

PER SPEK TIVEN

Verstehen. Handeln.

In einer sich schnell verändernden Welt entstehen stetig neue Herausforderungen, die nach Antworten verlangen. Diese Antworten zu finden, ist nicht immer einfach.

Die VP Bank verfügt über ein Team von kompetenten Expertinnen und Experten in verschiedenen Fachbereichen, die ihren Kundinnen und Kunden in sämtlichen Finanzfragen Orientierung bieten. Sie versteht sich nicht nur als klassische Dienstleisterin, die lediglich Aufträge entgegennimmt, sondern auch als verlässliche Partnerin, die die individuellen Bedürfnisse ihrer Kundinnen und Kunden versteht und aktiv an deren Erfolg mitarbeitet.

Dieser Halbjahresbericht präsentiert eine Auswahl von fünf Themen, die eine hohe Relevanz für die Kundschaft der VP Bank haben:

- Chancen oder Sicherheit
- Unabhängigkeit oder Partnerschaft
- Pflicht oder Kür
- Mensch oder Maschine
- Arbeit oder Leben

Diese und weitere Themen sind auch ein Bestandteil der Werbekampagne der VP Bank, die im März 2025 lanciert wurde.



Geschäftsbericht 2024
reports.vpbank.com

Inhalt

- 4 Vorwort des Präsidenten des Verwaltungsrates und des Chief Executive Officers

Auf einen Blick

- 8 Unternehmensportrait
- 10 Kennzahlen der VP Bank Gruppe
- 11 Organisationsstruktur

Finanzbericht der VP Bank Gruppe

- 13 Konsolidierter Halbjahresbericht der VP Bank Gruppe
- 15 Konsolidierte Erfolgsrechnung
- 16 Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung
- 17 Konsolidierte Bilanz
- 18 Konsolidierte Eigenkapitalentwicklung
- 19 Konsolidierte Geldflussrechnung
- 20 Rechnungslegungsgrundsätze und Erläuterungen
- 22 Segmentberichterstattung
- 24 Anhang zur konsolidierten Erfolgsrechnung und konsolidierten Bilanz

Vorwort des Präsidenten des Verwaltungsrates und des Chief Executive Officers

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre, sehr geehrte Damen und Herren

Die VP Bank blickt auf ein gutes erstes Halbjahr 2025 zurück. In einem von sinkenden Zinsen, ungünstigen Währungseinflüssen und geopolitischen Unsicherheiten geprägten Umfeld ist es uns gelungen, den Halbjahresgewinn auf CHF 28.8 Mio. zu steigern. Besonders positiv hervorzuheben ist der breit abgestützte Netto-Neugeldzufluss – ein Zeichen für das Vertrauen unserer Kundinnen und Kunden in die VP Bank.

Wachstumsinitiativen beginnen zu greifen

Die im vergangenen Jahr initiierten Wachstumsinitiativen beginnen Wirkung zu zeigen. Wir verzeichneten einen breit abgestützten Netto-Neugeldzufluss von CHF 2.1 Mrd., was einem annualisierten Wachstum von 8.3 Prozent entspricht. Alle Regionen haben zu diesem Ergebnis beigetragen. Trotz negativer Währungseinflüsse stiegen die betreuten Kundenvermögen um 2 Prozent auf CHF 51.9 Mrd.

Gleichzeitig konnten wir unsere Margen verbessern. Die Neuausrichtung unseres Leistungsversprechens sowie die Bewirtschaftung unseres Kreditportfolios haben dazu beigetragen, die Ertragsqualität zu steigern.

Das Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft entwickelte sich positiv und wuchs um 1 Prozent auf CHF 69.0 Mio. Zwar blieb das Zinsumfeld herausfordernd – der Zinserfolg ging um 3.6 Prozent zurück –, doch liess sich dieser Rückgang durch ein starkes Handelsgeschäft (+29 Prozent) kompensieren. Zudem konnten wir einmalige Versicherungsleistungen in der Höhe von CHF 4.6 Mio. verbuchen. Insgesamt erzielten wir einen Anstieg des Geschäftsertrags um 8 Prozent auf CHF 175.4 Mio.



« Die im vergangenen Jahr initiierten Wachstumsinitiativen beginnen Wirkung zu zeigen. »

Urs Monstein
Chief Executive Officer

Kostendisziplin hochgehalten

Auch auf der Kostenseite machen sich unsere Massnahmen zunehmend bemerkbar. Mit dem 2024 lancierten Programm zur Effizienzsteigerung und Wachstumsbeschleunigung haben wir die Grundlage für eine Verbesserung unserer operativen Leistungsfähigkeit geschaffen.

Während die Personalkosten mit CHF 85.9 Mio. unverändert blieben, reduzierten sich die Sachkosten um 4 Prozent auf CHF 41.9 Mio. Der Abschreibungsaufwand sank um 20 Prozent auf CHF 15.0 Mio. Damit nahm der Geschäftsaufwand von CHF 142.8 Mio. um insgesamt 4 Prozent ab und die Cost/Income Ratio sank auf 81.5 Prozent.

Operative Fortschritte zeigen Wirkung

Diese Entwicklungen führten zu einem Halbjahresgewinn von CHF 28.8 Mio. – ein erfreuliches Ergebnis, das auch bereinigt um die einmaligen Erträge deutlich über dem Vorjahreswert liegt.

Die Steigerung unterstreicht die Fortschritte, die wir in der operativen Entwicklung erzielt haben. Das zeigt, dass wir auf dem richtigen Weg sind – auch wenn wir uns der Herausforderungen im Markt bewusst bleiben.

Strategischer Fokus für nachhaltiges Wachstum

Im Verwaltungsrat und in der Geschäftsleitung haben wir in der ersten Jahreshälfte die strategische Ausrichtung der VP Bank eingehend überprüft. Im Zentrum dieser Analyse standen insbesondere unser Geschäft mit externen Vermögensverwaltern sowie das Private Banking. Unsere Einschätzung ist klar: Wir sind in den für uns richtigen Märkten und Kundensegmenten aktiv. Gleichzeitig erkennen wir, dass es mehr Fokus braucht, um unsere Wachstumsziele zu erreichen.

Konkret bedeutet dies, dass wir unsere Ressourcen gezielt auf jene Märkte konzentrieren, in denen wir das grösste Wachstumspotenzial sehen. Im Geschäft mit externen Vermögensverwaltern stehen dabei Liechtenstein, die Schweiz, Luxemburg, Singapur und Hongkong im Fokus. Im Privatkundensegment richten wir unsere Aktivitäten insbesondere auf Liechtenstein, Deutschland, Schweden, Dänemark, Singapur, die osteuropäischen Staaten sowie die British Virgin Islands aus. In diese Wachstumsmärkte investieren wir gezielt – etwa durch den Ausbau unserer Beratungsteams, die Stärkung unseres Leistungsversprechens sowie durch eine verstärkte Markenpräsenz.

Eine unserer Stärken liegt in unserer langjährigen Erfahrung im grenzüberschreitenden Geschäft – insbesondere bei komplexen Kundenkonstellationen. In diesem Bereich verzeichnen wir ein überdurchschnittliches Wachstum: Nahezu 70 Prozent unserer Endkundinnen und -kunden nutzen grenzüberschreitende Dienstleistungen. Diese Expertise, kombiniert mit persönlichem Service und direktem Zugang zu unseren Fachspezialistinnen und Fachspezialisten – etwa im Handel, in der Compliance oder in der Vermögensverwaltung –, verschafft uns eine gute Position im Wettbewerb um diese Kundinnen und Kunden. So können wir individuelle Kundenbedürfnisse gezielt adressieren und uns im Markt differenzieren.

Ein zentrales Element unserer Weiterentwicklung ist zudem die weitere Stärkung der Vertriebsorientierung. Dazu werden wir spezifische Ausbildungsprogramme bereitstellen, den Beratungsprozess und die Kundenbuchplanung weiter strukturieren und die Frontorganisation insgesamt effektiver gestalten. Auch die Markt- und Segmentbearbeitung über unsere Standorte hinweg soll künftig stärker koordiniert werden.

« In unsere Wachstumsmärkte



investieren wir gezielt – etwa durch den Ausbau der Beratungsteams oder die Stärkung des Leistungsversprechens. »

Stephan Zimmermann
Präsident des Verwaltungsrates

Ausblick zweites Halbjahr

Trotz der erfreulichen Entwicklung unseres Geschäftsgangs im ersten Halbjahr bleiben wir realistisch. Die geopolitischen Unsicherheiten und mögliche weitere negative Zins- und Währungseinflüsse werden uns auch im zweiten Halbjahr begleiten. Zudem fallen saisonale Effekte wie Dividendenzahlungen sowie die erwähnten Einmaleffekte weg, weshalb wir insgesamt von einem weniger starken zweiten Halbjahr ausgehen. Dennoch erwarten wir ein stärkeres Ergebnis als im zweiten Halbjahr 2024.

Die VP Bank steht weiterhin auf einem soliden Fundament. Unsere Kapitalisierung ist stark, unsere Liquidität komfortabel und unsere strategische Ausrichtung klar. Wir werden auch in Zukunft mit hoher Disziplin und unternehmerischem Fokus daran arbeiten, unsere Position als verlässliche Partnerin für unsere Kundschaft weiter zu stärken.

Wertschätzung für Einsatz und Vertrauen

Unser besonderer Dank gilt allen Mitarbeitenden der VP Bank. Ihr Engagement, ihre Ausdauer und ihr Einsatz in einem herausfordernden Umfeld verdienen Anerkennung. Die Marktsituation ist anspruchsvoll – umso mehr freut es uns, dass wir mit unserer fokussierten Ausrichtung auf unsere Kundinnen und Kunden gemeinsam Fortschritte erzielen.

Ebenso danken wir Ihnen, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, für Ihre anhaltende Treue und Ihr Vertrauen in die VP Bank. Dieses Vertrauen ist für uns Ansporn und Verpflichtung zugleich.

Nicht zuletzt danken wir unseren Kundinnen und Kunden. Ihr Vertrauen und die partnerschaftliche Zusammenarbeit sind die Grundlage unseres Erfolgs – heute und in Zukunft.

Stephan Zimmermann
Präsident des Verwaltungsrates

Urs Monstein
Chief Executive Officer



Auf einen Blick

Unternehmensportrait

Die VP Bank ist eine international tätige Bankengruppe. Zu ihren Kernkompetenzen gehören die Beratung und die Entwicklung von massgeschneiderten Finanzlösungen für Intermediäre und Privatpersonen. Ausserdem bietet die Gruppe Asset Servicing an.

Als eine der grössten Banken Liechtensteins ist die VP Bank Gruppe neben ihrem Hauptsitz in Vaduz auch in der Schweiz, Luxemburg, Singapur und auf den British Virgin Islands vertreten. Sie verfügt über eine solide Bilanzstruktur und eine starke Eigenmittelausstattung. Ihre Finanzkraft wird durch ein «A-»-Rating von Standard & Poor's bestätigt.

Die Namenaktien A der VP Bank sind an der SIX Swiss Exchange kotiert. Die VP Bank verfolgt eine langfristig ausgewogene Dividendenpolitik. Als Richtwert werden 40 bis 60 Prozent des Konzerngewinns an die Aktionärinnen und Aktionäre ausgeschüttet. Ein bedeutender Teil des Aktienkapitals liegt in den Händen von drei Ankeraktionären: der Stiftung Fürstl. Kommerzienrat Guido Feger, der U.M.M. Hilti Stiftung und der Marxer Stiftung für Bank- und Unternehmenswerte. Diese stehen für Kontinuität, Unabhängigkeit und nachhaltige Unternehmensführung.

Mit rund 1'000 Mitarbeitenden verwaltete die VP Bank per 30. Juni 2025 ein Kundenvermögen (inklusive Custody-Anlagen und Kundendepots) von CHF 56.5 Mrd.

Unternehmerische Agilität mit gesellschaftlicher Verantwortung

Seit ihrer Gründung im Jahr 1956 in Vaduz hat sich die VP Bank von einer familiären Kleinbank zu einem international agierenden Finanzinstitut entwickelt. Ihr Gründer, Guido Feger, war ein visionärer Unternehmer und einer der prägendsten Treuhänder Liechtensteins. Von Beginn an verband er Innovationsgeist, Kompetenz und unternehmerischen Mut mit einem klaren Fokus auf Kundennähe und Sicherheit – Werte, die bis heute das Fundament der VP Bank bilden.

In den vergangenen beinahe sieben Jahrzehnten hat die Bank ihre Grundprinzipien konsequent weiterentwickelt. Sie bewältigte nicht nur tiefgreifende Veränderungen der Rahmenbedingungen, sondern verstand es, diese strategisch für ihre Weiterentwicklung zu nutzen.

Die unternehmerische Beweglichkeit der VP Bank prägt ihr Handeln bis heute – erkennbar auch in der aktuellen Unternehmensstrategie, die auf fundierte Expertise und hohe Flexibilität setzt, um massgeschneiderte Lösungen mit persönlicher Note zu bieten.

Auch die wohltätigen Aktivitäten des Gründers werden bis heute in der Stiftung Fürstl. Kommerzienrat Guido Feger fortgeführt. Darüber hinaus engagiert sich die VP Bank Stiftung für Projekte, Institutionen und Persönlichkeiten, die sich durch herausragende Leistungen in den Bereichen Umwelt, Kunst, Bildung, Wissenschaft und Kultur auszeichnen. Die VP Bank Kunststiftung wiederum fördert vielversprechende, vorwiegend regionale Künstlerinnen und Künstler, die am Markt noch nicht etabliert sind.

Individuelle Beratung und starke Partnerschaften als Erfolgsfaktoren

Die VP Bank Gruppe verfügt über eine ideale Grösse, um erstklassige Finanzlösungen mit persönlicher Note anzubieten. Sie setzt auf kurze Entscheidungswege, unabhängige Beratung und nachhaltige Strategien.

Aus ihrer Herkunft im Treuhandgeschäft heraus hat sich die VP Bank als erfahrene und bevorzugte Partnerin für Finanzintermediäre etabliert – darunter Treuhänder, externe Vermögensverwalter und Family Offices. Diese schätzen die internationale Ausrichtung, die standortübergreifenden Services sowie die persönliche und massgeschneiderte Betreuung.

Auch Privatkundinnen und -kunden profitieren von der langjährigen Erfahrung der Bank in der individuellen Beratung. Dank ihrer internationalen Präsenz bietet die VP Bank Zugang zu einem breiten Netzwerk von Spezialistinnen und Spezialisten.

Die Kernkompetenzen der VP Bank Gruppe liegen in der massgeschneiderten Vermögensverwaltung, der Anlageberatung, der Vermögensplanung und der Finanzierung. Ergänzt wird das Angebot durch umfassende Asset-Servicing-Dienstleistungen, einschliesslich Fondsverwaltung und Depotbankaktivitäten.



Liechtenstein

- 1956 gegründet
- 645 Mitarbeitende



Luxemburg

- 1988 gegründet
- 160 Mitarbeitende



BVI

- 1995 gegründet
- 18 Mitarbeitende



Schweiz

- 1988 gegründet
- 104 Mitarbeitende



Singapur

- 2008 gegründet
- 64 Mitarbeitende

Kennzahlen der VP Bank Gruppe

	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024	Veränderung zu 30.06.2024 in %
Eckzahlen zur Erfolgsrechnung in CHF Mio.^{1,2}				
Erfolg Zinsgeschäft	73.2	75.9	152.8	-3.6
Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	69.0	68.3	137.1	1.1
Erfolg Handelsgeschäft	18.9	14.6	30.9	29.5
Erfolg Finanzanlagen	8.8	3.5	5.1	150.0
Geschäftsertrag	175.4	162.6	330.5	7.8
Geschäftsaufwand	142.8	148.8	308.3	-4.0
Konzerngewinn	28.8	11.5	18.5	150.2
Eckzahlen zur Bilanz in CHF Mio.^{1,2}				
Bilanzsumme	11'382.9	11'651.9	10'635.6	7.0
Forderungen gegenüber Banken	992.8	1'107.5	850.7	16.7
Forderungen gegenüber Kunden	5'938.6	5'752.2	5'941.3	-0.0
Verpflichtungen gegenüber Kunden	9'383.9	9'706.1	8'948.5	4.9
Total Eigenkapital	1'126.9	1'107.1	1'116.8	0.9
Eigenkapitalquote (in %)	9.9	9.5	10.5	-5.7
Tier 1 Ratio (in %)	26.1	26.1	25.9	0.9
Leverage Ratio (in %)	9.3	9.1	9.9	-6.1
Liquidity Coverage Ratio (in %)	160.9	309.5	165.3	-2.7
Net Stable Funding Ratio (NSFR) (in %)	152.7	143.0	144.5	5.7
Total betreute Kundenvermögen in CHF Mio.	51'878.2	50'418.9	50'749.2	2.2
Bilanzwirksame Kundengelder (ohne Custody-Gelder)	9'170.0	9'607.6	8'602.9	6.6
Treuhandanlagen (ohne Custody-Anlagen)	455.3	609.7	454.9	0.1
Kundendepots	42'252.9	40'201.6	41'691.4	1.3
Custody-Vermögen in CHF Mio.	4'669.4	4'312.0	5'645.2	-17.3
Total Kundenvermögen in CHF Mio.	56'547.6	54'730.9	56'394.3	0.3
Geschäftsvolumen in CHF Mio.³	57'816.8	56'171.1	56'690.4	2.0
Netto-Neugeld in CHF Mio.	2'114.6	518.0	463.6	356.1
Kennzahlen²				
Return on Equity (in %) ^{1,4}	5.2	2.0	1.7	
Cost/Income Ratio (in %) ⁵	81.5	91.5	93.3	
Personalbestand (teilzeitbereinigt) ⁶	924.8	1'000.1	945.4	
Kennzahlen zu den VP Bank Aktien in CHF¹				
Konzerngewinn pro Namenaktie A ⁷	4.63	1.86	2.98	
Konzerngewinn pro Namenaktie B ⁷	0.46	0.19	0.30	
Eigene Mittel pro ausstehender Namenaktie A am Bilanzstichtag	180.51	178.55	179.99	
Eigene Mittel pro ausstehender Namenaktie B am Bilanzstichtag	18.05	17.86	18.00	
Kurs pro Namenaktie A	81.40	75.00	77.40	
Kurs pro Namenaktie B	8.10	7.50	7.70	
Börsenkapitalisierung (in CHF Mio.) ⁸	538	496	512	
Price Earnings Ratio pro Namenaktie A	8.79	20.14	25.93	
Rating Standard & Poor's	A-/Negative/ A-2	A-/Negative/ A-2	A-/Negative/ A-2	

¹ Die Eck- und Kennzahlen werden auf Basis der den Aktionären der VP Bank AG, Vaduz, zurechenbaren Konzerngewinne und Eigenen Mittel berechnet und ausgewiesen.

² Details in den Informationen zur konsolidierten Erfolgsrechnung und konsolidierten Bilanz.

³ Betreute Kundenvermögen und Forderungen gegenüber Kunden.

⁴ Konzernergebnis / durchschnittliches Eigenkapital abzüglich Dividende.

⁵ Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag.

⁶ Aufgrund der gesetzlichen Bestimmungen sind in Bezug auf die Angabe zum Personalbestand die Lernenden mit 50 Prozent zu berücksichtigen.

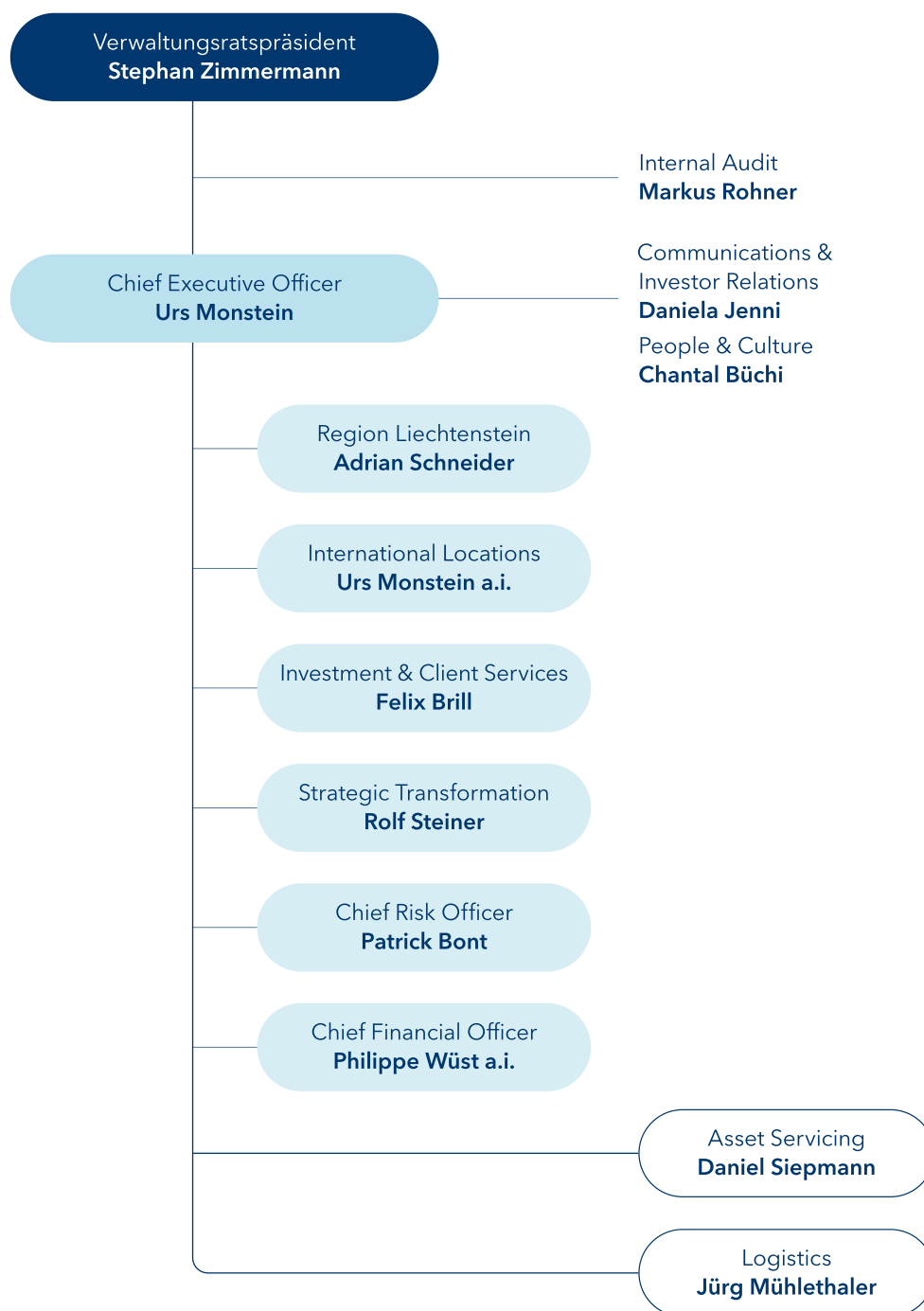
⁷ Auf Basis des gewichteten Durchschnitts der Aktienanzahl (Namenaktien A) (Anhang 11).

⁸ Inklusive Namenaktien B.

Die Definitionen sind aufrufbar unter vpbank.com/apk

Organisationsstruktur

Die Organisationsstruktur der VP Bank Gruppe setzt sich per 30.06.2025 wie folgt zusammen.



■ Group Executive Management

Die Struktur der VP Bank Gruppe und ihrer Organisationseinheiten gemäss Segmentberichterstattung finden Sie im Kapitel [Segmentberichterstattung](#).



Finanzbericht der VP Bank Gruppe

Konsolidierter Halbjahresbericht der VP Bank Gruppe

Konzernergebnis

Die VP Bank Gruppe erzielte in einem von sinkenden Zinsen, ungünstigen Währungseffekten und geopolitischen Unsicherheiten geprägten Marktumfeld einen Halbjahresgewinn von CHF 28.8 Mio., was einem Anstieg von 150.2 Prozent entspricht. Der Geschäftsertrag konnte gesteigert und der Geschäftsaufwand gleichzeitig reduziert werden. Zudem verzeichnete die VP Bank ein breit abgestütztes Netto-Neugeld Wachstum, das annualisiert 8.3 Prozent betrug.

Kundenvermögen

Per 30. Juni 2025 beliefen sich die betreuten Kundenvermögen auf CHF 51.9 Mrd., was einer Zunahme von 2.2 Prozent gegenüber dem Jahresende 2024 entspricht. Diese positive Entwicklung ist auf das gute Netto-Neugeld in Höhe von CHF 2.1 Mrd. zurückzuführen. Das Netto-Neugeld war positiv über alle Segmente hinweg. Dämpfend wirkt hingegen die Marktpformance, insbesondere infolge des rückläufigen USD Wechselkurses.

Die durchschnittlichen betreuten Kundenvermögen lagen mit CHF 51.6 Mrd. um 5.6 Prozent über dem Vorjahreswert. Die Custody-Vermögen reduzierten sich gegenüber dem Stand per 31. Dezember 2024 um CHF 1.0 Mrd. auf CHF 4.7 Mrd. Insgesamt beliefen sich die Kundenvermögen inklusive Custody-Vermögen auf CHF 56.5 Mrd.

Erfolgsrechnung

Geschäftsertrag

Der Geschäftsertrag der VP Bank erhöhte sich im ersten Halbjahr 2025 um 7.8 Prozent auf CHF 175.4 Mio.

Zinsgeschäft: Der Erfolg aus dem Zinsgeschäft belief sich auf CHF 73.2 Mio., was einem Rückgang von 3.6 Prozent gegenüber dem Vorjahr entspricht. Diese Entwicklung reflektiert unter anderem die sinkenden Schweizer-Franken-Zinsen. Seit Anfang 2025 werden alle Terminkomponenten aus Fremdwährungskontrakten im Zinsgeschäft ausgewiesen (zuvor auch im Handelsgeschäft). Die Vergleichszahlen für 2024 wurden entsprechend angepasst.

Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft: Der Erfolg belief sich auf CHF 69.0 Mio., was einer leichten Zunahme von CHF 0.8 Mio. (1.1 Prozent) entspricht. Die Entwicklung spiegelt das Wachstum der verwalteten Vermögen wider.

Handelsgeschäft: Der Handelserfolg stieg auf CHF 18.9 Mio. (Vorjahr: CHF 14.6 Mio.) und profitierte vom aktiven Devisengeschäft mit Kunden.

Finanzanlagen: Diese trugen CHF 8.8 Mio. zum Ergebnis bei, hauptsächlich durch Dividendenzahlungen und höhere Bewertungserfolge gegenüber der Vorjahresperiode.

Übriger Erfolg: Dieser belief sich auf CHF 5.4 Mio., wovon CHF 4.6 Mio. aus Rückerstattungen Dritter für Rechtskosten stammen.

Geschäftsaufwand

Der Geschäftsaufwand reduzierte sich im Vergleich zum Vorjahr um 4.0 Prozent auf CHF 142.8 Mio.

Personalaufwand: Der Personalaufwand belief sich auf CHF 85.9 Mio. (+0.2 Prozent). Die Reduktion der durchschnittlichen Anzahl Vollzeitmitarbeitender (von 998 auf 929; Stand Ende Juni: 925) hätte zu einem geringeren Aufwand geführt. Dieser Effekt wurde jedoch durch inflationsbedingte Teuerungsausgleiche sowie höhere leistungsabhängige variable Vergütungen kompensiert.

Sachaufwand: Der Sachaufwand sank um 4.1 Prozent auf CHF 41.9 Mio.

Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten: Die Abschreibungen reduzierten sich von CHF 18.7 Mio. auf CHF 15.0 Mio. Dies ist vorwiegend auf die Reduktion der Abschreibungen auf immateriellen Vermögenswerten zurückzuführen, die sich ergab, nachdem der Kundenstamm aus der Übernahme der Centrum Bank Ende 2024 planmässig vollständig abgeschrieben war.

Wertberichtigungen auf Kreditrisiken, Rückstellungen und Verluste: Diese beliefen sich auf CHF 0.0 Mio.

Die Cost/Income Ratio lag bei 81.5 Prozent.

Bilanz

Die Bilanzsumme der VP Bank Gruppe lag per 30. Juni 2025 bei CHF 11.4 Mrd.

Einlagen

Die Kundeneinlagen auf der Passivseite stiegen um 4.9 Prozent auf CHF 9.4 Mrd.

Kurzfristige Vermögenswerte

Auf der Aktivseite waren CHF 1.8 Mrd. hauptsächlich bei der Schweizerischen Nationalbank angelegt. Weitere CHF 1.2 Mrd. entfielen auf Forderungen gegenüber Banken und Geldmarktpapiere. Zusammen deckten diese CHF 3.0 Mrd. rund 31.5 Prozent der Kundeneinlagen ab.

Kredite

Das Kreditvolumen belief sich auf CHF 5.9 Mrd., davon entfielen CHF 3.7 Mrd. auf Hypothekarkredite – was in etwa dem Niveau von Ende 2024 entspricht.

Eigenmittel und Liquidität

Die VP Bank Gruppe verfügt weiterhin über eine solide Eigenkapitalbasis und hohe Liquidität: Die Tier 1 Ratio lag per 30. Juni 2025 bei 26.1 Prozent. Die Liquidity Coverage Ratio (LCR) belief sich auf 160.9 Prozent.

Konsolidierte Erfolgsrechnung

in CHF 1'000	Anhang	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	Veränderung absolut	Veränderung in %
Zinsertrag aus Finanzinstrumenten zu fortgeführten Anschaffungskosten		97'641	140'178	-42'537	-30.3
Übriger Zinsertrag ¹		48'285	45'985	2'300	5.0
Zinsaufwand aus Finanzinstrumenten zu fortgeführten Anschaffungskosten		72'692	110'231	-37'539	-34.1
Total Erfolg aus dem Zinsgeschäft ¹	1, 18	73'234	75'932	-2'698	-3.6
Kommissionsertrag		79'428	79'670	-242	-0.3
Kommissionsaufwand		10'410	11'414	-1'004	-8.8
Total Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	2	69'018	68'256	762	1.1
Erfolg Handelsgeschäft ¹	3	18'942	14'632	4'310	29.5
Erfolg Finanzanlagen	4	8'804	3'522	5'282	150.0
Übriger Erfolg	5	5'356	305	5'051	n.a.
Geschäftsertrag		175'354	162'647	12'707	7.8
Personalaufwand	6	85'893	85'707	186	0.2
Sachaufwand	7	41'913	43'712	-1'799	-4.1
Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	8, 18	14'997	18'685	-3'688	-19.7
Wertberichtigungen auf Kreditrisiken	9	-458	89	-547	n.a.
Rückstellungen und Verluste	9	496	629	-133	-21.1
Geschäftsaufwand		142'841	148'822	-5'981	-4.0
Gewinn vor Steuern		32'513	13'825	18'688	135.2
Gewinnsteuern	10	3'725	2'319	1'406	60.6
Konzerngewinn		28'788	11'506	17'282	150.2
Aktieninformationen (in CHF)					
Unverwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie A	11	4.63	1.86		
Unverwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie B	11	0.46	0.19		
Verwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie A	11	4.61	1.85		
Verwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie B	11	0.46	0.19		

¹ Änderungen der Darstellung (Anhang 1, 3 und Rechnungslegungsgrundsätze) und Anpassung der Vorjahreszahlen.

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

in CHF 1'000	01.01.– 30.06.2025	01.01.– 30.06.2024	Veränderung absolut	Veränderung in %
Konzerngewinn	28'788	11'506	17'282	150.2
Sonstiges Ergebnis, nach Steuern				
Sonstiges Ergebnis, das bei Realisierung in die Erfolgsrechnung transferiert wird				
Veränderungen der Währungsumrechnungsdifferenzen	-10'262	4'700	-14'962	-318.3
Vom Eigenkapital in die Erfolgsrechnung transferierte Währungsumrechnungsdifferenzen	0	0	0	n.a.
Total sonstiges Ergebnis, das bei Realisierung in die Erfolgsrechnung transferiert wird	-10'262	4'700	-14'962	-318.3
Sonstiges Ergebnis, das nicht in die Erfolgsrechnung transferiert wird				
Wertveränderungen der Finanzinstrumente FVTOCI	9'459	7'315	2'144	29.3
Versicherungsmathematischer Erfolg aus leistungsorientierten Plänen	4'930	3'895	1'035	26.6
Steuereffekte	-586	726	-1'312	n.a.
Total sonstiges Ergebnis, das nicht in die Erfolgsrechnung transferiert wird	13'803	11'936	1'867	15.6
Gesamtergebnis im Eigenkapital	3'541	16'636	-13'095	-78.7
Gesamtergebnis in der Erfolgsrechnung und im Eigenkapital	32'329	28'142	4'187	14.9

Konsolidierte Bilanz

Aktiven

in CHF 1'000	Anhang	30.06.2025	31.12.2024	Veränderung absolut	Veränderung in %
Flüssige Mittel		1'797'383	905'199	892'184	98.6
Forderungen aus Geldmarktpapieren		163'885	171'749	-7'864	-4.6
Forderungen gegenüber Banken		992'778	850'681	142'097	16.7
Forderungen gegenüber Kunden		5'938'553	5'941'252	-2'699	-0.0
Handelsbestände		484	372	112	30.1
Derivative Finanzinstrumente		36'098	86'848	-50'750	-58.4
Finanzinstrumente, bewertet zum Fair Value	16	214'302	192'990	21'312	11.0
Finanzinstrumente, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten	16	2'027'503	2'227'254	-199'751	-9.0
Joint Venture Gesellschaften		22	22	0	0.0
Sachanlagen	17	61'164	66'509	-5'345	-8.0
Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte		66'325	69'640	-3'315	-4.8
Steuerforderungen		196	157	39	24.8
Latente Steuerforderungen		14'451	14'915	-464	-3.1
Rechnungsabgrenzungen		40'455	41'883	-1'428	-3.4
Sonstige Aktiven		29'321	66'126	-36'805	-55.7
Total Aktiven		11'382'920	10'635'597	747'323	7.0

Passiven

in CHF 1'000	Anhang	30.06.2025	31.12.2024	Veränderung absolut	Veränderung in %
Verpflichtungen gegenüber Banken		471'839	176'852	294'987	166.8
Verpflichtungen gegenüber Kunden in Spar- und Anlageform		388'719	380'210	8'509	2.2
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden		8'995'145	8'568'284	426'861	5.0
Derivative Finanzinstrumente		91'388	18'715	72'673	388.3
Kassenobligationen		52'057	49'491	2'566	5.2
Anleihen	12	154'988	154'987	1	0.0
Steuerverpflichtungen		3'014	5'251	-2'237	-42.6
Latente Steuerverpflichtungen		2'636	2'323	313	13.5
Rechnungsabgrenzungen		37'775	43'197	-5'422	-12.6
Sonstige Passiven	17	54'728	112'552	-57'824	-51.4
Rückstellungen		3'770	6'941	-3'171	-45.7
Total Fremdkapital		10'256'059	9'518'803	737'256	7.7
Aktienkapital	13	66'154	66'154	0	0.0
Abzüglich eigene Aktien	14	-40'932	-44'909	3'977	8.9
Kapitalreserven		20'706	22'067	-1'361	-6.2
Gewinnreserven		1'148'742	1'144'832	3'910	0.3
Versicherungsmathematischer Erfolg aus leistungsorientierten Plänen		-27'331	-31'630	4'299	13.6
Wertveränderungen der Finanzinstrumente FVTOCI		-1'545	-11'049	9'504	86.0
Umrechnungsdifferenzen		-38'933	-28'671	-10'262	-35.8
Total Eigenkapital		1'126'861	1'116'794	10'067	0.9
Total Passiven		11'382'920	10'635'597	747'323	7.0

Konsolidierte Eigenkapitalentwicklung

in CHF 1'000	Aktien- kapital	Eigene Aktien	Kapital- reserven	Gewinn- reserven	Versiche- rungsma- themati- scher Erfolg aus leistungs- orientierten Plänen	Wertver- änderungen der Finanz- instrumente FVTOCI	Umrech- nungs- differenzen	Total Eigenkapital
Total Eigenkapital 01.01.2025	66'154	-44'909	22'067	1'144'832	-31'630	-11'049	-28'671	1'116'794
Sonstiges Ergebnis, nach Steuern					4'299	9'504	-10'262	3'541
Konzernerfolg				28'788				28'788
Total erfasstes Ergebnis 30.06.2025	0	0	0	28'788	4'299	9'504	-10'262	32'329
Gewinnverwendung 2024				-24'878				-24'878
Managementbeteiligungsplan (LTI)			-731					-731
Veränderungen eigene Aktien ¹		3'977	-630					3'347
Total Eigenkapital 30.06.2025	66'154	-40'932	20'706	1'148'742	-27'331	-1'545	-38'933	1'126'861
Total Eigenkapital 01.01.2024	66'154	-49'224	22'854	1'157'251	-33'502	-22'135	-34'246	1'107'152
Sonstiges Ergebnis, nach Steuern					4'694	7'242	4'700	16'636
Konzernerfolg				11'506				11'506
Total erfasstes Ergebnis 30.06.2024	0	0	0	11'506	4'694	7'242	4'700	28'142
Gewinnverwendung 2023				-30'890				-30'890
Managementbeteiligungsplan (LTI)			-904					-904
Veränderung eigene Aktien ¹		3'842	-286					3'556
Total Eigenkapital 30.06.2024	66'154	-45'382	21'664	1'137'867	-28'808	-14'893	-29'546	1'107'056

¹ Details zu den Transaktionen mit den eigenen Aktien gehen aus Anhang 14 hervor.

Konsolidierte Geldflussrechnung

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024
Geldfluss aus operativer Tätigkeit		
Konzernergebnis	28'788	11'506
Nicht zahlungswirksame Positionen im Konzernergebnis	11'018	18'449
Nettozunahme/-abnahme des Bankgeschäfts	1'200'164	1'846
Übrige Geldflüsse aus operativer Tätigkeit	-99'202	30'966
Netto-Geldfluss aus operativer Tätigkeit	1'140'768	62'767
Geldfluss aus Investitionstätigkeit		
Geldfluss aus Finanzinstrumenten	61'398	97'368
Übrige Investitionstätigkeiten	-5'308	-6'039
Netto-Geldfluss aus Investitionstätigkeit	56'090	91'329
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Dividendenausschüttung	-24'878	-30'890
Ausgabe/Rücknahme Kassenobligationen	2'752	-834
Rücknahme Anleihen	0	0
Übrige Finanzierungstätigkeiten	-1'189	-1'225
Netto-Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-23'315	-32'949
Auswirkungen der Währungsumrechnung	-18'876	54'622
Nettozunahme/-abnahme des Zahlungsmittelbestandes	1'154'667	175'769
Zahlungsmittelbestand am Anfang des Geschäftsjahres	1'300'112	2'160'582
Zahlungsmittelbestand am Ende der Berichtsperiode	2'454'779	2'336'351
Nettozunahme/-abnahme des Zahlungsmittelbestandes	1'154'667	175'769
Der Zahlungsmittelbestand umfasst:		
Flüssige Mittel	1'797'405	1'770'423
Forderungen aus Geldmarktpapieren	0	0
Forderungen gegenüber Banken auf Sicht	657'374	565'928
Total Zahlungsmittelbestand	2'454'779	2'336'351

Rechnungslegungsgrundsätze und Erläuterungen

Die ungeprüfte Zwischenberichterstattung wurde in Übereinstimmung mit den in der Europäischen Union anwendbaren International Financial Reporting Standards (EU-IFRS, IAS 34) und dem liechtensteinischen Recht erstellt. Der Halbjahresabschluss wurde auf der Basis der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze des Jahresabschlusses 2024 erstellt.

Änderungen der Darstellung

Ab dem Jahre 2025 werden neu alle Terminkomponenten aus Fremdwährungskontrakten im Erfolg aus dem Zinsgeschäft ausgewiesen. Bisher wurden Fremdwährungskontrakte auch im Erfolg Handelsgeschäft ausgewiesen. Der Erfolg aus dem Zinsgeschäft der VP Bank Gruppe wird ganzheitlich in einer Erfolgsrechnungsposition anstatt verteilt auf zwei Erfolgsrechnungspositionen dargestellt. Dies ermöglicht eine zuverlässigere und relevantere Information zu den Geschäftsvorfällen für die Adressaten der Jahres- und Halbjahresabschlüsse. Durch die Umgliederung vorstehender Fremdwährungskontrakte erhöhte sich der übrige Zinsertrag in der Vorjahresperiode 2024 um CHF 23.4 Mio. Der Erfolg Handelsgeschäft reduzierte sich in der Vorjahresperiode 2024 um den gleichen Betrag. Für das gesamte Geschäftsjahr 2024 betrug die Umgliederung CHF 50.5 Mio. Der im ersten Semester 2025 im Erfolg aus dem Zinsgeschäft verbuchte Betrag beträgt CHF 27.5 Mio. Die entsprechenden Rechnungslegungsgrundsätze sind im Geschäftsbericht 2024, Seite 116 zu finden. Die Umgliederung hat keinen Einfluss auf den Konzerngewinn und die Gewinne pro Aktie.

Neue und überarbeitete International Financial Reporting Standards

Seit dem 1. Januar 2025 sind die folgenden neuen und revidierten Standards und Interpretationen in Kraft und haben keinen wesentlichen Einfluss auf die konsolidierte Jahresrechnung der VP Bank Gruppe:

IAS 21: Mangel an Umtauschbarkeit

Zurzeit bestehen keine neuen oder geänderten IFRS respektive Interpretationen, die für die VP Bank Gruppe einen wesentlichen Einfluss haben. Die Einführung von IFRS 18 wird Änderungen auf den Ausweis, die Zusammenfassung der Ergebnisse sowie auf die Offenlegung im Anhang haben. Die Einführung erfolgt auf den 1. Januar 2027. Eine detaillierte Analyse von IFRS 18 werden wir im zweiten Semester 2025 durchführen.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die VP Bank Gruppe hat am 2. Juli 2025 in einer Medienmitteilung ihre strategische Beteiligung von 40 Prozent an der Embla Fund Management AG, Vaduz, angekündigt. Sie baut damit ihre Position im Fondsgeschäft weiter aus. Die Beteiligung wird ab Geschäftsbericht 2025 unter den nach der Equity-Methode konsolidierten Gesellschaften ausgewiesen.

Der Verwaltungsrat hat den Halbjahresbericht an seiner Sitzung vom 19. August 2025 behandelt, genehmigt und zur Veröffentlichung freigegeben.

Rechtsfälle

Die VP Bank Gruppe ist im Rahmen des ordentlichen Bankgeschäfts in verschiedene rechtliche Verfahren involviert. Das rechtliche und regulatorische Umfeld, in dem sich die VP Bank Gruppe bewegt, birgt erhebliche Prozess-, Compliance-, Reputations- und andere Risiken im Zusammenhang mit rechtlichen Auseinandersetzungen und regulatorischen Verfahren. Die Auswirkungen dieser Verfahren auf die finanzielle Stärke bzw. die Profitabilität der VP Bank Gruppe sind abhängig von Verfahrensstand und -ausgang. Die VP Bank Gruppe hat für die Überwachung und die Steuerung dieser Risiken entsprechende Prozesse, Berichte und Gremien eingesetzt. Zudem bildet sie für laufende und drohende Verfahren Rückstellungen, wenn sie die Wahrscheinlichkeit eines finanziellen Vermögensabflusses höher einschätzt als die Wahrscheinlichkeit, dass dieser nicht eintritt. In vereinzelt Fällen, in denen sich der Betrag nicht verlässlich abschätzen lässt, z.B. aufgrund des frühen Stadiums oder der Komplexität eines Verfahrens oder anderer Faktoren, wird keine Rückstellung gebildet, sondern es kann eine Eventualverbindlichkeit ausgewiesen werden. Die nachfolgend beschriebenen Risiken sind gegebenenfalls nicht die einzigen, denen die VP Bank Gruppe ausgesetzt ist. Zusätzliche, gegenwärtig unbekannte Risiken oder derzeit als unwesentlich eingeschätzte Risiken und Verfahren können ebenfalls Einfluss auf den künftigen Geschäftsverlauf, das operative Ergebnis und die Aussichten der VP Bank Gruppe haben.

Im Fall vor dem High Court of Justice in London hat dieser der VP Bank (Schweiz) AG Anfang 2020 eine Zivilklage zugestellt. Die VP Bank AG ist ebenfalls Beklagte und erhielt die Klage im März 2020. Hauptbeklagter ist ein ehemaliges Organ eines ausländischen Rentenfonds. Dieser soll in seiner Funktion unrechtmässig Vertriebsentschädigungen für Investmentfonds entgegengenommen haben. Die Klage richtet sich gegen mehr als 40 Beklagte, darunter verschiedene andere Banken und Einzelpersonen, welche Zahlungen abgewickelt oder Vertriebsentschädigungen entrichtet hatten. Der VP Bank AG und der VP Bank (Schweiz) AG wird eine Verletzung ihrer Sorgfaltspflicht vorgeworfen. Auch hätten sie bei der Abwicklung der fraglichen Zuwendungen von mindestens USD 46 Mio. mitgewirkt, sodass sie für den entstandenen Schaden eine ausservertragliche Solidarhaftpflicht zu übernehmen hätten. Die VP Bank Gruppe bestreitet die Vorwürfe und den Gerichtsstand. Zwei beklagte Schweizer Banken haben den UK-Gerichtsstand rechtskräftig erfolgreich bestritten.

Aktuell erachtet die VP Bank Gruppe das Risiko eines Vermögensabflusses im oben genannten Fall als gering, weshalb keine Rückstellungen gebildet wurden.

Wichtigste Fremdwährungsumrechnungskurse

Für die wichtigsten Währungen galten nachstehende Umrechnungskurse:

	Veränderungen									
	Stichtagskurse			Durchschnittskurse			Stichtagskurse		Durchschnittskurse	
	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024	H1 2025	H1 2024	2024	Laufendes Jahr	Vorjahr	Laufendes Jahr	Vorjahr
USD/CHF	0.7960	0.8986	0.9063	0.86222	0.88969	0.88071	-12 %	-11 %	-2 %	-3 %
EUR/CHF	0.9344	0.9631	0.9384	0.94155	0.96156	0.95263	-0 %	-3 %	-1 %	-2 %
SGD/CHF	0.6250	0.6631	0.6643	0.65101	0.66038	0.65892	-6 %	-6 %	-1 %	-1 %
HKD/CHF	0.1014	0.1151	0.1167	0.11065	0.11378	0.11286	-13 %	-12 %	-2 %	-3 %
GBP/CHF	1.0908	1.1359	1.1350	1.11766	1.12520	1.12532	-4 %	-4 %	-1 %	-1 %

Segmentberichterstattung

Struktur

Die Marktgebiete der VP Bank sind aufgrund von Dienstleistungsangebot und Marktposition in die Segmente «Liechtenstein & BVI», «International» (Region Europe & Asia) und «Asset Servicing» aufgeteilt. Die Support-Einheiten werden im «Corporate Center» zusammengefasst. Die externe Segmentberichterstattung spiegelt die per 30. Juni 2025 geltende Organisationsstruktur der VP Bank Gruppe und die interne Berichterstattung an das Management wider. Diese bilden die Grundlage für die Beurteilung der finanziellen Performance der Segmente und die Zuteilung von Ressourcen an die Segmente.

Die Erträge und Aufwendungen sowie Aktiven und Verbindlichkeiten werden gemäss der Kundenverantwortung den Geschäftssegmenten zugeordnet. Sofern eine direkte Zuordnung nicht möglich ist, werden die entsprechenden Positionen im «Corporate Center» ausgewiesen. Ausserdem sind im «Corporate Center» Konsolidierungsbuchungen enthalten.

01.01.-30.06.2025

in CHF 1'000	Liechtenstein & BVI	International	Asset Servicing	Corporate Center	Total Konzern
Total Erfolg aus dem Zinsgeschäft	47'812	24'142	3'476	-2'196	73'234
Total Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	32'261	25'197	16'219	-4'659	69'018
Erfolg Handelsgeschäft	6'635	6'418	2'184	3'706	18'942
Erfolg Finanzanlagen			19	8'785	8'804
Übriger Erfolg		466	4'586	304	5'356
Geschäftsertrag	86'708	56'222	26'484	5'939	175'354
Personalaufwand	14'494	24'078	6'419	40'901	85'893
Sachaufwand	2'930	5'493	3'287	30'203	41'913
Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	76	3'350	264	11'307	14'997
Wertberichtigungen auf Kreditrisiken	-418	56	0	-97	-458
Rückstellungen und Verluste	253	163	27	53	496
Geschäftsaufwand	17'335	33'140	9'998	82'367	142'841
Gewinn vor Steuern	69'372	23'083	16'486	-76'428	32'513
Gewinnsteuern					3'725
Konzerngewinn					28'788
Betreute Kundenvermögen (in CHF Mrd.) ¹	20.0	16.1	15.9	0.0	51.9
Netto-Neugeld (in CHF Mrd.)	0.8	0.2	1.1		2.1
Personalbestand (Mitarbeitende)	164	253	92	486	995
Personalbestand (teilzeitbereinigt)	147.6	239.8	84.0	453.5	924.8
per 31.12.2024					
Betreute Kundenvermögen (in CHF Mrd.) ¹	19.1	16.4	15.2		50.7
Netto-Neugeld (in CHF Mrd.)	-0.9	-0.5	1.9		0.5
Personalbestand (Mitarbeitende)	154	255	95	520	1'024
Personalbestand (teilzeitbereinigt)	137.2	240.0	87.7	480.6	945.4

¹ Berechnung gemäss Tabelle P der von der liechtensteinischen Landesregierung erlassenen Richtlinien zur Liechtensteinischen Bankenverordnung (BankV).

01.01.-30.06.2024

in CHF 1'000	Liechtenstein & BVI	International	Asset Servicing	Corporate Center	Total Konzern
Total Erfolg aus dem Zinsgeschäft ¹	54'408	33'513	3'854	-15'843	75'932
Total Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	31'631	24'468	15'439	-3'282	68'256
Erfolg Handelsgeschäft ¹	6'475	6'635	1'742	-220	14'632
Erfolg Finanzanlagen	0	0	126	3'396	3'522
Übriger Erfolg	1	1'414	-7	-1'103	305
Geschäftsertrag	92'516	66'029	21'155	-17'053	162'647
Personalaufwand	12'915	28'068	6'397	38'326	85'707
Sachaufwand	2'733	6'770	4'602	29'607	43'712
Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	1'787	3'713	307	12'878	18'685
Wertberichtigungen auf Kreditrisiken	-48	225	-1	-87	89
Rückstellungen und Verluste	645	72	-98	9	629
Geschäftsaufwand	18'032	38'848	11'208	80'734	148'822
Gewinn vor Steuern	74'484	27'181	9'947	-97'787	13'825
Gewinnsteuern					2'319
Konzerngewinn					11'506
Betreute Kundenvermögen (in CHF Mrd.) ²	19.9	16.6	13.9		50.4
Netto-Neugeld (in CHF Mrd.)	0.1	-0.0	0.5		0.5
Personalbestand (Mitarbeitende)	162	294	99	524	1'079
Personalbestand (teilzeitbereinigt)	143.9	280.8	91.2	484.3	1'000.1

¹ Änderungen der Darstellung (Anhang 1, 3 und Rechnungslegungsgrundsätze). Die Vorjahreszahlen wurden im Segment «Corporate Center» entsprechend um CHF 23.4 Mio. angepasst.

² Berechnung gemäss Tabelle P der von der liechtensteinischen Landesregierung erlassenen Richtlinien zur Liechtensteinischen Bankenverordnung (BankV).

Liechtenstein & BVI

Das Geschäftssegment «Liechtenstein & BVI» umfasst das Intermediärgeschäft, das Private Banking, das Universalbanking und das Kreditgeschäft in Liechtenstein sowie das Private Banking und das Kreditgeschäft auf den British Virgin Islands.

International

Das Geschäftssegment «International» (Region Europe & Asia) umfasst das Intermediär- und Privatkundengeschäft in der Schweiz, Luxemburg und Singapur.

Asset Servicing

Das Geschäftssegment «Asset Servicing» umfasst die Fondsmanagement- und Depotbankaktivitäten innerhalb der VP Bank Gruppe. Die beiden Fondsverwaltungsgesellschaften VP Fund Solutions (Luxembourg) SA und VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, zwei rechtlich selbständige Einheiten, erbringen Fondsverwaltungsaktivitäten. Die Depotbankaktivitäten umfassen die Depotbankfunktionen der VP Bank AG, Liechtenstein, sowie der VP Bank (Luxembourg) SA.

Corporate Center

Das Geschäftssegment «Corporate Center» umfasst Investment & Client Services, Strategic Transformation, Chief Executive Officer, Chief Financial Officer, Chief Risk Officer und Logistics und ist für den Bankbetrieb und die Geschäftsentwicklung von grosser Bedeutung. Im «Corporate Center» werden jene Erträge und Aufwendungen der VP Bank Gruppe, für die kein direkter Bezug zu den kundenorientierten Geschäftssegmenten besteht, sowie die Konsolidierungsposten ausgewiesen. Das Ergebnis der eigenen Finanzanlagen, das Funds Transfer Pricing und die Wertveränderungen aus Absicherungsgeschäften werden in diesem Segment ausgewiesen.

Anhang zur konsolidierten Erfolgsrechnung und konsolidierten Bilanz

1 Erfolg Zinsgeschäft

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	Veränderung absolut	Veränderung in %
Diskontertrag	2'915	3'858	-943	-24.4
Kreditkommissionen mit Zinscharakter	249	436	-187	-42.9
Zinsertrag aus Forderungen gegenüber Banken	11'265	29'990	-18'725	-62.4
Zinsertrag aus Forderungen gegenüber Kunden	63'078	83'741	-20'663	-24.7
Zinsertrag aus Finanzinstrumenten, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten	20'131	22'145	-2'014	-9.1
Zinsertrag aus finanziellen Verpflichtungen	3	8	-5	-62.5
Total Zinsertrag aus Finanzinstrumenten zu fortgeführten Anschaffungskosten	97'641	140'178	-42'537	-30.3
Zinsderivate	-17	170	-187	-110.0
Terminkomponenten aus Fremdwährungskontrakten ¹	48'302	45'821	2'481	5.4
Hedge Accounting	0	-6	6	100.0
Total übriger Zinsertrag¹	48'285	45'985	2'300	5.0
Total Zinsertrag¹	145'926	186'163	-40'237	-21.6
Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber Banken	303	571	-268	-46.9
Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber Kunden	71'601	108'392	-36'791	-33.9
Zinsaufwand aus Kassenobligationen	206	240	-34	-14.2
Zinsaufwand aus Anleihen	466	876	-410	-46.8
Zinsaufwand aus finanziellen Vermögenswerten	3	7	-4	-57.1
Zinsaufwand auf Nutzungsrechte	113	145	-32	-22.1
Total Zinsaufwand aus Finanzinstrumenten zu fortgeführten Anschaffungskosten	72'692	110'231	-37'539	-34.1
Total Erfolg aus dem Zinsgeschäft¹	73'234	75'932	-2'698	-3.6
Fair Value Hedges				
Veränderungen aus Sicherungsgeschäften	-5	-216	211	97.7
Micro Fair Value Hedges	-5	-216	211	97.7
Veränderungen aus Grundgeschäften	5	210	-205	-97.6
Micro Fair Value Hedges	5	210	-205	-97.6
Total Hedge Accounting	0	-6	6	100.0

¹ Änderungen der Darstellung (Anhang 3 und Rechnungslegungsgrundsätze). Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend um CHF 23.4 Mio. erhöht.

2 Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	Veränderung absolut	Veränderung in %
Kommissionsertrag aus dem Kreditgeschäft	480	524	-44	-8.4
Vermögensverwaltung und Anlagegeschäft	30'846	30'165	681	2.3
Courtage	14'894	14'561	333	2.3
Depotgebühren	8'733	8'913	-180	-2.0
Fondsmanagement	14'841	16'020	-1'179	-7.4
Treuhandkommissionen	1'100	1'431	-331	-23.1
Kommissionsertrag aus übrigen Dienstleistungsgeschäft	8'534	8'056	478	5.9
Total Ertrag Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	79'428	79'670	-242	-0.3
Courtageaufwand	574	650	-76	-11.7
Übriger Kommissions- und Dienstleistungsaufwand	9'836	10'764	-928	-8.6
Total Aufwand Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	10'410	11'414	-1'004	-8.8
Total Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	69'018	68'256	762	1.1

Die folgende Tabelle zeigt, welche Anteile innerhalb der Ertragsposition «Vermögensverwaltung und Anlagegeschäft» enthalten sind.

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	Veränderung absolut	Veränderung in %
Gebühren für Wertschriften-Verarbeitung	6'071	4'776	1'295	27.1
Vermögensverwaltungskommission	15'613	16'041	-428	-2.7
Verwaltungsgebühren	3'502	4'089	-587	-14.4
Courtage	9'192	8'701	491	5.6
Depotgebühren	1'572	1'663	-91	-5.5
Administrationsgebühren	1'347	1'588	-241	-15.2
All-in-Fee	7'778	8'275	-497	-6.0
Übrige	1'384	1'073	311	29.0
Vermögensverwaltung und Anlagegeschäft	30'846	30'165	681	2.3

3 Erfolg Handelsgeschäft

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	Veränderung absolut	Veränderung in %
Wertschriftenhandel ¹	-1'725	-183	-1'542	n.a.
Devisen ²	20'004	14'024	5'980	42.6
Noten, Edelmetalle und Übriges	663	791	-128	-16.2
Total Erfolg Handelsgeschäft²	18'942	14'632	4'310	29.5

¹ Das Ergebnis aus Derivaten zur Risikominimierung (ausser Zinsderivaten) ist in dieser Position enthalten.

² Änderungen der Darstellung (Anhang 1 und Rechnungslegungsgrundsätze). Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend um CHF 23.4 Mio. vermindert.

4 Erfolg Finanzanlagen

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	Veränderung absolut	Veränderung in %
Erfolg aus Finanzinstrumenten, bewertet zum Fair Value	8'804	3'327	5'477	164.6
Erfolg aus Finanzinstrumenten, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten	0	195	-195	-100.0
Total Erfolg Finanzanlagen	8'804	3'522	5'282	150.0
Erfolg aus Finanzinstrumenten, bewertet zum Fair Value				
Erfolg aus Vermögenswerten FVTPL	903	-3'473	4'376	126.0
Zinsertrag aus Finanzinstrumenten FVTPL	0	-39	39	100.0
Dividendenertrag aus Finanzinstrumenten FVTPL	1'744	1'272	472	37.1
Dividendenertrag aus Finanzinstrumenten FVTOCI	6'157	5'567	590	10.6
davon aus verkauften Finanzinstrumenten FVTOCI	0	19	-19	-100.0
Erfolg aus Verbindlichkeiten, bewertet zum Fair Value	0	0	0	n.a.
Total	8'804	3'327	5'477	164.6
Erfolg aus Finanzinstrumenten, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten				
Realisierter Erfolg	0	195	-195	-100.0
Total	0	195	-195	-100.0

5 Übriger Erfolg

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	Veränderung absolut	Veränderung in %
Liegenschaftenerfolg	11	14	-3	-21.4
Erfolg aus assoziierten Gesellschaften	0	0	0	n.a.
Sonstiger übriger Erfolg ¹	5'345	291	5'054	n.a.
Total Übriger Erfolg	5'356	305	5'051	n.a.

¹ Im Jahr 2025 inklusive CHF 4.6 Mio. Rückerstattungen.

6 Personalaufwand

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	Veränderung absolut	Veränderung in %
Gehälter und Löhne	72'008	73'038	-1'030	-1.4
Gesetzliche Sozialbeiträge	6'456	6'049	407	6.7
Beiträge an Vorsorgeeinrichtungen / leistungsorientierte Pläne	5'527	4'924	603	12.2
Beiträge an Vorsorgeeinrichtungen / beitragsorientierte Pläne	986	1'374	-388	-28.2
Übriger Personalaufwand	2'294	1'746	548	31.4
Aktivierter Anteil Personalaufwand ¹	-1'378	-1'424	46	3.2
Total Personalaufwand	85'893	85'707	186	0.2

¹ Im Einklang mit IAS 38 wird ein Teil der selbst geschaffenen immateriellen Vermögenswerte wie beispielsweise Software aktiviert. Der Personalaufwand wird entsprechend um den aktivierbaren Betrag reduziert.

7 Sachaufwand

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	Veränderung absolut	Veränderung in %
Raumaufwand	1'599	1'806	-207	-11.5
Versicherungen	609	550	59	10.7
Honorare	6'894	8'625	-1'731	-20.1
Informationsbeschaffung	4'707	4'546	161	3.5
Telekommunikation und Versand	622	758	-136	-17.9
Informatiksysteme	17'548	16'561	987	6.0
Marketing und Public Relations	2'120	2'291	-171	-7.5
Kapitalsteuern	404	441	-37	-8.4
Übriger Sachaufwand	7'410	8'134	-724	-8.9
Total Sachaufwand	41'913	43'712	-1'799	-4.1

8 Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	Veränderung absolut	Veränderung in %
Abschreibungen auf Sachanlagen	6'234	6'873	-639	-9.3
Abschreibungen auf immateriellen Vermögenswerten	8'763	11'812	-3'049	-25.8
Total Abschreibungen	14'997	18'685	-3'688	-19.7

9 Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	Veränderung absolut	Veränderung in %
Ab-/Zunahme Wertberichtigungen für Kreditrisiken ¹	-458	89	-547	n.a.
Rechts- und Prozessrisiken	13	400	-387	-96.8
Übrige Rückstellungen und Verluste ¹	483	229	254	110.9
Total Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	38	718	-680	-94.7

¹ Inklusive Währungseffekte.

Von den per 31.12.2024 bestehenden Restrukturierungsrückstellungen von CHF 4.1 Mio. wurden im ersten Semester 2025 CHF 1.2 Mio. zweckkonform verwendet, CHF 0.1 Mio. aufgelöst und CHF 0.1 Mio. durch Währungseffekte reduziert, was per 30.06.2025 zu einem Bestand von CHF 2.7 Mio. führte.

10 Gewinnsteuern

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	Veränderung absolut	Veränderung in %
Laufende Steuern	3'538	4'639	-1'101	-23.7
Latente Steuern	187	-2'320	2'507	108.1
Total Gewinnsteuern	3'725	2'319	1'406	60.6

11 Konzerngewinn pro Aktie

	30.06.2025	30.06.2024
Konzerngewinn pro Aktie der VP Bank AG, Vaduz		
Konzerngewinn (in CHF 1'000) ¹	28'788	11'506
Gewichteter Durchschnitt Anzahl ausgegebener Namenaktien A	6'015'000	6'015'000
Gewichteter Durchschnitt Anzahl ausgegebener Namenaktien B	6'004'167	6'004'167
Abzüglich gewichteter Durchschnitt Anzahl eigener Aktien A	360'366	402'068
Abzüglich gewichteter Durchschnitt Anzahl eigener Aktien B	352'990	352'455
Unverwässerter gewichteter Durchschnitt der Namenaktien A	5'654'634	5'612'932
Unverwässerter gewichteter Durchschnitt der Namenaktien B	5'651'177	5'651'712
Total gewichteter Durchschnitt der Anzahl Aktien (Namenaktien A)	6'219'751	6'178'103
Unverwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie A (in CHF)	4.63	1.86
Unverwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie B (in CHF)	0.46	0.19
Verwässerter Konzerngewinn pro Aktie der VP Bank AG, Vaduz		
Konzerngewinn (in CHF 1'000) ¹	28'788	11'506
Verwässerungseffekt Anzahl Namenaktien A ²	27'024	25'484
Anzahl Aktien zur Berechnung des verwässerten Konzerngewinns	6'246'775	6'203'587
Verwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie A (in CHF)	4.61	1.85
Verwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie B (in CHF)	0.46	0.19

¹ Auf Basis des den Aktionären der VP Bank AG, Vaduz, zurechenbaren Konzerngewinns.

² Der Verwässerungseffekt resultiert aus ausstehenden Managementbeteiligungsplänen.

12 Anleihen, VP Bank AG, Vaduz

Ausgabejahr	ISIN	Zinssatz in %	Währung	Fälligkeit	Nominal- betrag	in CHF 1'000	
						Total 30.06.2025	Total 31.12.2024
2019	CH0461238880	0.6	CHF	29.11.2029	155'000	154'988	154'987
Total					155'000	154'988	154'987

Ausgegebene Schuldtitel werden bei erstmaliger Erfassung zum Fair Value zuzüglich Transaktionskosten erfasst. Der Fair Value entspricht der erhaltenen Gegenleistung. Anschliessend erfolgt die Bilanzierung zu fortgeführten Anschaffungskosten. Dabei wird die Effektivzinsmethode (0.60 Prozent Anleihe 2029) angewandt, um die Differenz zwischen Ausgabepreis und Rückzahlungsbetrag über die Laufzeit des Schuldtitels zu amortisieren.

13 Aktienkapital

	30.06.2025		31.12.2024	
	Anzahl Titel	Nominal CHF	Anzahl Titel	Nominal CHF
Namenaktien A à nominal CHF 10.00	6'015'000	60'150'000	6'015'000	60'150'000
Namenaktien B à nominal CHF 1.00	6'004'167	6'004'167	6'004'167	6'004'167
Total Aktienkapital		66'154'167		66'154'167

Sämtliche Aktien sind voll einbezahlt.

14 Eigene Aktien

	30.06.2025		31.12.2024	
	Anzahl Titel	in CHF 1'000	Anzahl Titel	in CHF 1'000
Namenaktien A am Anfang des Geschäftsjahres	375'460	39'432	416'615	43'755
Käufe	0	0	0	0
Verkäufe	-37'783	-3'968	-41'155	-4'323
Bestand Namenaktien A am Bilanzstichtag	337'677	35'464	375'460	39'432
Namenaktien B am Anfang des Geschäftsjahres	353'169	5'477	352'169	5'469
Käufe	850	7	1'000	8
Verkäufe	-1'900	-16	0	0
Bestand Namenaktien B am Bilanzstichtag	352'119	5'468	353'169	5'477

15 Dividende

	2025	2024
Genehmigte und bezahlte Dividende der VP Bank AG, Vaduz		
Dividende (in CHF 1'000) für das Geschäftsjahr 2024 (2023) ¹	26'462	33'077
Dividende pro Namenaktie A	4.00	5.00
Dividende pro Namenaktie B	0.40	0.50
Pay-Out Ratio (in %) ²	134.0	69.5

¹ Inklusive eigener Aktien.

² Dividende pro Namenaktie A / Konzerngewinn pro Namenaktie A.

16 Finanzinstrumente

Fair Value von Finanzinstrumenten

Die folgende Tabelle zeigt die Fair Values von Finanzinstrumenten, basierend auf den nachfolgend erklärten Bewertungsmethoden und -annahmen. Die Tabelle wird gezeigt, da in der Konzernrechnung nicht alle Finanzinstrumente zum Fair Value ausgewiesen sind. Der Fair Value entspricht dem Preis, der bei einem geordneten Geschäftsvorfall zum Bewertungszeitpunkt zwischen Marktteilnehmenden im Rahmen einer derartigen Transaktion beim Verkauf eines Vermögenswerts erzielt oder bei der Übertragung einer Schuld gezahlt werden müsste.

in CHF Mio.	Bilanzwert 30.06.2025	Fair Value 30.06.2025	Abweichung	Bilanzwert 31.12.2024	Fair Value 31.12.2024	Abweichung
Aktiven						
Flüssige Mittel	1'797	1'797	0	905	905	0
Forderungen aus Geldmarktpapieren	164	164	0	172	172	0
Forderungen gegenüber Banken	993	993	0	851	851	0
Forderungen gegenüber Kunden	5'939	6'019	80	5'941	6'020	79
Handelsbestände	0	0	0	0	0	0
Derivative Finanzinstrumente	36	36	0	87	87	0
Finanzinstrumente, bewertet zum Fair Value	214	214	0	193	193	0
davon designiert beim erstmaligen Ansatz	0	0	0	0	0	0
davon verpflichtend gemäss IFRS 9	55	55	0	52	52	0
davon erfolgsneutral über sonstiges Gesamtergebnis bewertet	159	159	0	141	141	0
Finanzinstrumente, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten	2'028	2'011	-17	2'227	2'182	-45
Subtotal			63			34
Passiven						
Verpflichtungen gegenüber Banken	472	472	0	177	177	0
Verpflichtungen gegenüber Kunden	9'384	9'334	50	8'948	8'905	43
Derivative Finanzinstrumente	91	91	0	19	19	0
Kassenobligationen	52	53	-1	49	50	-1
Anleihe	155	152	3	155	150	5
Subtotal			52			47
Total Abweichung			115			81

Für den Fair Value von Finanzinstrumenten in der Bilanz werden die folgenden Berechnungsmethoden angewandt:

Flüssige Mittel, Geldmarktpapiere

Bei den Bilanzpositionen «Flüssige Mittel» und «Forderungen aus Geldmarktpapieren», welche nicht über einen publizierten Marktwert einer anerkannten Börse oder eines repräsentativen Marktes verfügen, entspricht der am Bilanzstichtag bezahlbare Betrag dem Fair Value.

Forderungen und Verpflichtungen gegenüber Banken und Kunden, Kassenobligationen, Anleihen

Der Fair Value der Forderungen und Verpflichtungen gegenüber Banken, der Forderungen und Verpflichtungen gegenüber Kunden (inklusive Hypothekarforderungen und Verpflichtungen gegenüber Kunden in Spar- und Anlageform) sowie der Kassenobligationen und Anleihen mit einer Fälligkeit oder einem Refinanzierungsprofil wird mittels Barwertmethode ermittelt (Abdiskontierung der Geldflüsse mit laufzeitadäquaten Swapsätzen). Für Produkte, deren Zinsbindung bzw. deren Zahlungsströme nicht im Voraus feststehen, gelangen replizierende Portfolios zur Anwendung.

Handelsbestände, als Sicherheit verpfändete Handelsbestände, Finanzinstrumente, bewertet zum Fair Value

Für die Mehrheit dieser Finanzinstrumente entspricht der Fair Value dem Marktwert. Der Fair Value der nicht börsenkotierten Finanzinstrumente (insbesondere für die strukturierten Kreditobligationen) wird ausschliesslich anhand von Kursnotierungen von externen Händlern oder Preismodellen festgelegt, die auf Preisen und Zinssätzen eines überwachbaren, aktiven und liquiden Marktes basieren.

Derivative Finanzinstrumente

Bei der Mehrheit der positiven und negativen Wiederbeschaffungswerte entspricht der Fair Value dem Marktwert. Der Fair Value für derivative Instrumente ohne Marktwert wird mittels einheitlicher Modelle ermittelt. Diese Bewertungsmodelle berücksichtigen die relevanten Parameter wie die Kontraktsspezifikationen, den Marktkurs des Basiswerts, die Renditekurve und die Volatilität.

Bewertungsmethoden von Finanzinstrumenten

Der Fair Value für kotierte Wertpapiere in den Handelsbeständen und Finanzanlagen sowie für börsengehandelte Derivate und andere Finanzinstrumente mit Kursnotierungen aus einem aktiven Markt wird anhand der Marktnotierungen bestimmt (Level 1). Bewertungsmethoden oder Modelle werden zur Bestimmung des Fair Value von Finanzinstrumenten verwendet, wenn keine direkten Marktnotierungen verfügbar sind. Nach Möglichkeit werden die zugrunde liegenden Annahmen durch am Bilanzstichtag beobachtete Marktpreise oder andere Marktnotierungen gestützt (Level 2). Für die meisten ausserbörslich gehandelten Derivate und nicht börsenkotierten Finanzinstrumente sowie andere Vermögenswerte, die nicht in einem aktiven Markt gehandelt werden, wird der Fair Value mit Bewertungsmethoden oder -modellen ermittelt. Zu den hauptsächlich angewandten Bewertungsmethoden und -modellen zählen barwertgestützte Forward-Pricing- und Swapmodelle sowie Optionspreismodelle, wie zum Beispiel das Black-Scholes-Modell oder Abwandlungen davon. Die anhand dieser Methoden und Modelle berechneten Fair Values sind massgeblich durch die Wahl des Bewertungsmodells und die zugrunde liegenden Annahmen beeinflusst, wie zum Beispiel die Beträge und die Zeitfolge der zukünftigen Cashflows, die Diskontsätze, die Volatilitäten oder die Kreditrisiken. Sofern für die Bestimmung des Fair Value von Finanzinstrumenten weder Marktnotierungen noch Bewertungsmethoden oder -modelle, basierend auf beobachtbaren Marktdaten, herangezogen werden können, werden Bewertungsmethoden oder -modelle verwendet, denen realistische, auf Marktdaten basierende Annahmen zugrunde liegen (Level 3). Unter Level 3 fallen im Wesentlichen Fonds, für die ein verbindlicher Net Asset Value nicht mindestens auf einer vierteljährlichen Basis publiziert wird. Der Fair Value dieser Positionen wird in der Regel mittels externer Expertenschätzungen in Bezug auf die Höhe der zukünftigen Ausschüttungen der Fondsanteile berechnet, bzw. er entspricht den Anschaffungskosten der Wertpapiere abzüglich allfälliger Wertminderungen.

Bewertungsmethoden von Finanzinstrumenten

in CHF Mio. zum Fair Value 30.06.2025	Notierte Markt- preise, Level 1	Bewertungsmethoden auf Marktdaten basierend, Level 2	Bewertungsmethoden mit auf Marktdaten basierenden Annahmen, Level 3	Total 30.06.2025
Aktiven				
Flüssige Mittel	1'797			1'797
Forderungen aus Geldmarktpapieren	164			164
Forderungen gegenüber Banken		993		993
Forderungen gegenüber Kunden		6'019		6'019
Handelsbestände				0
Derivative Finanzinstrumente		36		36
Finanzinstrumente, bewertet zum Fair Value	163	51		214
Finanzinstrumente, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten	2'011			2'011
Passiven				
Verpflichtungen gegenüber Banken		472		472
Verpflichtungen gegenüber Kunden		9'334		9'334
Derivative Finanzinstrumente		91		91
Kassenobligationen		53		53
Anleihe	152			152

Im ersten Halbjahr 2025 gab es keine Umklassifizierungen.

in CHF Mio. zum Fair Value 31.12.2024	Notierte Markt- preise, Level 1	Bewertungsmethoden auf Marktdaten basierend, Level 2	Bewertungsmethoden mit auf Marktdaten basierenden Annahmen, Level 3	Total 31.12.2024
Aktiven				
Flüssige Mittel	905			905
Forderungen aus Geldmarktpapieren	172			172
Forderungen gegenüber Banken		851		851
Forderungen gegenüber Kunden		6'020		6'020
Handelsbestände	0			0
Derivative Finanzinstrumente		87		87
Finanzinstrumente, bewertet zum Fair Value	141	52		193
Finanzinstrumente, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten	2'182			2'182
Passiven				
Verpflichtungen gegenüber Banken		177		177
Verpflichtungen gegenüber Kunden		8'905		8'905
Derivative Finanzinstrumente		19		19
Kassenobligationen		50		50
Anleihe	150			150

Level-3-Finanzinstrumente	30.06.2025	31.12.2024
Bilanz		
Bestände am Jahresanfang	0.0	4.4
Investitionen	0.0	0.0
Devestitionen	0.0	0.0
In der Erfolgsrechnung erfasste Verluste	0.0	-4.4
In der Erfolgsrechnung erfasste Gewinne	0.0	0.0
Total Buchwert am Bilanzstichtag	0.0	0.0
Erfolg auf Beständen per Bilanzstichtag		
Im Erfolg Finanzanlagen erfasste unrealisierte Verluste	0.0	-4.4
Im sonstigen Ergebnis erfasste unrealisierte Verluste	0.0	0.0
Im Erfolg Finanzanlagen erfasste unrealisierte Gewinne	0.0	0.0
Im sonstigen Ergebnis erfasste unrealisierte Gewinne	0.0	0.0

Die Level-3-Positionen wiesen sowohl per 30. Juni 2025 als auch per 31. Dezember 2024 keinen abgegrenzten «Day-1 profit or loss» (Differenz zwischen dem Transaktionspreis und dem am Transaktionstag berechneten Fair Value) auf.

Sensitivität der Fair Values von Level-3-Finanzinstrumenten

Veränderungen der Net Asset Values von Anlagefonds führen zu entsprechenden Veränderungen der Fair Values dieser Finanzinstrumente. Eine realistische Veränderung der Grundannahmen oder Schätzwerte hat keinen wesentlichen Einfluss auf die Erfolgs- und Gesamtergebnisrechnung sowie auf das Eigenkapital der VP Bank Gruppe.

17 Leasing in der Bilanz

in CHF 1'000	30.06.2025	31.12.2024	Veränderung absolut	Veränderung in %
Sachanlagen				
Nutzungsrechte - Gebäude und Räumlichkeiten	10'074	12'358	-2'284	-18.5
Nutzungsrechte - Fahrzeuge	432	440	-8	-1.8
Total Aktiven	10'506	12'798	-2'292	-17.9
Leasingverbindlichkeiten				
Restlaufzeit bis 1 Jahr	4'619	4'998	-379	-7.6
Restlaufzeit 1 bis 5 Jahre	7'137	9'858	-2'721	-27.6
Restlaufzeit über 5 Jahre	0	0	0	n.a.
Total Leasingverbindlichkeiten	11'756	14'856	-3'100	-20.9

18 Leasing in der Erfolgsrechnung

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	Veränderung absolut	Veränderung in %
Erfolg aus dem Zinsgeschäft				
Zinsaufwendungen für Leasingverbindlichkeiten	113	145	-32	-22.1
Abschreibungen auf Sachanlagen				
Abschreibungen und Wertminderungen auf Nutzungsrechte	2'124	2'367	-243	-10.3

19 Konsolidierte Ausserbilanzgeschäfte

in CHF 1'000	30.06.2025	31.12.2024
Total Eventualverbindlichkeiten	106'413	104'238
Unwiderrufliche Zusagen	108'038	168'420
Total Treuhandgeschäfte	485'772	532'192
Kontraktvolumen derivativer Finanzinstrumente	6'151'025	4'586'282
Darlehensgeschäfte und Pensionsgeschäfte mit Wertpapieren		
Forderungen aus Barhinterlagen in Zusammenhang mit Securities Borrowing und Reverse-Repurchase-Geschäften	0	0
Verpflichtungen aus Barhinterlagen in Zusammenhang mit Securities Lending und Repurchase-Geschäften	0	0
Im Rahmen von Securities Lending ausgeliehene oder von Securities Borrowing als Sicherheiten gelieferte sowie von Repurchase-Geschäften transferierte Wertpapiere im eigenen Besitz	356'224	300'493
davon Wertpapiere, bei denen das Recht zur Weiterveräußerung oder Verpfändung uneingeschränkt eingeräumt wurde	225'856	212'656
Im Rahmen von Securities Lending als Sicherheiten oder von Securities Borrowing geborgte sowie von Reverse-Repurchase-Geschäften erhaltene Wertpapiere, bei denen das Recht zur Weiterveräußerung oder Weiterverpfändung uneingeschränkt eingeräumt wurde	349'148	293'850
davon weiterverpfändete oder weiterverkaufte Wertpapiere	130'368	87'837

Diese Transaktionen werden zu Konditionen ausgeführt, wie sie für Securities Lending und Borrowing Aktivitäten und für Geschäfte, bei denen die Bank als Vermittlerin auftritt, handelsüblich sind.

20 Kundenvermögen

in CHF Mio.	30.06.2025	31.12.2024	Veränderung absolut	Veränderung in %
Aufgliederung der betreuten Kundenvermögen				
Vermögen in eigenverwalteten Fonds	13'075.6	12'520.0	555.6	4.4
Vermögen mit Verwaltungsmandat	4'902.7	4'484.7	418.0	9.3
Übrige verwaltete Kundenvermögen	33'899.9	33'744.5	155.4	0.5
Total betreute Kundenvermögen (inklusive Doppelzählungen)	51'878.2	50'749.2	1'129.1	2.2
davon Doppelzählungen	2'149.6	1'879.7	269.9	14.4
Entwicklung der betreuten Kundenvermögen				
Total betreute Kundenvermögen (inklusive Doppelzählungen) Anfang des Geschäftsjahres	50'749.2	46'351.9	4'397.3	9.5
Veränderung durch Netto-Neugeld	2'114.6	463.6	1'651.0	356.1
Veränderung durch Marktbewertungen (Performance)	-985.5	3'933.7	-4'919.2	-125.1
Veränderung durch übrige Effekte	0.0	0.0	0.0	0.0
Total betreute Kundenvermögen (inklusive Doppelzählungen) Ende des Geschäftsjahres	51'878.2	50'749.2	1'129.1	2.2
Custody-Vermögen	4'669.4	5'645.2	-975.8	-17.3
Total Kundenvermögen				
Total betreute Kundenvermögen (inklusive Doppelzählungen)	51'878.2	50'749.2	1'129.1	2.2
Custody-Vermögen	4'669.4	5'645.2	-975.8	-17.3
Total Kundenvermögen	56'547.6	56'394.3	153.3	0.3
in CHF Mio.	30.06.2025	30.06.2024	Veränderung absolut	Veränderung in %
Netto-Neugeld	2'114.6	518.0	1'596.6	308.2

21 Eigenmittelunterlegung (Basel IV/III)

in CHF 1'000	30.06.2025	31.12.2024
	Basel IV	Basel III
Total Eigenkapital gemäss Bilanz	1'126'861	1'116'794
Total regulatorische Abzüge	-60'681	-50'622
Anrechenbares Kernkapital (Tier 1) ¹	1'066'180	1'066'172
Total erforderliche Eigenmittel	326'942	329'744
Kapitalpuffer	190'030	191'418
Total erforderliche Eigenmittel mit Kapitalpuffer	516'973	521'162
Tier 1 Ratio ¹	26.1 %	25.9 %
Total Risikogewichtete Aktiven	4'086'778	4'121'797
Kapitalrendite (Konzerngewinn / durchschnittliche Bilanzsumme)	0.5 %	0.2 %

¹ Die CET 1 Quote ist gleich hoch wie die Kernkapitalquote (Tier 1) und die Gesamtkapitalquote der VP Bank Gruppe.

Die VP Bank Gruppe

Die VP Bank AG ist eine in Liechtenstein domizilierte Bank und untersteht der Finanzmarktaufsicht (FMA) Liechtenstein, Landstrasse 109, 9490 Vaduz, Liechtenstein, www.fma-li.li

VP Bank AG

Aeulestrasse 6 · 9490 Vaduz · Liechtenstein
T +423 235 66 55 · info@vpbank.com · www.vpbank.com
MwSt.-Nr. 51.263 · Reg.-Nr. FL-0001.007.080-0

VP Bank (Schweiz) AG

Talstrasse 59 · 8001 Zürich · Schweiz
T +41 44 226 24 24 · info.ch@vpbank.com

VP Bank (Luxembourg) SA

2, rue Edward Steichen · L-2540 Luxembourg
T +352 404 770-1 · info.lu@vpbank.com

VP Bank (BVI) Ltd

VP Bank House · 156 Main Street · PO Box 2341
Road Town · Tortola VG1110 · British Virgin Islands
T +1 284 494 11 00 · info.bvi@vpbank.com

VP Bank Ltd Singapore Branch

8 Marina View · #27-03 Asia Square Tower
1 Singapore 018960 · Singapore
T +65 6305 0050 · info.sg@vpbank.com

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG

Aeulestrasse 6 · 9490 Vaduz · Liechtenstein
T +423 235 67 67 · vpfundsolutions@vpbank.com
www.vpfundsolutions.com

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA

2, rue Edward Steichen · L-2540 Luxembourg
T +352 404 770-297 · fundclients-lux@vpbank.com
www.vpfundsolutions.com

Impressum

Dieser Halbjahresbericht wurde mit grösstmöglicher Sorgfalt erstellt, und alle Daten sind überprüft. Rundungs-, Satz- oder Druckfehler können jedoch nicht ausgeschlossen werden.

Der Halbjahresbericht enthält Angaben und Prognosen, die sich auf die künftige Entwicklung der VP Bank Gruppe beziehen. Die Prognosen stellen Einschätzungen dar, die auf Basis aller zum Zeitpunkt der Veröffentlichung verfügbaren Informationen getroffen wurden. Diese Aussagen über die Zukunft unterliegen Risiken und Unsicherheitsfaktoren, die im Ergebnis zu erheblichen Abweichungen führen können. Für den tatsächlichen Eintritt von Prognosen und Planungswerten sowie zukunftsgerichteten Aussagen kann keine Gewähr geleistet werden.

In Teilen des vorliegenden Halbjahresberichts der VP Bank wird bei Personenbezeichnungen sowohl die männliche als auch die weibliche Form genannt. Zugunsten einer besseren Lesbarkeit wird in den übrigen Teilen des vorliegenden Halbjahresberichts bei Personenbezeichnungen zumeist nur die männliche Form genannt. Diese gilt in allen Fällen, in denen dies nicht explizit ausgeschlossen wird, für beide Geschlechter.

Dieser Halbjahresbericht erscheint in deutscher und englischer Sprache. Massgeblich ist in Zweifelsfällen die deutsche Version.

Kontakt für Medien

Daniela Jenni
T +423 235 65 22
media@vpbank.com

Kontakt für Investoren

Michèle Schnyder
T +423 235 65 22
investor.relations@vpbank.com

Text, Layout, Illustration und Realisation

VP Bank AG, Vaduz

Foto- und Videonachweis

Corina Vögele, Kriens
Roland Korner, Close Up AG, Triesen
unnormal.studio, Schaanwald

Finanzkalender

Jahresergebnis	3. März 2026
Generalversammlung	24. April 2026
Dividendenzahlung	30. April 2026

