

# Quartalsbericht 31. Dezember 2024



Pfandbriefzentrale  
Schweizer Kantonalbanken



Quartalsbericht 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

## Bilanz

(nach Gewinnverwendung)

<b>Aktiven</b>	31.12.2024 CHF 1 000	31.12.2023 CHF 1 000	Veränderung CHF 1 000	Veränderung in %
Bankguthaben auf Sicht	15 805	3 559	12 246	344.1%
<b>Flüssige Mittel</b>	<b>15 805</b>	<b>3 559</b>	<b>12 246</b>	<b>344.1%</b>
Wertpapiere (Fälligkeit bis 1 Jahr)	64 815	48 953	15 862	32.4%
<b>Kurzfristig gehaltene Aktiven</b>	<b>64 815</b>	<b>48 953</b>	<b>15 862</b>	<b>32.4%</b>
Bankdebitoren auf Zeit (Fälligkeit bis 1 Jahr)	36 500	16 000	20 500	128.1%
Pfandbriefdarlehen (Fälligkeit bis 1 Jahr)	5 528 000	6 844 000	-1 316 000	-19.2%
Verrechnungssteuer	684	674	10	1.4%
<b>Übrige kurzfristige Forderungen</b>	<b>5 565 184</b>	<b>6 860 674</b>	<b>-1 295 490</b>	<b>-18.9%</b>
Marchzinsen	162 566	135 258	27 308	20.2%
Zu tilgende Emissionskosten	5 977	5 775	202	3.5%
Transitorische Aktiven	38	34	4	11.0%
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>168 581</b>	<b>141 067</b>	<b>27 514</b>	<b>19.5%</b>
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>5 814 384</b>	<b>7 054 253</b>	<b>-1 239 869</b>	<b>-17.6%</b>
Wertpapiere (Fälligkeit über 1 Jahr)	646 846	667 399	-20 553	-3.1%
Pfandbriefdarlehen (Fälligkeit über 1 Jahr)	77 794 000	73 341 000	4 453 000	6.1%
<b>Finanzanlagen</b>	<b>78 440 846</b>	<b>74 008 399</b>	<b>4 432 447</b>	<b>6.0%</b>
<b>Anlagevermögen</b>	<b>78 440 846</b>	<b>74 008 399</b>	<b>4 432 447</b>	<b>6.0%</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>84 255 231</b>	<b>81 062 652</b>	<b>3 192 579</b>	<b>3.9%</b>



## Quartalsbericht 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

# Bilanz

(nach Gewinnverwendung)

<b>Passiven</b>	31.12.2024 CHF 1 000	31.12.2023 CHF 1 000	Veränderung CHF 1 000	Veränderung in %
Pfandbriefanleihen (Fälligkeit bis 1 Jahr)	5 528 000	6 844 000	-1 316 000	-19.2%
<b>Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten</b>	<b>5 528 000</b>	<b>6 844 000</b>	<b>-1 316 000</b>	<b>-19.2%</b>
Verrechnungssteuer	25 601	20 981	4 621	22.0%
Dividende	18 913	18 913	-	-
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	-	128	-128	-100.0%
<b>Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>44 514</b>	<b>40 021</b>	<b>4 493</b>	<b>11.2%</b>
Marchzinsen	297 302	247 500	49 801	20.1%
Abgrenzung Titeleinlöskommission	450	476	-26	-5.4%
Transitorische Passiven	133	516	-383	-74.3%
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>297 884</b>	<b>248 492</b>	<b>49 392</b>	<b>19.9%</b>
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>	<b>5 870 398</b>	<b>7 132 513</b>	<b>-1 262 115</b>	<b>-17.7%</b>
Pfandbriefanleihen (Fälligkeit über 1 Jahr)	77 794 000	73 341 000	4 453 000	6.1%
<b>Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten</b>	<b>77 794 000</b>	<b>73 341 000</b>	<b>4 453 000</b>	<b>6.1%</b>
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>	<b>77 794 000</b>	<b>73 341 000</b>	<b>4 453 000</b>	<b>6.1%</b>
Aktienkapital	2 225 000	2 225 000	-	-
<b>Gesellschaftskapital</b>	<b>2 225 000</b>	<b>2 225 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nicht einbezahltes Aktienkapital</b>	<b>-1 780 000</b>	<b>-1 780 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Gesetzliche Gewinnreserven	43 220	42 185	1 035	2.5%
Freiwillige Gewinnreserven	102 300	101 700	600	0.6%
Gewinnvortrag	313	254	58	23.0%
<b>Reserven und Periodengewinn</b>	<b>145 833</b>	<b>144 139</b>	<b>1 693</b>	<b>1.2%</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>590 833</b>	<b>589 139</b>	<b>1 693</b>	<b>0.3%</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>84 255 231</b>	<b>81 062 652</b>	<b>3 192 579</b>	<b>3.9%</b>

Quartalsbericht 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

## Erfolgsrechnung

	01.01.2024 - 31.12.2024 CHF 1 000	01.01.2023 - 31.12.2023 CHF 1 000	Veränderung CHF 1 000	Veränderung in %
Zinsertrag Pfandbriefdarlehen	664 031	549 139	114 892	20.9%
Zinsaufwand Pfandbriefanleihen	-641 425	-527 496	-113 929	21.6%
<b>Zinsmarge Pfandbriefgeschäft</b>	22 606	21 643	963	4.4%
Zinsertrag Wertpapiere	4 742	3 942	800	20.3%
Zinsertrag Bankendebitoren	557	217	339	156.2%
Zinsaufwand Banken	-1	-6	5	-82.5%
<b>Übriger Zinserfolg</b>	5 298	4 154	1 144	27.5%
Kommissionsertrag	67	89	-21	-24.1%
Sonstiger Erfolg	0	0	-0	-36.9%
<b>Betriebsertrag</b>	27 971	25 886	2 085	8.1%
<b>Kommissionsaufwand und Gebühren</b>	-1 367	-1 398	31	-2.2%
Verwaltungsrat und Personal	-139	-143	4	-3.0%
Geschäfts- und Büroaufwand	-4 783	-3 709	-1 074	29.0%
<b>Verwaltungsaufwand</b>	-4 922	-3 852	-1 070	27.8%
<b>Emissionsaufwand</b>	-1 076	-1 053	-23	2.1%
<b>Betriebsaufwand</b>	-7 365	-6 303	-1 062	16.8%
<b>Bruttogewinn</b>	20 606	19 582	1 024	5.2%
<b>Abschreibungen und Wertberichtigungen</b>	-	-	-	n/a
<b>Rückstellungen</b>	-	-	-	n/a
<b>Periodengewinn</b>	20 606	19 582	1 024	5.2%

**Quartalsbericht 31. Dezember 2024** (ungeprüft)

## Weitere Angaben

	01.01.2024 - 31.12.2024 bzw. 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023 bzw. 31.12.2023
<b>Emissionstätigkeit</b>	CHF 1 000	CHF 1 000
Emissionen	9 981 000	8 532 000
Rückzahlungen	-6 844 000	-5 301 000
Bestandesveränderung	3 137 000	3 231 000
<b>Pfandbriefbestand</b>	CHF 1 000	CHF 1 000
Pfandbriefanleihen/-darlehen	83 322 000	80 185 000
<b>Ausstehende Anleihen</b>	Anzahl	Anzahl
Anleihen und Direktplatzierungen	145	139
<b>Jahreszinslast und -ertrag</b>	CHF 1 000	CHF 1 000
Jahreszinslast der Pfandbriefanleihen	704 341	587 357
Jahreszinsertrag der Pfandbriefdarlehen	727 692	609 570
<b>Kapitalgewichtete Durchschnittszinssätze</b>	in %	in %
Pfandbriefanleihen	0.85%	0.73%
Pfandbriefdarlehen	0.87%	0.76%
<b>Kapitalgewichtete Restlaufzeit</b>	Jahre	Jahre
Pfandbriefanleihen/-darlehen	6.27	6.26
<b>Eigenmittel</b> (nach Gewinnverwendung)	CHF 1 000	CHF 1 000
Anrechenbare Eigenmittel (Art. 18 Abs. 2 PfV)	1 925 833	1 924 139
Erforderliche Eigenmittel (Art. 10 PfG)	1 673 288	1 609 470
Eigenmittelüberschuss	252 545	314 669
Eigenmitteldeckungsgrad	115.1%	119.6%
Verhältnis des anrechenbaren Eigenkapitals zum gesamten Fremdkapital	2.3%	2.4%
<b>Rating</b>	Rating	Rating
Moody's (Anleihen)	Aaa (stabil)	Aaa (stabil)
Zürcher Kantonalbank (Emittent)	AAA (stabil)	AAA (stabil)
<b>Rating Nachhaltigkeit (Emittent)</b>	Rating	Rating
MSCI ESG	AAA	A
ISS ESG	C Prime	C Prime



Quartalsbericht 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

## Weitere Angaben

Wertpapiere (Bilanzwert)	31.12.2024 CHF 1 000	31.12.2023 CHF 1 000	Veränderung CHF 1 000	Veränderung in %
Anleiensobligationen Inlandschuldner	579 292	578 397	896	0.2%
Anleiensobligationen Auslandschuldner	132 369	137 955	-5 586	-4.0%
<b>Total Wertpapiere</b>	<b>711 661</b>	<b>716 352</b>	<b>-4 691</b>	<b>-0.7%</b>
davon SNB repofähige Effekten (inkl. eigene Anleihen)	563 283	576 572	-13 289	-2.3%
<b>Anleiensobligationen Inlandschuldner</b>				
Eidgenossenschaft	40 607	54 720	-14 113	-25.8%
Kantone	60 870	69 817	-8 947	-12.8%
Städte, Gemeinden	36 179	38 099	-1 920	-5.0%
Supranationale Unternehmen	1 521	2 554	-1 033	-40.5%
Kantonalbanken	91 516	88 745	2 771	3.1%
Andere Finanzdienstleister	159 461	154 110	5 351	3.5%
Energieunternehmen	10 739	8 719	2 020	23.2%
Eigene Anleihen	134 278	122 322	11 956	9.8%
Diverse	44 122	39 310	4 812	12.2%
<b>Total Anleiensobligationen Inlandschuldner</b>	<b>579 292</b>	<b>578 397</b>	<b>896</b>	<b>0.2%</b>
davon SNB repofähige Effekten (inkl. eigene Anleihen)	432 914	438 617	-5 703	-1.3%
<b>Anleiensobligationen Auslandschuldner</b>				
Bundesländer	3 000	2 000	1 000	50.0%
Städte, Gemeinden	3 000	3 000	-	-
Supranationale Unternehmen	1 140	1 140	-	-
Andere Finanzdienstleister	112 749	112 824	-75	-0.1%
Energieunternehmen	5 480	10 992	-5 512	-50.1%
Diverse	7 000	8 000	-1 000	-12.5%
<b>Total Anleiensobligationen Auslandschuldner</b>	<b>132 369</b>	<b>137 955</b>	<b>-5 586</b>	<b>-4.0%</b>
davon SNB repofähige Effekten	130 369	137 955	-7 586	-5.5%