

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

Bericht der Revisionsstelle

27

Organisation

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 ¹			
vorhanden (Art. 18 Abs. 2 PfV) ²	1 272 259	1 255 291	16 968
notwendig (Art. 10 PfG) ³	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	

¹ 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).

² 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

³ 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 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 Zinsgeschäft, 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 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 CHF Tsd	31.12.2015	31.12.2014	Veränderung
Pfandbriefdeckung			
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
Freie Aktiven			
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 ¹	354 800	241 300	113 500
Eigene Pfandbriefanleihen ¹	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
Total Aktiven	62 932 095	57 902 744	5 029 351
Jahreszinsertrag der Pfandbriefdeckung	960 319	978 248	- 17 929

¹ Siehe Anhang zur Jahresrechnung (Informationen zur Bilanz)

Passiven CHF Tsd	31.12.2015	31.12.2014	Veränderung
Fremdkapital			
Pfandbriefanleihen ¹	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
	61 530 236	56 517 853	5 012 383
Eigenkapital			
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
	1 401 859	1 384 891	16 968
Total Passiven	62 932 095	57 902 744	5 029 351
Jahreszinslast der Pfandbriefe	927 381	947 627	- 20 246
Verhältnis des anrechenbaren Eigenkapitals zum gesamten Fremdkapital	2.067 %	2.220 %	- 0.153 %

¹ Siehe Anhang zur Jahresrechnung «Ausstehende Pfandbriefanleihen»

Erfolgsrechnung ¹

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

¹ Siehe Anhang zur Jahresrechnung «Informationen zur Erfolgsrechnung»

Gewinnverwendung

Antrag an Generalversammlung 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 % 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 ¹	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 ¹	800 000
Gesetzliche Gewinnreserve	38 850
Freiwillige Gewinnreserve	528 376
Gewinnvortrag	65
Jahresgewinn des Berichtsjahres	34 568

¹ 800 000 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
Geldfluss aus Betriebstätigkeit		
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
Geldfluss aus Pfandbrieftätigkeit		
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
Geldfluss aus Investitionstätigkeit		
Veränderung Hypothekarforderungen	- 580	- 460
Veränderung Nationalbank-/repofähige Effekten	- 113 500	9 449
Veränderung Eigene Pfandbriefanleihen	72 060	- 35 004
Saldo	- 42 020	- 26 015
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Rückzahlung Finanzverbindlichkeiten	0	- 36 300
Dividende Vorjahr	- 17 600	- 17 600
Saldo	- 17 600	- 53 900
Veränderung Flüssige Mittel		
	- 21 882	- 10 375
Nachweis Veränderung Flüssige Mittel		
Stand per 1. Januar	25 561	35 936
Stand per 31. Dezember	3 679	25 561
Veränderung Flüssige Mittel (netto)	- 21 882	- 10 375

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 Hypothekargeschäftes. 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 ¹	31.12.2015		31.12.2014		
	CHF Mio	Buchwert ² %	Kurswert CHF Mio	Buchwert ² %	Kurswert 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 ³	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 %

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

² Der Buchwert ist gleich dem Nominalwert.

³ Sind ebenfalls nationalbank-/repofähig

Anhang zur Jahresrechnung

Ausstehende Pfandbriefanleihen

ISIN	Serie ¹ Nr.	Zins- satz %	Ausgabe- kurs %	Liberiert	Fällig	Nominal 31.12.2014 CHF Mio	Veränderung neu fällig CHF Mio	Nominal 31.12.2015 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 ²	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 ²	1.500	101.224	20.05.2010	23.02.2015	255	- 255	0
CH 011 017 228 2	510 ³	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 ²	2.500	99.080	28.04.2006	10.04.2015	351	- 351	0
CH 001 620 140 9	374 ⁶	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 ⁶	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 ²	1.875	101.025	20.01.2010	28.09.2015	340	- 340	0
CH 001 498 378 4	366 ⁶	3.240	100.300	15.10.2002	15.10.2015	85	- 85	0
CH 004 388 956 4	439 ⁶	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 ²	1.000	98.793	16.02.2011	15.10.2015	215	- 215	0
CH 011 817 383 7	529 ³	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 ²	1.125	99.601	25.01.2011	03.12.2015	190	- 190	0
CH 012 016 842 9	532 ³	1.125	98.248	29.04.2011	03.12.2015	190	- 190	0
CH 010 280 446 2	525 ⁶	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 ²	1.125	98.965	31.05.2011	25.04.2016	270		270
CH 011 707 582 7	522 ³	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 ²	2.000	101.463	18.12.2009	20.05.2016	125		125
CH 010 710 630 1	507 ³	2.000	104.512	27.07.2011	20.05.2016	305		305
CH 010 710 630 1	507 ⁴	2.000	106.763	27.04.2012	20.05.2016	111		111

¹ Alle Serien können aufgestockt werden und haben eine feste Laufzeit ohne Kündigungsmöglichkeit.

² Erste Aufstockung

³ Zweite Aufstockung

⁴ Dritte Aufstockung

⁵ Vierte Aufstockung

⁶ Privatplatzierung

ISIN	Serie ¹ Nr.	Zins- satz %	Ausgabe- kurs %	Liberiert	Fällig	Nominal 31.12.2014 CHF Mio	Veränderung neu fällig CHF Mio	Nominal 31.12.2015 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 ²	1.250	99.995	13.08.2010	08.07.2016	265		265
CH 011 535 746 6	515 ³	1.250	100.297	15.07.2011	08.07.2016	290		290
CH 012 092 971 3	550 ⁶	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 ²	2.250	99.620	28.02.2006	02.09.2016	149		149
CH 002 251 502 4	394 ³	2.250	100.760	02.06.2009	02.09.2016	309		309
CH 002 251 502 4	394 ⁴	2.250	102.116	23.10.2009	02.09.2016	305		305
CH 003 703 858 2	432 ⁶	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 ⁶	2.490	100.000	15.12.2005	15.12.2016	100		100
CH 002 989 717 7	421 ⁶	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 ²	0.625	100.463	30.03.2012	23.01.2017	253		253
CH 014 714 434 6	561 ³	0.625	100.908	27.04.2012	23.01.2017	119		119
CH 014 714 434 6	561 ⁴	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 ²	0.250	100.236	29.04.2013	17.03.2017	290		290
CH 004 388 957 2	440 ⁶	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 ²	1.125	102.519	30.11.2011	24.05.2017	180		180
CH 013 517 631 8	555 ³	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 ²	3.000	95.915	09.08.2007	27.06.2017	110		110
CH 002 591 505 6	403 ³	3.000	95.632	15.07.2008	27.06.2017	271		271
CH 003 703 995 2	433 ⁶	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 ²	1.375	97.638	30.03.2011	18.10.2017	240		240
CH 011 817 380 3	527 ³	1.375	103.071	18.10.2011	18.10.2017	145		145

ISIN	Serie ¹ Nr.	Zins- satz %	Ausgabe- kurs %	Liberiert	Fällig	Nominal 31.12.2014 CHF Mio	Veränderung neu fällig CHF Mio	Nominal 31.12.2015 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 ²	2.250	99.745	01.09.2009	15.11.2017	541		541
CH 002 319 437 3	396 ³	2.250	103.757	20.05.2010	15.11.2017	185		185
CH 003 610 272 8	431 ⁶	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 ²	0.500	100.722	28.03.2013	19.01.2018	300		300
CH 020 607 487 1	579 ³	0.500	102.550	23.02.2015	19.01.2018		300	300
CH 004 388 959 8	441 ⁶	3.680	100.000	15.07.2008	15.03.2018	50		50
CH 011 605 262 9	534 ⁶	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 ⁶	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 ²	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 ²	3.125	99.570	05.02.2008	15.08.2018	285		285
CH 002 642 872 9	408 ⁶	3.130	100.000	15.08.2006	15.08.2018	50		50
CH 002 642 872 9	408 ²⁶	3.130	103.000	15.09.2006	15.08.2018	50		50
CH 012 092 972 1	551 ⁶	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 ²	2.125	98.623	19.10.2009	19.10.2018	133		133
CH 002 286 298 8	395 ³	2.125	100.862	05.03.2010	19.10.2018	315		315
CH 011 605 265 2	537 ⁶	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 ²	3.250	101.020	17.03.2008	12.12.2018	175		175
CH 003 561 369 1	430 ³	3.250	99.950	31.03.2008	12.12.2018	220		220
CH 003 561 369 1	430 ⁴	3.250	97.922	20.05.2008	12.12.2018	250		250
CH 004 219 543 5	436 ⁶	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 ¹ Nr.	Zins- satz %	Ausgabe- kurs %	Liberiert	Fällig	Nominal 31.12.2014 CHF Mio	Veränderung neu fällig CHF Mio	Nominal 31.12.2015 CHF Mio
CH 002 945 012 6	416 ²	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 ²	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 ²	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 ²	0.500	100.324	16.11.2012	17.06.2019	225		225
CH 019 736 865 4	575 ³	0.500	98.016	19.09.2013	17.06.2019	186		186
CH 010 280 390 2	521 ⁶	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 ²	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 ²	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 ²	2.500	97.070	14.04.2009	13.12.2019	585		585
CH 010 280 385 2	516 ⁶	1.823	100.000	09.08.2010	09.01.2020	100		100
CH 011 605 266 0	538 ⁶	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 ²	2.250	102.057	20.05.2010	25.02.2020	165		165
CH 011 100 720 6	511 ³	2.250	105.047	03.12.2010	25.02.2020	175		175
CH 002 982 363 7	419 ⁶	2.900	100.000	27.03.2007	27.03.2020	50		50
CH 011 605 259 5	526 ⁶	1.570	100.000	15.09.2010	27.03.2020	200		200
CH 010 280 387 8	517 ⁶	1.857	100.000	09.08.2010	09.04.2020	150		150
CH 011 605 263 7	535 ⁶	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 ²	1.875	106.096	15.10.2013	13.05.2020	270		270
CH 012 092 967 1	545 ⁶	2.150	100.000	16.02.2011	13.05.2020	100		100
CH 011 605 264 5	536 ⁶	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 ¹ Nr.	Zins- satz %	Ausgabe- kurs %	Liberiert	Fällig	Nominal 31.12.2014 CHF Mio	Veränderung neu fällig CHF Mio	Nominal 31.12.2015 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 ²	1.625	97.567	20.12.2010	03.08.2020	275		275
CH 011 817 382 9	528 ³	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 ²	2.750	99.461	16.02.2009	16.10.2020	281		281
CH 002 718 861 1	409 ³	2.750	97.905	01.07.2009	16.10.2020	240		240
CH 012 092 968 9	546 ⁶	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 ²	2.125	100.035	30.03.2011	25.11.2020	300		300
CH 012 092 969 7	547 ⁶	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 ⁶	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 ²	2.375	95.340	15.09.2006	27.01.2021	200		200
CH 002 399 118 2	399 ³	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 ²	1.250	100.138	19.09.2013	10.05.2021	176		176
CH 021 775 663 1	583 ³	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 ²	1.000	101.667	20.09.2012	13.08.2021	227		227
CH 019 224 125 2	571 ³	1.000	100.662	28.03.2013	13.08.2021	200		200
CH 019 224 125 2	571 ⁴	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 ²	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 ²	1.375	100.030	20.12.2011	30.11.2021	266		266
CH 014 338 396 3	558 ³	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 ¹ Nr.	Zins- satz %	Ausgabe- kurs %	Liberiert	Fällig	Nominal 31.12.2014 CHF Mio	Veränderung neu fällig CHF Mio	Nominal 31.12.2015 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 ²	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 ²	1.625	102.709	17.10.2011	15.03.2022	150		150
CH 013 765 946 9	557 ³	1.625	101.830	17.10.2011	15.03.2022	135		135
CH 013 765 946 9	557 ⁴	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 ²	3.375	103.669	30.01.2009	10.10.2022	158		158
CH 003 396 174 6	427 ³	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 ²	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 ²	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 ²	2.125	101.310	09.08.2010	28.06.2023	260		260
CH 011 426 025 7	514 ³	2.125	99.968	20.12.2010	28.06.2023	350		350
CH 011 426 025 7	514 ⁴	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 ²	1.250	101.648	29.04.2013	29.09.2023	260		260
CH 021 158 891 5	580 ³	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 ²	1.125	100.834	15.01.2013	16.11.2023	300		300
CH 019 958 958 8	576 ³	1.125	99.091	14.02.2013	16.11.2023	150		150
CH 019 958 958 8	576 ⁴	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 ²	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 ¹ Nr.	Zins- satz %	Ausgabe- kurs %	Liberiert	Fällig	Nominal 31.12.2014 CHF Mio	Veränderung neu fällig CHF Mio	Nominal 31.12.2015 CHF Mio
CH 014 917 616 3	564 ²	1.375	101.314	15.03.2012	14.02.2024	298		298
CH 014 917 616 3	564 ³	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 ²	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 ²	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 ²	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 ²	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 ²	1.750	100.022	19.09.2013	15.07.2025	166		166
CH 021 775 665 6	584 ³	1.750	101.008	15.10.2013	15.07.2025	116		116
CH 021 775 665 6	584 ⁴	1.750	101.322	11.11.2013	15.07.2025	85		85
CH 021 775 665 6	584 ⁵	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 ²	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 ²	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 ²	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 ²	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 ⁶	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 ¹ Nr.	Zins- satz %	Ausgabe- kurs %	Liberiert	Fällig	Nominal 31.12.2014 CHF Mio	Veränderung neu fällig CHF Mio	Nominal 31.12.2015 CHF Mio
CH 018 404 354 2	566 ²	1.500	103.510	02.08.2012	27.04.2027	194		194
CH 018 404 354 2	566 ³	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 ²	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 ²	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 ²	1.500	99.321	30.03.2012	21.01.2028	140		140
CH 014 714 436 1	562 ³	1.500	103.429	31.05.2012	21.01.2028	82		82
CH 014 714 436 1	562 ⁴	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 ²	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 ²	2.125	98.864	27.07.2011	01.12.2028	158		158
CH 003 037 079 2	422 ⁶	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 ²	1.375	100.646	23.10.2012	20.09.2029	178		178
CH 019 427 320 4	574 ³	1.375	97.697	14.02.2013	20.09.2029	186		186
CH 019 427 320 4	574 ⁴	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 ²	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 ²	1.625	101.926	19.06.2013	03.07.2030	195		195
CH 021 158 894 9	581 ³	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 ²	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 ¹ Nr.	Zins- satz %	Ausgabe- kurs %	Liberiert	Fällig	Nominal 31.12.2014 CHF Mio	Veränderung neu fällig CHF Mio	Nominal 31.12.2015 CHF Mio
CH 011 707 637 9	524 ²	1.875	98.277	15.09.2011	15.09.2031	180		180
CH 011 707 637 9	524 ³	1.875	103.036	20.12.2011	15.09.2031	117		117
CH 011 707 637 9	524 ⁴	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 ²	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 ²	2.250	102.165	24.08.2011	13.08.2032	225		225
CH 011 596 739 7	519 ³	2.250	103.179	24.08.2011	13.08.2032	75		75
CH 011 596 739 7	519 ⁴	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 ²	1.500	101.799	16.11.2012	02.08.2033	340		340
CH 019 036 937 8	569 ³	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 ²	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 ²	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 ²	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 ²	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 ²	1.500	98.941	14.02.2012	14.02.2040	27		27
CH 014 917 617 1	565 ³	1.500	98.570	15.03.2012	14.02.2040	80		80
CH 014 917 617 1	565 ⁴	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 ¹ Nr.	Zins- satz %	Ausgabe- kurs %	Liberiert	Fällig	Nominal 31.12.2014 CHF Mio	Veränderung neu fällig CHF Mio	Nominal 31.12.2015 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 ²	1.625	102.836	30.12.2011	29.11.2041	129		129
CH 014 338 397 1	559 ³	1.625	104.201	12.12.2012	29.11.2041	175		175
CH 014 338 397 1	559 ⁴	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 ²	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 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 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
Total	26 943	25 756	1 187

Erfolg aus Freien Aktiven ¹ 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
Total	10 887	11 192	- 305

¹ 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) 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 ¹

Verwaltungsrat ²

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

¹ Weitere Informationen sind unter www.pfandbriefbank.ch verfügbar.

² 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
www.pfandbriefbank.ch

