

# Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit

Die Liechtensteinische Landesbank Aktiengesellschaft mit Hauptsitz in Vaduz und zwei inländischen Geschäftsstellen ist als Universalbank tätig. Die LLB AG verfügt über Tochtergesellschaften in Liechtenstein, Österreich und in der Schweiz. Per Ende 2017 wurden teilzeitbereinigt 545 Personen (Vorjahr: 536) beschäftigt. Der durchschnittliche Personalbestand betrug im Jahr 2017 teilzeitbereinigt 540 Personen (Vorjahr: 526).

Als Universalbank ist die LLB AG im Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft, Kreditgeschäft, Geldmarkt- und Interbankengeschäft sowie im Handelsgeschäft tätig.

## Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft

---

Der Hauptanteil der Erträge aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft entfällt auf die Kommissionen im Zusammenhang mit dem Handel von Wertpapieren für Kunden. Weitere wichtige Ertragskomponenten bilden die Wertschriftenverwahrung, die Vermögensverwaltung (inkl. Anlagefondsgeschäft) und die Vermittlung von Treuhandanlagen.

## Kreditgeschäft

---

Der überwiegende Teil der Ausleihungen besteht aus Hypotheken, Lombardkrediten und Vorschüssen an öffentlich-rechtliche Körperschaften. Hypotheken werden zur Finanzierung von Liegenschaften in Liechtenstein und in der benachbarten Schweiz gewährt. Liegenschaftsfinanzierungen in der restlichen Schweiz und Lombardkredite werden im Rahmen der integrierten Vermögensverwaltung angeboten. Vorschüsse an öffentlich-rechtliche Körperschaften werden zu einem grossen Teil als Kredite an Kantone und Städte in der Schweiz gewährt. Das internationale Kreditgeschäft mit Konsortialfinanzierungen wird in einem beschränkten Rahmen betrieben.

## Geldmarkt- und Interbankengeschäft

---

Aus dem In- und Ausland zufließende Gelder werden, soweit sie nicht in das Kreditgeschäft investiert werden können, hauptsächlich bei erstklassigen schweizerischen und im übrigen Westeuropa ansässigen Banken angelegt.

## Handelsgeschäft

---

Der Kundschaft werden die Ausführung und Abwicklung sämtlicher banküblicher Handelsgeschäfte angeboten. Der Handel auf eigene Rechnung wird in bescheidenem Ausmass betrieben. Derivative Finanzinstrumente auf eigene Rechnung werden grösstenteils zu Absicherungszwecken eingesetzt.

# Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

## Grundlagen

Buchführung, Bewertung und Bilanzierung richten sich nach den Vorschriften des Personen- und Gesellschaftsrechtes (PGR) sowie des liechtensteinischen Bankengesetzes und der dazugehörigen Verordnung.

## Erfassung der Geschäftsvorfälle

Sämtliche Geschäftsvorfälle werden gemäss den festgelegten Bewertungsgrundsätzen am Abschlussstag verbucht und bilanziert. Termingeschäfte werden bis zum Erfüllungstag beziehungsweise Valutatag zu ihren Wiederbeschaffungswerten in den sonstigen Vermögensgegenständen beziehungsweise sonstigen Verbindlichkeiten bilanziert.

## Fremdwährungen

Forderungen und Verpflichtungen in fremden Währungen werden zum Devisenmittelkurs des Bilanzstichtages, Sortenbestände für das Change-Geschäft zu den am Bilanzstichtag geltenden Notengeldkursen bewertet. Für Erträge und Aufwendungen werden die zum Transaktionszeitpunkt geltenden Kurse verwendet. Die aus der Bewertung resultierenden Kurserfolge werden erfolgswirksam verbucht. Für die Währungsumrechnung wurden folgende Kurse verwendet:

Stichtagskurs	31.12.2017	31.12.2016
1 USD	0.9765	1.0167
1 EUR	1.1715	1.0726
1 GBP	1.3201	1.2588

Durchschnittskurs	2017	2016
1 USD	0.9837	0.9889
1 EUR	1.1132	1.0895
1 GBP	1.2749	1.3397

## Flüssige Mittel, Schuldtitel öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind, Forderungen gegenüber Banken und Kunden, Verbindlichkeiten

Die Bilanzierung erfolgt zum Nominalwert, abzüglich eines allenfalls noch nicht verdienten Diskonts bei Geldmarktpapieren.

Gefährdete Forderungen, das heisst Forderungen, bei welchen es unwahrscheinlich ist, dass der Schuldner seinen zukünftigen Verbindlichkeiten nachkommen kann, werden auf Einzelbasis bewertet und die Wertminderung wird durch Einzelwertberichtigungen abgedeckt. Ausserbilanzgeschäfte, wie feste Zusagen, Garantien oder derivative Finanzinstrumente, werden in diese Bewertung ebenfalls einbezogen. Ausleihungen werden spätestens dann als gefährdet eingestuft, wenn die vertraglichen Zahlungen für Kapital und / oder Zinsen mehr als 90 Tage ausstehend sind. Zinsen, die mehr als 90 Tage ausstehend sind, gelten als überfällig. Überfällige Zinsen und Zinsen, deren Eingang gefährdet ist, werden nicht mehr vereinnahmt, sondern direkt den Wertberichtigungen und Rückstellungen zugewiesen. Ausleihungen werden zinslos gestellt, wenn die Einbringlichkeit der Zinsen derart zweifelhaft ist, dass die Abgrenzung nicht mehr als sinnvoll erachtet wird.

Die Wertminderung bemisst sich nach der Differenz zwischen dem Buchwert der Forderung und dem voraussichtlich einbringlichen Betrag, und zwar unter Berücksichtigung des Gegenparteerisikos und des geschätzten Nettoerlöses aus der Verwertung allfälliger Sicherheiten. Falls erwartet wird, dass der Verwertungsprozess länger als ein Jahr dauert, erfolgt eine Diskontierung des geschätzten Verwertungserlöses auf den Bilanzstichtag. Die Einzelwertberichtigungen werden von den entsprechenden Aktivpositionen direkt abgezogen. Gefährdete Forderungen werden wiederum als vollwertig eingestuft, wenn die ausstehenden Kapitalbeträge und Zinsen gemäss den vertraglichen Vereinbarungen wieder fristgerecht bezahlt werden. Für nicht bereits einzeln wertberichtigte Blankoausleihungen und Limitenüberzüge können zur Risikoabdeckung im Massengeschäft, das sich aus einer Vielzahl kleiner Forderungen zusammensetzt, pauschalierte Einzelwertberichtigungen gebildet werden, die sich aufgrund von Erfahrungswerten berechnen.

## Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

---

Die Handelsbestände in Wertpapieren und Edelmetallen werden zum Kurswert des Bilanzstichtages bewertet. Fehlt ein repräsentativer Markt, wird dem Niederstwertprinzip Rechnung getragen. Bestände in Wertpapieren und Edelmetallen des Umlaufvermögens werden nach dem Niederstwertprinzip bewertet. Zinserträge sind in der Position Zinsertrag enthalten, Dividendenerträge in der Position laufende Erträge aus Wertpapieren. Kurserfolge werden in der Position Erfolg aus Finanzgeschäften ausgewiesen.

Bei den festverzinslichen Wertschriften, die bis zum Endverfall gehalten werden sollen, erfolgt die Bewertung nach der Accrual-Methode. Dabei wird das Agio beziehungsweise Disagio über die Laufzeit bis zum Endverfall abgegrenzt. Zinsenbezogene realisierte Gewinne oder Verluste aus vorzeitiger Veräusserung oder Rückzahlung werden über die Restlaufzeit, das heisst bis zur ursprünglichen Endfälligkeit, abgegrenzt. Zinserträge sind in der Position Zinsertrag enthalten. Beteiligungstitel und Edelmetallbestände im Anlagevermögen werden nach dem Niederstwertprinzip bewertet. Dividenden-erträge sind in der Position laufende Erträge aus Wertpapieren enthalten. Wertkorrekturen werden über die Positionen Abschreibungen beziehungsweise Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren verbucht.

## Beteiligungen

---

Als Beteiligungen werden im Eigentum der LLB AG befindliche Beteiligungstitel von Unternehmungen, die eine Minderheitsbeteiligung darstellen und die mit der Absicht der dauernden Anlage gehalten werden, sowie Anteile an Unternehmen mit Infrastrukturcharakter bilanziert. Die Beteiligungen sind zu Anschaffungswerten, abzüglich betriebswirtschaftlich erforderlicher Wertberichtigungen, bewertet.

## Anteile an verbundenen Unternehmen

---

Als Anteile an verbundenen Unternehmen werden die bestehenden Mehrheitsbeteiligungen der LLB AG bilanziert. Anteile an verbundenen Unternehmen sind zu Anschaffungswerten, abzüglich betriebswirtschaftlich erforderlicher Wertberichtigungen, bewertet.

## Immaterielle Anlagewerte

---

Entwicklungskosten für Software werden aktiviert, wenn sie bestimmte Kriterien bezüglich der Identifizierbarkeit erfüllen, wenn dem Unternehmen daraus wahrscheinlich zukünftige wirtschaftliche Erträge zufließen und wenn die Kosten zuverlässig bestimmt werden können. Intern entwickelte Software, die diese Kriterien erfüllt, sowie gekaufte Software werden aktiviert und über drei bis zehn Jahre abgeschrieben.

Geringfügige Anschaffungen werden direkt dem Sachaufwand belastet.

## Sachanlagen

---

Immobilien werden zu Anschaffungskosten, zuzüglich wertvermehrender Investitionen beziehungsweise abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Abschreibungen, bilanziert. Neu- und Umbauten werden über 33 Jahre, Baunebenkosten über 10 Jahre abgeschrieben. Auf unbebautem Land werden keine Abschreibungen vorgenommen, mit Ausnahme allenfalls notwendiger Anpassungen an einen tieferen Verkehrswert. Die übrigen Sachanlagen beinhalten Einrichtungen, Mobiliar, Maschinen und Informatikanlagen. Diese werden aktiviert und über die geschätzte Nutzungsdauer (3 bis 6 Jahre) abgeschrieben.

Geringfügige Anschaffungen werden direkt dem Sachaufwand belastet.

## Eigene Aktien

---

Von der Liechtensteinischen Landesbank gehaltene eigene Aktien sind bis zur Höhe der Anschaffungskosten zu Marktwerten bewertet und als eigene Aktien bilanziert. Die Differenz zwischen dem Marktwert der eigenen Aktien und den Anschaffungskosten wird in der Erfolgsrechnung unter Erfolg aus Finanzgeschäften ausgewiesen.

## Wertberichtigungen und Rückstellungen

---

Für alle am Bilanzstichtag erkennbaren Risiken werden nach dem Vorsichtsprinzip Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen gebildet. Die Wertberichtigungen werden direkt mit der entsprechenden Aktivposition verrechnet. Die Rückstellungen sind in der gleichnamigen Bilanzposition verbucht.

## Steuern

---

Laufende Steuern auf dem Periodenergebnis werden als Aufwand in jener Rechnungsperiode erfasst, in welcher die entsprechenden Gewinne angefallen sind. Für nur steuerrechtlich anerkannte Wertberichtigungen und Rückstellungen wird eine Rückstellung für latente Steuern erfolgswirksam gebildet. Die Berechnung erfolgt aufgrund der bei der tatsächlichen Besteuerung geschätzten Steuersätze.

## Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken

---

Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken sind vorsorglich gebildete Reserven zur Absicherung gegen latente Risiken im Geschäftsgang der Bank.

## Ausserbilanzgeschäfte

---

Ausserbilanzgeschäfte werden zum Nominalwert ausgewiesen. Erkennbaren Risiken aus Eventualverbindlichkeiten und anderen Ausserbilanzgeschäften wird in der Bilanz mit der Bildung von Rückstellungen Rechnung getragen.

## Derivative Finanzinstrumente

---

In der Bilanz (Positionen sonstige Vermögensgegenstände bzw. sonstige Verbindlichkeiten) und im Anhang sind die Wiederbeschaffungswerte der einzelnen Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten brutto – positive und negative Wiederbeschaffungswerte werden

nicht verrechnet – aufgeführt. Ausgewiesen werden sämtliche Wiederbeschaffungswerte der auf eigene Rechnung abgeschlossenen Kontrakte. Demgegenüber erfolgt bei Kundengeschäften ein Ausweis der Wiederbeschaffungswerte lediglich bei OTC-Kontrakten und bei börsengehandelten Produkten, soweit die Margenerfordernisse nicht ausreichen. Das Kontraktvolumen wird unter den Ausserbilanzgeschäften und im Anhang offengelegt. Handelsgeschäfte werden zu Marktwerten bewertet, sofern die Kontrakte börsenkotiert sind oder ein repräsentativer Markt besteht. Fehlt diese Voraussetzung, werden die Kontrakte gemäss dem Niederstwertprinzip bewertet. Werden Positionen im Rahmen des Zinsgeschäfts durch Derivate abgesichert, so wird der Unterschiedsbetrag zwischen Marktwertbewertung und Accrual-Methode im Ausgleichskonto ausgewiesen.

## Mittelflussrechnung

---

Durch die Pflicht, eine konsolidierte Jahresrechnung zu erstellen, ist die LLB AG vom Ausweis der Mittelflussrechnung befreit. Die konsolidierte Mittelflussrechnung der LLB-Gruppe ist Teil der konsolidierten Jahresrechnung.

## Änderungen gegenüber dem Vorjahr

---

Ausser der angepassten Abschreibungsdauer bei den Sachanlagen gab es keine Änderungen gegenüber dem Vorjahr.

# Anmerkungen zur Bilanz

## 1 Übersicht der Deckungen

in Tausend CHF	Deckungsart			Total
	Hypothekarische Deckung	Andere Deckung	Ohne Deckung	
<b>Ausleihungen</b>				
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	15'475	941'617	634'301	1'591'393
Hypothekarforderungen				
Wohnliegenschaften	3'831'857	433	3'882	3'836'171
Büro- und Geschäftshäuser	469'128	2'181	5'047	476'356
Gewerbe und Industrie	216'601	0	0	216'601
übrige	264'666	3'420	18'386	286'472
<b>Total Ausleihungen</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>4'797'726</b>	<b>947'651</b>	<b>6'406'992</b>
	31.12.2016	4'500'130	987'805	6'179'539
<b>Ausserbilanz</b>				
Eventualverbindlichkeiten	1'631	22'590	3'997	28'218
Unwiderrufliche Zusagen	80'968	5'350	113'517	199'834
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	0	0	37	37
<b>Total Ausserbilanz</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>82'599</b>	<b>27'939</b>	<b>228'090</b>
	31.12.2016	65'783	30'516	219'333

## Gefährdete Forderungen

in Tausend CHF	Bruttoschuldbetrag	Geschätzte Verwertungserlöse der Sicherheiten	Nettoschuldbetrag	Einzelwertberichtigung
<b>31.12.2017</b>	<b>64'710</b>	<b>35'630</b>	<b>29'080</b>	<b>29'080</b>
31.12.2016	87'661	33'067	54'594	54'594

## 2 Wertpapier- und Edelmetallbestände

### a Handelsbestände in Wertpapieren und Edelmetallen

in Tausend CHF	Buchwert		Anschaffungswert		Marktwert	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Schuldtitle	50	3'770	50	3'741	50	3'770
börsenkotierte	50	3'770	50	3'741	50	3'770
nicht börsenkotierte	0	0	0	0	0	0
Beteiligungstitel	1	3	43	45	1	3
börsenkotierte	1	3	43	45	1	3
davon eigene Beteiligungstitel	0	0	0	0	0	0
nicht börsenkotierte	0	0	0	0	0	0
Edelmetalle	1'293	6'143	1'293	6'143	1'293	6'143
<b>Total</b>	<b>1'344</b>	<b>9'916</b>	<b>1'386</b>	<b>9'930</b>	<b>1'344</b>	<b>9'916</b>

### b Wertpapier- und Edelmetallbestände des Umlaufvermögens (ohne Handelsbestände)

in Tausend CHF	Buchwert		Anschaffungswert		Marktwert	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Schuldtitle	939'101	793'133	952'599	794'346	950'021	793'133
börsenkotierte	939'101	793'133	952'599	794'346	950'021	793'133
nicht börsenkotierte	0	0	0	0	0	0
Beteiligungstitel	95'012	137'792	168'744	234'735	95'620	137'792
börsenkotierte	94'894	78'987	163'886	167'045	95'474	78'987
nicht börsenkotierte	118	58'805	4'858	67'690	146	58'805
<b>Total</b>	<b>1'034'113</b>	<b>930'925</b>	<b>1'121'343</b>	<b>1'029'082</b>	<b>1'045'641</b>	<b>930'925</b>

### c Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens

in Tausend CHF	Buchwert		Anschaffungswert		Marktwert	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Schuldtitle	0	0	0	0	0	0
börsenkotierte	0	0	0	0	0	0
nicht börsenkotierte	0	0	0	0	0	0
Beteiligungstitel	227'225	285'363	231'127	291'030	234'540	293'319
börsenkotierte	0	0	0	0	0	0
nicht börsenkotierte	227'225	285'363	231'127	291'030	234'540	293'319
Edelmetalle	28'358	6'183	28'358	6'183	28'358	6'183
<b>Total</b>	<b>255'583</b>	<b>291'546</b>	<b>259'485</b>	<b>297'213</b>	<b>262'898</b>	<b>299'502</b>

### 3 Angaben zu den eigenen Aktien im Umlaufvermögen (ohne Handelsbestände)

in Stück / in Tausend CHF	Anzahl		Buchwert	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Anfangsbestand	1'959'238	1'974'622	78'987	70'790
Kauf	0	0	0	0
Verkauf	-36'301	-15'384	-3'159	-1'339
Zuschreibungen / (Wertberichtigungen)	0	0	19'066	9'535
<b>Endbestand</b>	<b>1'922'937</b>	<b>1'959'238</b>	<b>94'894</b>	<b>78'987</b>

### 4 Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen

in Tausend CHF	31.12.2017	31.12.2016
<b>Beteiligungen</b>		
Mit Kurswert	0	0
Ohne Kurswert	33	47
<b>Total Beteiligungen</b>	<b>33</b>	<b>47</b>
<b>Anteile an verbundenen Unternehmen</b>		
Mit Kurswert	0	0
Ohne Kurswert	170'348	170'348
<b>Total Anteile an verbundenen Unternehmen</b>	<b>170'348</b>	<b>170'348</b>

## 5 Wesentliche Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen

Firmenname und Sitz	Tätigkeit	Währung	Gesellschafts- kapital	Stimm- anteil %	Kapital- anteil %
<b>Beteiligungen</b>					
Data Info Services AG, Vaduz	Dienstleistungsgesellschaft	CHF	50'000	50.0	50.0
<b>Anteile an verbundenen Unternehmen</b>					
Bank Linth LLB AG, Uznach *	Bank	CHF	16'108'060	74.2	74.2
Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien	Bank	EUR	2'000'000	100.0	100.0
LLB Asset Management AG, Vaduz	Vermögensverwaltungsgesellschaft	CHF	1'000'000	100.0	100.0
LLB Berufliche Vorsorge AG *	Vorsorgeeinrichtung	CHF	500'000	100.0	100.0
LLB Beteiligungen AG, Uznach	Beteiligungsgesellschaft	CHF	100'000	100.0	100.0
LLB Fund Services AG, Vaduz	Fondsleitungsgesellschaft	CHF	2'000'000	100.0	100.0
LLB Holding (Schweiz) AG, Erlenbach	Holdinggesellschaft	CHF	250'000	100.0	100.0
LLB Invest AGmvK *	Investmentgesellschaft	CHF	65'000	100.0	100.0
LLB Linth Holding AG, Uznach	Holdinggesellschaft	CHF	95'328'000	100.0	100.0
LLB Qualified Investors AGmvK, Vaduz	Investmentgesellschaft	CHF	50'000	100.0	100.0
LLB Services (Schweiz) AG *	Dienstleistungsgesellschaft	CHF	100'000	100.0	100.0
LLB Verwaltung (Schweiz) AG, Erlenbach *	Verwaltungsgesellschaft	CHF	100'000'000	100.0	100.0
Zukunftsstiftung der Liechtensteinischen Landesbank AG	Gemeinnützige Stiftung	CHF	30'000	100.0	100.0

\* Indirekte Beteiligung.

## 6 Anlagespiegel

in Tausend CHF	Anschaffungs- wert	Bisher aufgelaufene Abschrei- bungen	Buchwert 31.12.2016	Investi- tionen	Desinvesti- tionen	Um- buchungen	Zuschrei- bungen	Abschrei- bungen	Buchwert 31.12.2017
<b>Total Beteiligungen (Minderheitsbeteiligungen)</b>	2'187	-2'140	47	0	0	0	0	-14	33
<b>Total Anteile an verbundenen Unternehmen</b>	206'967	-36'619	170'348	0	0	0	0	0	170'348
<b>Total Wertpapier- und Edelme- tallbestände des Anlagevermö- gens</b>	371'407	-79'861	291'546	249'400	-285'363	0	0	0	255'583
<b>Total immaterielle Anlagewerte<sup>o</sup></b>	127'867	-84'287	43'580	8'544	0	0	0	-10'473	41'651
Liegenschaften									
Bankgebäude	172'073	-106'823	65'250	2'208	0	0	0	-4'754	62'704
andere Liegenschaften	25'038	-10'038	15'000	0	0	0	0	0	15'000
Übrige Sachanlagen	93'376	-82'368	11'008	4'102	0	0	0	-4'588	10'522
<b>Total Sachanlagen</b>	<b>290'487</b>	<b>-199'229</b>	<b>91'258</b>	<b>6'310</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-9'342</b>	<b>88'225</b>
Brandversicherungswert der Liegenschaften			196'118						194'917
Brandversicherungswert der übrigen Sachanlagen			33'611						40'205

<sup>o</sup> Ausschliesslich Lizenz- und Softwarekosten.

Die Abschreibungen erfolgen nach betriebswirtschaftlichen Kriterien über die Nutzungsdauer. Es bestehen keine stillen Reserven.

## 7 Verpfändete oder abgetretene Vermögensgegenstände sowie Vermögensgegenstände unter Eigentumsvorbehalt

in Tausend CHF	31.12.2017	31.12.2016
<b>Ohne Darlehensgeschäfte und Pensionsgeschäfte mit Wertpapieren</b>		
Buchwert der verpfändeten und abgetretenen (sicherungsübereigneten) Vermögensgegenstände	82'980	40'091
Effektive Verpflichtungen	0	0
<b>Darlehensgeschäfte und Pensionsgeschäfte mit Wertpapieren</b>		
Im Rahmen von Securities Lending ausgeliehene oder von Securities Borrowing als Sicherheiten gelieferte sowie von Repurchase-Geschäften transferierte Wertpapiere im eigenen Besitz	177'305	33'391
davon solche, bei denen das Recht zur Weiterveräusserung oder Verpfändung uneingeschränkt eingeräumt wurde	177'305	33'391
Im Rahmen von Securities Lending als Sicherheiten erhaltene sowie von Reverse-Repurchase-Geschäften erhaltene Wertpapiere, bei denen das Recht zur Weiterveräusserung oder Weiterverpfändung uneingeschränkt eingeräumt wurde	395'266	622'876
davon weiterverpfändete oder weiterverkaufte Wertpapiere	41'864	42'707

## 8 Verpflichtungen gegenüber eigenen Vorsorgeeinrichtungen

in Tausend CHF	31.12.2017	31.12.2016	+ / - %
Kontokorrent, Call- und Festgelder	26	2	
Spareinlagen	27'122	17'061	59.0
<b>Total</b>	<b>27'149</b>	<b>17'063</b>	<b>59.1</b>

## 9 Wertberichtigungen und Rückstellungen / Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken

in Tausend CHF	Stand 31.12.2016	Zweck- konforme Verwen- dungen	Wieder- eingänge, überfällige Zinsen, Währungs- differenzen	Neu- bildungen zulasten Erfolgs- rechnung	Auf- lösungen zugunsten Erfolgs- rechnung	Stand 31.12.2017
<b>Wertberichtigungen für Ausfallrisiken</b>						
Einzelwertberichtigungen	54'594	-17'809	-3'025	6'597	-11'277	29'080
Pauschalierte Einzelwertberichtigungen (inkl. solche für Länderrisiken)	0	0	0	0	0	0
Rückstellungen für Steuern und latente Steuern	4'356	0	0	5'595	0	9'951
Übrige Rückstellungen	27'797	-19'096	0	892	-4'999	4'594
<b>Total Wertberichtigungen und Rückstellungen</b>	<b>86'747</b>	<b>-36'906</b>	<b>-3'025</b>	<b>13'084</b>	<b>-16'276</b>	<b>43'625</b>
Abzüglich Wertberichtigungen	-54'594					-29'080
<b>Total Rückstellungen gemäss Bilanz</b>	<b>32'153</b>					<b>14'545</b>
<b>Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken</b>	<b>310'000</b>					<b>310'000</b>

## 10 Gezeichnetes Kapital, bedeutende Kapitaleigner und stimmrechtsgebundene Gruppen von Kapitaleignern

in Tausend CHF	31.12.2017			31.12.2016		
	Gesamt-nominalwert	Stückzahl	Dividenden-berechtigtes Kapital	Gesamt-nominalwert	Stückzahl	Dividenden-berechtigtes Kapital
Aktienkapital	154'000	30'800'000	144'385	154'000	30'800'000	144'204
<b>Total Gesellschaftskapital</b>	<b>154'000</b>	<b>30'800'000</b>	<b>144'385</b>	<b>154'000</b>	<b>30'800'000</b>	<b>144'204</b>

Es besteht weder genehmigtes noch bedingtes Kapital.

in Tausend CHF	31.12.2017		31.12.2016	
	Nominal	Anteil in %	Nominal	Anteil in %
Mit Stimmrecht: Land Liechtenstein	88'500	57.5	88'500	57.5

## 11 Nachweis des Eigenkapitals

in Tausend CHF	2017
Einbezahltes gezeichnetes Kapital	154'000
Kapitalreserven	47'750
Gesetzliche Reserven	390'550
Reserven für eigene Aktien	78'987
Sonstige Reserven	675'543
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	310'000
Bilanzgewinn	58'554
<b>Total Eigenkapital am 1. Januar (vor Gewinnverwendung)</b>	<b>1'715'384</b>
Dividende und andere Ausschüttungen aus dem Jahresgewinn des Vorjahres	-49'091
Jahresgewinn des Geschäftsjahres	93'292
Auflösung von Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	0
<b>Total Eigenkapital am 31. Dezember (vor Gewinnverwendung)</b>	<b>1'759'585</b>
Davon:	
Einbezahltes gezeichnetes Kapital	154'000
Kapitalreserven	47'750
Gesetzliche Reserven	390'550
Reserven für eigene Aktien	94'894
Sonstige Reserven	664'636
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	310'000
Bilanzgewinn	97'755

## 12 Fälligkeitsstruktur der Aktiven sowie der Verbindlichkeiten und Rückstellungen

in Tausend CHF	Auf Sicht	Kündbar	Fällig innerhalb 3 Monaten	Fällig nach 3 bis zu 12 Monaten	Fällig nach 12 Monaten bis zu 5 Jahren	Fällig nach 5 Jahren	Immobiliisiert	Total
<b>Aktiven</b>								
Flüssige Mittel	3'376'198	0	0	0	0	0	0	3'376'198
Forderungen gegenüber Banken	642'593	7	959'150	487'212	82'054	3'915	0	2'174'930
Forderungen gegenüber Kunden	23'237	516'184	1'183'071	746'013	3'065'576	872'911	0	6'406'992
davon Hypothekarforderungen	21'014	122'817	299'413	582'963	2'991'024	798'368	0	4'815'600
Handelsbestände in Wertpapieren und Edelmetallen	1'344	0	0	0	0	0	0	1'344
Wertpapier- und Edelmetallbestände des Umlaufvermögens (ohne Handelsbestände)	1'034'113	0	0	0	0	0	0	1'034'113
Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens	28'358	227'225	0	0	0	0	0	255'583
Übrige Aktiven	250'041	1	55'202	16'733	47'362	19'849	90'966	480'155
<b>Total Aktiven</b>	<b>31. 12. 2017</b>	<b>5'355'885</b>	<b>743'417</b>	<b>2'197'422</b>	<b>1'249'959</b>	<b>3'194'992</b>	<b>896'675</b>	<b>90'966 13'729'316</b>
	31. 12. 2016	4'506'154	660'021	2'782'874	2'231'160	2'869'815	963'824	92'276 14'106'124
<b>Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>								
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	550'895	9'408	426'177	84'877	0	0	0	1'071'357
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	7'246'422	2'646'973	355'824	276'598	46	0	0	10'525'864
davon Spareinlagen		2'327'628	23'476	15'737	46	0	0	2'366'888
davon sonstige Verbindlichkeiten	7'246'422	319'345	332'348	260'861	0	0	0	8'158'976
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	0	22'887	18'514	82'971	26'852	0	151'224
davon Kassenobligationen	0	0	22'887	18'514	82'971	26'852	0	151'224
Rückstellungen (ohne Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken)	0	0	0	0	14'545	0	0	14'545
Übrige Verbindlichkeiten	68'388	0	53'196	13'010	51'066	21'082	0	206'742
<b>Total Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>	<b>31. 12. 2017</b>	<b>7'865'705</b>	<b>2'656'381</b>	<b>858'084</b>	<b>393'000</b>	<b>148'628</b>	<b>47'934</b>	<b>0 11'969'731</b>
	31. 12. 2016	7'787'860	3'094'664	849'659	387'979	176'390	94'189	0 12'390'740
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, die im folgenden Geschäftsjahr fällig werden								255'060

### 13 Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen

#### a Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungen und verbundenen Unternehmen

in Tausend CHF	31.12.2017	31.12.2016	+ / - %
Forderungen gegenüber Beteiligungen	0	0	
Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungen	0	0	
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	604'880	607'086	-0.4
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	865'388	986'943	-12.3

#### b Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber qualifiziert Beteiligten und verbundenen Unternehmen des Landes

in Tausend CHF	31.12.2017	31.12.2016	+ / - %
Forderungen gegenüber dem Land Liechtenstein	4	1'002	-99.6
Verbindlichkeiten gegenüber dem Land Liechtenstein	0	0	
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen des Landes *	65'500	59'750	9.6
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen des Landes *	0	0	

\* Verbundene Gesellschaften: Liechtensteinische Kraftwerke, Liechtensteinische Gasversorgung, LTN Liechtenstein TeleNet AG, Liechtensteinische Post AG, Verkehrsbetrieb LIECHTENSTEINmobil und AHV-IV-FAK-Anstalt.

Die erwähnten Forderungen und Verbindlichkeiten sind in den Bilanzpositionen Forderungen gegenüber Kunden und Verbindlichkeiten gegenüber Kunden enthalten.

#### c Organkredite

in Tausend CHF	31.12.2017	31.12.2016	+ / - %
Mitglieder des Verwaltungsrates	3'189	3'716	-14.2
Mitglieder der Geschäftsleitung	2'895	2'895	0.0

#### d Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Mit nahestehenden Unternehmen und Personen werden Transaktionen (wie Wertschriftengeschäfte, Zahlungsverkehr, Kreditgewährung und Entschädigungen auf Einlagen) zu Konditionen durchgeführt, wie sie für Dritte zur Anwendung gelangen.

## 14 Bilanz nach In- und Ausland

in Tausend CHF	31.12.2017		31.12.2016	
	Inland	Ausland	Inland	Ausland
<b>Aktiven</b>				
Flüssige Mittel	3'376'198	0	2'778'888	0
Forderungen gegenüber Banken	1'616'446	558'484	2'016'734	1'365'570
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	895'044	696'349	1'082'951	569'859
Hypothekarforderungen	4'815'600	0	4'476'929	49'800
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	104'986	834'166	69'044	727'859
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	217'455	9'899	337'686	6'490
Beteiligungen	33	0	47	0
Anteile an verbundenen Unternehmen	98'508	71'840	98'508	71'840
Immaterielle Anlagewerte	41'651	0	43'580	0
Sachanlagen	88'225	0	91'258	0
Eigene Aktien	94'894	0	78'987	0
Sonstige Vermögensgegenstände	97'092	65'497	130'944	65'887
Rechnungsabgrenzungsposten	34'712	12'239	29'750	13'515
<b>Total Aktiven</b>	<b>11'480'842</b>	<b>2'248'474</b>	<b>11'235'304</b>	<b>2'870'820</b>
<b>Passiven</b>				
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	318'579	752'777	238'407	754'880
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (ohne Spareinlagen)	5'440'060	2'718'916	5'060'934	2'688'492
Spareinlagen	2'045'987	320'900	2'717'306	351'396
Verbriefte Verbindlichkeiten	151'224	0	291'610	0
Sonstige Verbindlichkeiten	137'802	38'134	163'935	64'229
Rechnungsabgrenzungsposten	20'080	10'725	16'937	10'460
Rückstellungen	14'545	0	32'152	1
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	310'000	0	310'000	0
Gezeichnetes Kapital	154'000	0	154'000	0
Kapitalreserven	47'750	0	47'750	0
Gesetzliche Reserven	390'550	0	390'550	0
Reserven für eigene Aktien oder Anteile	94'894	0	78'987	0
Sonstige Reserven	664'636	0	675'543	0
Gewinnvortrag	4'463	0	8'526	0
Jahresgewinn	93'292	0	50'028	0
<b>Total Passiven</b>	<b>9'887'863</b>	<b>3'841'453</b>	<b>10'236'665</b>	<b>3'869'458</b>

## 15 Aktiven nach Ländern beziehungsweise Ländergruppen

in Tausend CHF	31.12.2017		31.12.2016	
	Absolut	Anteil in %	Absolut	Anteil in %
Liechtenstein / Schweiz	11'480'842	83.6	11'235'304	79.6
Europa (ohne Liechtenstein / Schweiz)	1'402'259	10.2	2'167'187	15.4
Nordamerika	198'049	1.4	138'337	1.0
Asien	386'590	2.8	333'325	2.4
Übrige	261'576	1.9	231'970	1.6
<b>Total Aktiven</b>	<b>13'729'316</b>	<b>100.0</b>	<b>14'106'124</b>	<b>100.0</b>

## 16 Bilanz nach Währungen

in Tausend CHF	CHF	EUR	USD	Diverse	Total
<b>Aktiven</b>					
Flüssige Mittel	3'362'914	12'524	424	336	3'376'198
Forderungen gegenüber Banken	425'668	515'525	741'138	492'599	2'174'930
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	791'866	323'382	410'899	65'247	1'591'393
Hypothekarforderungen	4'812'612	2'987	0	0	4'815'600
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	418'447	200'656	320'048	0	939'152
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	195'614	25'300	6'440	0	227'354
Beteiligungen	33	0	0	0	33
Anteile an verbundenen Unternehmen	170'348	0	0	0	170'348
Immaterielle Anlagewerte	41'651	0	0	0	41'651
Sachanlagen	88'225	0	0	0	88'225
Eigene Aktien	94'894	0	0	0	94'894
Sonstige Vermögensgegenstände	135'084	45	26'697	762	162'589
Rechnungsabgrenzungsposten	29'097	7'180	9'882	792	46'951
<b>Total bilanzwirksame Aktiven</b>	<b>10'566'453</b>	<b>1'087'599</b>	<b>1'515'527</b>	<b>559'737</b>	<b>13'729'316</b>
Lieferansprüche aus Devisenkassa-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	3'066'375	4'058'271	3'501'747	911'686	11'538'079
<b>Total Aktiven</b>	<b>13'632'828</b>	<b>5'145'870</b>	<b>5'017'274</b>	<b>1'471'423</b>	<b>25'267'395</b>
<b>Passiven</b>					
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	271'422	318'426	371'364	110'144	1'071'357
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (ohne Spareinlagen)	3'944'560	1'705'043	2'005'229	504'144	8'158'976
Spareinlagen	2'362'906	3'981	0	0	2'366'888
Verbriefte Verbindlichkeiten	143'437	7'787	0	0	151'224
Sonstige Verbindlichkeiten	162'906	7'514	2'547	2'969	175'937
Rechnungsabgrenzungsposten	18'918	2'610	8'278	999	30'805
Rückstellungen	14'545	0	0	0	14'545
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	310'000	0	0	0	310'000
Gezeichnetes Kapital	154'000	0	0	0	154'000
Kapitalreserven	47'750	0	0	0	47'750
Gesetzliche Reserven	390'550	0	0	0	390'550
Reserven für eigene Aktien oder Anteile	94'894	0	0	0	94'894
Sonstige Reserven	664'636	0	0	0	664'636
Gewinnvortrag	4'463	0	0	0	4'463
Jahresgewinn	93'292	0	0	0	93'292
<b>Total bilanzwirksame Passiven</b>	<b>8'678'280</b>	<b>2'045'361</b>	<b>2'387'418</b>	<b>618'257</b>	<b>13'729'316</b>
Lieferverpflichtungen aus Devisenkassa-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	4'992'336	3'070'079	2'598'918	880'392	11'541'725
<b>Total Passiven</b>	<b>13'670'616</b>	<b>5'115'440</b>	<b>4'986'336</b>	<b>1'498'649</b>	<b>25'271'041</b>
<b>Nettoposition pro Währung</b>	<b>- 37'787</b>	<b>30'430</b>	<b>30'938</b>	<b>- 27'227</b>	<b>- 3'646</b>

## 17 Sonstige Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten

in Tausend CHF	31.12.2017	31.12.2016	+/- %
Edelmetallbestand	29'651	12'327	140.5
Vorsteuern	439	303	45.1
Positive Wiederbeschaffungswerte*	74'512	104'782	-28.9
Ausgleichskonto	51'151	74'104	-31.0
Abwicklungskonten	3'035	1'287	135.7
Latente Steuerforderung	3'801	4'028	-5.6
<b>Total sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>162'589</b>	<b>196'831</b>	<b>-17.4</b>
Abgabekonten	4'967	4'399	12.9
Negative Wiederbeschaffungswerte*	118'118	161'142	-26.7
Kreditoren	16'440	21'130	-22.2
Ausgleichskonto	17'168	23'227	-26.1
Abwicklungskonten	19'244	18'267	5.3
<b>Total sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>175'937</b>	<b>228'165</b>	<b>-22.9</b>

\* Die Wiederbeschaffungswerte werden brutto ausgewiesen.

# Anmerkungen zu den Ausserbilanzgeschäften

## 18 Eventualverbindlichkeiten

in Tausend CHF	31.12.2017	31.12.2016	+ / - %
Kreditsicherungsgarantien und Ähnliches	15'251	19'372	- 21.3
Gewährleistungsgarantien und Ähnliches	6'666	6'439	3.5
Übrige Eventualverpflichtungen	6'302	5'657	11.4
<b>Total Eventualverbindlichkeiten</b>	<b>28'218</b>	<b>31'468</b>	<b>- 10.3</b>

## 19 Offene derivative Finanzinstrumente

in Tausend CHF	Handelsinstrumente			«Hedging»-Instrumente		
	Positive Wiederbeschaffungswerte	Negative Wiederbeschaffungswerte	Kontraktvolumen	Positive Wiederbeschaffungswerte	Negative Wiederbeschaffungswerte	Kontraktvolumen
<b>Zinsinstrumente</b>						
Swaps	0	0	0	17'168	57'097	1'721'000
Termingeschäfte	1	46	9'910	0	0	0
<b>Devisen</b>						
Terminkontrakte	54'231	57'864	11'377'417	0	0	0
Optionen (OTC)	2'649	2'649	83'107	0	0	0
<b>Edelmetalle</b>						
Terminkontrakte	17	17	2'252	0	0	0
Optionen (OTC)	0	0	0	0	0	0
<b>Beteiligungstitel / Indizes</b>						
Optionen (OTC)	445	445	108'711	0	0	0
<b>Total vor Berücksichtigung der Nettingverträge</b>						
	<b>31.12.2017</b>	<b>57'344</b>	<b>61'021</b>	<b>11'581'397</b>	<b>17'168</b>	<b>57'097</b>
	31.12.2016	81'555	80'836	9'007'892	23'227	80'306

Die Liechtensteinische Landesbank AG verfügt über keine Nettingverträge.

## 20 Treuhandgeschäfte

in Tausend CHF	31.12.2017	31.12.2016	+ / - %
Treuhandanlagen bei Drittbanken	364'129	222'940	63.3
<b>Total Treuhandgeschäfte</b>	<b>364'129</b>	<b>222'940</b>	<b>63.3</b>

# Anmerkungen zur Erfolgsrechnung

## 21 Erfolg aus dem Handelsgeschäft

in Tausend CHF	2017	2016	+ / - %
Devisen	51'222	31'405	63.1
Valuten	1'455	1'603	-9.2
Edelmetalle	173	755	-77.0
Wertschriften	161	45	255.3
<b>Total Erfolg aus dem Handelsgeschäft</b>	<b>53'011</b>	<b>33'809</b>	<b>56.8</b>

## 22 Personalaufwand

in Tausend CHF	2017	2016	+ / - %
Löhne und Gehälter	-74'869	-74'454	0.6
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-15'545	-15'480	0.4
davon für Altersversorgung	-10'386	-10'312	0.7
Übriger Personalaufwand	-4'240	-3'966	6.9
<b>Total Personalaufwand</b>	<b>-94'653</b>	<b>-93'901</b>	<b>0.8</b>

Die Bezüge des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung sind in der konsolidierten Jahresrechnung offengelegt.

## 23 Sachaufwand

in Tausend CHF	2017	2016	+ / - %
Raumaufwand	-2'918	-3'173	-8.0
Aufwand für EDV, Maschinen, Mobiliar, Fahrzeuge und übrige Einrichtungen	-14'025	-13'857	1.2
Übriger Geschäftsaufwand	-25'048	-21'638	15.8
<b>Total Sachaufwand</b>	<b>-41'991</b>	<b>-38'668</b>	<b>8.6</b>

## 24 Anderer ordentlicher Aufwand

in Tausend CHF	2017	2016	+ / - %
Debitorenverluste	-15'450	-976	
Operationelle Risiken	0	-26'180	-100.0
Übriger anderer ordentlicher Aufwand	-394	-2'559	-84.6
<b>Total anderer ordentlicher Aufwand</b>	<b>-15'844</b>	<b>-29'715</b>	<b>-46.7</b>

# Risikomanagement

## Allgemeines

---

Die Risikopolitik der LLB AG orientiert sich rechtlich und operativ am liechtensteinischen Bankengesetz, an den dazugehörigen Verordnungen, den Grundsätzen des Basler Ausschusses für Bankenaufsicht sowie an den geschäftsinternen Statuten und der Geschäftsordnung. Der Verwaltungsrat trägt die Gesamtverantwortung für das Risikomanagement und überwacht die Risikosituation der Bank sowie die Umsetzung der Risikopolitik. Der Geschäftsleitung obliegt die Gesamtrisikosteuerung. Die Aufgaben des Risikomanagements werden durch die Geschäftsleitung sowie einzelne spezialisierte Risk Committees ausgeführt. Das unabhängige Group Credit & Risk Management überwacht die Einhaltung der erlassenen Vorschriften.

## Marktrisiken

---

Aufgrund der Geschäftstätigkeit ist die LLB AG hauptsächlich Zinsänderungs-, Aktienkurs- und Währungsrisiken ausgesetzt. Für die Steuerung der Risiken aus Handelsaktivitäten ist das Group Risk Management Committee und für die Steuerung von Zinsänderungsrisiken das Asset & Liability Committee verantwortlich. Diese Gremien begrenzen die Risikopositionen mittels Volumen- und Sensitivitätsvorgaben. Regelmässig werden die kumulierten Risiken analysiert und Simulationen von Worst-Case-Szenarien durchgeführt.

## Ausfallrisiken

---

Die Ausleihungen werden primär im Interbankengeschäft, im Privat- und Firmenkundengeschäft (hauptsächlich in gedeckter Form) sowie im Geschäft mit öffentlich-rechtlichen Körperschaften getätigt. Das Kreditrisikomanagement wird durch das Group Credit Risk Committee ausgeführt. Die Ausleihungspolitik ist konservativ. Kreditbewilligungen erfolgen im Rahmen der Kompetenzordnung und der internen Richtlinien. Zur risikogerechten Kalkulation der Konditionen wird ein internes Ratingverfahren angewendet. Länderrisiken werden aufgrund der Bonität des jeweiligen Landes anhand eines Limitensystems begrenzt.

Die Schätzung von Immobilien ist in internen Weisungen verbindlich geregelt. Der als Ausgangspunkt für die Belehnung dienende «Verkehrswert» wird wie folgt ermittelt:

- selbst bewohnte Objekte: Realwert;
- Renditeobjekte: Ertrags- und Realwert, abhängig von Objekt und Verhältnis Ertrags- zu Realwert;
- selbst genutzte Gewerbe- oder Industrieobjekte: im Markt erzielbarer Ertrags- und Realwert, abhängig von Objekt und Verhältnis Ertrags- zu Realwert;
- Bauland: intern festgelegte Schätzpreise unter Berücksichtigung der zukünftigen Nutzung.

## Operationelle und rechtliche Risiken

---

Die operationellen und rechtlichen Risiken werden mittels interner Reglemente und Weisungen zur Organisation und Kontrolle beschränkt. Das Operational Risk Committee unterstützt dabei die Geschäftsleitung. Die Einhaltung dieser Vorschriften wird regelmässig durch die Abteilungen Group Regulatory Compliance, Group Operational Risk / IKS und durch Group Internal Audit geprüft. Zur Begrenzung und Bewirtschaftung der Rechtsrisiken werden fallweise externe Rechtsberater beigezogen.

## Liquiditätsrisiken

---

Die Liquiditätsrisiken werden auf Basis der bankengesetzlichen Vorgaben überwacht und gesteuert.

## Geschäftspolitik beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten

---

Zur Absicherung von Zinsänderungsrisiken im Bilanzstrukturmanagement werden Zinssatzswaps abgeschlossen. Darüber hinaus werden derivative Finanzinstrumente hauptsächlich im Rahmen des Kundengeschäfts eingesetzt. Dabei wird sowohl mit standardisierten als auch mit OTC-Derivaten auf Rechnung der Kunden gehandelt.