

## 82. Geschäftsbericht 2012

### **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	41.3
<i>davon RBA-Banken</i>	<i>19.0</i>
Raiffeisenbanken	21.6
Übrige Banken	19.4
Grossbanken	17.7
<hr/>	
Total	100.0

## **Jahresbericht**

---

Das Wichtigste in Kürze	2
Bericht des Verwaltungsrates und der Direktion	4

## **Jahresrechnung**

---

Bilanz	8
Erfolgsrechnung	10
Gewinnverwendung	11
Mittelflussrechnung	12
Anhang	
Informationen zur Bilanz	13
Informationen zur Erfolgsrechnung	15
Ausstehende Pfandbriefanleihen	16
Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze/Risikobeurteilung	25

## **Bericht der Revisionsstelle**

---

26

## **Organisation**

---

27

## Das Wichtigste in Kürze

CHF Tsd	2012	2011	Veränderung
Ausstehende Pfandbriefanleihen	52 346 000	48 781 000	3 565 000
Emissionsvolumen	9 662 000	10 165 000	- 503 000
davon Konversion	6 097 000	7 581 000	- 1 484 000
Wachstum	3 565 000	2 584 000	981 000
Durchschnittszinssatz aller ausstehenden Pfandbriefanleihen	2.003 %	2.186 %	- 0.183 %
Bilanzsumme	54 316 485	50 464 606	3 851 879
Freie Aktiven	1 248 791	1 133 147	115 644
Eigenkapital <sup>1</sup>			
vorhanden (Art. 18 Abs. 2 PfV) <sup>2</sup>	1 277 062	1 033 026	244 036
notwendig (Art. 10 PfG) <sup>3</sup>	1 058 548	987 232	71 316
Überschuss	218 514	45 794	172 720
Eigenmitteldeckungsgrad	120.643 %	104.639 %	16.004 %
Erfolg aus dem Zinsengeschäft	48 696	54 300	- 5 604
Erfolg aus dem Pfandbriefgeschäft	27 624	30 250	- 2 626
Bruttogewinn	39 743	48 810	- 9 067
Jahresgewinn	34 896	47 472	- 12 576
Moody's Rating	Aaa	Aaa	

<sup>1</sup> Der Wert einer Pfandbriefbankaktie per 31. Dezember 2012 (Berechnung gemäss VR-Beschluss) beträgt CHF 1 109.28 (VJ 1 097.55).

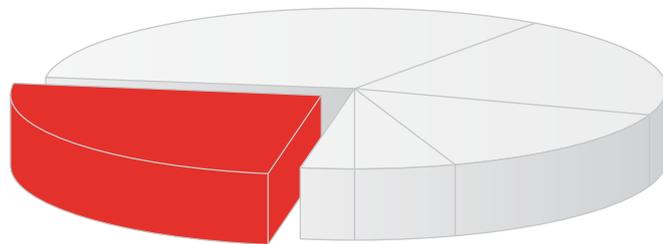
<sup>2</sup> Einbezahltes Aktienkapital CHF 352 Mio, zuzüglich nicht einbezahltes Aktienkapital CHF 336 Mio (75 % von CHF 448 Mio), zuzüglich Reserven CHF 549.362 Mio, zuzüglich nachrangige Verpflichtungen gegenüber Banken CHF 57.300 Mio, abzüglich beantragte Dividende CHF 17.600 Mio

<sup>3</sup> 2 % von CHF 52 927.423 Mio (Pfandbriefanleihen CHF 52 346 Mio, zuzüglich Verpflichtungen gegenüber Banken auf Sicht CHF 14.500 Mio, zuzüglich sonstige Passiven CHF 549.323 Mio, zuzüglich beantragte Dividende CHF 17.600 Mio)

## Anleiensobligationen Inland (nur öffentliche Anleihen)

**Schweizerische Eidgenossenschaft**  
CHF 83.4 Mia  
29.9 %

**Diverse**  
CHF 59.5 Mia  
21.3 %



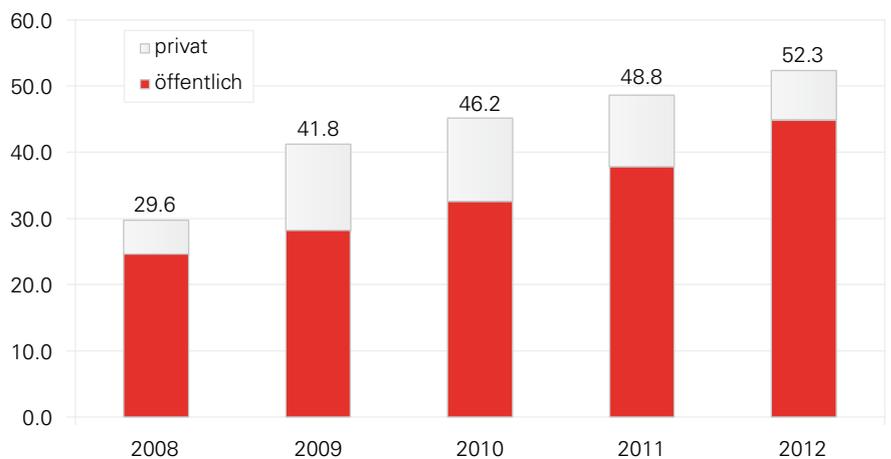
**Pfandbriefinstitute**  
CHF 72.7 Mia  
26.0 %

**Städte**  
CHF 7.6 Mia  
2.7 %

**Kantone**  
CHF 16.5 Mia  
5.9 %

**Banken**  
CHF 39.4 Mia  
14.1 %

## Pfandbriefanleihen Pfandbriefbank CHF Mia



# Bericht des Verwaltungsrates und der Direktion

Sehr geehrte Damen und Herren

Für Investoren ist Sicherheit zentral. Deshalb befassen wir uns zuerst mit der Sicherheit unseres Pfandbriefes. Erst anschliessend erläutern wir den Jahresabschluss.

## Zur Sicherheit

Mit dem Kauf unseres Pfandbriefes erwerben die Investoren ein im Pfandbriefgesetz geregeltes Wertpapier mit vierfacher Sicherheit, das sich erheblich von strukturierten Covered Bonds unterscheidet, welche nur vertraglich geregelt sind.

Erste Sicherheit: Bonität der Pfandbriefbank

Die Pfandbriefbank wurde 1930 gegründet und basiert auf dem Pfandbriefgesetz aus dem gleichen Jahr. Die Rechtssicherheit für Investoren ist gross, wurde dieses Gesetz seither doch nur marginal verändert. Die Pfandbriefbank hat einen streng limitierten Geschäftskreis. Es gibt kein Währungs-, Zins- oder Fristentransformationsrisiko, weil wir nur im Schweizer Franken tätig sind und sowohl die Zinssätze (abgesehen von einer kleinen Marge) als auch die Fälligkeiten auf beiden Seiten der Bilanz gleich sind. Unsere Statuten müssen wir dem Bundesrat zur Genehmigung vorlegen. In unserem Verwaltungsrat sitzt ein vom Bundesrat ernannter Vertreter. Wir unterstehen der Aufsicht durch die FINMA. Unsere Freien Aktiven halten wir beinahe ausschliesslich in flüssigen Mitteln und repofähigen Wertpapieren. Weitere Details zur Bilanz und Erfolgsrechnung können Sie den Erläuterungen zum Jahresabschluss entnehmen.

Zweite Sicherheit: Bonität der Darlehensschuldner

Unsere Darlehensnehmer sind ausschliesslich Banken, also Unternehmungen aus dem am stärksten regulierten Bereich der Wirtschaft. Sie werden von der FINMA überwacht. Jeder Darlehensnehmer ist gleichzeitig Ak-

tionär der Pfandbriefbank. 92 % unserer Darlehen haben wir Banken mit einem Rating von A und besser gewährt. Gemäss Pfandbriefgesetz hat jede Bank mit Hauptsitz in der Schweiz, deren Bilanz zu mindestens zu 60 % aus Hypotheken besteht, das Recht auf Aufnahme. Mit 270 Mitgliedbanken haben wir eine breite Diversifikation. Die grössten Darlehensbezüger sind die Raiffeisen Gruppe mit 23.9 %, die Credit Suisse AG mit 12.8 %, die UBS AG mit 12.7 %, die Neue Aargauer Bank AG und die Migros Bank AG mit je 9.4 % sowie die Valiant Bank AG mit 8.3 %. Eine der wichtigsten einzuhaltenden Kennzahlen lautet: Bei keiner Mitgliedbank betragen die innert 90 Tagen fälligen Darlehen mehr als CHF 295 Mio.

Dritte Sicherheit: Bonität des Hypothekarschuldners

Die uns verpfändeten Hypothekarforderungen betragen durchschnittlich 60 % des Belehnungswertes der Mitgliedbanken. Die Mitgliedbanken sind gesetzlich verpflichtet, nicht werthaltige Hypothekarforderungen sofort auszutauschen. Nur ca. 9.5 % aller Schweizer Hypotheken sind an Pfandbriefinstitute verpfändet, vor allem die besten. Die Mitgliedbanken prüfen die Hypotheken anhand der «Richtlinien für die Prüfung, Bewertung und Abwicklung grundpfandgesicherter Kredite» und «Richtlinien betreffend Mindestanforderungen bei Hypothekarfinanzierungen» der Schweizerischen Bankiervereinigung. Die uns verpfändete Hypothek bleibt in der Bilanz der Mitgliedbank. Der Hypothekarschuldner haftet mit seinem ganzen Vermögen und nicht nur mit dem Grundpfand.

Vierte Sicherheit: Bonität des Grundpfands

Die von der Pfandbriefbank gewährten Darlehen betragen lediglich 43 % der Belehnungswerte aller Mitgliedbanken. 80.1 % des Deckungswertes der uns verpfändeten Pfandobjekte bestehen aus Einfamilienhäusern oder Eigentumswohnungen, 17.8 % aus Mehrfamilienhäusern und nur 2.1 % sind Gewerbe- und übrige Liegenschaften. Der durchschnittliche

Deckungswert eines Einfamilienhauses oder einer Eigentumswohnung liegt bei CHF 0.4 Mio. Die Durchschnittswerte bei Mehrfamilienhäusern sowie Gewerbe- und übrigen Liegenschaften betragen CHF 1.1 Mio bzw. CHF 1.0 Mio. Der Deckungsstock besteht per 31. Dezember 2012 aus insgesamt 130'134 Pfandobjekten, alles erstklassige Hypotheken auf Schweizer Liegenschaften. Je 16 % der uns verpfändeten Grundpfänder liegen in den Kantonen AG und BE, 14 % in ZH, 7 % in SG und 6 % in SO. Das Schätzungsreglement bedarf der Genehmigung durch den Bundesrat. Die Pfandbriefbank bestimmt den Deckungswert eines Pfandobjektes unabhängig von der Mitgliedbank. Die sogenannte Immobilienblase hat keine Auswirkungen auf den Deckungsstock, weil die maximalen Deckungswerte gemäss Pfandbriefgesetz bei zwei Dritteln des Belehnungswertes liegen.

Last but not least

Moody's ratet unsere Emissionen mit Triple A. Seit unserer Gründung vor 82 Jahren gab es noch nie einen Ausfall.

### Zum Jahresabschluss

2012 war ein gutes Jahr. Die Pfandbriefanleihen und die Darlehen haben auf CHF 52'346 Mio (VJ 48'781) zugenommen. Das Emissionsvolumen von CHF 9'662 Mio liegt leicht unter den CHF 10'165 Mio des Vorjahres. Die Freien Aktiven betragen CHF 1'249 Mio (VJ 1'133). Zusammen mit den Sonstigen Aktiven von CHF 274 Mio (VJ 270) sowie dem nicht einbezahlten Aktienkapital von CHF 448 Mio (VJ 280) resultiert eine Bilanzsumme von CHF 54'316 Mio (VJ 50'465).

Im Berichtsjahr haben wir 40 öffentliche Anleihen (VJ 42) über CHF 9'662 Mio (VJ 9'205) und keine (VJ 8) Privatplatzierungen (VJ 960) emittiert. Im gleichen Umfang haben wir den Mitgliedbanken neue Dar-

lehen gewährt. Fällig waren 24 Anleihen (VJ 20) über CHF 6'097 Mio (VJ 7'581), davon 11 (VJ 10) «Limmat»-Anleihen über CHF 1'563 Mio (VJ 3'812). Die Durchschnittszinsen der ausstehenden Anleihen und Darlehen waren noch nie so tief wie 2012.

Die Konditionen der Pfandbriefemissionen können der Tabelle auf Seite 16ff entnommen werden. Die Entwicklung der Preise und der Performance der Schweizer Pfandbriefe geht aus dem von der SIX Swiss Exchange AG täglich berechneten Pfandbriefindex hervor und kann unter [www.pfandbriefbank.ch](http://www.pfandbriefbank.ch) abgerufen werden.

Der Erfolg aus dem Zinsengeschäft beträgt CHF 48.7 Mio (VJ 54.3). Er hat abgenommen, weil sowohl der Erfolg aus dem Pfandbriefgeschäft (Seite 15) mit CHF 27.6 Mio (VJ 30.3) als auch der Erfolg aus Freien Aktiven (Seite 15) mit CHF 13.8 Mio (VJ 20.2) tiefer ausgefallen sind. Die Hauptursachen für die Abnahmen liegen einerseits in der Verengung der Zinsmarge und andererseits im allgemein tiefen Zinsniveau. Die Zinsverbilligung an die Mitgliedbanken hat wieder CHF 4.0 Mio betragen. Im Geschäftsaufwand von CHF 6.5 Mio (VJ 3.0) sind einmalige Kapitalerhöhungskosten von CHF 3.0 Mio enthalten. Der Aufwand aus dem Kommissionsgeschäft von CHF 1.0 Mio liegt unter dem Vorjahr (1.2). Insgesamt resultiert ein Bruttogewinn von CHF 39.7 Mio (VJ 48.8) und ein Jahresgewinn von CHF 34.9 Mio (VJ 47.5).

An der Generalversammlung wird wie im Vorjahr die Ausschüttung der Maximaldividende von 5 % oder CHF 17.6 Mio (VJ 11.0) sowie eine Zuweisung an die Reserven von CHF 17.3 Mio (VJ 36.5) beantragt. Das nach Art. 18 Abs. 2 Pfandbriefverordnung berechnete Eigenkapital beträgt CHF 1'277 Mio (VJ 1'033) und deckt 120.6 % (VJ 104.6) des nach Art. 10 Pfandbriefgesetz notwendigen Eigenkapitals ab.

Am Jahresende gehörten der Pfandbriefbank 270 Mitgliedbanken an (VJ 261). 9 Banken wurden als Mitglieder aufgenommen. 268 Banken haben Pfandbriefdarlehen ausstehend, davon zwei Kantonalbanken.

An der Generalversammlung vom 23. Mai 2012 in Rapperswil haben die Aktionäre beschlossen, das Aktienkapital von nominal CHF 500 Mio um nominal CHF 300 Mio auf nominal CHF 800 Mio zu erhöhen. Es ist weiterhin zu 44 % einbezahlt.

Im Jahr 2012 hat der Verwaltungsrat viermal getagt. Neben den gesetzlichen und statutarischen Pflichttraktanden befasste er sich auch mit den sich aus den Sitzungen der Direktion, des Präsidialausschusses und des Deckungsausschusses ergebenden Themen. Auf der Agenda waren u. a. die Entwicklungen auf dem Schweizer Immobilienmarkt, die Kapitalerhöhung sowie die Überarbeitung der Strategie.

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

Dr. Pierin Vincenz

Dr. Jörg Schmid

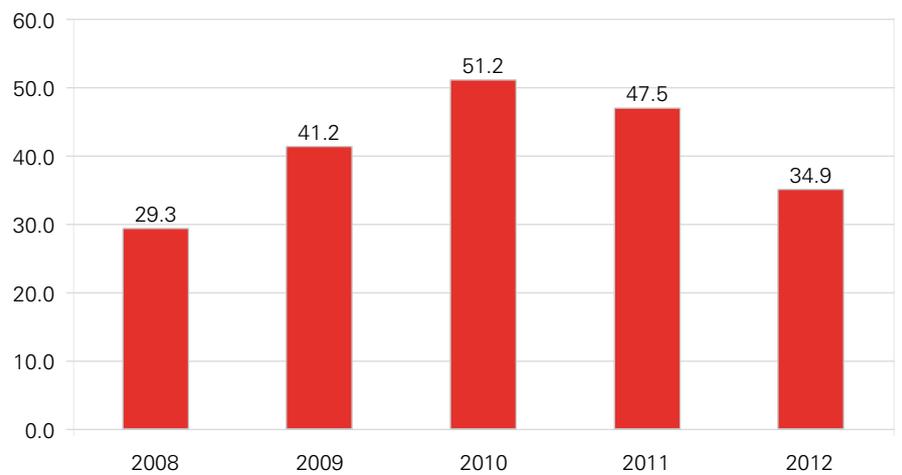
Präsident des  
Verwaltungsrates

Geschäftsführender  
Direktor

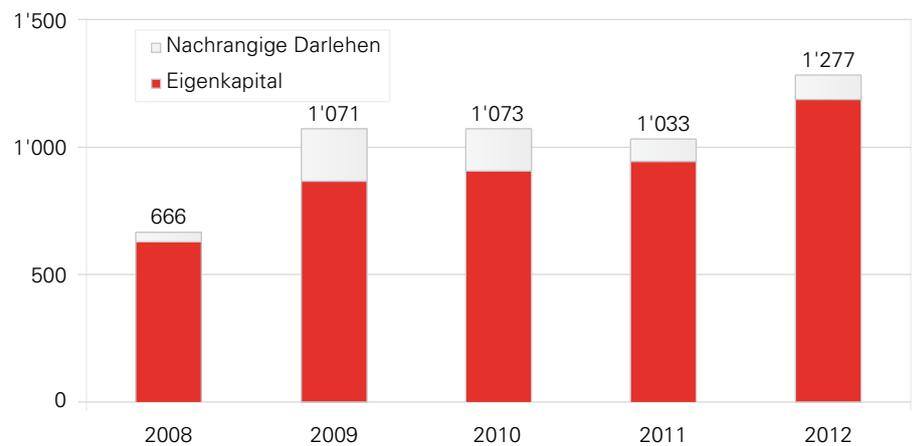
Zürich, 14. März 2013

# Geschäftsentwicklung

Jahresgewinn  
CHF Mio



Eigenkapital  
CHF Mio



## Bilanz vor Gewinnverwendung

Aktiven CHF Tsd	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
<b>Pfandbriefdeckung</b>			
Darlehen gegenüber Mitgliedern	49 425 800	44 278 800	5 147 000
«Limmat»-Darlehen gegenüber Mitgliedern	2 865 000	4 428 000	- 1 563 000
Darlehen gegenüber Mitgliedern der anderen Pfandbriefzentrale	55 200	74 200	- 19 000
	52 346 000	48 781 000	3 565 000
<b>Freie Aktiven</b>			
Flüssige Mittel	141 190	65 563	75 627
Forderungen gegenüber Banken auf Sicht	2 391	2 204	187
Forderungen gegenüber Banken auf Zeit	57 300	88 560	- 31 260
Hypothekarforderungen	4 010	5 220	- 1 210
Nationalbank-/repofähige Effekten	243 800	278 500	- 34 700
Eigene Pfandbriefanleihen <sup>1</sup>	800 000	693 000	107 000
Eigene Liegenschaft	100	100	0
	1 248 791	1 133 147	115 644
<b>Sonstige Aktiven</b>			
Einlösungskonto für Pfandbriefe und Coupons	35	17	18
Rechnungsabgrenzungen	271 811	268 156	3 655
Übrige Aktiven	1 848	2 286	- 438
	273 694	270 459	3 235
Nicht einbezahltes Aktienkapital	448 000	280 000	168 000
<b>Total Aktiven</b>	<b>54 316 485</b>	<b>50 464 606</b>	<b>3 851 879</b>
Jahreszinsertrag der Pfandbriefdeckung	1 082 468	1 100 812	- 18 344
Gebäudeversicherungswert Immobilie	1 615	1 615	0
Versicherungswert übrige Sachanlagen	316	316	0

<sup>1</sup> sind auch nationalbank-/repofähig

Passiven CHF Tsd	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
<b>Fremdkapital</b>			
Pfandbriefanleihen	49 481 000	44 353 000	5 128 000
«Limmat»-Pfandbriefanleihen	2 865 000	4 428 000	- 1 563 000
Verpflichtungen gegenüber Banken auf Sicht	14 500	0	14 500
	52 360 500	48 781 000	3 579 500
<b>Sonstige Passiven</b>			
Ausstehende rückzahlbare Pfandbriefe und Coupons	589	95	494
Rechnungsabgrenzungen	521 561	523 788	- 2 227
Übrige Passiven	27 173	45 697	- 18 524
	549 323	569 580	- 20 257
<b>Nachrangige Verpflichtungen</b>			
Verpflichtungen gegenüber Banken auf Zeit	57 300	88 560	- 31 260
	57 300	88 560	- 31 260
<b>Eigenkapital</b>			
Aktienkapital	800 000	500 000	300 000
Allgemeine gesetzliche Reserve	33 500	31 100	2 400
Andere Reserven	480 876	446 776	34 100
Gewinnvortrag	90	118	- 28
Jahresgewinn	34 896	47 472	- 12 576
	1 349 362	1 025 466	323 896
<b>Total Passiven</b>	<b>54 316 485</b>	<b>50 464 606</b>	<b>3 851 879</b>
Jahreszinslast der Pfandbriefe	1 048 407	1 066 087	- 17 680
Verhältnis des anrechenbaren Eigenkapitals zum gesamten Fremdkapital	2.413 %	2.093 %	0.320 %

## Erfolgsrechnung

CHF Tsd	2012	2011	Veränderung
<hr/>			
Erfolg aus dem Zinsengeschäft			
Zinsertrag auf Pfandbriefdeckung aus			
Darlehen gegenüber Mitgliedern	1 082 533	1 096 556	- 14 023
Darlehen gegenüber Mitgliedern der anderen Pfandbriefzentrale	1 836	2 574	- 738
Zinsertrag auf Freien Aktiven aus			
Forderungen gegenüber Banken	1 043	1 527	- 484
Hypothekarforderungen	83	130	- 47
Nationalbank-/repofähigen Effekten	7 033	9 402	- 2 369
Eigenen Pfandbriefanleihen	11 616	12 216	- 600
Zinsaufwand auf Pfandbriefanleihen	- 1 054 286	- 1 066 337	12 051
Zinsaufwand auf Verpflichtungen gegenüber Banken	- 1 162	- 1 768	606
Subtotal Erfolg aus dem Zinsengeschäft	48 696	54 300	- 5 604
Erfolg aus dem Kommissionsgeschäft			
Kommissionsertrag	69	91	- 22
Kommissionsaufwand	- 1 115	- 1 321	206
Subtotal Erfolg aus dem Kommissionsgeschäft	- 1 046	- 1 230	184
Übriger ordentlicher Erfolg			
Anderer ordentlicher Ertrag	1	12	- 11
Anderer ordentlicher Aufwand	- 18	- 67	49
Subtotal übriger ordentlicher Erfolg	- 17	- 55	38
Geschäftsaufwand			
Personalaufwand	- 1 877	- 1 721	- 156
Sachaufwand	- 4 669	- 1 262	- 3 407
Subtotal Geschäftsaufwand	- 6 546	- 2 983	- 3 563
Emissionsaufwand	- 1 344	- 1 222	- 122
Bruttogewinn	39 743	48 810	- 9 067
Abschreibungen und Aufwertungen auf Freien Aktiven	- 4 860	- 1 374	- 3 486
Zwischenergebnis	34 883	47 436	- 12 553
Ausserordentlicher Ertrag	13	42	- 29
Ausserordentlicher Aufwand	0	- 6	6
Jahresgewinn	34 896	47 472	- 12 576

## Gewinnverwendung

Antrag an Generalversammlung CHF Tsd	2012	2011	Veränderung
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	90	118	- 28
Jahresgewinn	34 896	47 472	- 12 576
Bilanzgewinn	34 986	47 590	- 12 604
Ausschüttung einer Maximaldividende von 5 % auf dem einbezahlten Aktienkapital	17 600	11 000	6 600
Einlage in Allgemeine gesetzliche Reserve	1 800	2 400	- 600
Einlage in Andere Reserven	15 500	34 100	- 18 600
Gewinnvortrag auf neue Rechnung	86	90	- 4

## Mittelflussrechnung

CHF Tsd	Mittel- herkunft	2012 Mittel- verwendung	Mittel- herkunft	2011 Mittel- verwendung
Mittelfluss aus operativem Ergebnis				
Jahresgewinn	34 896		47 472	
Abschreibungen und Aufwertungen auf Freien Aktiven	4 860		1 374	
Rechnungsabgrenzungen		5 882	11 236	
Dividende Vorjahr		11 000		11 000
Saldo	22 874		49 082	
Mittelfluss aus Eigenkapitaltransaktionen				
Erhöhung Aktienkapital	300 000		0	
Nicht einbezahltes Aktienkapital		168 000		0
Saldo	132 000		0	
Mittelfluss aus Pfandbriefgeschäft				
Darlehen gegenüber Mitgliedern		3 584 000		2 619 000
Darlehen gegenüber Mitgliedern der anderen Pfandbriefzentrale	19 000		35 000	
Pfandbriefanleihen	3 565 000		2 584 000	
Saldo	0		0	
Mittelfluss aus übriger Geschäftstätigkeit				
Hypothekarforderungen	1 210		50	
Nationalbank-/repofähige Effekten	31 215		61 770	
Eigene Pfandbriefanleihen		108 375		78 004
Übrige Aktiven	438		133	
Ausstehende rückzahlbare Pfandbriefe und Coupons	494			35
Übrige Passiven		18 524	3 955	
Saldo		93 542		12 131
Fonds-Liquidität				
Forderungen gegenüber Banken auf Sicht		205	14	
Forderungen gegenüber Banken auf Zeit	31 260		76 240	
Verpflichtungen gegenüber Banken auf Sicht	14 500		0	
Nachrangige Verpflichtungen gegenüber Banken auf Zeit		31 260		76 240
Flüssige Mittel		75 627		36 964
Saldo		61 332		36 950

## Anhang

### Informationen zur Bilanz

Wertpapiere	31.12.2012		31.12.2011			
	CHF Mio	Buchwert <sup>1</sup> %	Kurswert CHF Mio	CHF Mio	Buchwert <sup>1</sup> %	Kurswert CHF Mio
Nationalbank-/repofähige Effekten						
Inland						
Eidgenossen	95	9.1	106	110	11.3	119
Kantone	52	5.0	53	16	1.7	17
Städte	23	2.2	23	36	3.7	37
Übrige Schuldner	15	1.4	15	0	0.0	0
	185	17.7	197	162	16.7	173
Ausland						
Staaten/staatsgarantiert	30	2.9	31	50	5.1	51
Übrige Schuldner	29	2.8	30	67	6.9	69
	59	5.7	61	117	12.0	120
	244	23.4	258	279	28.7	293
			105.7 %			105.0 %
Eigene Pfandbriefanleihen	800	76.6	816	693	71.3	713
			102.0 %			102.9 %
Total	1 044	100.0	1 074	972	100.0	1 006
			102.9 %			103.5 %

<sup>1</sup> Der Buchwert ist gleich dem Nominalwert.

## Anhang

### Informationen zur Bilanz

«Limmat»-Pfandbriefanleihen <sup>1</sup>			31.12.2011		Veränderung	31.12.2012
Nr.	Serien <sup>2</sup>	Liberierung	Nominal CHF Mio	neu CHF Mio	fällig CHF Mio	Nominal CHF Mio
2	470 – 493	30.03.2009	2 363		- 713	1 650
3	496 – 498	11.05.2009	1 525		- 600	925
4	501 – 503	29.07.2009	540		- 250	290
				0	- 1 563	
Total			4 428		- 1 563	2 865

Nachrangige Verpflichtungen gegenüber Banken auf Zeit <sup>3</sup>			31.12.2011		Veränderung	31.12.2012
Nr.	Serien <sup>2</sup>	Liberierung	Nominal CHF Mio	neu CHF Mio	fällig CHF Mio	Nominal CHF Mio
2	470 – 493	26.03.2009	47.3		- 14.3	33.0
3	496 – 498	07.05.2009	30.5		- 12.0	18.5
4	501 – 503	27.07.2009	10.8		- 5.0	5.8
				0.0	- 31.3	
Total			88.6		- 31.3	57.3

<sup>1</sup> Fällig 2012: Serien 470-478, 496, 501 Total CHF 1 563 Mio  
Fällig 2013: Serien 479-482, 497, 502 Total CHF 1 050 Mio  
Fällig 2014: Serien 483-493, 498, 503 Total CHF 1 815 Mio

<sup>2</sup> Detaillierte Informationen zu den einzelnen Serien siehe Anhang «Ausstehende Pfandbriefanleihen».

<sup>3</sup> Fällig 2012: CHF 31.3 Mio  
Fällig 2013: CHF 21.0 Mio  
Fällig 2014: CHF 36.3 Mio

## Anhang

### Informationen zur Erfolgsrechnung

Erfolg aus dem Pfandbriefgeschäft CHF Tsd	2012	2011	Veränderung
Zinsensaldo			
Zinsertrag aus Pfandbriefdarlehen	1 088 369	1 103 130	- 14 761
Zinsaufwand aus Pfandbriefanleihen	- 1 054 286	- 1 066 337	12 051
	34 083	36 793	- 2 710
Zinsverbilligung	- 4 000	- 4 000	0
Emissionsaufwand	- 1 344	- 1 222	- 122
Kommissionsaufwand	- 1 115	- 1 321	206
<b>Total</b>	<b>27 624</b>	<b>30 250</b>	<b>- 2 626</b>

Erfolg aus Freien Aktiven <sup>1</sup> CHF Tsd	2012	2011	Veränderung
Erfolg aus Festgeldern/Repogeschäften			
Zinsertrag aus Forderungen gegenüber Banken	1 043	1 527	- 484
Zinsaufwand auf Verpflichtungen gegenüber Banken	- 1 162	- 1 768	606
	- 119	- 241	122
Erfolg aus Hypothekarforderungen	83	130	- 47
Erfolg aus Effekten			
Zinsen auf nationalbank-/repofähigen Effekten	7 033	9 402	- 2 369
Zinsen auf eigenen Pfandbriefanleihen	11 616	12 216	- 600
Kommissionsertrag	69	91	- 22
	18 718	21 709	- 2 991
Abschreibungen und Aufwertungen auf Freien Aktiven	- 4 860	- 1 374	- 3 486
<b>Total</b>	<b>13 822</b>	<b>20 224</b>	<b>- 6 402</b>

<sup>1</sup> ohne eigene Liegenschaft

## Anhang

### Ausstehende Pfandbriefanleihen

ISIN	Serie <sup>1</sup> Nr.	Zins- satz %	Ausgabe- kurs %	Liberiert	Fällig	Nominal 31.12.2011 CHF Mio	Veränderung neu fällig CHF Mio	Nominal 31.12.2012 CHF Mio
CH 001 176 177 9	357	3.875	100.700	10.01.2001	10.01.2013	335		335
CH 001 176 177 9	357 <sup>2</sup>	3.875	101.550	01.10.2001	10.01.2013	346		346
CH 001 230 233 4	359	3.875	100.450	31.05.2001	31.05.2012	368	- 368	0
CH 001 376 917 6	361	4.000	100.800	15.03.2002	15.03.2014	259		259
CH 001 498 378 4	366 <sup>5</sup>	3.240	100.300	15.10.2002	15.10.2015	85		85
CH 001 620 140 9	374 <sup>5</sup>	2.670	100.000	19.06.2003	19.06.2015	85		85
CH 001 631 570 4	375	2.625	100.400	09.07.2003	09.07.2014	296		296
CH 001 631 570 4	375 <sup>2</sup>	2.625	98.800	31.08.2004	09.07.2014	192		192
CH 001 631 570 4	375 <sup>3</sup>	2.625	98.899	23.10.2008	09.07.2014	182		182
CH 001 702 390 1	378	2.875	100.125	11.11.2003	11.11.2013	377		377
CH 001 702 390 1	378 <sup>2</sup>	2.875	100.250	05.02.2008	11.11.2013	213		213
CH 001 798 073 8	382	2.375	100.430	15.03.2004	15.03.2012	345	- 345	0
CH 001 798 073 8	382 <sup>2</sup>	2.375	99.175	31.03.2008	15.03.2012	305	- 305	0
CH 002 037 102 4	388	2.375	100.100	20.01.2005	20.01.2014	340		340
CH 002 037 102 4	388 <sup>2</sup>	2.375	97.380	15.05.2006	20.01.2014	228		228
CH 002 037 102 4	388 <sup>3</sup>	2.375	102.600	01.07.2009	20.01.2014	332		332
CH 002 074 200 0	389 <sup>5</sup>	2.030	100.000	01.03.2005	01.03.2012	110	- 110	0
CH 002 108 980 7	391	2.500	100.070	11.04.2005	10.04.2015	308		308
CH 002 108 980 7	391 <sup>2</sup>	2.500	99.080	28.04.2006	10.04.2015	351		351
CH 002 131 661 4	392	2.000	100.700	29.04.2005	29.04.2013	336		336
CH 002 131 661 4	392 <sup>2</sup>	2.000	101.350	30.06.2005	29.04.2013	137		137
CH 002 131 661 4	392 <sup>3</sup>	2.000	100.470	15.11.2005	29.04.2013	164		164
CH 002 131 661 4	392 <sup>4</sup>	2.000	102.250	29.07.2009	29.04.2013	216		216
CH 002 213 823 1	393	1.750	100.180	02.08.2005	02.08.2012	212	- 212	0
CH 002 213 823 1	393 <sup>2</sup>	1.750	100.562	30.01.2009	02.08.2012	238	- 238	0
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 002 286 298 8	395	2.125	100.710	20.10.2005	19.10.2018	277		277

<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> Privatplatzierung

<sup>6</sup> Privatplatzierung «Limmat»

ISIN	Serie <sup>1</sup> Nr.	Zins- satz %	Ausgabe- kurs %	Liberiert	Fällig	Nominal 31.12.2011 CHF Mio	Veränderung neu fällig CHF Mio	Nominal 31.12.2012 CHF Mio
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 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 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 002 345 159 1	398 <sup>5</sup>	2.490	100.000	15.12.2005	15.12.2016	100		100
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 002 446 206 8	400	2.125	100.340	28.02.2006	28.02.2012	230	- 230	0
CH 002 515 569 5	401 <sup>5</sup>	2.675	100.000	28.04.2006	28.04.2014	100		100
CH 002 546 808 0	402 <sup>5</sup>	2.870	100.000	15.05.2006	20.01.2014	100		100
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 002 642 401 7	405	2.875	100.700	15.08.2006	15.08.2013	228		228
CH 002 642 401 7	405 <sup>2</sup>	2.875	102.540	16.10.2006	15.08.2013	172		172
CH 002 642 401 7	405 <sup>3</sup>	2.875	100.484	21.11.2008	15.08.2013	185		185
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 002 642 846 3	407 <sup>5</sup>	2.865	100.000	15.08.2006	15.01.2013	150		150
CH 002 642 872 9	408 <sup>5</sup>	3.130	100.000	15.08.2006	15.08.2018	50		50
CH 002 642 872 9	408 <sup>25</sup>	3.130	103.000	15.09.2006	15.08.2018	50		50
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 002 719 888 3	410 <sup>5</sup>	2.570	100.000	16.10.2006	16.11.2012	150	- 150	0
CH 002 813 345 9	411 <sup>5</sup>	2.425	100.000	20.12.2006	20.09.2012	150	- 150	0

ISIN	Serie <sup>1</sup> Nr.	Zins- satz %	Ausgabe- kurs %	Liberiert	Fällig	Nominal 31.12.2011 CHF Mio	Veränderung neu fällig CHF Mio	Nominal 31.12.2012 CHF Mio
CH 002 867 790 1	412 <sup>5</sup>	2.700	100.000	19.01.2007	19.06.2013	134		134
CH 002 867 791 9	413 <sup>5</sup>	2.705	100.000	19.01.2007	19.09.2013	130		130
CH 002 896 813 6	414	2.625	100.365	14.02.2007	14.02.2012	277	- 277	0
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 002 945 012 6	416	2.875	100.815	15.03.2007	15.03.2019	288		288
CH 002 945 012 6	416 <sup>2</sup>	2.875	104.565	23.10.2009	15.03.2019	210		210
CH 002 945 217 1	417 <sup>5</sup>	2.750	100.000	15.03.2007	15.08.2013	125		125
CH 002 945 219 7	418 <sup>5</sup>	2.990	100.000	15.03.2007	15.03.2027	50		50
CH 002 982 363 7	419 <sup>5</sup>	2.900	100.000	27.03.2007	27.03.2020	50		50
CH 002 989 706 0	420 <sup>5</sup>	2.710	100.000	27.03.2007	11.11.2013	75		75
CH 002 989 717 7	421 <sup>5</sup>	2.810	100.000	27.03.2007	15.12.2016	75		75
CH 003 037 079 2	422 <sup>5</sup>	3.090	100.000	18.04.2007	18.04.2029	50		50
CH 003 122 615 9	423	3.000	100.620	15.06.2007	15.06.2012	239	- 239	0
CH 003 122 615 9	423 <sup>2</sup>	3.000	101.220	26.09.2008	15.06.2012	200	- 200	0
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 003 396 172 0	426	3.125	100.395	10.10.2007	10.10.2014	273		273
CH 003 396 172 0	426 <sup>2</sup>	3.125	102.295	17.03.2008	10.10.2014	277		277
CH 003 396 172 0	426 <sup>3</sup>	3.125	99.652	20.05.2008	10.10.2014	225		225
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 003 561 367 5	429	2.875	100.351	12.12.2007	12.12.2012	265	- 265	0
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 003 610 272 8	431 <sup>5</sup>	3.130	100.000	17.12.2007	12.12.2017	110		110
CH 003 703 858 2	432 <sup>5</sup>	3.045	100.000	05.02.2008	02.09.2016	50		50

ISIN	Serie <sup>1</sup> Nr.	Zins- satz %	Ausgabe- kurs %	Liberiert	Fällig	Nominal 31.12.2011 CHF Mio	Veränderung neu fällig CHF Mio	Nominal 31.12.2012 CHF Mio
CH 003 703 995 2	433 <sup>5</sup>	3.120	100.000	05.02.2008	05.09.2017	50		50
CH 003 855 493 4	434	3.000	100.585	31.03.2008	30.01.2015	125		125
CH 003 855 493 4	434 <sup>2</sup>	3.000	100.895	26.09.2008	30.01.2015	145		145
CH 004 219 543 5	436 <sup>5</sup>	3.493	100.000	20.05.2008	12.12.2018	50		50
CH 004 373 788 8	437	3.500	100.200	15.07.2008	15.07.2013	400		400
CH 004 373 797 9	438	3.625	100.679	15.07.2008	19.06.2015	200		200
CH 004 388 956 4	439 <sup>5</sup>	3.680	100.000	15.07.2008	15.10.2015	50		50
CH 004 388 957 2	440 <sup>5</sup>	3.650	100.000	15.07.2008	13.04.2017	50		50
CH 004 388 959 8	441 <sup>5</sup>	3.680	100.000	15.07.2008	15.03.2018	50		50
CH 004 801 605 6	443	3.250	100.677	21.11.2008	21.11.2016	125		125
CH 010 023 389 6	450 <sup>5</sup>	1.965	100.000	30.03.2009	17.03.2014	220		220
CH 010 023 438 1	470 <sup>6</sup>	1.545	100.000	30.03.2009	30.03.2012	100	- 100	0
CH 010 023 442 3	471 <sup>6</sup>	1.545	100.000	30.03.2009	30.03.2012	38	- 38	0
CH 010 023 444 9	472 <sup>6</sup>	1.545	100.000	30.03.2009	30.03.2012	100	- 100	0
CH 010 023 446 4	473 <sup>6</sup>	1.545	100.000	30.03.2009	30.03.2012	25	- 25	0
CH 010 023 447 2	474 <sup>6</sup>	1.545	100.000	30.03.2009	30.03.2012	50	- 50	0
CH 010 023 448 0	475 <sup>6</sup>	1.545	100.000	30.03.2009	30.03.2012	100	- 100	0
CH 010 023 449 8	476 <sup>6</sup>	1.545	100.000	30.03.2009	30.03.2012	100	- 100	0
CH 010 023 450 6	477 <sup>6</sup>	1.545	100.000	30.03.2009	30.03.2012	100	- 100	0
CH 010 023 451 4	478 <sup>6</sup>	1.545	100.000	30.03.2009	30.03.2012	100	- 100	0
CH 010 023 452 2	479 <sup>6</sup>	1.935	100.000	30.03.2009	28.03.2013	100		100
CH 010 023 453 0	480 <sup>6</sup>	1.935	100.000	30.03.2009	28.03.2013	100		100
CH 010 023 454 8	481 <sup>6</sup>	1.935	100.000	30.03.2009	28.03.2013	100		100
CH 010 023 455 5	482 <sup>6</sup>	1.935	100.000	30.03.2009	28.03.2013	50		50
CH 010 023 456 3	483 <sup>6</sup>	2.315	100.000	30.03.2009	31.03.2014	100		100
CH 010 023 457 1	484 <sup>6</sup>	2.315	100.000	30.03.2009	31.03.2014	100		100
CH 010 023 458 9	485 <sup>6</sup>	2.315	100.000	30.03.2009	31.03.2014	300		300
CH 010 023 459 7	486 <sup>6</sup>	2.315	100.000	30.03.2009	31.03.2014	50		50
CH 010 023 460 5	487 <sup>6</sup>	2.315	100.000	30.03.2009	31.03.2014	100		100
CH 010 023 461 3	488 <sup>6</sup>	2.315	100.000	30.03.2009	31.03.2014	100		100

ISIN	Serie <sup>1</sup> Nr.	Zins- satz %	Ausgabe- kurs %	Liberiert	Fällig	Nominal 31.12.2011 CHF Mio	Veränderung neu fällig CHF Mio	Nominal 31.12.2012 CHF Mio
CH 010 023 462 1	489 <sup>6</sup>	2.315	100.000	30.03.2009	31.03.2014	150		150
CH 010 023 463 9	490 <sup>6</sup>	2.315	100.000	30.03.2009	31.03.2014	250		250
CH 010 023 464 7	491 <sup>6</sup>	2.315	100.000	30.03.2009	31.03.2014	50		50
CH 010 023 465 4	492 <sup>6</sup>	2.315	100.000	30.03.2009	31.03.2014	50		50
CH 010 023 466 2	493 <sup>6</sup>	2.315	100.000	30.03.2009	31.03.2014	50		50
CH 010 060 864 2	494	1.500	100.148	14.04.2009	28.03.2013	425		425
CH 010 060 864 2	494 <sup>2</sup>	1.500	100.960	01.09.2009	28.03.2013	405		405
CH 010 023 468 8	496 <sup>6</sup>	1.495	100.000	11.05.2009	11.05.2012	600	- 600	0
CH 010 023 469 6	497 <sup>6</sup>	1.875	100.000	11.05.2009	10.05.2013	675		675
CH 010 023 470 4	498 <sup>6</sup>	2.230	100.000	11.05.2009	09.05.2014	250		250
CH 010 023 471 2	499 <sup>5</sup>	1.840	100.000	11.05.2009	09.05.2014	116		116
CH 010 280 378 7	501 <sup>6</sup>	1.500	100.000	29.07.2009	27.07.2012	250	- 250	0
CH 010 280 380 3	502 <sup>6</sup>	1.935	100.000	29.07.2009	29.07.2013	25		25
CH 010 280 382 9	503 <sup>6</sup>	2.335	100.000	29.07.2009	29.07.2014	265		265
CH 010 584 794 8	504	1.875	100.673	28.09.2009	28.09.2015	350		350
CH 010 584 794 8	504 <sup>2</sup>	1.875	101.025	20.01.2010	28.09.2015	340		340
CH 010 638 563 3	505	1.000	100.354	23.10.2009	23.10.2012	465	- 465	0
CH 010 710 626 9	506	1.000	100.055	20.11.2009	16.11.2012	240	- 240	0
CH 010 710 626 9	506 <sup>2</sup>	1.000	100.490	18.12.2009	16.11.2012	340	- 340	0
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
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 010 280 384 5	509 <sup>5</sup>	2.250	100.000	20.01.2010	20.04.2018	100		100
CH 011 017 228 2	510	1.500	100.588	05.03.2010	23.02.2015	375		375
CH 011 017 228 2	510 <sup>2</sup>	1.500	101.224	20.05.2010	23.02.2015	255		255
CH 011 017 228 2	510 <sup>3</sup>	1.500	103.599	05.04.2012	23.02.2015		195	195
CH 011 100 720 6	511	2.250	100.584	30.03.2010	25.02.2020	400		400

ISIN	Serie <sup>1</sup> Nr.	Zins- satz %	Ausgabe- kurs %	Liberiert	Fällig	Nominal 31.12.2011 CHF Mio	Veränderung neu fällig CHF Mio	Nominal 31.12.2012 CHF Mio
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 011 100 804 8	512	2.625	100.713	30.03.2010	27.03.2030	170		170
CH 011 300 935 8	513	1.000	100.550	20.05.2010	20.05.2014	250		250
CH 011 300 935 8	513 <sup>2</sup>	1.000	100.657	28.06.2010	20.05.2014	295		295
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 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 010 280 385 2	516 <sup>5</sup>	1.823	100.000	09.08.2010	09.01.2020	100		100
CH 010 280 387 8	517 <sup>5</sup>	1.857	100.000	09.08.2010	09.04.2020	150		150
CH 011 596 738 9	518	1.875	100.752	13.08.2010	13.05.2020	240		240
CH 011 596 739 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 010 280 389 4	520 <sup>5</sup>	1.155	100.000	13.08.2010	13.08.2015	150		150
CH 010 280 390 2	521 <sup>5</sup>	1.790	100.000	13.08.2010	13.08.2019	150		150
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 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	98.983	15.07.2011	22.05.2018	290		290
CH 011 707 637 9	524	1.875	101.431	15.09.2010	15.09.2031	365		365
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 010 280 446 2	525 <sup>5</sup>	1.062	100.000	15.09.2010	25.01.2016	150		150

ISIN	Serie <sup>1</sup> Nr.	Zins- satz %	Ausgabe- kurs %	Liberiert	Fällig	Nominal 31.12.2011 CHF Mio	Veränderung neu fällig CHF Mio	Nominal 31.12.2012 CHF Mio
CH 011 605 259 5	526 <sup>5</sup>	1.570	100.000	15.09.2010	27.03.2020	200		200
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
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 011 817 383 7	529	1.000	100.292	18.10.2010	15.10.2015	300		300
CH 011 817 383 7	529 <sup>2</sup>	1.000	98.793	16.02.2011	15.10.2015	215		215
CH 011 817 383 7	529 <sup>3</sup>	1.000	102.360	17.10.2011	15.10.2015	160		160
CH 011 605 260 3	530 <sup>5</sup>	0.645	100.000	18.10.2010	11.11.2013	150		150
CH 011 605 261 1	531 <sup>5</sup>	0.770	100.000	18.10.2010	20.05.2014	100		100
CH 012 016 842 9	532	1.125	100.522	03.12.2010	03.12.2015	295		295
CH 012 016 842 9	532 <sup>2</sup>	1.125	99.601	25.01.2011	03.12.2015	190		190
CH 012 016 842 9	532 <sup>3</sup>	1.125	98.248	29.04.2011	03.12.2015	190		190
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 011 605 262 9	534 <sup>5</sup>	1.515	100.000	03.12.2010	15.03.2018	150		150
CH 011 605 263 7	535 <sup>5</sup>	1.760	100.000	03.12.2010	09.04.2020	150		150
CH 011 605 264 5	536 <sup>5</sup>	1.790	100.000	03.12.2010	06.07.2020	200		200
CH 011 605 265 2	537 <sup>5</sup>	1.785	100.000	20.12.2010	19.11.2018	150		150
CH 011 605 266 0	538 <sup>5</sup>	1.950	100.000	20.12.2010	09.01.2020	150		150
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 012 278 760 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 011 605 267 8	541 <sup>5</sup>	0.820	100.000	25.01.2011	17.03.2014	150		150
CH 011 605 268 6	542 <sup>5</sup>	2.140	100.000	25.01.2011	16.12.2020	150		150
CH 012 413 881 6	543	2.000	100.223	16.02.2011	27.09.2019	220		220
CH 012 413 884 0	544	2.500	100.411	16.02.2011	16.02.2027	400		400

ISIN	Serie <sup>1</sup> Nr.	Zins- satz %	Ausgabe- kurs %	Liberiert	Fällig	Nominal 31.12.2011 CHF Mio	Veränderung neu fällig CHF Mio	Nominal 31.12.2012 CHF Mio
CH 012 092 967 1	545 <sup>5</sup>	2.150	100.000	16.02.2011	13.05.2020	100		100
CH 012 092 968 9	546 <sup>5</sup>	2.190	100.000	16.02.2011	16.10.2020	110		110
CH 012 092 969 7	547 <sup>5</sup>	2.200	100.000	16.02.2011	25.11.2020	100		100
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 012 092 970 5	549 <sup>5</sup>	1.005	100.000	01.03.2011	28.04.2014	150		150
CH 012 092 971 3	550 <sup>5</sup>	1.605	100.000	01.03.2011	04.08.2016	100		100
CH 012 092 972 1	551 <sup>5</sup>	1.975	100.000	01.03.2011	07.09.2018	100		100
CH 012 651 904 7	552	2.500	100.785	30.03.2011	30.03.2026	460		460
CH 012 889 110 5	553	2.750	101.533	29.04.2011	15.12.2026	300		300
CH 013 217 605 5	554	2.375	101.442	27.06.2011	27.06.2025	270		270
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 013 566 481 8	556	0.125	100.150	15.08.2011	15.08.2012	400	- 400	0
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 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 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 014 486 706 3	560	0.250	100.147	20.12.2011	19.06.2015	145		145
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

ISIN	Serie <sup>1</sup> Nr.	Zins- satz %	Ausgabe- kurs %	Liberiert	Fällig	Nominal 31.12.2011 CHF Mio	Veränderung neu fällig CHF Mio	Nominal 31.12.2012 CHF Mio
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 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 014 917 616 3	564	1.375	101.123	14.02.2012	14.02.2024		153	153
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 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 018 404 354 2	566	1.500	100.584	27.04.2012	27.04.2027		205	205
CH 018 404 354 2	566 <sup>2</sup>	1.500	103.510	02.08.2012	27.04.2027		194	194
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 018 738 091 7	568	0.375	100.572	15.06.2012	14.10.2016		400	400
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 019 224 123 7	570	0.250	100.455	15.08.2012	25.01.2016		370	370
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 019 224 127 8	572	1.375	100.750	15.08.2012	13.08.2027		289	289
CH 019 427 316 2	573	0.375	100.347	20.09.2012	15.03.2018		515	515
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 019 736 865 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 019 958 958 8	576	1.125	101.146	16.11.2012	16.11.2023		130	130
CH 020 129 721 2	577	0.375	100.250	12.12.2012	13.07.2018		456	456
							9 662 - 6 097	
Total						48 781	3 565	52 346

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

#### Grundlagen

Die Buchführungs-, Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze richten sich nach dem Schweizerischen Obligationenrecht, dem Pfandbriefgesetz, der Pfandbriefverordnung und den Statuten der Pfandbriefbank. Sie vermitteln ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Es wird das Abschlussstagsprinzip angewendet.

#### Allgemeiner Bewertungsgrundsatz

Die in der Bilanz ausgewiesenen Forderungen und Verpflichtungen werden einzeln bewertet.

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

Werte, für die keine Absicht zum Halten bis zum Verfall besteht, werden zum Niederstwertprinzip bewertet, Werte mit Absicht zum Halten bis zum Verfall zum Nominalwert. Für erkennbare Verlustrisiken werden Einzelwertberichtigungen vorgenommen.

#### Eigene Liegenschaft, Übrige Sachanlagen

Die eigene Geschäftsliegenschaft im Stockwerkeigentum wurde auf CHF 100 000 abgeschrieben. Mobil, Büromaterial und Maschinen, Soft- und Hardware sowie Aufwendungen für Unterhalt und Erneuerung der eigenen Geschäftsliegenschaft werden direkt der Erfolgsrechnung belastet.

#### Übrige Bilanzpositionen

Sie werden zum Nominalwert bewertet. Für erkennbare Verlustrisiken werden Einzelwertberichtigungen vorgenommen.

#### Abgrenzungen

Alle Aufwendungen und Erträge werden zeitlich abgegrenzt.

#### Vorsorgeverpflichtungen

Die Mitarbeiter der Pfandbriefbank sind bei der Bafidia Pensionskasse in Zürich 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 2011 (nach Swiss GAAP FER 26) der Bafidia Pensionskasse beträgt der Deckungsgrad 96 %. Gemäss Information der Bafidia Pensionskasse bestand per 31. Dezember 2012 ein Deckungsgrad von 100 %. Der Verwaltungsrat geht davon aus, dass bei Vorliegen einer leichten Unterdeckung im Sinne von Swiss GAAP FER 16 keine wirtschaftliche Verpflichtung für den Arbeitgeber entsteht. Ebenso liegt bei einer Überdeckung im Sinne von Swiss GAAP FER 16 - auch nach Erreichung des Zielwerts der Wertschwankungsreserven - vorerst kein wirtschaftlicher Nutzen für den Arbeitgeber vor; dieser würde zugunsten der Versicherten verwendet werden. Der definitive Deckungsgrad der Bafidia Pensionskasse per 31. Dezember 2012 kann im Geschäftsbericht der Bafidia Pensionskasse eingesehen werden.

#### Änderungen

Im Berichtsjahr wurden die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze nicht geändert.

#### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Bis zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Geschäftsberichtes haben sich keine wesentlichen Ereignisse ergeben, die per 31. Dezember 2012 bilanzierungs- und/oder im Anhang offenlegungspflichtig gewesen wären.

#### Risikobeurteilung

Der Verwaltungsrat befasst sich im Sinne von Art. 663b Ziff. 12 OR regelmässig mit den wesentlichen Risiken, denen die Pfandbriefbank ausgesetzt ist. Dabei werden insbesondere die vorgesehenen risikomindernden Massnahmen und die internen Kontrollen (IKS) in die Beurteilung einbezogen. Ein besonderes Augenmerk wird auf die Sicherstellung der laufenden Überwachung und Bewertung sowie der korrekten Erfassung in der Rechnungslegung gerichtet.



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

## Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG, bestehend aus Bilanz, Mittelflussrechnung, Erfolgsrechnung und Anhang (Seiten 8 bis 25) für das am 31. Dezember 2012 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

### Verantwortung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den für die Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute 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 Kontrollsystem 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 2012 abgeschlossene Geschäftsjahr ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit den für die Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute 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 vereinbare 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

Stefan Meyer  
Revisionsexperte

Zürich, 15. März 2013

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich  
Telefon: +41 58 792 44 00, Telefax: +41 58 792 44 10, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.

# Organisation <sup>1</sup>

## Verwaltungsrat <sup>2</sup>

---

Dr. Pierin Vincenz, Präsident	Vorsitzender Geschäftsleitung Raiffeisen Gruppe, St. Gallen
Rolf Zaugg, Vizepräsident	Vorsitzender Geschäftsleitung Clientis Zürcher Regionalbank Genossenschaft, Wetzikon
Peter Bühlmann	Präsident Geschäftsleitung Neue Aargauer Bank AG, Aarau
Dr. Harald Nedwed	Präsident Geschäftsleitung Migros Bank AG, Zürich
Prof. Dr. Donato Scognamiglio	Geschäftsführer IAZI AG, Zürich (vom Bundesrat ernannt bis 31.12.2014)
Walter Studer	Vorsitzender Bankleitung Raiffeisenbank Seeland Genossenschaft, Studen
Rolf Beyeler	Mitglied Geschäftsleitung Valiant Bank AG, Bern

## Präsidialausschuss

---

Dr. Pierin Vincenz	Vorsitz
Rolf Zaugg	

## Deckungsausschuss

---

Rolf Zaugg	Vorsitz
Walter Studer	

## Direktion

---

Dr. Jörg Schmid	Geschäftsführender Direktor
Patrick Eichenberger	Vizedirektor <sup>3</sup>

## Revisionsstelle

---

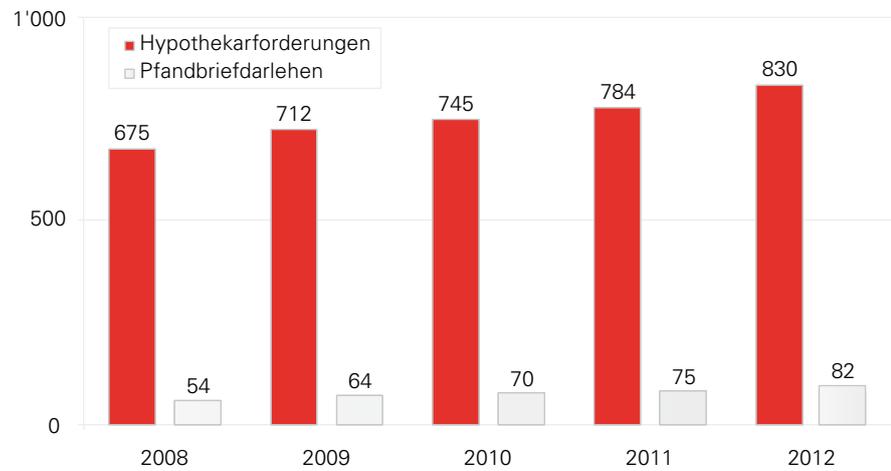
PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

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

<sup>2</sup> Amtsdauer bis zur ordentlichen Generalversammlung 2015

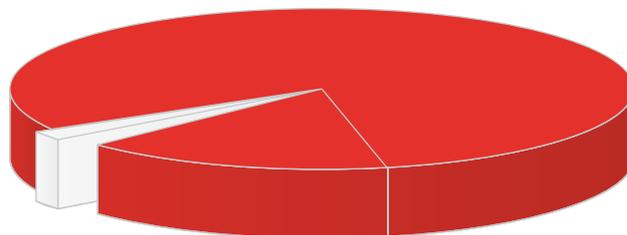
<sup>3</sup> ab 1. Januar 2013

Hypothekarforderungen von Banken  
und Pfandbriefdarlehen  
(ganze Schweiz)  
CHF Mia



Deckungsstock Pfandbriefbank

Einfamilienhäuser und Stockwerkeigentum  
80.1 %



Gewerbe- und übrige  
Liegenschaften  
2.1 %

Mehrfamilienhäuser  
17.8 %

## Leitbild

Die Pfandbriefbank ist auf Sicherheit, Stabilität und Dauer ausgelegt.

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

Für die Investoren sind wir ein gern gesehener, regelmässig emittierender, grosser Schuldner mit standardisierten und gut im Markt eingeführten repofähigen 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 sicherheitsorientiert, sekundär risiko-/ertragsoptimiert an.

Unsere Corporate Governance ist zeitgemäss, aber nicht modisch. Wir sind erwerbswirtschaftlich organisiert.

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)

