutzt werden und die Aktivierungsuntergrenze von CHF 50 000 übersteigen. Aufwendungen für den Unterhalt werden direkt der Erfolgsrechnungsposition «Sachaufwand» belastet.

Mobiliar, Büromaterial und Maschinen sowie Soft- und Hardware werden direkt der Erfolgsrechnungsposition «Sachaufwand» belastet.

#### Übrige Bilanzpositionen

Die übrigen Bilanzpositionen werden zum Nominalwert erfasst. Für erkennbare Risiken werden im Einzelfall notwendige Wertberichtigungen zulasten der

Erfolgsrechnungsposition «Abschreibungen und Verluste» gebildet.

#### Rückstellungen

Rechtliche und faktische Verpflichtungen werden regelmässig bewertet. Wenn ein Mittelabfluss wahrscheinlich und verlässlich schätzbar ist, wird eine entsprechende Rückstellung gebildet. Bestehende Rückstellungen werden an jedem Bilanzstichtag neu beurteilt. Aufgrund der Neubeurteilung werden sie erhöht, beibehalten oder aufgelöst. Rückstellungen, welche betriebswirtschaftlich nicht mehr erforderlich sind, werden über die Erfolgsrechnung aufgelöst.

#### **Änderungen**

Die Nationalbank-/repofähigen Effekten und Eigenen Pfandbriefanleihen mit der Absicht zum Halten bis Verfall werden neu nach der Accrual-Methode bewertet (Erläuterungen zur Wahl der Bewertungsmethode siehe Abschnitt «Nationalbank-/repofähige Effekten, Eigene Pfandbriefanleihen») anstelle der bisherigen Bewertung zum Nominalwertprinzip. Per 31. Dezember 2015 würde auf den Positionen, welche vor dem 31. Dezember 2014 erworben wurden, ein Agio von CHF 4.3 Mio (per 31. Dezember 2014: 5.1) bestehen, welches jedoch zum Zeitpunkt des Erwerbs bereits direkt der Erfolgsrechnung belastet worden ist. Auf eine Korrektur (Zuschreibung der bereits in früheren Perioden erfolgten Abschreibungen) wird verzichtet.

#### **Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Bis zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Geschäftsberichtes haben sich keine wesentlichen Ereignisse ergeben, die per 31. Dezember 2015 bilanzierungs- und/oder im Anhang offenlegungspflichtig gewesen wären.

Der Verwaltungsrat der Pfandbriefbank hat die vorliegende Jahresrechnung an seiner Sitzung vom 31. März 2016 zuhanden der Generalversammlung genehmigt.

## Anhang zur Jahresrechnung

### Informationen zur Bilanz

| Wertpapiere <sup>1</sup>               | 31.12.2015 |                            | 31.12.2014          |                            |                     |
|--|------------|----------------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|
|  | CHF Mio    | Buchwert <sup>2</sup><br>% | Kurswert<br>CHF Mio | Buchwert <sup>2</sup><br>% | Kurswert<br>CHF Mio |
| Nationalbank-/repofähige Effekten      |            |                            |                     |                            |                     |
| Inland                                 |            |                            |                     |                            |                     |
| Eidgenossen                            | 110        | 9.5                        | 122                 | 110                        | 9.8                 |
| Kantone                                | 139        | 12.0                       | 143                 | 112                        | 10.0                |
| Städte                                 | 20         | 1.7                        | 21                  | 0                          | 0.0                 |
| Übrige Schuldner                       | 41         | 3.5                        | 41                  | 4                          | 0.4                 |
|  | 310        | 26.7                       | 327                 | 226                        | 20.2                |
| Ausland                                |            |                            |                     |                            |                     |
| Staaten/staatsgarantiert               | 0          | 0.0                        | 0                   | 0                          | 0.0                 |
| Übrige Schuldner                       | 45         | 3.9                        | 47                  | 15                         | 1.3                 |
|  | 45         | 3.9                        | 47                  | 15                         | 1.3                 |
|  | 355        | 30.6                       | 374                 | 241                        | 21.5                |
|  |            |                            | 105.4 %             |                            | 106.2 %             |
| Eigene Pfandbriefanleihen <sup>3</sup> | 805        | 69.4                       | 828                 | 878                        | 78.5                |
|  |            |                            | 102.9 %             |                            | 102.3 %             |
| Total                                  | 1 160      | 100.0                      | 1 202               | 1 119                      | 100.0               |
|  |            |                            | 103.6 %             |                            | 103.1 %             |

<sup>1</sup> Alle Wertpapiere sind in Schweizer Franken denominiert, es wird kein «Securities Lending/Borrowing» getätigt.

<sup>2</sup> Der Buchwert ist gleich dem Nominalwert.

<sup>3</sup> Sind ebenfalls nationalbank-/repofähig

## Anhang zur Jahresrechnung

### Ausstehende Pfandbriefanleihen

| ISIN             | Serie <sup>1</sup><br>Nr. | Zins-<br>satz<br>% | Ausgabe-<br>kurs<br>% | Liberiert  | Fällig     | Nominal<br>31.12.2014<br>CHF Mio | Veränderung<br>neu fällig<br>CHF Mio | Nominal<br>31.12.2015<br>CHF Mio |
|------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|------------|------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| CH 003 855 493 4 | 434                       | 3.000              | 100.585               | 31.03.2008 | 30.01.2015 | 125                              | - 125                                | 0                                |
| CH 003 855 493 4 | 434 <sup>2</sup>          | 3.000              | 100.895               | 26.09.2008 | 30.01.2015 | 145                              | - 145                                | 0                                |
| CH 011 017 228 2 | 510                       | 1.500              | 100.588               | 05.03.2010 | 23.02.2015 | 375                              | - 375                                | 0                                |
| CH 011 017 228 2 | 510 <sup>2</sup>          | 1.500              | 101.224               | 20.05.2010 | 23.02.2015 | 255                              | - 255                                | 0                                |
| CH 011 017 228 2 | 510 <sup>3</sup>          | 1.500              | 103.599               | 05.04.2012 | 23.02.2015 | 195                              | - 195                                | 0                                |
| CH 002 108 980 7 | 391                       | 2.500              | 100.070               | 11.04.2005 | 10.04.2015 | 308                              | - 308                                | 0                                |
| CH 002 108 980 7 | 391 <sup>2</sup>          | 2.500              | 99.080                | 28.04.2006 | 10.04.2015 | 351                              | - 351                                | 0                                |
| CH 001 620 140 9 | 374 <sup>6</sup>          | 2.670              | 100.000               | 19.06.2003 | 19.06.2015 | 85                               | - 85                                 | 0                                |
| CH 004 373 797 9 | 438                       | 3.625              | 100.679               | 15.07.2008 | 19.06.2015 | 200                              | - 200                                | 0                                |
| CH 014 486 706 3 | 560                       | 0.250              | 100.147               | 20.12.2011 | 19.06.2015 | 145                              | - 145                                | 0                                |
| CH 010 280 389 4 | 520 <sup>6</sup>          | 1.155              | 100.000               | 13.08.2010 | 13.08.2015 | 150                              | - 150                                | 0                                |
| CH 010 584 794 8 | 504                       | 1.875              | 100.673               | 28.09.2009 | 28.09.2015 | 350                              | - 350                                | 0                                |
| CH 010 584 794 8 | 504 <sup>2</sup>          | 1.875              | 101.025               | 20.01.2010 | 28.09.2015 | 340                              | - 340                                | 0                                |
| CH 001 498 378 4 | 366 <sup>6</sup>          | 3.240              | 100.300               | 15.10.2002 | 15.10.2015 | 85                               | - 85                                 | 0                                |
| CH 004 388 956 4 | 439 <sup>6</sup>          | 3.680              | 100.000               | 15.07.2008 | 15.10.2015 | 50                               | - 50                                 | 0                                |
| CH 011 817 383 7 | 529                       | 1.000              | 100.292               | 18.10.2010 | 15.10.2015 | 300                              | - 300                                | 0                                |
| CH 011 817 383 7 | 529 <sup>2</sup>          | 1.000              | 98.793                | 16.02.2011 | 15.10.2015 | 215                              | - 215                                | 0                                |
| CH 011 817 383 7 | 529 <sup>3</sup>          | 1.000              | 102.360               | 17.10.2011 | 15.10.2015 | 160                              | - 160                                | 0                                |
| CH 012 016 842 9 | 532                       | 1.125              | 100.522               | 03.12.2010 | 03.12.2015 | 295                              | - 295                                | 0                                |
| CH 012 016 842 9 | 532 <sup>2</sup>          | 1.125              | 99.601                | 25.01.2011 | 03.12.2015 | 190                              | - 190                                | 0                                |
| CH 012 016 842 9 | 532 <sup>3</sup>          | 1.125              | 98.248                | 29.04.2011 | 03.12.2015 | 190                              | - 190                                | 0                                |
| CH 010 280 446 2 | 525 <sup>6</sup>          | 1.062              | 100.000               | 15.09.2010 | 25.01.2016 | 150                              |                                      | 150                              |
| CH 019 224 123 7 | 570                       | 0.250              | 100.455               | 15.08.2012 | 25.01.2016 | 370                              |                                      | 370                              |
| CH 011 707 582 7 | 522                       | 1.125              | 100.714               | 15.09.2010 | 25.04.2016 | 215                              |                                      | 215                              |
| CH 011 707 582 7 | 522 <sup>2</sup>          | 1.125              | 98.965                | 31.05.2011 | 25.04.2016 | 270                              |                                      | 270                              |
| CH 011 707 582 7 | 522 <sup>3</sup>          | 1.125              | 101.848               | 15.09.2011 | 25.04.2016 | 365                              |                                      | 365                              |
| CH 010 710 630 1 | 507                       | 2.000              | 100.542               | 20.11.2009 | 20.05.2016 | 280                              |                                      | 280                              |
| CH 010 710 630 1 | 507 <sup>2</sup>          | 2.000              | 101.463               | 18.12.2009 | 20.05.2016 | 125                              |                                      | 125                              |
| CH 010 710 630 1 | 507 <sup>3</sup>          | 2.000              | 104.512               | 27.07.2011 | 20.05.2016 | 305                              |                                      | 305                              |
| CH 010 710 630 1 | 507 <sup>4</sup>          | 2.000              | 106.763               | 27.04.2012 | 20.05.2016 | 111                              |                                      | 111                              |

<sup>1</sup> Alle Serien können aufgestockt werden und haben eine feste Laufzeit ohne Kündigungsmöglichkeit.

<sup>2</sup> Erste Aufstockung

<sup>3</sup> Zweite Aufstockung

<sup>4</sup> Dritte Aufstockung

<sup>5</sup> Vierte Aufstockung

<sup>6</sup> Privatplatzierung

| ISIN             | Serie <sup>1</sup><br>Nr. | Zins-<br>satz<br>% | Ausgabe-<br>kurs<br>% | Liberiert  | Fällig     | Nominal<br>31.12.2014<br>CHF Mio | Veränderung<br>neu fällig<br>CHF Mio | Nominal<br>31.12.2015<br>CHF Mio |
|------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|------------|------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| CH 011 535 746 6 | 515                       | 1.250              | 100.000               | 09.08.2010 | 08.07.2016 | 355                              |                                      | 355                              |
| CH 011 535 746 6 | 515 <sup>2</sup>          | 1.250              | 99.995                | 13.08.2010 | 08.07.2016 | 265                              |                                      | 265                              |
| CH 011 535 746 6 | 515 <sup>3</sup>          | 1.250              | 100.297               | 15.07.2011 | 08.07.2016 | 290                              |                                      | 290                              |
| CH 012 092 971 3 | 550 <sup>6</sup>          | 1.605              | 100.000               | 01.03.2011 | 04.08.2016 | 100                              |                                      | 100                              |
| CH 002 251 502 4 | 394                       | 2.250              | 100.860               | 02.09.2005 | 02.09.2016 | 252                              |                                      | 252                              |
| CH 002 251 502 4 | 394 <sup>2</sup>          | 2.250              | 99.620                | 28.02.2006 | 02.09.2016 | 149                              |                                      | 149                              |
| CH 002 251 502 4 | 394 <sup>3</sup>          | 2.250              | 100.760               | 02.06.2009 | 02.09.2016 | 309                              |                                      | 309                              |
| CH 002 251 502 4 | 394 <sup>4</sup>          | 2.250              | 102.116               | 23.10.2009 | 02.09.2016 | 305                              |                                      | 305                              |
| CH 003 703 858 2 | 432 <sup>6</sup>          | 3.045              | 100.000               | 05.02.2008 | 02.09.2016 | 50                               |                                      | 50                               |
| CH 018 738 091 7 | 568                       | 0.375              | 100.572               | 15.06.2012 | 14.10.2016 | 400                              |                                      | 400                              |
| CH 004 801 605 6 | 443                       | 3.250              | 100.677               | 21.11.2008 | 21.11.2016 | 125                              |                                      | 125                              |
| CH 002 345 159 1 | 398 <sup>6</sup>          | 2.490              | 100.000               | 15.12.2005 | 15.12.2016 | 100                              |                                      | 100                              |
| CH 002 989 717 7 | 421 <sup>6</sup>          | 2.810              | 100.000               | 27.03.2007 | 15.12.2016 | 75                               |                                      | 75                               |
| CH 014 714 434 6 | 561                       | 0.625              | 100.619               | 23.01.2012 | 23.01.2017 | 218                              |                                      | 218                              |
| CH 014 714 434 6 | 561 <sup>2</sup>          | 0.625              | 100.463               | 30.03.2012 | 23.01.2017 | 253                              |                                      | 253                              |
| CH 014 714 434 6 | 561 <sup>3</sup>          | 0.625              | 100.908               | 27.04.2012 | 23.01.2017 | 119                              |                                      | 119                              |
| CH 014 714 434 6 | 561 <sup>4</sup>          | 0.625              | 101.899               | 02.08.2012 | 23.01.2017 | 350                              |                                      | 350                              |
| CH 020 400 272 6 | 578                       | 0.250              | 100.320               | 15.01.2013 | 17.03.2017 | 306                              |                                      | 306                              |
| CH 020 400 272 6 | 578 <sup>2</sup>          | 0.250              | 100.236               | 29.04.2013 | 17.03.2017 | 290                              |                                      | 290                              |
| CH 004 388 957 2 | 440 <sup>6</sup>          | 3.650              | 100.000               | 15.07.2008 | 13.04.2017 | 50                               |                                      | 50                               |
| CH 013 517 631 8 | 555                       | 1.125              | 100.341               | 24.08.2011 | 24.05.2017 | 175                              |                                      | 175                              |
| CH 013 517 631 8 | 555 <sup>2</sup>          | 1.125              | 102.519               | 30.11.2011 | 24.05.2017 | 180                              |                                      | 180                              |
| CH 013 517 631 8 | 555 <sup>3</sup>          | 1.125              | 103.631               | 31.05.2012 | 24.05.2017 | 448                              |                                      | 448                              |
| CH 002 591 505 6 | 403                       | 3.000              | 100.825               | 27.06.2006 | 27.06.2017 | 519                              |                                      | 519                              |
| CH 002 591 505 6 | 403 <sup>2</sup>          | 3.000              | 95.915                | 09.08.2007 | 27.06.2017 | 110                              |                                      | 110                              |
| CH 002 591 505 6 | 403 <sup>3</sup>          | 3.000              | 95.632                | 15.07.2008 | 27.06.2017 | 271                              |                                      | 271                              |
| CH 003 703 995 2 | 433 <sup>6</sup>          | 3.120              | 100.000               | 05.02.2008 | 05.09.2017 | 50                               |                                      | 50                               |
| CH 011 817 380 3 | 527                       | 1.375              | 100.668               | 18.10.2010 | 18.10.2017 | 210                              |                                      | 210                              |
| CH 011 817 380 3 | 527 <sup>2</sup>          | 1.375              | 97.638                | 30.03.2011 | 18.10.2017 | 240                              |                                      | 240                              |
| CH 011 817 380 3 | 527 <sup>3</sup>          | 1.375              | 103.071               | 18.10.2011 | 18.10.2017 | 145                              |                                      | 145                              |

| ISIN             | Serie <sup>1</sup><br>Nr. | Zins-<br>satz<br>% | Ausgabe-<br>kurs<br>% | Liberiert  | Fällig     | Nominal<br>31.12.2014<br>CHF Mio | Veränderung<br>neu fällig<br>CHF Mio | Nominal<br>31.12.2015<br>CHF Mio |
|------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|------------|------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| CH 002 319 437 3 | 396                       | 2.250              | 100.590               | 15.11.2005 | 15.11.2017 | 239                              |                                      | 239                              |
| CH 002 319 437 3 | 396 <sup>2</sup>          | 2.250              | 99.745                | 01.09.2009 | 15.11.2017 | 541                              |                                      | 541                              |
| CH 002 319 437 3 | 396 <sup>3</sup>          | 2.250              | 103.757               | 20.05.2010 | 15.11.2017 | 185                              |                                      | 185                              |
| CH 003 610 272 8 | 431 <sup>6</sup>          | 3.130              | 100.000               | 17.12.2007 | 12.12.2017 | 110                              |                                      | 110                              |
| CH 020 607 487 1 | 579                       | 0.500              | 100.239               | 14.02.2013 | 19.01.2018 | 270                              |                                      | 270                              |
| CH 020 607 487 1 | 579 <sup>2</sup>          | 0.500              | 100.722               | 28.03.2013 | 19.01.2018 | 300                              |                                      | 300                              |
| CH 020 607 487 1 | 579 <sup>3</sup>          | 0.500              | 102.550               | 23.02.2015 | 19.01.2018 |                                  | 300                                  | 300                              |
| CH 004 388 959 8 | 441 <sup>6</sup>          | 3.680              | 100.000               | 15.07.2008 | 15.03.2018 | 50                               |                                      | 50                               |
| CH 011 605 262 9 | 534 <sup>6</sup>          | 1.515              | 100.000               | 03.12.2010 | 15.03.2018 | 150                              |                                      | 150                              |
| CH 019 427 316 2 | 573                       | 0.375              | 100.347               | 20.09.2012 | 15.03.2018 | 515                              |                                      | 515                              |
| CH 010 280 384 5 | 509 <sup>6</sup>          | 2.250              | 100.000               | 20.01.2010 | 20.04.2018 | 100                              |                                      | 100                              |
| CH 011 707 615 5 | 523                       | 1.375              | 100.680               | 15.09.2010 | 22.05.2018 | 260                              |                                      | 260                              |
| CH 011 707 615 5 | 523 <sup>2</sup>          | 1.375              | 98.683                | 15.07.2011 | 22.05.2018 | 290                              |                                      | 290                              |
| CH 020 129 721 2 | 577                       | 0.375              | 100.250               | 12.12.2012 | 13.07.2018 | 456                              |                                      | 456                              |
| CH 002 642 404 1 | 406                       | 3.125              | 101.000               | 15.08.2006 | 15.08.2018 | 250                              |                                      | 250                              |
| CH 002 642 404 1 | 406 <sup>2</sup>          | 3.125              | 99.570                | 05.02.2008 | 15.08.2018 | 285                              |                                      | 285                              |
| CH 002 642 872 9 | 408 <sup>6</sup>          | 3.130              | 100.000               | 15.08.2006 | 15.08.2018 | 50                               |                                      | 50                               |
| CH 002 642 872 9 | 408 <sup>26</sup>         | 3.130              | 103.000               | 15.09.2006 | 15.08.2018 | 50                               |                                      | 50                               |
| CH 012 092 972 1 | 551 <sup>6</sup>          | 1.975              | 100.000               | 01.03.2011 | 07.09.2018 | 100                              |                                      | 100                              |
| CH 002 286 298 8 | 395                       | 2.125              | 100.710               | 20.10.2005 | 19.10.2018 | 277                              |                                      | 277                              |
| CH 002 286 298 8 | 395 <sup>2</sup>          | 2.125              | 98.623                | 19.10.2009 | 19.10.2018 | 133                              |                                      | 133                              |
| CH 002 286 298 8 | 395 <sup>3</sup>          | 2.125              | 100.862               | 05.03.2010 | 19.10.2018 | 315                              |                                      | 315                              |
| CH 011 605 265 2 | 537 <sup>6</sup>          | 1.785              | 100.000               | 20.12.2010 | 19.11.2018 | 150                              |                                      | 150                              |
| CH 003 561 369 1 | 430                       | 3.250              | 100.918               | 12.12.2007 | 12.12.2018 | 205                              |                                      | 205                              |
| CH 003 561 369 1 | 430 <sup>2</sup>          | 3.250              | 101.020               | 17.03.2008 | 12.12.2018 | 175                              |                                      | 175                              |
| CH 003 561 369 1 | 430 <sup>3</sup>          | 3.250              | 99.950                | 31.03.2008 | 12.12.2018 | 220                              |                                      | 220                              |
| CH 003 561 369 1 | 430 <sup>4</sup>          | 3.250              | 97.922                | 20.05.2008 | 12.12.2018 | 250                              |                                      | 250                              |
| CH 004 219 543 5 | 436 <sup>6</sup>          | 3.493              | 100.000               | 20.05.2008 | 12.12.2018 | 50                               |                                      | 50                               |
| CH 027 680 145 0 | 607                       | 0.125              | 101.239               | 10.04.2015 | 25.01.2019 |                                  | 362                                  | 362                              |
| CH 002 945 012 6 | 416                       | 2.875              | 100.815               | 15.03.2007 | 15.03.2019 | 288                              |                                      | 288                              |

| ISIN             | Serie <sup>1</sup><br>Nr. | Zins-<br>satz<br>% | Ausgabe-<br>kurs<br>% | Liberiert  | Fällig     | Nominal<br>31.12.2014<br>CHF Mio | Veränderung<br>neu fällig<br>CHF Mio | Nominal<br>31.12.2015<br>CHF Mio |
|------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|------------|------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| CH 002 945 012 6 | 416 <sup>2</sup>          | 2.875              | 104.565               | 23.10.2009 | 15.03.2019 | 210                              |                                      | 210                              |
| CH 018 599 645 8 | 567                       | 0.750              | 100.887               | 31.05.2012 | 15.03.2019 | 193                              |                                      | 193                              |
| CH 018 599 645 8 | 567 <sup>2</sup>          | 0.750              | 101.022               | 15.06.2012 | 15.03.2019 | 200                              |                                      | 200                              |
| CH 021 436 561 8 | 582                       | 0.500              | 100.128               | 19.06.2013 | 15.04.2019 | 350                              |                                      | 350                              |
| CH 021 436 561 8 | 582 <sup>2</sup>          | 0.500              | 99.251                | 20.01.2014 | 15.04.2019 | 168                              |                                      | 168                              |
| CH 019 736 865 4 | 575                       | 0.500              | 100.192               | 23.10.2012 | 17.06.2019 | 485                              |                                      | 485                              |
| CH 019 736 865 4 | 575 <sup>2</sup>          | 0.500              | 100.324               | 16.11.2012 | 17.06.2019 | 225                              |                                      | 225                              |
| CH 019 736 865 4 | 575 <sup>3</sup>          | 0.500              | 98.016                | 19.09.2013 | 17.06.2019 | 186                              |                                      | 186                              |
| CH 010 280 390 2 | 521 <sup>6</sup>          | 1.790              | 100.000               | 13.08.2010 | 13.08.2019 | 150                              |                                      | 150                              |
| CH 014 917 612 2 | 563                       | 0.875              | 100.491               | 14.02.2012 | 13.08.2019 | 344                              |                                      | 344                              |
| CH 014 917 612 2 | 563 <sup>2</sup>          | 0.875              | 100.708               | 15.03.2012 | 13.08.2019 | 285                              |                                      | 285                              |
| CH 012 413 881 6 | 543                       | 2.000              | 100.223               | 16.02.2011 | 27.09.2019 | 220                              |                                      | 220                              |
| CH 010 878 560 8 | 508                       | 2.375              | 100.265               | 20.01.2010 | 30.10.2019 | 518                              |                                      | 518                              |
| CH 010 878 560 8 | 508 <sup>2</sup>          | 2.375              | 101.499               | 29.04.2011 | 30.10.2019 | 100                              |                                      | 100                              |
| CH 002 343 801 0 | 397                       | 2.500              | 100.200               | 15.12.2005 | 13.12.2019 | 461                              |                                      | 461                              |
| CH 002 343 801 0 | 397 <sup>2</sup>          | 2.500              | 97.070                | 14.04.2009 | 13.12.2019 | 585                              |                                      | 585                              |
| CH 010 280 385 2 | 516 <sup>6</sup>          | 1.823              | 100.000               | 09.08.2010 | 09.01.2020 | 100                              |                                      | 100                              |
| CH 011 605 266 0 | 538 <sup>6</sup>          | 1.950              | 100.000               | 20.12.2010 | 09.01.2020 | 150                              |                                      | 150                              |
| CH 011 100 720 6 | 511                       | 2.250              | 100.584               | 30.03.2010 | 25.02.2020 | 400                              |                                      | 400                              |
| CH 011 100 720 6 | 511 <sup>2</sup>          | 2.250              | 102.057               | 20.05.2010 | 25.02.2020 | 165                              |                                      | 165                              |
| CH 011 100 720 6 | 511 <sup>3</sup>          | 2.250              | 105.047               | 03.12.2010 | 25.02.2020 | 175                              |                                      | 175                              |
| CH 002 982 363 7 | 419 <sup>6</sup>          | 2.900              | 100.000               | 27.03.2007 | 27.03.2020 | 50                               |                                      | 50                               |
| CH 011 605 259 5 | 526 <sup>6</sup>          | 1.570              | 100.000               | 15.09.2010 | 27.03.2020 | 200                              |                                      | 200                              |
| CH 010 280 387 8 | 517 <sup>6</sup>          | 1.857              | 100.000               | 09.08.2010 | 09.04.2020 | 150                              |                                      | 150                              |
| CH 011 605 263 7 | 535 <sup>6</sup>          | 1.760              | 100.000               | 03.12.2010 | 09.04.2020 | 150                              |                                      | 150                              |
| CH 011 596 738 9 | 518                       | 1.875              | 100.752               | 13.08.2010 | 13.05.2020 | 240                              |                                      | 240                              |
| CH 011 596 738 9 | 518 <sup>2</sup>          | 1.875              | 106.096               | 15.10.2013 | 13.05.2020 | 270                              |                                      | 270                              |
| CH 012 092 967 1 | 545 <sup>6</sup>          | 2.150              | 100.000               | 16.02.2011 | 13.05.2020 | 100                              |                                      | 100                              |
| CH 011 605 264 5 | 536 <sup>6</sup>          | 1.790              | 100.000               | 03.12.2010 | 06.07.2020 | 200                              |                                      | 200                              |
| CH 029 945 331 3 | 620                       | 0.000              | 100.997               | 15.10.2015 | 06.07.2020 |                                  | 400                                  | 400                              |

| ISIN             | Serie <sup>1</sup><br>Nr. | Zins-<br>satz<br>% | Ausgabe-<br>kurs<br>% | Liberiert  | Fällig     | Nominal<br>31.12.2014<br>CHF Mio | Veränderung<br>neu fällig<br>CHF Mio | Nominal<br>31.12.2015<br>CHF Mio |
|------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|------------|------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| CH 011 817 382 9 | 528                       | 1.625              | 100.201               | 18.10.2010 | 03.08.2020 | 280                              |                                      | 280                              |
| CH 011 817 382 9 | 528 <sup>2</sup>          | 1.625              | 97.567                | 20.12.2010 | 03.08.2020 | 275                              |                                      | 275                              |
| CH 011 817 382 9 | 528 <sup>3</sup>          | 1.625              | 100.343               | 24.08.2011 | 03.08.2020 | 200                              |                                      | 200                              |
| CH 002 718 861 1 | 409                       | 2.750              | 100.900               | 16.10.2006 | 16.10.2020 | 369                              |                                      | 369                              |
| CH 002 718 861 1 | 409 <sup>2</sup>          | 2.750              | 99.461                | 16.02.2009 | 16.10.2020 | 281                              |                                      | 281                              |
| CH 002 718 861 1 | 409 <sup>3</sup>          | 2.750              | 97.905                | 01.07.2009 | 16.10.2020 | 240                              |                                      | 240                              |
| CH 012 092 968 9 | 546 <sup>6</sup>          | 2.190              | 100.000               | 16.02.2011 | 16.10.2020 | 110                              |                                      | 110                              |
| CH 012 278 756 4 | 539                       | 2.125              | 100.808               | 25.01.2011 | 25.11.2020 | 225                              |                                      | 225                              |
| CH 012 278 756 4 | 539 <sup>2</sup>          | 2.125              | 100.035               | 30.03.2011 | 25.11.2020 | 300                              |                                      | 300                              |
| CH 012 092 969 7 | 547 <sup>6</sup>          | 2.200              | 100.000               | 16.02.2011 | 25.11.2020 | 100                              |                                      | 100                              |
| CH 030 475 512 4 | 622                       | 0.000              | 102.140               | 03.12.2015 | 25.11.2020 |                                  | 200                                  | 200                              |
| CH 011 605 268 6 | 542 <sup>6</sup>          | 2.140              | 100.000               | 25.01.2011 | 16.12.2020 | 150                              |                                      | 150                              |
| CH 002 399 118 2 | 399                       | 2.375              | 100.700               | 27.01.2006 | 27.01.2021 | 325                              |                                      | 325                              |
| CH 002 399 118 2 | 399 <sup>2</sup>          | 2.375              | 95.340                | 15.09.2006 | 27.01.2021 | 200                              |                                      | 200                              |
| CH 002 399 118 2 | 399 <sup>3</sup>          | 2.375              | 97.290                | 01.09.2009 | 27.01.2021 | 400                              |                                      | 400                              |
| CH 023 321 601 6 | 588                       | 1.125              | 100.035               | 20.01.2014 | 03.03.2021 | 532                              |                                      | 532                              |
| CH 021 775 663 1 | 583                       | 1.250              | 100.370               | 15.07.2013 | 10.05.2021 | 243                              |                                      | 243                              |
| CH 021 775 663 1 | 583 <sup>2</sup>          | 1.250              | 100.138               | 19.09.2013 | 10.05.2021 | 176                              |                                      | 176                              |
| CH 021 775 663 1 | 583 <sup>3</sup>          | 1.250              | 101.308               | 11.11.2013 | 10.05.2021 | 290                              |                                      | 290                              |
| CH 025 567 832 5 | 597                       | 0.375              | 100.192               | 10.10.2014 | 02.07.2021 | 354                              |                                      | 354                              |
| CH 019 224 125 2 | 571                       | 1.000              | 101.061               | 15.08.2012 | 13.08.2021 | 263                              |                                      | 263                              |
| CH 019 224 125 2 | 571 <sup>2</sup>          | 1.000              | 101.667               | 20.09.2012 | 13.08.2021 | 227                              |                                      | 227                              |
| CH 019 224 125 2 | 571 <sup>3</sup>          | 1.000              | 100.662               | 28.03.2013 | 13.08.2021 | 200                              |                                      | 200                              |
| CH 019 224 125 2 | 571 <sup>4</sup>          | 1.000              | 99.984                | 19.06.2013 | 13.08.2021 | 250                              |                                      | 250                              |
| CH 024 400 641 4 | 594                       | 0.875              | 100.897               | 20.05.2014 | 05.10.2021 | 300                              |                                      | 300                              |
| CH 024 400 641 4 | 594 <sup>2</sup>          | 0.875              | 101.904               | 09.07.2014 | 05.10.2021 | 300                              |                                      | 300                              |
| CH 014 338 396 3 | 558                       | 1.375              | 100.862               | 30.11.2011 | 30.11.2021 | 345                              |                                      | 345                              |
| CH 014 338 396 3 | 558 <sup>2</sup>          | 1.375              | 100.030               | 20.12.2011 | 30.11.2021 | 266                              |                                      | 266                              |
| CH 014 338 396 3 | 558 <sup>3</sup>          | 1.375              | 101.631               | 23.01.2012 | 30.11.2021 | 200                              |                                      | 200                              |
| CH 023 884 189 1 | 590                       | 1.000              | 100.068               | 17.03.2014 | 14.01.2022 | 690                              |                                      | 690                              |

| ISIN             | Serie <sup>1</sup><br>Nr. | Zins-<br>satz<br>% | Ausgabe-<br>kurs<br>% | Liberiert  | Fällig     | Nominal<br>31.12.2014<br>CHF Mio | Veränderung<br>neu fällig<br>CHF Mio | Nominal<br>31.12.2015<br>CHF Mio |
|------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|------------|------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| CH 002 896 820 1 | 415                       | 2.875              | 101.190               | 14.02.2007 | 14.02.2022 | 230                              |                                      | 230                              |
| CH 002 896 820 1 | 415 <sup>2</sup>          | 2.875              | 102.505               | 20.11.2009 | 14.02.2022 | 305                              |                                      | 305                              |
| CH 013 765 946 9 | 557                       | 1.625              | 100.004               | 15.09.2011 | 15.03.2022 | 165                              |                                      | 165                              |
| CH 013 765 946 9 | 557 <sup>2</sup>          | 1.625              | 102.709               | 17.10.2011 | 15.03.2022 | 150                              |                                      | 150                              |
| CH 013 765 946 9 | 557 <sup>3</sup>          | 1.625              | 101.830               | 17.10.2011 | 15.03.2022 | 135                              |                                      | 135                              |
| CH 013 765 946 9 | 557 <sup>4</sup>          | 1.625              | 106.101               | 15.06.2012 | 15.03.2022 | 229                              |                                      | 229                              |
| CH 024 192 630 9 | 592                       | 1.000              | 100.429               | 28.04.2014 | 10.05.2022 | 510                              |                                      | 510                              |
| CH 022 068 461 4 | 585                       | 1.375              | 100.390               | 15.08.2013 | 15.08.2022 | 1 035                            |                                      | 1 035                            |
| CH 003 396 174 6 | 427                       | 3.375              | 100.045               | 10.10.2007 | 10.10.2022 | 292                              |                                      | 292                              |
| CH 003 396 174 6 | 427 <sup>2</sup>          | 3.375              | 103.669               | 30.01.2009 | 10.10.2022 | 158                              |                                      | 158                              |
| CH 003 396 174 6 | 427 <sup>3</sup>          | 3.375              | 104.362               | 30.01.2009 | 10.10.2022 | 290                              |                                      | 290                              |
| CH 022 862 238 4 | 586                       | 1.500              | 100.932               | 28.11.2013 | 16.01.2023 | 197                              |                                      | 197                              |
| CH 022 862 238 4 | 586 <sup>2</sup>          | 1.500              | 102.519               | 03.03.2014 | 16.01.2023 | 238                              |                                      | 238                              |
| CH 024 784 999 2 | 595                       | 1.000              | 101.180               | 09.07.2014 | 21.03.2023 | 540                              |                                      | 540                              |
| CH 024 784 999 2 | 595 <sup>2</sup>          | 1.000              | 104.285               | 05.12.2014 | 21.03.2023 | 200                              |                                      | 200                              |
| CH 011 426 025 7 | 514                       | 2.125              | 100.826               | 28.06.2010 | 28.06.2023 | 265                              |                                      | 265                              |
| CH 011 426 025 7 | 514 <sup>2</sup>          | 2.125              | 101.310               | 09.08.2010 | 28.06.2023 | 260                              |                                      | 260                              |
| CH 011 426 025 7 | 514 <sup>3</sup>          | 2.125              | 99.968                | 20.12.2010 | 28.06.2023 | 350                              |                                      | 350                              |
| CH 011 426 025 7 | 514 <sup>4</sup>          | 2.125              | 101.086               | 27.07.2011 | 28.06.2023 | 105                              |                                      | 105                              |
| CH 021 158 891 5 | 580                       | 1.250              | 100.961               | 29.04.2013 | 29.09.2023 | 258                              |                                      | 258                              |
| CH 021 158 891 5 | 580 <sup>2</sup>          | 1.250              | 101.648               | 29.04.2013 | 29.09.2023 | 260                              |                                      | 260                              |
| CH 021 158 891 5 | 580 <sup>3</sup>          | 1.250              | 97.987                | 15.10.2013 | 29.09.2023 | 236                              |                                      | 236                              |
| CH 019 958 958 8 | 576                       | 1.125              | 101.146               | 16.11.2012 | 16.11.2023 | 130                              |                                      | 130                              |
| CH 019 958 958 8 | 576 <sup>2</sup>          | 1.125              | 100.834               | 15.01.2013 | 16.11.2023 | 300                              |                                      | 300                              |
| CH 019 958 958 8 | 576 <sup>3</sup>          | 1.125              | 99.091                | 14.02.2013 | 16.11.2023 | 150                              |                                      | 150                              |
| CH 019 958 958 8 | 576 <sup>4</sup>          | 1.125              | 109.270               | 23.02.2015 | 16.11.2023 |                                  | 105                                  | 105                              |
| CH 028 056 909 3 | 609                       | 0.125              | 100.207               | 12.05.2015 | 04.12.2023 |                                  | 202                                  | 202                              |
| CH 012 278 760 6 | 540                       | 2.375              | 101.251               | 25.01.2011 | 25.01.2024 | 255                              |                                      | 255                              |
| CH 012 278 760 6 | 540 <sup>2</sup>          | 2.375              | 100.564               | 31.05.2011 | 25.01.2024 | 130                              |                                      | 130                              |
| CH 014 917 616 3 | 564                       | 1.375              | 101.123               | 14.02.2012 | 14.02.2024 | 153                              |                                      | 153                              |

| ISIN             | Serie <sup>1</sup><br>Nr. | Zins-<br>satz<br>% | Ausgabe-<br>kurs<br>% | Liberiert  | Fällig     | Nominal<br>31.12.2014<br>CHF Mio | Veränderung<br>neu fällig<br>CHF Mio | Nominal<br>31.12.2015<br>CHF Mio |
|------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|------------|------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| CH 014 917 616 3 | 564 <sup>2</sup>          | 1.375              | 101.314               | 15.03.2012 | 14.02.2024 | 298                              |                                      | 298                              |
| CH 014 917 616 3 | 564 <sup>3</sup>          | 1.375              | 103.332               | 23.10.2012 | 14.02.2024 | 119                              |                                      | 119                              |
| CH 024 908 813 6 | 596                       | 1.000              | 100.260               | 29.07.2014 | 21.05.2024 | 310                              |                                      | 310                              |
| CH 024 908 813 6 | 596 <sup>2</sup>          | 1.000              | 101.826               | 29.08.2014 | 21.05.2024 | 370                              |                                      | 370                              |
| CH 025 858 638 4 | 600                       | 0.750              | 100.411               | 10.11.2014 | 23.08.2024 | 200                              |                                      | 200                              |
| CH 025 858 638 4 | 600 <sup>2</sup>          | 0.750              | 103.836               | 29.05.2015 | 23.08.2024 |                                  | 800                                  | 800                              |
| CH 023 984 012 4 | 591                       | 1.375              | 100.015               | 31.03.2014 | 14.11.2024 | 260                              |                                      | 260                              |
| CH 023 984 012 4 | 591 <sup>2</sup>          | 1.375              | 102.015               | 06.06.2014 | 14.11.2024 | 186                              |                                      | 186                              |
| CH 028 468 740 4 | 613                       | 0.500              | 100.186               | 19.06.2015 | 24.01.2025 |                                  | 700                                  | 700                              |
| CH 026 422 701 5 | 603                       | 0.625              | 100.772               | 19.12.2014 | 19.03.2025 | 415                              |                                      | 415                              |
| CH 026 422 701 5 | 603 <sup>2</sup>          | 0.625              | 103.767               | 10.04.2015 | 19.03.2025 |                                  | 243                                  | 243                              |
| CH 013 217 605 5 | 554                       | 2.375              | 101.442               | 27.06.2011 | 27.06.2025 | 270                              |                                      | 270                              |
| CH 021 775 665 6 | 584                       | 1.750              | 100.828               | 15.07.2013 | 15.07.2025 | 223                              |                                      | 223                              |
| CH 021 775 665 6 | 584 <sup>2</sup>          | 1.750              | 100.022               | 19.09.2013 | 15.07.2025 | 166                              |                                      | 166                              |
| CH 021 775 665 6 | 584 <sup>3</sup>          | 1.750              | 101.008               | 15.10.2013 | 15.07.2025 | 116                              |                                      | 116                              |
| CH 021 775 665 6 | 584 <sup>4</sup>          | 1.750              | 101.322               | 11.11.2013 | 15.07.2025 | 85                               |                                      | 85                               |
| CH 021 775 665 6 | 584 <sup>5</sup>          | 1.750              | 99.941                | 20.01.2014 | 15.07.2025 | 300                              |                                      | 300                              |
| CH 029 713 234 9 | 618                       | 0.375              | 100.479               | 28.09.2015 | 15.10.2025 |                                  | 220                                  | 220                              |
| CH 029 713 234 9 | 618 <sup>2</sup>          | 0.375              | 101.332               | 15.10.2015 | 15.10.2025 |                                  | 188                                  | 188                              |
| CH 024 192 631 7 | 593                       | 1.500              | 100.855               | 28.04.2014 | 15.12.2025 | 153                              |                                      | 153                              |
| CH 024 192 631 7 | 593 <sup>2</sup>          | 1.500              | 101.693               | 20.05.2014 | 15.12.2025 | 183                              |                                      | 183                              |
| CH 029 162 523 1 | 616                       | 0.375              | 100.267               | 13.08.2015 | 26.01.2026 |                                  | 405                                  | 405                              |
| CH 029 162 523 1 | 616 <sup>2</sup>          | 0.375              | 102.925               | 03.12.2015 | 26.01.2026 |                                  | 130                                  | 130                              |
| CH 012 651 904 7 | 552                       | 2.500              | 100.785               | 30.03.2011 | 30.03.2026 | 460                              |                                      | 460                              |
| CH 025 567 833 3 | 598                       | 1.000              | 100.331               | 10.10.2014 | 07.07.2026 | 177                              |                                      | 177                              |
| CH 025 567 833 3 | 598 <sup>2</sup>          | 1.000              | 101.992               | 05.12.2014 | 07.07.2026 | 203                              |                                      | 203                              |
| CH 012 889 110 5 | 553                       | 2.750              | 101.533               | 29.04.2011 | 15.12.2026 | 300                              |                                      | 300                              |
| CH 012 413 884 0 | 544                       | 2.500              | 100.411               | 16.02.2011 | 16.02.2027 | 400                              |                                      | 400                              |
| CH 002 945 219 7 | 418 <sup>6</sup>          | 2.990              | 100.000               | 15.03.2007 | 15.03.2027 | 50                               |                                      | 50                               |
| CH 018 404 354 2 | 566                       | 1.500              | 100.584               | 27.04.2012 | 27.04.2027 | 205                              |                                      | 205                              |

| ISIN             | Serie <sup>1</sup><br>Nr. | Zins-<br>satz<br>% | Ausgabe-<br>kurs<br>% | Liberiert  | Fällig     | Nominal<br>31.12.2014<br>CHF Mio | Veränderung<br>neu fällig<br>CHF Mio | Nominal<br>31.12.2015<br>CHF Mio |
|------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|------------|------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| CH 018 404 354 2 | 566 <sup>2</sup>          | 1.500              | 103.510               | 02.08.2012 | 27.04.2027 | 194                              |                                      | 194                              |
| CH 018 404 354 2 | 566 <sup>3</sup>          | 1.500              | 101.935               | 09.07.2014 | 27.04.2027 | 239                              |                                      | 239                              |
| CH 003 122 613 4 | 424                       | 3.250              | 100.450               | 15.06.2007 | 15.06.2027 | 120                              |                                      | 120                              |
| CH 003 122 613 4 | 424 <sup>2</sup>          | 3.250              | 109.790               | 05.03.2010 | 15.06.2027 | 240                              |                                      | 240                              |
| CH 019 224 127 8 | 572                       | 1.375              | 100.750               | 15.08.2012 | 13.08.2027 | 289                              |                                      | 289                              |
| CH 019 224 127 8 | 572 <sup>2</sup>          | 1.375              | 100.162               | 29.04.2013 | 13.08.2027 | 140                              |                                      | 140                              |
| CH 014 714 436 1 | 562                       | 1.500              | 100.126               | 23.01.2012 | 21.01.2028 | 215                              |                                      | 215                              |
| CH 014 714 436 1 | 562 <sup>2</sup>          | 1.500              | 99.321                | 30.03.2012 | 21.01.2028 | 140                              |                                      | 140                              |
| CH 014 714 436 1 | 562 <sup>3</sup>          | 1.500              | 103.429               | 31.05.2012 | 21.01.2028 | 82                               |                                      | 82                               |
| CH 014 714 436 1 | 562 <sup>4</sup>          | 1.500              | 103.024               | 12.12.2012 | 21.01.2028 | 159                              |                                      | 159                              |
| CH 027 128 854 7 | 605                       | 0.500              | 100.492               | 23.02.2015 | 05.05.2028 |                                  | 141                                  | 141                              |
| CH 027 128 854 7 | 605 <sup>2</sup>          | 0.500              | 101.920               | 18.12.2015 | 05.05.2028 |                                  | 152                                  | 152                              |
| CH 012 016 848 6 | 533                       | 2.125              | 101.614               | 03.12.2010 | 01.12.2028 | 200                              |                                      | 200                              |
| CH 012 016 848 6 | 533 <sup>2</sup>          | 2.125              | 98.864                | 27.07.2011 | 01.12.2028 | 158                              |                                      | 158                              |
| CH 003 037 079 2 | 422 <sup>6</sup>          | 3.090              | 100.000               | 18.04.2007 | 18.04.2029 | 50                               |                                      | 50                               |
| CH 030 242 439 2 | 621                       | 0.500              | 101.118               | 10.11.2015 | 15.06.2029 |                                  | 290                                  | 290                              |
| CH 019 427 320 4 | 574                       | 1.375              | 101.073               | 20.09.2012 | 20.09.2029 | 258                              |                                      | 258                              |
| CH 019 427 320 4 | 574 <sup>2</sup>          | 1.375              | 100.646               | 23.10.2012 | 20.09.2029 | 178                              |                                      | 178                              |
| CH 019 427 320 4 | 574 <sup>3</sup>          | 1.375              | 97.697                | 14.02.2013 | 20.09.2029 | 186                              |                                      | 186                              |
| CH 019 427 320 4 | 574 <sup>4</sup>          | 1.375              | 97.223                | 06.06.2014 | 20.09.2029 | 150                              |                                      | 150                              |
| CH 026 722 231 0 | 604                       | 0.375              | 100.202               | 30.01.2015 | 21.01.2030 |                                  | 303                                  | 303                              |
| CH 026 722 231 0 | 604 <sup>2</sup>          | 0.375              | 99.466                | 12.05.2015 | 21.01.2030 |                                  | 213                                  | 213                              |
| CH 011 100 804 8 | 512                       | 2.625              | 100.713               | 30.03.2010 | 27.03.2030 | 170                              |                                      | 170                              |
| CH 021 158 894 9 | 581                       | 1.625              | 101.370               | 29.04.2013 | 03.07.2030 | 200                              |                                      | 200                              |
| CH 021 158 894 9 | 581 <sup>2</sup>          | 1.625              | 101.926               | 19.06.2013 | 03.07.2030 | 195                              |                                      | 195                              |
| CH 021 158 894 9 | 581 <sup>3</sup>          | 1.625              | 98.039                | 17.03.2014 | 03.07.2030 | 117                              |                                      | 117                              |
| CH 012 433 893 7 | 548                       | 2.625              | 101.497               | 16.02.2011 | 14.02.2031 | 250                              |                                      | 250                              |
| CH 012 433 893 7 | 548 <sup>2</sup>          | 2.625              | 99.870                | 29.04.2011 | 14.02.2031 | 140                              |                                      | 140                              |
| CH 029 302 622 2 | 617                       | 0.625              | 100.271               | 28.08.2015 | 16.05.2031 |                                  | 156                                  | 156                              |
| CH 011 707 637 9 | 524                       | 1.875              | 101.431               | 15.09.2010 | 15.09.2031 | 365                              |                                      | 365                              |

| ISIN             | Serie <sup>1</sup><br>Nr. | Zins-<br>satz<br>% | Ausgabe-<br>kurs<br>% | Liberiert  | Fällig     | Nominal<br>31.12.2014<br>CHF Mio | Veränderung<br>neu fällig<br>CHF Mio | Nominal<br>31.12.2015<br>CHF Mio |
|------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|------------|------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| CH 011 707 637 9 | 524 <sup>2</sup>          | 1.875              | 98.277                | 15.09.2011 | 15.09.2031 | 180                              |                                      | 180                              |
| CH 011 707 637 9 | 524 <sup>3</sup>          | 1.875              | 103.036               | 20.12.2011 | 15.09.2031 | 117                              |                                      | 117                              |
| CH 011 707 637 9 | 524 <sup>4</sup>          | 1.875              | 105.887               | 28.12.2011 | 15.09.2031 | 233                              |                                      | 233                              |
| CH 028 468 741 2 | 614                       | 1.000              | 101.621               | 19.06.2015 | 12.05.2032 |                                  | 225                                  | 225                              |
| CH 028 468 741 2 | 614 <sup>2</sup>          | 1.000              | 104.881               | 15.10.2015 | 12.05.2032 |                                  | 300                                  | 300                              |
| CH 011 596 739 7 | 519                       | 2.250              | 100.515               | 13.08.2010 | 13.08.2032 | 235                              |                                      | 235                              |
| CH 011 596 739 7 | 519 <sup>2</sup>          | 2.250              | 102.165               | 24.08.2011 | 13.08.2032 | 225                              |                                      | 225                              |
| CH 011 596 739 7 | 519 <sup>3</sup>          | 2.250              | 103.179               | 24.08.2011 | 13.08.2032 | 75                               |                                      | 75                               |
| CH 011 596 739 7 | 519 <sup>4</sup>          | 2.250              | 127.041               | 03.12.2015 | 13.08.2032 |                                  | 220                                  | 220                              |
| CH 025 567 834 1 | 599                       | 1.375              | 100.024               | 10.10.2014 | 10.12.2032 | 150                              |                                      | 150                              |
| CH 027 680 147 6 | 608                       | 0.625              | 100.167               | 10.04.2015 | 25.04.2033 |                                  | 344                                  | 344                              |
| CH 019 036 937 8 | 569                       | 1.500              | 102.086               | 02.08.2012 | 02.08.2033 | 144                              |                                      | 144                              |
| CH 019 036 937 8 | 569 <sup>2</sup>          | 1.500              | 101.799               | 16.11.2012 | 02.08.2033 | 340                              |                                      | 340                              |
| CH 019 036 937 8 | 569 <sup>3</sup>          | 1.500              | 100.492               | 15.01.2013 | 02.08.2033 | 200                              |                                      | 200                              |
| CH 022 862 239 2 | 587                       | 2.125              | 101.466               | 28.11.2013 | 28.11.2033 | 300                              |                                      | 300                              |
| CH 028 056 913 5 | 610                       | 0.625              | 101.975               | 12.05.2015 | 25.01.2034 |                                  | 268                                  | 268                              |
| CH 028 056 913 5 | 610 <sup>2</sup>          | 0.625              | 97.703                | 13.08.2015 | 25.01.2034 |                                  | 350                                  | 350                              |
| CH 030 475 515 7 | 623                       | 0.750              | 101.808               | 03.12.2015 | 28.11.2034 |                                  | 204                                  | 204                              |
| CH 030 475 515 7 | 623 <sup>2</sup>          | 0.750              | 101.258               | 18.12.2015 | 28.11.2034 |                                  | 550                                  | 550                              |
| CH 027 128 855 4 | 606                       | 0.875              | 101.118               | 23.02.2015 | 07.05.2035 |                                  | 419                                  | 419                              |
| CH 027 128 855 4 | 606 <sup>2</sup>          | 0.875              | 99.748                | 28.09.2015 | 07.05.2035 |                                  | 281                                  | 281                              |
| CH 025 858 639 2 | 601                       | 1.500              | 102.012               | 10.11.2014 | 09.11.2035 | 160                              |                                      | 160                              |
| CH 029 713 236 4 | 619                       | 1.000              | 101.692               | 28.09.2015 | 25.01.2036 |                                  | 300                                  | 300                              |
| CH 028 252 889 9 | 611                       | 0.875              | 100.824               | 29.05.2015 | 25.06.2037 |                                  | 148                                  | 148                              |
| CH 028 252 889 9 | 611 <sup>2</sup>          | 0.875              | 100.021               | 15.10.2015 | 25.06.2037 |                                  | 124                                  | 124                              |
| CH 014 917 617 1 | 565                       | 1.500              | 100.906               | 14.02.2012 | 14.02.2040 | 390                              |                                      | 390                              |
| CH 014 917 617 1 | 565 <sup>2</sup>          | 1.500              | 98.941                | 14.02.2012 | 14.02.2040 | 27                               |                                      | 27                               |
| CH 014 917 617 1 | 565 <sup>3</sup>          | 1.500              | 98.570                | 15.03.2012 | 14.02.2040 | 80                               |                                      | 80                               |
| CH 014 917 617 1 | 565 <sup>4</sup>          | 1.500              | 96.015                | 28.03.2013 | 14.02.2040 | 105                              |                                      | 105                              |
| CH 026 162 741 5 | 602                       | 1.500              | 102.146               | 05.12.2014 | 05.12.2040 | 245                              |                                      | 245                              |

| ISIN             | Serie <sup>1</sup><br>Nr. | Zins-<br>satz<br>% | Ausgabe-<br>kurs<br>% | Liberiert  | Fällig     | Nominal<br>31.12.2014<br>CHF Mio | Veränderung<br>neu fällig<br>CHF Mio | Nominal<br>31.12.2015<br>CHF Mio |
|------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|------------|------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| CH 014 338 397 1 | 559                       | 1.625              | 100.214               | 30.11.2011 | 29.11.2041 | 112                              |                                      | 112                              |
| CH 014 338 397 1 | 559 <sup>2</sup>          | 1.625              | 102.836               | 30.12.2011 | 29.11.2041 | 129                              |                                      | 129                              |
| CH 014 338 397 1 | 559 <sup>3</sup>          | 1.625              | 104.201               | 12.12.2012 | 29.11.2041 | 175                              |                                      | 175                              |
| CH 014 338 397 1 | 559 <sup>4</sup>          | 1.625              | 96.011                | 19.06.2013 | 29.11.2041 | 59                               |                                      | 59                               |
| CH 028 468 742 0 | 615                       | 1.125              | 100.488               | 19.06.2015 | 19.06.2042 |                                  | 156                                  | 156                              |
| CH 023 764 996 4 | 589                       | 2.125              | 102.513               | 03.03.2014 | 03.03.2044 | 100                              |                                      | 100                              |
| CH 023 764 996 4 | 589 <sup>2</sup>          | 2.125              | 107.258               | 29.07.2014 | 03.03.2044 | 70                               |                                      | 70                               |
| CH 028 252 890 7 | 612                       | 1.000              | 101.751               | 29.05.2015 | 25.01.2045 |                                  | 130                                  | 130                              |
|                  |                           |                    |                       |            |            |                                  | 9 529 - 4 509                        |                                  |
| Total            |                           |                    |                       |            |            | 56 055                           | 5 020                                | 61 075                           |

Die Fälligkeiten der Pfandbriefdarlehen stimmen mit den Fälligkeiten der Pfandbriefanleihen überein.

## Fälligkeitsstruktur Pfandbriefanleihen

| Restlaufzeit<br>CHF Tsd | 2015       | 2014       | Veränderung |
|-------------------------|------------|------------|-------------|
| bis 1 Jahr              | 4 966 000  | 4 509 000  | 457 000     |
| 1 bis 5 Jahre           | 21 020 000 | 19 844 000 | 1 176 000   |
| über 5 Jahre            | 35 089 000 | 31 702 000 | 3 387 000   |
| Total                   | 61 075 000 | 56 055 000 | 5 020 000   |

## Anhang zur Jahresrechnung

### Informationen zur Erfolgsrechnung

| Erfolg aus dem Pfandbriefgeschäft<br>CHF Tsd | 2015          | 2014          | Veränderung  |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Zinsensaldo                                  |               |               |              |
| Zinsertrag aus Pfandbriefdarlehen            | 963 293       | 989 645       | - 26 352     |
| Zinsaufwand aus Pfandbriefanleihen           | - 931 652     | - 958 830     | 27 178       |
|  | 31 641        | 30 815        | 826          |
| Zinsverbilligung                             | - 4 000       | - 4 000       | 0            |
| Emissionsaufwand                             | - 119         | - 399         | 280          |
| Kommissionsaufwand                           | - 579         | - 660         | 81           |
| <b>Total</b>                                 | <b>26 943</b> | <b>25 756</b> | <b>1 187</b> |

| Erfolg aus Freien Aktiven <sup>1</sup><br>CHF Tsd | 2015          | 2014          | Veränderung  |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Erfolg aus Festgeldern/Repogeschäften             |               |               |              |
| Zinsertrag aus Forderungen gegenüber Banken       | 2             | 220           | - 218        |
| Zinsaufwand auf Verpflichtungen gegenüber Banken  | 0             | - 216         | 216          |
|   | 2             | 4             | - 2          |
| Erfolg aus Hypothekarforderungen                  | 73            | 73            | 0            |
| Erfolg aus Effekten                               |               |               |              |
| Zinsen auf nationalbank-/repofähigen Effekten     | 3 548         | 3 910         | - 362        |
| Zinsen auf eigenen Pfandbriefanleihen             | 7 223         | 8 733         | - 1 510      |
| Kommissionsertrag                                 | 41            | 27            | 14           |
|   | 10 812        | 12 670        | - 1 858      |
| Abschreibungen und Verluste                       | 0             | - 1 555       | 1 555        |
| <b>Total</b>                                      | <b>10 887</b> | <b>11 192</b> | <b>- 305</b> |

<sup>1</sup> Ohne eigene Liegenschaft

## Anhang zur Jahresrechnung

### Weitere Erläuterungen

#### **Ausweis von Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber direkt oder indirekt Beteiligten und Organen sowie gegenüber Unternehmen, an denen direkt oder indirekt eine Beteiligung besteht**

Der gesetzliche Auftrag der Pfandbriefbank sieht vor, dass die Pfandbriefbank ihren Mitgliedbanken, welche gleichzeitig die Aktionäre der Pfandbriefbank sind, Darlehen gewährt. Die entsprechenden Positionen aus dem Pfandbriefgeschäft sind dabei als Forderungen gegenüber Beteiligten zu betrachten (Darlehen gegenüber Mitgliedern, Rechnungsabgrenzungen). Ausserdem führen beteiligte Banken Kontokorrente für die Pfandbriefbank, dies die Credit Suisse AG (CHF 387.0 Tsd, VJ 1 392.9) und die Bank Coop AG (CHF 62.7 Tsd, VJ 63.2).

#### **Verbindlichkeiten gegenüber Vorsorgeeinrichtungen**

Die Mitarbeiter der Pfandbriefbank sind bei der Bafidia Pensionskasse Genossenschaft («Bafidia») im Leistungsprimat versichert. Organisation, Geschäftsführung und Finanzierung der Vorsorgepläne richten sich nach den gesetzlichen Vorschriften, den Genossenschaftsstatuten sowie den geltenden Vorsorgereglementen. Laut der letzten geprüften Jahresrechnung per 31. Dezember 2014 (nach Swiss GAAP FER 26) der Bafidia beträgt der Deckungsgrad 107 %. Gemäss Information der Bafidia bestand per 30. September 2015 ein Deckungsgrad von 103 %. Da der Zielwert für die Wertschwankungsreserve nicht erreicht wird, besteht kein wirtschaftlicher Nutzen. Der Verwaltungsrat geht davon aus, dass selbst bei Vorliegen einer Überdeckung

im Sinne von Swiss GAAP FER 16 bis auf weiteres kein wirtschaftlicher Nutzen für den Arbeitgeber entsteht; dieser würde zu Gunsten der Versicherten verwendet werden. Der definitive Deckungsgrad der Bafidia per 31. Dezember 2015 kann in deren Geschäftsbericht ([www.bafidia.ch](http://www.bafidia.ch)) eingesehen werden.

#### **Honorare der Revisionsstelle**

Die mit der Revision beauftragte PricewaterhouseCoopers AG, Zürich, hat für Revisionsdienstleistungen CHF 90.7 Tsd (VJ 97.7) und für andere Dienstleistungen CHF 42.6 Tsd (VJ 30.4) abgerechnet.

#### **Organisation**

Dem Verwaltungsrat obliegt die Oberleitung der Pfandbriefbank. Er setzt sich aus Vertretern der Mitgliedbanken sowie einem mit dem Immobilienmarkt vertrauten Experten, welcher durch den Bundesrat ernannt wird, zusammen. Die Geschäfte werden durch den Geschäftsführenden Direktor bestellt. Die Pfandbriefbank beschäftigt an der Geschäftsstelle zehn (teilzeitbereinigt 8.8, VJ 7.8) Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Im Jahresdurchschnitt liegt der teilzeitbereinigte Personalbestand bei unter zehn Vollzeitstellen. Die Pfandbriefbank ist Mitglied von «Arbeitgeber Banken», dem Arbeitgeberverband der Banken in der Schweiz. Dieser verhandelt in Zusammenarbeit mit den Sozialpartnern der Bankbranche die «Vereinbarung über die Anstellungsbedingungen der Bankangestellten (VAB)», denen somit auch die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Pfandbriefbank unterstellt sind.



Bericht der Revisionsstelle  
an die Generalversammlung der  
Pfandbriefbank schweizerischer  
Hypothekarinstiute AG  
Zürich

## **Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung**

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstiute AG bestehend aus Bilanz, Erfolgsrechnung, Eigenkapitalnachweis, Geldflussrechnung und Anhang (Seiten 6 bis 26) für das am 31. Dezember 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

### *Verantwortung des Verwaltungsrates*

Der Verwaltungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den für die Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstiute AG anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und den Statuten verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

### *Verantwortung der Revisionsstelle*

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken

berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

### *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit den für die Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstiute AG anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und entspricht dem Pfandbriefgesetz, dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

## **Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften**

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 728 OR und Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

Ferner bestätigen wir, dass der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

  
Christoph Käppeli  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor

  
Valentin Studer  
Revisionsexperte

Zürich, 31. März 2016

# Organisation <sup>1</sup>

## Verwaltungsrat <sup>2</sup>

---

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| Rolf Zaugg, Präsident           | Vorsitzender Geschäftsleitung Clientis Zürcher Regionalbank Genossenschaft, Wetzikon |
| Dr. Patrik Gisel, Vizepräsident | Vorsitzender Geschäftsleitung Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, St. Gallen          |
| Peter Bühlmann                  | Präsident Geschäftsleitung Neue Aargauer Bank AG, Aarau                              |
| Ewald Burgener                  | Mitglied Geschäftsleitung Valiant Bank AG, Bern                                      |
| Marc Jordan                     | Vorsitzender Bankleitung Raiffeisenbank Oberfreiamt Genossenschaft, Sins             |
| Dr. Harald Nedwed               | Präsident Geschäftsleitung Migros Bank AG, Zürich                                    |
| Prof. Dr. Donato Scognamiglio   | Geschäftsführer IAZI AG, Zürich (vom Bundesrat ernannt bis 31.12.2018)               |

## Präsidialausschuss

---

|                  |         |
|------------------|---------|
| Rolf Zaugg       | Vorsitz |
| Dr. Patrik Gisel |         |

## Deckungsausschuss

---

|             |         |
|-------------|---------|
| Rolf Zaugg  | Vorsitz |
| Marc Jordan |         |

## Direktion

---

|                      |                             |
|----------------------|-----------------------------|
| Dr. Robert Horat     | Geschäftsführender Direktor |
| Patrick Eichenberger | Vizedirektor                |

## Revisionsstelle

---

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

## Aufsichtsbehörde

---

Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA), Bern

<sup>1</sup> Weitere Informationen sind unter [www.pfandbriefbank.ch](http://www.pfandbriefbank.ch) verfügbar.

<sup>2</sup> Amtsdauer bis zur ordentlichen Generalversammlung 2019

## Leitbild

Die Pfandbriefbank ist auf Sicherheit, Stabilität und Dauer ausgelegt. Hierzu gehört auch ein nachhaltiger Umgang mit unseren Ressourcen.

Für unsere Mitglieder sind wir eine unabhängige, zuverlässige Refinanzierungsquelle für zinsgünstige Darlehen.

Für die Investoren sind wir ein gern gesehener, regelmässig emittierender, grosser Schuldner mit standardisierten und gut im Markt eingeführten, reprofähigen Produkten allerhöchster Bonität.

Unsere Produkte (Pfandbriefe/Darlehen) und Leistungen wollen wir in bester Qualität, einfach handhabbar und, soweit im Rahmen der engen gesetzlichen Vorgaben möglich, innovativ, marktnah und flexibel gestalten und anbieten.

Unsere eigenen Mittel legen wir primär sicherheits- und liquiditätsorientiert, sekundär risiko-/ertragsoptimiert an.

Unsere Corporate Governance ist zeitgemäss.

Für unsere Mitarbeiter sind wir ein fortschrittlicher, attraktiver Arbeitgeber, der hohe Zuverlässigkeit fordert.

Aktionär bei der Pfandbriefbank ist eine Bank wegen des Zugangs zum Kapitalmarkt.

Pfandbriefbank schweizerischer  
Hypothekarinstitute AG  
Nansenstrasse 16  
Postfach 6446  
8050 Zürich  
Telefon +41 44 315 44 55  
Fax +41 44 315 44 66  
E-Mail [info@pfandbriefbank.ch](mailto:info@pfandbriefbank.ch)  
[www.pfandbriefbank.ch](http://www.pfandbriefbank.ch)

