

02

Finanzbericht der VP Bank Gruppe

Konsolidierter Halbjahresbericht der VP Bank Gruppe

Konzernergebnis

Die VP Bank Gruppe erzielte im ersten Halbjahr 2026 ein Konzernergebnis von CHF 32.4 Mio. und steigerte damit den Gewinn gegenüber der Vorjahresperiode um 12.7 Prozent. Wesentliche Treiber der positiven Entwicklung waren der höhere Kommissionserfolg sowie die konsequente Kostenkontrolle.

Kundenvermögen

Die betreuten Kundenvermögen beliefen sich per 30. Juni 2026 auf CHF 57.1 Mrd. und lagen damit 6.4 Prozent über dem Wert per Ende 2025. Sowohl die Netto-Neugeldzuflüsse als auch die positive Marktentwicklung trugen zu diesem Wachstum bei.

Das Netto-Neugeld belief sich auf CHF 1.4 Mrd., was einem annualisierten Wachstum von 5.2 Prozent entspricht. Besonders erfreulich entwickelte sich das Geschäft in unserem Heimmarkt Liechtenstein und in der Schweiz, sowie in den Geschäftsfeldern Intermediäre und Asset Servicing.

Neben den Netto-Neugeldzuflüssen leistete die positive Marktpformance von CHF 2.0 Mrd. einen wesentlichen Beitrag zum Wachstum der betreuten Kundenvermögen.

Erfolgsrechnung

Geschäftsertrag

Der Geschäftsertrag belief sich auf CHF 171.6 Mio. und lag damit um 2.2 Prozent unter dem Wert der Vorjahresperiode. Der höhere Kommissions- und Dienstleistungserfolg kompensierte den rückläufigen Zinserfolg vollständig. Zudem profitierte der Erfolg aus Finanzanlagen von höheren Dividendenerträgen. Demgegenüber lagen die Erträge im Handelsgeschäft sowie der übrige Erfolg unter dem Vorjahresniveau.

- Zinsgeschäft: Der Erfolg aus dem Zinsgeschäft verringerte sich um 4.9 Prozent auf CHF 69.7 Mio. Hauptgründe waren das tiefere Schweizer Franken Zinsniveau sowie ein geringeres Kreditvolumen.
- Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft: Dieses erhöhte sich um 7.8 Prozent auf CHF 74.4 Mio. Ausschlaggebend waren die höheren durchschnittlich betreuten Kundenvermögen sowie die Steigerung der Margen im Private Banking nach der Überarbeitung des Leistungsversprechens.
- Handelsgeschäft: Der Handelserfolg normalisierte sich auf CHF 16.3 Mio. und lag damit 13.9 Prozent unter dem hohen Vorjahreswert.
- Finanzanlagen: Der Erfolg aus Finanzanlagen stieg 13.4 Prozent an auf CHF 10.0 Mio. Der Anstieg ist auf höhere Dividendenerträge zurückzuführen.
- Übriger Erfolg: Der übrige Erfolg lag bei CHF 1.2 Mio. Die Vergleichsperiode war durch einmalige Versicherungsleistungen von CHF 4.6 Mio. positiv beeinflusst.

Geschäftsaufwand

Der Geschäftsaufwand reduzierte sich um 5.3 Prozent auf CHF 135.2 Mio. Sowohl der Personalaufwand als auch der Sachaufwand und die Abschreibungen entwickelten sich gegenüber der Vorjahresperiode rückläufig und trugen damit zur Verbesserung der Profitabilität bei.

- Personalaufwand: Der Personalaufwand verringerte sich um 3.2 Prozent auf CHF 83.2 Mio., insbesondere aufgrund eines tieferen durchschnittlichen Personalbestands. Dieser lag 1.4 Prozent tiefer als in der Vorjahresperiode.
- Sachaufwand: Der Sachaufwand sank um 11.8 Prozent auf CHF 37.0 Mio. Insbesondere in den Kategorien Informationstechnologie und Professional Services konnten die Kosten deutlich reduziert werden.
- Abschreibungen: Die Abschreibungen reduzierten sich um 12.0 Prozent auf CHF 13.2 Mio. Dazu trug vor allem das Auslaufen von Abschreibungen auf grössere Investitionen früherer Jahre bei.
- Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste: Die Wertberichtigungen auf Kreditrisiken beliefen sich auf netto CHF -0.1 Mio. Die Position Rückstellungen und Verluste erhöhte sich auf CHF 1.9 Mio., blieb jedoch insgesamt auf einem tiefen Niveau.

Insgesamt verbesserte sich die Cost/Income Ratio gegenüber der Vorjahresperiode um 2.7 Prozentpunkte auf 78.8 Prozent und reflektiert die Verbesserung der operativen Effizienz.

Bilanz

Die Bilanzsumme belief sich per 30. Juni 2026 auf CHF 11.5 Mrd. und lag damit 7.3 Prozent über dem Wert per Ende 2025. Ausschlaggebend waren insbesondere höhere Kundeneinlagen.

Aktiven

Die VP Bank verfolgt weiterhin eine konservative Risiko- und Anlagepolitik. Die hohe Qualität der Kreditengagements sowie die breite Diversifikation des Finanzanlagenportfolios bilden die Grundlage einer stabilen Bilanzstruktur. Per 30. Juni 2026 beliefen sich die Kundenkredite auf CHF 5.8 Mrd. und lagen damit 2.6 Prozent unter dem Wert per Ende 2025. Davon entfielen CHF 3.7 Mrd. auf Hypotheken.

Passiven

Die Kundeneinlagen beliefen sich per 30. Juni 2026 auf CHF 9.4 Mrd. (+9.2 Prozent) und stellten mit 82.2 Prozent der Bilanzsumme weiterhin die wichtigste Refinanzierungsquelle der VP Bank Gruppe dar. Das Verhältnis von Krediten zu Kundeneinlagen betrug 61.3 Prozent und verdeutlicht die solide Refinanzierungssituation der Gruppe.

Eigenmittel und Liquidität

Die VP Bank Gruppe verfügt weiterhin über eine sehr starke Kapital- und Liquiditätsausstattung. Per 30. Juni 2026 lag die CET1- beziehungsweise Tier-1-Quote bei 26.0 Prozent. Die Liquidity Coverage Ratio (LCR) betrug 157.6 Prozent, die Leverage Ratio 9.9 Prozent und die Net Stable Funding Ratio (NSFR) 164.9 Prozent. Sämtliche regulatorischen Anforderungen wurden damit übertroffen, was die hohe finanzielle Stabilität und Widerstandsfähigkeit der VP Bank Gruppe unterstreicht.

Konsolidierte Erfolgsrechnung

in CHF 1'000	Anhang	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025	Veränderung absolut	Veränderung in %
Zinsertrag aus Finanzinstrumenten zu fortgeführten Anschaffungskosten		78'286	97'641	-19'355	-19.8
Übriger Zinsertrag		43'098	48'285	-5'187	-10.7
Zinsaufwand aus Finanzinstrumenten zu fortgeführten Anschaffungskosten		51'718	72'692	-20'974	-28.9
Total Erfolg aus dem Zinsgeschäft	1, 18	69'666	73'234	-3'568	-4.9
Kommissionsertrag		86'200	79'428	6'772	8.5
Kommissionsaufwand		11'820	10'410	1'410	13.5
Total Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	2	74'380	69'018	5'362	7.8
Erfolg Handelsgeschäft	3	16'309	18'942	-2'633	-13.9
Erfolg Finanzanlagen	4	9'984	8'804	1'180	13.4
Übriger Erfolg	5	1'221	5'356	-4'135	-77.2
Geschäftsertrag		171'560	175'354	-3'794	-2.2
Personalaufwand	6	83'168	85'893	-2'725	-3.2
Sachaufwand	7	36'977	41'913	-4'936	-11.8
Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	8, 18	13'194	14'997	-1'803	-12.0
Wertberichtigungen auf Kreditrisiken	9	-77	-458	381	83.2
Rückstellungen und Verluste	9	1'942	496	1'446	291.5
Geschäftsaufwand		135'204	142'841	-7'637	-5.3
Gewinn vor Steuern		36'356	32'513	3'843	11.8
Gewinnsteuern	10	3'926	3'725	201	5.4
Konzerngewinn		32'430	28'788	3'642	12.7
Aktieninformationen (in CHF)					
Unverwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie A	11	5.18	4.63		
Unverwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie B	11	0.52	0.46		
Verwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie A	11	5.15	4.61		
Verwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie B	11	0.51	0.46		

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

in CHF 1'000	01.01.– 30.06.2026	01.01.– 30.06.2025	Veränderung absolut	Veränderung in %
Konzerngewinn	32'430	28'788	3'642	12.7
Sonstiges Ergebnis, nach Steuern				
Sonstiges Ergebnis, das bei Realisierung in die Erfolgsrechnung transferiert wird				
Veränderungen der Währungsumrechnungsdifferenzen	1'232	-10'262	11'494	112.0
Vom Eigenkapital in die Erfolgsrechnung transferierte Währungsumrechnungsdifferenzen	-102	0	-102	n.a.
Total sonstiges Ergebnis, das bei Realisierung in die Erfolgsrechnung transferiert wird	1'130	-10'262	11'392	111.0
Sonstiges Ergebnis, das nicht in die Erfolgsrechnung transferiert wird				
Wertveränderungen der Finanzinstrumente FVTOCI	19'181	9'459	9'722	102.8
Versicherungsmathematischer Erfolg aus leistungsorientierten Plänen	5'123	4'930	193	3.9
Steuereffekte	-727	-586	-141	-24.1
Total sonstiges Ergebnis, das nicht in die Erfolgsrechnung transferiert wird	23'577	13'803	9'774	70.8
Gesamtergebnis im Eigenkapital	24'707	3'541	21'166	n.a.
Gesamtergebnis in der Erfolgsrechnung und im Eigenkapital	57'137	32'329	24'808	76.7

Konsolidierte Bilanz

Aktiven

in CHF 1'000	Anhang	30.06.2026	31.12.2025	Veränderung absolut	Veränderung in %
Flüssige Mittel		1'547'427	1'348'156	199'271	14.8
Forderungen aus Geldmarktpapieren		165'619	157'414	8'205	5.2
Forderungen gegenüber Banken		1'347'527	746'621	600'906	80.5
Forderungen gegenüber Kunden		5'774'231	5'925'720	-151'489	-2.6
Handelsbestände		575	578	-3	-0.5
Derivative Finanzinstrumente		48'442	24'910	23'532	94.5
Finanzinstrumente, bewertet zum Fair Value	16	299'612	239'207	60'405	25.3
Finanzinstrumente, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten	16	2'064'470	2'027'972	36'498	1.8
Beteiligung an assoziierten Unternehmen		6'446	6'460	-14	-0.2
Sachanlagen	17	53'063	57'497	-4'434	-7.7
Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte		64'306	65'431	-1'125	-1.7
Steuerforderungen		548	234	314	134.2
Latente Steuerforderungen		11'806	12'885	-1'079	-8.4
Rechnungsabgrenzungen		39'822	39'181	641	1.6
Sonstige Aktiven		29'408	24'907	4'501	18.1
Total Aktiven		11'453'302	10'677'173	776'129	7.3

Passiven

in CHF 1'000	Anhang	30.06.2026	31.12.2025	Veränderung absolut	Veränderung in %
Verpflichtungen gegenüber Banken		475'955	517'014	-41'059	-7.9
Verpflichtungen gegenüber Kunden in Spar- und Anlageform		406'229	398'503	7'726	1.9
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden		9'007'430	8'222'396	785'034	9.5
Derivative Finanzinstrumente		27'177	22'369	4'808	21.5
Kassenobligationen		74'818	75'125	-307	-0.4
Anleihen	12	154'990	154'989	1	0.0
Steuerverpflichtungen		4'172	6'204	-2'032	-32.8
Latente Steuerverpflichtungen		3'798	3'403	395	11.6
Rechnungsabgrenzungen		38'497	41'603	-3'106	-7.5
Sonstige Passiven	17	46'466	57'698	-11'232	-19.5
Rückstellungen		2'621	1'756	865	49.3
Total Fremdkapital		10'242'153	9'501'060	741'093	7.8
Aktienkapital	13	66'154	66'154	0	0.0
Abzüglich eigene Aktien	14	-36'413	-40'485	4'072	10.1
Kapitalreserven		20'570	21'410	-840	-3.9
Gewinnreserven		1'172'396	1'166'973	5'423	0.5
Versicherungsmathematischer Erfolg aus leistungsorientierten Plänen		-12'440	-16'836	4'396	26.1
Wertveränderungen der Finanzinstrumente FVTOCI		37'896	17'041	20'855	122.4
Umrechnungsdifferenzen		-37'014	-38'144	1'130	3.0
Total Eigenkapital		1'211'149	1'176'113	35'036	3.0
Total Passiven		11'453'302	10'677'173	776'129	7.3

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 01.01.2026	66'154	-40'485	21'410	1'166'973	-16'836	17'041	-38'144	1'176'113
Sonstiges Ergebnis, nach Steuern			283	-283	4'396	19'181	1'130	24'707
Umgliederungen ¹				-1'674		1'674		0
Konzernerfolg				32'430				32'430
Total erfasstes Ergebnis 30.06.2026	0	0	283	30'473	4'396	20'855	1'130	57'137
Gewinnverwendung 2025				-25'050				-25'050
Managementbeteiligungsplan (LTI)			-352					-352
Veränderungen eigene Aktien ²		4'072	-771					3'301
Total Eigenkapital 30.06.2026	66'154	-36'413	20'570	1'172'396	-12'440	37'896	-37'014	1'211'149
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
Veränderung 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

¹ Anhang 16, Finanzinstrumente.

² Details zu den Transaktionen mit den eigenen Aktien gehen aus Anhang 14 hervor.

Konsolidierte Geldflussrechnung

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025
Geldfluss aus operativer Tätigkeit		
Konzernergebnis	32'430	28'788
Nicht zahlungswirksame Positionen im Konzernergebnis	5'744	11'018
Nettozunahme/-abnahme des Bankgeschäfts	456'804	1'200'164
Übrige Geldflüsse aus operativer Tätigkeit	4'080	-99'202
Netto-Geldfluss aus operativer Tätigkeit	499'058	1'140'768
Geldfluss aus Investitionstätigkeit		
Geldfluss aus Finanzinstrumenten	-72'558	61'398
Übrige Investitionstätigkeiten	-5'745	-5'308
Netto-Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-78'303	56'090
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Dividendenausschüttung	-25'050	-24'878
Ausgabe/Rücknahme Kassenobligationen	-314	2'752
Rücknahme Anleihen	0	0
Übrige Finanzierungstätigkeiten	-467	-1'189
Netto-Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-25'831	-23'315
Auswirkungen der Währungsumrechnung	-18'912	-18'876
Nettozunahme/-abnahme des Zahlungsmittelbestandes	376'012	1'154'667
Zahlungsmittelbestand am Anfang des Geschäftsjahres	1'964'952	1'300'112
Zahlungsmittelbestand am Ende der Berichtsperiode	2'340'964	2'454'779
Nettozunahme/-abnahme des Zahlungsmittelbestandes	376'012	1'154'667
Der Zahlungsmittelbestand umfasst:		
Flüssige Mittel	1'547'446	1'797'405
Forderungen aus Geldmarktpapieren	0	0
Forderungen gegenüber Banken auf Sicht	793'518	657'374
Total Zahlungsmittelbestand	2'340'964	2'454'779

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 2025 erstellt.

Neue und überarbeitete International Financial Reporting Standards

Seit dem 1. Januar 2026 sind die folgenden neuen und revidierten Standards und Interpretationen in Kraft und haben keinen wesentlichen Einfluss auf die konsolidierte Jahresrechnung der VP Bank Gruppe:

- Jährliche Verbesserungen IFRS Accounting Standards-Volume 11 zu IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 und IAS 7 (Inkrafttreten 1. Januar 2026)
- IFRS 9/IFRS 7: Änderungen an der Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten (Inkrafttreten 1. Januar 2026)
- IFRS 9/IFRS 7: Verträge, die sich auf naturabhängigen Strom beziehen (Inkrafttreten 1. Januar 2026)

Zurzeit bestehen keine weiteren neuen oder geänderten IFRS respektive Interpretationen, die für die VP Bank Gruppe einen wesentlichen Einfluss haben. Die Einführung von IFRS 18 betreffen die Darstellung und Angaben im Abschluss und wird Änderungen auf den Ausweis, die Zusammenfassung der Ergebnisse sowie auf die Offenlegungen im Anhang haben. Das Konzernergebnis sowie das Eigenkapital bleiben unverändert. Die Umsetzung von IFRS 18 erfolgt auf den 1. Januar 2027.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Verwaltungsrat hat den Halbjahresbericht an seiner Sitzung vom 18. August 2026 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 vereinzelten 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	
	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025	H1 2026	H1 2025	2025	Laufendes Jahr	Vorjahr	Laufendes Jahr	Vorjahr
USD/CHF	0.8068	0.7960	0.7923	0.78684	0.86222	0.83052	2 %	1 %	-5 %	-9 %
EUR/CHF	0.9222	0.9344	0.9304	0.91781	0.94155	0.93706	-1 %	-1 %	-2 %	-3 %
SGD/CHF	0.6237	0.6250	0.6162	0.61575	0.65101	0.63527	1 %	-0 %	-3 %	-5 %
HKD/CHF	0.1029	0.1014	0.1018	0.10056	0.11065	0.10653	1 %	1 %	-6 %	-9 %
GBP/CHF	1.0705	1.0908	1.0654	1.05837	1.11766	1.09396	0 %	-2 %	-3 %	-5 %

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 2026 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.-30.06.2026

in CHF 1'000	Liechtenstein & BVI	International	Asset Servicing	Corporate Center	Total Konzern
Total Erfolg aus dem Zinsgeschäft	45'633	19'308	4'030	695	69'666
Total Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	35'146	28'359	15'695	-4'820	74'380
Erfolg Handelsgeschäft	6'595	5'548	2'429	1'736	16'309
Erfolg Finanzanlagen				9'984	9'984
Übriger Erfolg	444	28	114	635	1'221
Geschäftsertrag	87'818	53'242	22'269	8'231	171'560
Personalaufwand	14'091	21'000	6'769	41'309	83'168
Sachaufwand	2'018	5'286	2'246	27'426	36'977
Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	59	3'126	395	9'614	13'194
Wertberichtigungen auf Kreditrisiken	-75	-13	-2	12	-77
Rückstellungen und Verluste	734	146	956	106	1'942
Geschäftsaufwand	16'828	29'545	10'364	78'467	135'204
Gewinn vor Steuern	70'990	23'697	11'905	-70'236	36'356
Gewinnsteuern					3'926
Konzerngewinn					32'430
Betreute Kundenvermögen (in CHF Mrd.) ¹	22.7	16.6	17.7	0.0	57.1
Netto-Neugeld (in CHF Mrd.)	0.7	-0.2	0.9	-0.0	1.4
Personalbestand (Mitarbeitende)	170	239	96	480	985
Personalbestand (teilzeitbereinigt)	153.5	226.6	88.0	443.4	911.4
per 31.12.2025					
Betreute Kundenvermögen (in CHF Mrd.) ¹	21.0	16.2	16.5	0.0	53.7
Netto-Neugeld (in CHF Mrd.)	0.7	-0.7	1.2	-0.0	1.2
Personalbestand (Mitarbeitende)	171	243	93	487	994
Personalbestand (teilzeitbereinigt)	154.8	229.8	85.4	452.4	922.3

¹ Berechnung gemäss Tabelle P der von der liechtensteinischen Landesregierung erlassenen Richtlinien zur Liechtensteinischen Banken-Rechnungslegungsverordnung (FL-BankRIV).

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

¹ Berechnung gemäss Tabelle P der von der liechtensteinischen Landesregierung erlassenen Richtlinien zur Liechtensteinischen Banken-Rechnungslegungsverordnung (FL-BankRIV).

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 Chief Investment Officer, Market Strategy & Client Development, 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.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025	Veränderung absolut	Veränderung in %
Diskontertrag	2'044	2'915	-871	-29.9
Kreditkommissionen mit Zinscharakter	226	249	-23	-9.2
Zinsertrag aus Forderungen gegenüber Banken	3'252	11'265	-8'013	-71.1
Zinsertrag aus Forderungen gegenüber Kunden	50'677	63'078	-12'401	-19.7
Zinsertrag aus Finanzinstrumenten, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten	22'048	20'131	1'917	9.5
Zinsertrag aus finanziellen Verpflichtungen	39	3	36	n.a.
Total Zinsertrag aus Finanzinstrumenten zu fortgeführten Anschaffungskosten	78'286	97'641	-19'355	-19.8
Zinsderivate	-22	-17	-5	-29.4
Terminkomponenten aus Fremdwährungskontrakten	43'120	48'302	-5'182	-10.7
Hedge Accounting	0	0	0	n.a.
Total übriger Zinsertrag	43'098	48'285	-5'187	-10.7
Total Zinsertrag	121'384	145'926	-24'542	-16.8
Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber Banken	8	303	-295	-97.4
Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber Kunden	50'751	71'601	-20'850	-29.1
Zinsaufwand aus Kassenobligationen	263	206	57	27.7
Zinsaufwand aus Anleihen	466	466	0	0.0
Zinsaufwand aus finanziellen Vermögenswerten	154	3	151	n.a.
Zinsaufwand aus Leasingverbindlichkeiten	76	113	-37	-32.7
Total Zinsaufwand aus Finanzinstrumenten zu fortgeführten Anschaffungskosten	51'718	72'692	-20'974	-28.9
Total Erfolg aus dem Zinsgeschäft	69'666	73'234	-3'568	-4.9
Fair Value Hedges				
Veränderungen aus Sicherungsgeschäften	22	-5	27	n.a.
Micro Fair Value Hedges	22	-5	27	n.a.
Veränderungen aus Grundgeschäften	-22	5	-27	n.a.
Micro Fair Value Hedges	-22	5	-27	n.a.
Total Hedge Accounting	0	0	0	0.0

2 Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025	Veränderung absolut	Veränderung in %
Kommissionsertrag aus dem Kreditgeschäft	747	480	267	55.6
Vermögensverwaltung und Anlagegeschäft ¹	37'084	30'846	6'238	20.2
Courtage ¹	20'952	14'894	6'058	40.7
Depotgebühren ¹	2'724	8'733	-6'009	-68.8
Fondsmanagement	13'827	14'841	-1'014	-6.8
Treuhandkommissionen	578	1'100	-522	-47.5
Kommissionsertrag aus übrigen Dienstleistungsgeschäft ¹	10'288	8'534	1'754	20.6
Total Ertrag Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	86'200	79'428	6'772	8.5
Courtageaufwand	562	574	-12	-2.1
Übriger Kommissions- und Dienstleistungsaufwand	11'258	9'836	1'422	14.5
Total Aufwand Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	11'820	10'410	1'410	13.5
Total Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	74'380	69'018	5'362	7.8

¹ Aufgrund neuer Gebührenmodelle ergaben sich Verschiebungen innerhalb dieser Ertragspositionen gegenüber der Vorjahresperiode. Die Vorjahreswerte bleiben unverändert.

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

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025	Veränderung absolut	Veränderung in %
Gebühren für Wertschriften-Verarbeitung ¹	18'682	6'071	12'611	207.7
Vermögensverwaltungskommission ¹	14'632	15'613	-981	-6.3
Verwaltungsgebühren	3'645	3'502	143	4.1
Courtage	6'795	9'192	-2'397	-26.1
Depotgebühren	2'046	1'572	474	30.2
Administrationsgebühren	2'146	1'347	799	59.3
All-in-Fee ¹	2'369	7'778	-5'409	-69.5
Übrige	1'401	1'384	17	1.2
Vermögensverwaltung und Anlagegeschäft	37'084	30'846	6'238	20.2

¹ Aufgrund neuer Gebührenmodelle ergaben sich Verschiebungen innerhalb dieser Ertragspositionen gegenüber der Vorjahresperiode. Die Vorjahreswerte bleiben unverändert.

3 Erfolg Handelsgeschäft

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025	Veränderung absolut	Veränderung in %
Wertschriftenhandel ^{1,2}	423	18	405	n.a.
Devisen ²	15'006	18'261	-3'255	-17.8
Noten, Edelmetalle und Übriges	880	663	217	32.7
Total Erfolg Handelsgeschäft	16'309	18'942	-2'633	-13.9

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

² Mit dem Devisengeschäft direkt verbundener Aufwand wird neu unter Devisen ausgewiesen. Der Erfolg Wertschriftenhandel im Vorjahr erhöht sich deshalb um CHF 1.743 Mio. auf CHF 0.018 Mio., der Devisenerfolg reduziert sich entsprechend um den gleichen Betrag auf CHF 18.261 Mio. Diese Umgliederung hat keine weiteren Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

4 Erfolg Finanzanlagen

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025	Veränderung absolut	Veränderung in %
Erfolg aus Finanzinstrumenten, bewertet zum Fair Value	9'984	8'804	1'180	13.4
Erfolg aus Finanzinstrumenten, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten	0	0	0	n.a.
Total Erfolg Finanzanlagen	9'984	8'804	1'180	13.4
Erfolg aus Finanzinstrumenten, bewertet zum Fair Value				
Erfolg aus Vermögenswerten FVTPL	825	903	-78	-8.6
Zinsertrag aus Finanzinstrumenten FVTPL	0	0	0	n.a.
Dividendenertrag aus Finanzinstrumenten FVTPL	695	1'744	-1'049	-60.1
Dividendenertrag aus Finanzinstrumenten FVTOCI	8'464	6'157	2'307	37.5
davon aus verkauften Finanzinstrumenten FVTOCI	52	0	52	n.a.
Erfolg aus Verbindlichkeiten, bewertet zum Fair Value	0	0	0	n.a.
Total	9'984	8'804	1'180	13.4

5 Übriger Erfolg

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025	Veränderung absolut	Veränderung in %
Liegenschaftenerfolg	13	11	2	18.2
Erfolg aus assoziierten Gesellschaften	260	0	260	n.a.
Sonstiger übriger Erfolg ¹	948	5'345	-4'397	-82.3
Total Übriger Erfolg	1'221	5'356	-4'135	-77.2

¹ Im Jahr 2025 inklusive CHF 4.6 Mio. Rückerstattungen.

6 Personalaufwand

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025	Veränderung absolut	Veränderung in %
Gehälter und Löhne	70'404	72'008	-1'604	-2.2
Gesetzliche Sozialbeiträge	6'292	6'456	-164	-2.5
Beiträge an Vorsorgeeinrichtungen / leistungsorientierte Pläne	5'484	5'527	-43	-0.8
Beiträge an Vorsorgeeinrichtungen / beitragsorientierte Pläne	894	986	-92	-9.3
Übriger Personalaufwand	1'548	2'294	-746	-32.5
Aktivierter Anteil Personalaufwand ¹	-1'454	-1'378	-76	-5.5
Total Personalaufwand	83'168	85'893	-2'725	-3.2

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.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025	Veränderung absolut	Veränderung in %
Raumaufwand	1'573	1'599	-26	-1.6
Versicherungen	636	609	27	4.4
Honorare	4'677	6'894	-2'217	-32.2
Informationsbeschaffung	4'644	4'707	-63	-1.3
Telekommunikation und Versand	619	622	-3	-0.5
Informatiksysteme	15'552	17'548	-1'996	-11.4
Marketing und Public Relations	2'064	2'120	-56	-2.6
Kapitalsteuern	118	404	-286	-70.8
Übriger Sachaufwand	7'094	7'410	-316	-4.3
Total Sachaufwand	36'977	41'913	-4'936	-11.8

8 Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025	Veränderung absolut	Veränderung in %
Abschreibungen auf Sachanlagen	5'831	6'234	-403	-6.5
Abschreibungen auf immateriellen Vermögenswerten	7'363	8'763	-1'400	-16.0
Total Abschreibungen	13'194	14'997	-1'803	-12.0

9 Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025	Veränderung absolut	Veränderung in %
Ab-/Zunahme Wertberichtigungen für Ausfallrisiken	-77	-458	381	83.2
Rechts- und Prozessrisiken	-16	13	-29	-223.1
Übrige Rückstellungen und Verluste	1'958	483	1'475	305.4
Total Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste¹	1'865	38	1'827	n.a.

¹ Inklusive Währungseffekte.

10 Gewinnsteuern

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025	Veränderung absolut	Veränderung in %
Laufende Steuern	3'249	3'538	-289	-8.2
Latente Steuern	677	187	490	262.0
Total Gewinnsteuern	3'926	3'725	201	5.4

11 Konzerngewinn pro Aktie

	30.06.2026	30.06.2025
Konzerngewinn pro Aktie der VP Bank AG, Vaduz		
Konzerngewinn (in CHF 1'000) ¹	32'430	28'788
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	317'680	360'366
Abzüglich gewichteter Durchschnitt Anzahl eigener Aktien B	352'637	352'990
Unverwässerter gewichteter Durchschnitt der Namenaktien A	5'697'320	5'654'634
Unverwässerter gewichteter Durchschnitt der Namenaktien B	5'651'530	5'651'177
Total gewichteter Durchschnitt der Anzahl Aktien (Namenaktien A)	6'262'473	6'219'751
Unverwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie A (in CHF)	5.18	4.63
Unverwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie B (in CHF)	0.52	0.46
Verwässerter Konzerngewinn pro Aktie der VP Bank AG, Vaduz		
Konzerngewinn (in CHF 1'000) ¹	32'430	28'788
Verwässerungseffekt Anzahl Namenaktien A ²	37'039	27'024
Anzahl Aktien zur Berechnung des verwässerten Konzerngewinns	6'299'512	6'246'775
Verwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie A (in CHF)	5.15	4.61
Verwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie B (in CHF)	0.51	0.46

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 30.06.2026	Total 31.12.2025
2019	CH0461238880	0.6	CHF	29.11.2029	155'000	154'990	154'989
Total					155'000	154'990	154'989

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

	30.06.2026		31.12.2025	
	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

	30.06.2026		31.12.2025	
	Anzahl Titel	in CHF 1'000	Anzahl Titel	in CHF 1'000
Namenaktien A am Anfang des Geschäftsjahres	333'415	35'016	375'460	39'432
Käufe	0	0	0	0
Verkäufe	-38'919	-4'087	-42'045	-4'416
Bestand Namenaktien A am Bilanzstichtag	294'496	30'929	333'415	35'016
Namenaktien B am Anfang des Geschäftsjahres	352'244	5'469	353'169	5'477
Käufe	1'750	15	975	8
Verkäufe	0	0	-1'900	-16
Bestand Namenaktien B am Bilanzstichtag	353'994	5'484	352'244	5'469

15 Dividende

	2026	2025
Genehmigte und bezahlte Dividende der VP Bank AG, Vaduz¹		
Dividende (in CHF 1'000) für das Geschäftsjahr 2025 (2024)	26'462	26'462
Dividende pro Namenaktie A	4.00	4.00
Dividende pro Namenaktie B	0.40	0.40
Pay-Out Ratio (in %) ²	53.0	134.0

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 30.06.2026	Fair Value 30.06.2026	Abweichung	Bilanzwert 31.12.2025	Fair Value 31.12.2025	Abweichung
Aktiven						
Flüssige Mittel	1'547	1'547	0	1'348	1'348	0
Forderungen aus Geldmarktpapieren	166	166	0	157	157	0
Forderungen gegenüber Banken	1'348	1'348	0	747	747	0
Forderungen gegenüber Kunden	5'774	5'839	65	5'926	5'992	66
Handelsbestände	1	1	0	1	1	0
Derivative Finanzinstrumente	48	48	0	25	25	0
Finanzinstrumente, bewertet zum Fair Value	300	300	0	239	239	0
davon designiert beim erstmaligen Ansatz	0	0	0	0	0	0
davon verpflichtend gemäss IFRS 9	51	51	0	47	47	0
davon erfolgsneutral über sonstiges Gesamtergebnis bewertet	249	249	0	193	193	0
Finanzinstrumente, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten	2'064	2'048	-16	2'028	2'018	-10
Subtotal			49			56
Passiven						
Verpflichtungen gegenüber Banken	476	476	0	517	517	0
Verpflichtungen gegenüber Kunden	9'414	9'334	80	8'621	8'561	60
Derivative Finanzinstrumente	27	27	0	22	22	0
Kassenobligationen	75	76	-1	75	76	-1
Anleihe	155	152	3	155	152	3
Subtotal			82			62
Total Abweichung			131			118

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 30.06.2026	Notierte Markt- preise, Level 1	Bewertungsmethoden auf Marktdaten basierend, Level 2	Bewertungsmethoden mit auf Marktdaten basierenden Annahmen, Level 3	Total 30.06.2026
Aktiven				
Flüssige Mittel	1'547			1'547
Forderungen aus Geldmarktpapieren	166			166
Forderungen gegenüber Banken		1'348		1'348
Forderungen gegenüber Kunden		5'839		5'839
Handelsbestände	1			1
Derivative Finanzinstrumente		48		48
Finanzinstrumente, bewertet zum Fair Value	253	47		300
Finanzinstrumente, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten	2'048			2'048
Passiven				
Verpflichtungen gegenüber Banken		476		476
Verpflichtungen gegenüber Kunden		9'334		9'334
Derivative Finanzinstrumente		27		27
Kassenobligationen		76		76
Anleihe	152			152

Im ersten Halbjahr 2026 gab es keine Umklassifizierungen.

in CHF Mio. zum Fair Value 31.12.2025	Notierte Markt- preise, Level 1	Bewertungsmethoden auf Marktdaten basierend, Level 2	Bewertungsmethoden mit auf Marktdaten basierenden Annahmen, Level 3	Total 31.12.2025
Aktiven				
Flüssige Mittel	1'348			1'348
Forderungen aus Geldmarktpapieren	157			157
Forderungen gegenüber Banken		747		747
Forderungen gegenüber Kunden		5'992		5'992
Handelsbestände	1			1
Derivative Finanzinstrumente		25		25
Finanzinstrumente, bewertet zum Fair Value	192	47		239
Finanzinstrumente, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten	2'018			2'018
Passiven				
Verpflichtungen gegenüber Banken		517		517
Verpflichtungen gegenüber Kunden		8'561		8'561
Derivative Finanzinstrumente		22		22
Kassenobligationen		76		76
Anleihe	152			152

Level-3-Finanzinstrumente	30.06.2026	31.12.2025
Bilanz		
Bestände am Jahresanfang	0.0	0.0
Investitionen	0.0	0.0
Devestitionen	0.0	0.0
In der Erfolgsrechnung erfasste Verluste	0.0	0.0
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	0.0
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 2026 als auch per 31. Dezember 2025 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.

Beteiligungstitel mit Erfassung der Wertänderung in der Gesamtergebnisrechnung (FVTOCI)

in CHF 1'000	Buchwert	Gesamtergebnis- rechnung
Stand am Anfang des Geschäftsjahres	192'500	17'041
Umgliederung innerhalb Eigenkapital historisch realisierter Erfolge bis 31.12.2025		5'245
Zugänge	47'428	
Fair Value Erfolge:		
Beteiligungstitel (FVTOCI) per Ende Periode	17'380	17'380
Verkaufte Beteiligungstitel	1'801	1'801
Verkaufte Beteiligungstitel (FVTOCI)	-10'145	
Umgliederungen innerhalb Eigenkapital nach Verkauf		-3'571
Bestand 30.06.2026	248'964	37'896

17 Leasing in der Bilanz

in CHF 1'000	30.06.2026	31.12.2025	Veränderung absolut	Veränderung in %
Sachanlagen				
Nutzungsrechte – Gebäude und Räumlichkeiten	6'158	8'124	-1'966	-24.2
Nutzungsrechte – Fahrzeuge	451	451	0	0.0
Total Aktiven	6'609	8'575	-1'966	-22.9
Restlaufzeit bis 1 Jahr	4'633	4'618	15	0.3
Restlaufzeit 1 bis 5 Jahre	2'731	4'943	-2'212	-44.8
Restlaufzeit über 5 Jahre	0	0	0	n.a.
Total Leasingverbindlichkeiten	7'364	9'561	-2'197	-23.0

18 Leasing in der Erfolgsrechnung

in CHF 1'000	01.01.– 30.06.2026	01.01.– 30.06.2025	Veränderung absolut	Veränderung in %
Erfolg aus dem Zinsgeschäft				
Zinsaufwand auf Leasingverbindlichkeiten	76	113	-37	-32.7
Abschreibungen auf Sachanlagen				
Abschreibungen und Wertminderungen auf Nutzungsrechte	2'113	2'124	-11	-0.5

19 Konsolidierte Ausserbilanzgeschäfte

in CHF 1'000	30.06.2026	31.12.2025
Total Eventualverbindlichkeiten	120'892	94'683
Unwiderrufliche Zusagen	87'240	77'508
Total Treuhandgeschäfte	359'977	346'293
Kontraktvolumen derivativer Finanzinstrumente	6'087'685	5'513'372
Darlehensgeschäfte und Pensionsgeschäfte mit Wertpapieren		
Forderungen aus Barhinterlagen in Zusammenhang mit Securities Borrowing und Reverse-Repurchase-Geschäften	400'000	0
Verpflichtungen aus Barhinterlagen in Zusammenhang mit Securities Lending und Repurchase-Geschäften	0	229'998
Im Rahmen von Securities Lending ausgeliehene oder von Securities Borrowing als Sicherheiten gelieferte sowie von Repurchase-Geschäften transferierte Wertpapiere im eigenen Besitz	528'171	589'254
davon Wertpapiere, bei denen das Recht zur Weiterveräußerung oder Verpfändung uneingeschränkt eingeräumt wurde	313'988	456'237
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	909'150	356'003
davon weiterverpfändete oder weiterverkaufte Wertpapiere	214'183	133'017

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.	30.06.2026	31.12.2025	Veränderung absolut	Veränderung in %
Aufgliederung der betreuten Kundenvermögen				
Vermögen in eigenverwalteten Fonds	14'358.3	13'588.4	769.9	5.7
Vermögen mit Verwaltungsmandat	5'999.6	5'446.4	553.2	10.2
Übrige verwaltete Kundenvermögen	36'756.6	34'648.8	2'107.8	6.1
Total betreute Kundenvermögen (inklusive Doppelzahlungen)	57'114.4	53'683.6	3'430.8	6.4
davon Doppelzahlungen	2'529.3	2'436.5	92.7	3.8
Entwicklung der betreuten Kundenvermögen				
Total betreute Kundenvermögen (inklusive Doppelzahlungen) Anfang des Geschäftsjahres	53'683.6	50'749.2	2'934.4	5.8
Veränderung durch Netto-Neugeld	1'394.1	1'157.1	237.1	20.5
Veränderung durch Marktbewertungen (Performance)	2'036.7	1'777.3	259.4	14.6
Veränderung durch übrige Effekte	0.0	0.0	0.0	0.0
Total betreute Kundenvermögen (inklusive Doppelzahlungen) Ende des Geschäftsjahres	57'114.4	53'683.6	3'430.8	6.4
Custody-Vermögen	3'873.6	4'657.0	-783.4	-16.8
Total Kundenvermögen				
Total betreute Kundenvermögen (inklusive Doppelzahlungen)	57'114.4	53'683.6	3'430.8	6.4
Custody-Vermögen	3'873.6	4'657.0	-783.4	-16.8
Total Kundenvermögen	60'988.0	58'340.6	2'647.4	4.5
in CHF Mio.	30.06.2026	30.06.2025	Veränderung absolut	Veränderung in %
Netto-Neugeld	1'394.1	2'114.6	-720.5	-34.1

21 Eigenmittelunterlegung (Basel IV)

in CHF 1'000	30.06.2026	31.12.2025
	Basel IV	Basel IV
Total Eigenkapital gemäss Bilanz	1'211'149	1'176'113
Total regulatorische Abzüge	-79'691	-63'595
Anrechenbares Kernkapital (Tier 1) ¹	1'131'458	1'112'518
Total erforderliche Eigenmittel	347'513	340'852
Kapitalpuffer	208'931	197'863
Total erforderliche Eigenmittel mit Kapitalpuffer	556'443	538'715
Tier 1 Ratio ¹	26.0 %	26.1 %
Total Risikogewichtete Aktiven	4'343'907	4'260'655
Kapitalrendite (Konzerngewinn / durchschnittliche Bilanzsumme)	0.6 %	0.4 %

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. Bei der Erstellung der englischen Übersetzung wurden teilweise KI-gestützte Übersetzungstools eingesetzt.

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

Roland Korner, Close Up AG, Triesen
Sénic AG, St. Gallen
unnormal.studio, Schaanwald;

Finanzkalender

Jahresergebnis	2. März 2027
Generalversammlung	30. April 2027
Dividendenzahlung	7. Mai 2027

