

Geschäftsbericht 2007

Finanzen

121. Geschäftsbericht

Bilanz

Bilanz per 31. Dezember 2007

| | 2007 | 2006 |
|--|------------------|------------------|
| | Fr. 1'000 | Fr. 1'000 |
| Aktiven | | |
| Flüssige Mittel | 22'554 | 19'888 |
| Forderungen aus Geldmarktpapieren | 961 | 999 |
| Forderungen gegenüber Banken | 254'318 | 294'104 |
| Forderungen gegenüber Kunden | 275'000 | 241'105 |
| Hypothekarforderungen | 1'998'389 | 1'973'175 |
| Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen | 3'791 | 2'601 |
| Finanzanlagen | 161'339 | 138'594 |
| Beteiligungen | 2'185 | 2'185 |
| Sachanlagen | 23'483 | 24'366 |
| Rechnungsabgrenzungen | 5'159 | 4'864 |
| Sonstige Aktiven | 2'353 | 4'959 |
| Bilanzsumme | 2'749'532 | 2'706'840 |
| Total nachrangige Forderungen | 0 | 201 |
| Total Forderungen gegenüber dem Kanton | 0 | 0 |
| Passiven | | |
| Verpflichtungen aus Geldmarktpapieren | 58 | 15 |
| Verpflichtungen gegenüber Banken | 50'306 | 50'356 |
| Verpflichtungen gegenüber Kunden in Spar- und Anlageform | 869'935 | 919'835 |
| Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden | 1'028'346 | 971'513 |
| Kassenobligationen | 221'530 | 194'608 |
| Anleihen und Pfandbriefdarlehen | 163'000 | 168'000 |
| Rechnungsabgrenzungen | 19'627 | 20'171 |
| Sonstige Passiven | 10'332 | 13'020 |
| Wertberichtigungen und Rückstellungen | 74'774 | 79'479 |
| Reserven für allgemeine Bankrisiken | 151'747 | 135'744 |
| Dotations-/PS-Kapital | 28'000 | 28'000 |
| Kapitalreserven | 14'017 | 14'017 |
| Gewinnreserven | 46'259 | 43'399 |
| Eigene Beteiligungstitel | -128 | -221 |
| Andere Reserven | 57'047 | 56'975 |
| Jahresgewinn | 14'682 | 11'929 |
| Bilanzsumme | 2'749'532 | 2'706'840 |
| Total nachrangige Verpflichtungen | 0 | 0 |
| Total Verpflichtungen gegenüber dem Kanton | 76'273 | 70'300 |
| Ausserbilanzgeschäft | | |
| Eventualverpflichtungen | 21'569 | 31'545 |
| Unwiderrufliche Zusagen | 70'587 | 36'915 |
| Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen | 6'001 | 6'001 |
| Verpflichtungskredite | 0 | 0 |
| Derivative Finanzinstrumente | | |
| – Kontraktvolumen | 66'261 | 186'676 |
| – Positiver Wiederbeschaffungswert | 361 | 2'837 |
| – Negativer Wiederbeschaffungswert | 601 | 2'788 |
| Treuhandgeschäfte | 9'969 | 6'618 |

Erfolgsrechnung

Erfolgsrechnung 2007

| | 2007 | 2006 |
|---|----------------|----------------|
| | Fr. 1'000 | Fr. 1'000 |
| Ertrag und Aufwand aus dem ordentlichen Bankgeschäft | | |
| Erfolg aus dem Zinsengeschäft | | |
| – Zins- und Diskontertrag | 78'140 | 73'754 |
| – Zins- und Dividendenertrag aus Handelsbeständen | 26 | 18 |
| – Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen | 3'810 | 3'284 |
| – Zinsaufwand | –41'524 | –37'710 |
| Subtotal Erfolg Zinsengeschäft | 40'452 | 39'346 |
| Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft | | |
| – Kommissionsertrag Kreditgeschäft | 165 | 218 |
| – Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft | 6'895 | 6'416 |
| – Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft | 2'097 | 2'125 |
| – Kommissionsaufwand | –699 | –730 |
| Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft | 8'458 | 8'029 |
| Erfolg aus dem Handelsgeschäft | 3'149 | 2'875 |
| Übriger ordentlicher Erfolg | | |
| – Erfolg aus Veräusserung von Finanzanlagen | 1'214 | 515 |
| – Beteiligungsertrag | 529 | 195 |
| – Liegenschaftenerfolg | 318 | 367 |
| – Anderer ordentlicher Ertrag | 687 | 428 |
| – Anderer ordentlicher Aufwand | –70 | –17 |
| Subtotal übriger ordentlicher Erfolg | 2'678 | 1'488 |
| Bruttoerfolg | 54'737 | 51'738 |
| Geschäftsaufwand | | |
| – Personalaufwand | –13'836 | –13'833 |
| – Sachaufwand | –8'433 | –9'418 |
| Subtotal Geschäftsaufwand | –22'269 | –23'251 |
| Bruttogewinn | 32'468 | 28'487 |
| Jahresgewinn | | |
| Bruttogewinn | 32'468 | 28'487 |
| Abschreibungen auf dem Anlagevermögen | –1'289 | –7'896 |
| Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste | –1'968 | –1'536 |
| Zwischenergebnis | 29'211 | 19'055 |
| Ausserordentlicher Ertrag | 1'474 | 1'490 |
| – Übriger ausserordentlicher Aufwand | –1 | –99 |
| – Bildung Reserven für allgemeine Bankrisiken | –16'002 | –8'517 |
| Subtotal Ausserordentlicher Aufwand | –16'003 | –8'616 |
| Jahresgewinn | 14'682 | 11'929 |
| Gewinnverwendung | | |
| Jahresgewinn | 14'682 | 11'929 |
| Zuweisung an die Gewinnreserven | 3'520 | 2'860 |
| Dividende PS-Kapital | 1'920 | 1'560 |
| Gewinnablieferung an den Kanton Obwalden | 7'040 | 5'720 |
| Abgeltung der Staatsgarantie | 2'202 | 1'789 |
| Gesamtablieferung an den Kanton Obwalden | 9'242 | 7'509 |

Mittelflussrechnung

Mittelflussrechnung 2007

| | 2007 | | | 2006 | | |
|--|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| | Mittelherkunft Fr. 1'000 | Mittelverwendung Fr. 1'000 | Saldo +/- Fr. 1'000 | Mittelherkunft Fr. 1'000 | Mittelverwendung Fr. 1'000 | Saldo +/- Fr. 1'000 |
| Jahresergebnis | 14'682 | | | 11'929 | | |
| Abschreibungen auf Anlagevermögen | 1'289 | | | 7'896 | | |
| Wertberichtigungen und Rückstellungen | 11'207 | 15'912 | | 11'160 | 18'582 | |
| Reserven für allgemeine Bankrisiken | 16'002 | | | 8'517 | | |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen | | 296 | | | 921 | |
| Passive Rechnungsabgrenzungen | | 543 | | 400 | | |
| Dividende und Gewinnablieferung Vorjahr | | 9'069 | | | 7'002 | |
| Innenfinanzierung | 43'180 | 25'820 | 17'360 | 39'902 | 26'505 | 13'397 |
| Dotations-/PS-Kapital | 0 | 0 | | 0 | 0 | |
| Agio | 0 | | | 0 | | |
| Eigene Beteiligungstitel | 474 | 381 | | 410 | 357 | |
| Kapital- und Andere Reserven | 72 | 0 | | 55 | 0 | |
| Eigenkapitaltransaktionen | 546 | 381 | 165 | 465 | 357 | 108 |
| Beteiligungen | 0 | 0 | | 25 | 15 | |
| Liegenschaften in Sachanlagen | 559 | 581 | | 0 | 3'566 | |
| Übrige Sachanlagen | 0 | 384 | | 0 | 590 | |
| Immaterielle Werte | 0 | 0 | | 0 | 4'532 | |
| Anlagevermögen | 559 | 965 | -406 | 25 | 8'703 | -8'678 |
| - Forderungen gegenüber Kunden | | 33'895 | | | 16'924 | |
| - Hypothekarforderungen | | 25'215 | | 11'318 | | |
| - Verpflichtungen gegenüber Kunden in Spar- und Anlageform | | 49'899 | | | 39'731 | |
| - Verpflichtungen gegenüber Kunden bis 1 Jahr Laufzeit | 128'832 | | | 98'593 | | |
| - Verpflichtungen gegenüber Kunden über 1 Jahr Laufzeit | 55'000 | 127'000 | | 149'000 | 80'000 | |
| - Kassenobligationen | 67'564 | 40'642 | | 63'330 | 26'508 | |
| - Anleiheobligationen | 0 | 0 | | 0 | 0 | |
| - Pfandbriefdarlehen | 30'000 | 35'000 | | 10'000 | 49'000 | |
| Kundengeschäft | 281'396 | 311'651 | -30'255 | 332'241 | 212'163 | 120'078 |
| - Forderungen gegenüber Banken bis 1 Jahr Laufzeit | 39'786 | | | | 48'978 | |
| - Verpflichtungen gegenüber Banken bis 1 Jahr Laufzeit | 0 | 50 | | 0 | 9'883 | |
| - Verpflichtungen gegenüber Banken über 1 Jahr Laufzeit | 15'000 | 15'000 | | 5'000 | 60'000 | |
| Bankgeschäft | 54'786 | 15'050 | 39'736 | 5'000 | 118'861 | -113'861 |
| - Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen | | 1'190 | | | 632 | |
| - Finanzanlagen | | 22'744 | | | 9'948 | |
| - Forderungen aus Geldmarktpapieren | 38 | | | | 79 | |
| - Verpflichtungen aus Geldmarktpapieren | 43 | | | 15 | | |
| - Sonstige Aktiven | 2'606 | | | | 3'079 | |
| - Sonstige Passiven | | 2'687 | | 1'715 | | |
| Übriges Bankgeschäft | 2'687 | 26'621 | -23'934 | 1'730 | 13'738 | -12'008 |
| Flüssige Mittel | | 2'666 | -2'666 | 964 | | 964 |
| Total Mittelherkunft | 383'154 | | | 380'327 | | |
| Total Mittelverwendung | | 383'154 | 0 | | 380'327 | 0 |

Anhang zur Jahresrechnung 2007

Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit, Angabe des Personalbestandes

Allgemeines

Die Obwaldner Kantonalbank ist als Universalbank hauptsächlich im Kanton Obwalden tätig. Neben dem Hauptsitz in Sarnen werden innerhalb des Kantons sieben Filialen sowie eine Automatenbank betrieben.

Per Jahresende beschäftigte die Bank teilzeitbereinigt 121.3 (118.7) Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter inkl. Lernende (mit 50% berechnet). Bei der Bank waren Ende Jahr 16 (15) Lehrstellen belegt.

Bilanzgeschäft

Hauptgeschäftssparte und zugleich Haupteinnahmequelle ist das Zinsdifferenzgeschäft. Die Kundengelder, inkl. Anleihen und Pfandbriefdarlehen, bilden die Hauptpositionen auf der Passivseite der Bilanz. Die Ausleihungen an Kunden erfolgen vorwiegend auf hypothekarisch gedeckter Basis und werden zum grössten Teil zur Finanzierung von Wohnbauten benötigt. Das Gewerbe beansprucht die kommerziellen Kredite in der Regel gegen Deckung.

Zudem werden bilanzunwirksame Geschäfte wie das Depot-, Börsen-, Anlageberatungs- und Handelsgeschäft betrieben. Auf eigene Rechnung werden Anlagen bei anderen Banken und für das eigene Wertschriftenportefeuille getätigt. Es bestehen keine weiteren Geschäftstätigkeiten, die einen wesentlichen Einfluss auf die Bilanz-, Ertrags- und Risikolage der Bank haben.

Handel

Der Kundschaft bietet die Obwaldner Kantonalbank die Ausführung und Abwicklung einer Anzahl banküblicher Handelsgeschäfte an. Zudem betreibt die Bank einen geringen Handel auf eigene Rechnung mit Schuld- und Beteiligungstiteln.

Risikomanagement

Die Kredit- und Marktrisikopolitik, welche von der Bankleitung jeweils auf ihre Angemessenheit überprüft wird, bildet die Basis für das Risikomanagement. Für die einzelnen Risiken werden Limiten gesetzt, deren Einhaltung entsprechend überwacht wird.

Ausfallrisiken

Die Ausfallrisiken spielen bei der Obwaldner Kantonalbank aufgrund des hohen Engagements im Ausleihungsgeschäft eine grosse Rolle. Im Zentrum des Kreditrisikomanagements steht das interne Ratingsystem. Für die Bewertung von Eigentumswohnungen, Einfamilien- und Mehrfamilienhäusern besteht ein spezielles Tool, dessen Handhabung in einem Handbuch geregelt ist. Für die Kreditbewilligungen bestehen Qualitätsanforderungen und Kompetenzlimiten, sowie Kriterien zur Beurteilung der Kreditwürdigkeit und Kreditfähigkeit.

Die Überwachung der Ausfallrisiken während der Kreditdauer wird mit der Aktualisierung des Kredit-Ratings und durch Kommunikation mit der Kundschaft sichergestellt. Die Werthaltigkeit der Sicherheiten wird in angemessenen Zeitabschnitten überprüft.

Der für die Belehnung dienende «Verkehrswert» wird wie folgt ermittelt:

- Selbst bewohnte Objekte: Marktwert (auf Basis hedonistischer Bewertung) oder Realwert
- Renditeobjekte: Marktwert (auf Basis hedonistischer Bewertung) oder Ertragswert
- Selbst genutzte Gewerbe- oder Industrieobjekte: Ertragswert
- Bauland: Marktwert unter Berücksichtigung der zukünftigen Nutzung

Die maximal mögliche Finanzierung hängt einerseits von den bankintern festgelegten Belehnungswerten und andererseits von der Tragbarkeit ab. Für 2. Hypotheken besteht eine Amortisationspflicht.

Für Ausfallrisiken werden Einzelwertberichtigungen gebildet.

Marktrisiken

Marktrisiken, welche vor allem Positionsrisiken im Devisengeschäft beinhalten, werden mittels eines Limitensystems begrenzt und laufend überwacht. Durch die Einhaltung der Vorschriften über die «De-minimis-Klausel», welche eine maximale Limite von 30 Mio. Franken für das Handelsbuch vorschreibt, ist das Marktrisiko für die Obwaldner Kantonalbank auf tiefem Niveau klar begrenzt.

Zinsänderungsrisiken

Die Zinsänderungsrisiken werden periodisch mittels Zinsbindungsbilanz (GAP-Analyse), einer Duration- und Barwert-Analyse ermittelt. Die variablen Kundenausleihungen und -gelder werden dazu repliziert. Die Obwaldner Kantonalbank steuert, gestützt auf ihre Zinserwartungen, das Risiko im Rahmen der vom Bankrat verabschiedeten Limiten. Dabei gelangen klassische Bilanzgeschäfte und derivate Finanzinstrumente, primär Zinssatz-Swaps, mit erstklassigen Gegenparteien zum Einsatz.

Länderrisiko

Das Länderrisiko ist bei Auslandforderungen von 1.10 (0.70) Prozent der Bilanzsumme unwesentlich. Für Auslandforderungen bestehen enge Limitengrenzen.

Liquiditätsrisiken

Die Liquiditätsrisiken werden im Rahmen der bankengesetzlichen Bestimmungen laufend überwacht und bewirtschaftet.

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken beinhalten Gefahren von unmittelbaren oder mittelbaren Verlusten, die infolge von Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder von externen Ereignissen eintreten. Sie werden mittels interner Reglemente und Weisungen zur Organisation und Kontrolle beschränkt. Die Interne Revision prüft die interne Kontrolle regelmässig und erstattet den Bericht über ihre Arbeiten direkt an den Bankrat.

Compliance und rechtliche Risiken

Die Verantwortlichen im Bereich Compliance und Recht stellen sicher, dass die Geschäftstätigkeit im Einklang mit den geltenden regulatorischen Vorgaben und den Sorgfaltspflichten eines Finanzintermediärs steht. Diese Stellen sind für die Überprüfung von Anforderungen und Entwicklungen seitens der Aufsichtsbehörde, des Gesetzgebers oder anderer Organisationen verantwortlich. Zudem sorgen sie dafür, dass die Weisungen und Reglemente an die regulatorischen Entwicklungen angepasst und eingehalten werden.

Auslagerungen von Geschäftsbereichen (Outsourcing)

Die hauptsächlichlichen Informatikdienstleistungen wurden in die Comit AG (Tochtergesellschaft der Swisscom AG) ausgelagert. Seit dem 30. Juni 2006 werden durch die Comit AG vor allem die Rechenzentrumsleistungen erbracht. Für die Software-Wartung und -Weiterentwicklung und das Applikation-Management ist die Finnova AG Bankware, Lenzburg, zuständig. Die Valorenzentrale wird von der Urner Kantonalbank, Altdorf, geführt. Zudem wird ein Teil des automatischen Zahlungsverkehrs in Zusammenarbeit mit und bei der Nidwaldner Kantonalbank, Stans, abgewickelt. Diese Auslagerungen wurden im Sinne der Vorschriften der Eidg. Bankkommission detailliert in Service Level Agreements geregelt. Sämtliche Mitarbeiter, die diese Dienstleistungen erbringen, werden dem Bankgeheimnis unterstellt, womit die Vertraulichkeit gewahrt bleibt.

Die Aufwendungen werden dem Sachaufwand belastet.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Allgemeines

Allgemeine Grundsätze

Die Buchführungs-, Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze richten sich nach den Vorschriften des Schweizerischen Obligationenrechts, des eidgenössischen und des kantonalen Bankgesetzes mit den dazugehörigen Verordnungen sowie nach den Richtlinien der Eidg. Bankenkommision. Die Jahresrechnung vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Bank und gilt zugleich als statutarischer Abschluss.

Erfassung, Bilanzierung, Bewertung

Sämtliche Geschäftsvorfälle werden am Abschlussstag in den Büchern der Bank erfasst und ab diesem Zeitpunkt für die Erfolgsermittlung bewertet. Es gilt der Grundsatz der Einzelbewertung.

Änderung gegenüber dem Vorjahr

Die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze wurden in der Berichtsperiode den per 1. Januar 2007 überarbeiteten Rechnungslegungsvorschriften für Banken und Effektenhändler (RRV-EBK) angepasst. Die für das Berichtsjahr wesentliche Änderung umfasst der geänderte Ausweis des realisierten Erfolges aus Veräusserung von Finanzanlagen.

Umrechnung von Fremdwährungen und Edelmetallen

Transaktionen in Fremdwährungen und Edelmetallen werden zu den jeweiligen beim Abschluss aktuellen Kursen verbucht. Die Sortenbestände sowie die Forderungen und Verpflichtungen in fremden Währungen und Edelmetallen werden am Bilanzstichtag zu den geltenden Tageskursen bewertet. Die aus dieser Bewertungspraxis resultierenden Kursgewinne und Kursverluste sind unter dem Erfolg aus dem Handelsgeschäft ausgewiesen.

| | Berichtsjahr | Vorjahr |
|-----|--------------|---------|
| EUR | 1.6552 | 1.6076 |
| USD | 1.1243 | 1.2200 |
| GBP | 2.2600 | 2.3900 |
| CAD | 1.1500 | 1.0500 |
| AUD | 0.9900 | 0.9600 |

Aktiven

Flüssige Mittel, Forderungen aus Geldmarktpapieren, Forderungen gegenüber Banken

Die Bewertung erfolgt zum Nominalwert. Für erkennbare Risiken werden Wertberichtigungen gebildet. Zinsen und Diskont werden zeitlich abgegrenzt und im Erfolg aus dem Zinsengeschäft berücksichtigt.

Forderungen gegenüber Kunden, Hypothekarforderungen

Die Bilanzierung erfolgt zum Nominalwert.

Gefährdete Forderungen, d.h. Forderungen, bei welchen es unwahrscheinlich ist, dass der Schuldner seinen zukünftigen Verpflichtungen nachkommen kann, werden auf Einzelbasis bewertet und die Wertminderung durch Einzelwertberichtigungen abgedeckt. Ausserbilanzgeschäfte, wie feste Zusagen, Garantien oder derivative Finanzinstrumente, werden in diese Bewertung ebenfalls miteinbezogen. Ausleihungen werden, gemäss den Rechnungslegungsvorschriften der Eidg. Bankenkommision, spätestens dann als gefährdet eingestuft, wenn die vertraglich vereinbarten Zahlungen für Kapital und/oder Zinsen mehr als 90 Tage ausstehend sind. Zinsen, die mehr als 90 Tage ausstehend sind, gelten als überfällig. Überfällige Zinsen und Kommissionen, deren Eingang gefährdet ist, werden nicht mehr vereinnahmt, sondern direkt den Wertberichtigungen und Rückstellungen zugewiesen. Ausleihungen werden ab dem Tag der Konkursöffnung bzw. der Pfandverwertung zinslos gestellt.

Für gefährdete Forderungen werden Einzelwertberichtigungen gebildet, die in der Bilanzposition Wertberichtigungen und Rückstellungen verbucht sind. Die gefährdeten Forderungen werden gleich wie allfällige Sicherheiten zum Liquidationswert bewertet und unter Berücksichtigung der Schuldnerbonität wertberichtigt.

Die Wertverminderung bemisst sich nach der Differenz zwischen dem Buchwert der Forderung und dem voraussichtlichen Liquidationswert. Beim Liquidationswert handelt es sich um den geschätzten realisierbaren Veräusserungswert, nach Abzug der Halte- und Liquidationskosten.

Wiedereingänge aus ehemaligen Verlustabschreibungen werden über Andere ordentliche Erträge in der Erfolgsrechnung verbucht.

Gefährdete Forderungen werden wiederum als vollwertig eingestuft, wenn die ausstehenden Kapitalbeträge und Zinsen wieder fristgerecht gemäss den vertraglichen Vereinbarungen und weitere Bonitätskriterien erfüllt werden.

Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen

Die Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen werden grundsätzlich zum Fair Value am Bilanzstichtag bewertet, sofern ein repräsentativer Markt besteht. Fehlt diese Voraussetzung, bewerten wir nach dem Niederstwertprinzip.

Die aus der Bewertung resultierenden Kursgewinne und -verluste bilden einen Bestandteil des Erfolges aus dem Handelsgeschäft. Die Zins- und Dividendenerträge werden unter dem Erfolg aus dem Zinsengeschäft ausgewiesen. Dem Handelserfolg werden keine Kapitalrefinanzierungskosten belastet.

Der Bestand an eigenen Anleihen, Kassenobligationen oder Geldmarktpapieren wird mit den entsprechenden Passivpositionen verrechnet.

Finanzanlagen

Festverzinsliche Anlagen, die wir bis zur Endfälligkeit halten wollen, bewerten wir nach der Accrual-Methode. Dabei wird das Agio bzw. Disagio in der Bilanzposition über die Restlaufzeit bis zum Endverfall abgegrenzt und in der Erfolgsrechnungsposition Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen verbucht.

Anteile an Anlagefonds, die mit der Absicht der dauernden Anlage gekauft wurden, werden zum Niederstwertprinzip bilanziert. Eine Zuschreibung bis höchstens zum Anschaffungswert erfolgt, sofern der unter den Anschaffungswert gefallene Marktwert in der Folge wieder steigt. Die Wertanpassungen erfolgen pro Saldo über Anderer ordentlicher Aufwand bzw. Anderer ordentlicher Ertrag.

Beteiligungstitel und Finanzanlagen, bei denen die Absicht zum Verkauf vor Endfälligkeit besteht, sowie Liegenschaften für den Wiederverkauf bzw. aus dem Kreditgeschäft übernommene Liegenschaften bilanzieren wir nach dem Niederstwertprinzip. Die Liegenschaften werden zum Ertragswert gemäss kantonaler Schätzung abzüglich betriebsnotwendiger und vorsorglicher Abschreibungen bilanziert.

Der Bestand an eigenen Anleihen, Kassenobligationen oder Geldmarktpapieren wird mit den entsprechenden Passivpositionen verrechnet.

Beteiligungen

Unter dieser Bilanzposition werden Beteiligungen an Unternehmungen, die mit der Absicht dauernder Anlage gehalten werden sowie Beteiligungen mit Infrastrukturcharakter für die Bank, insbesondere an Gemeinschaftswerken, ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt zu Anschaffungswerten abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger und vorsorglicher Abschreibungen.

Sachanlagen und immaterielle Werte

Die Liegenschaften sind zum Ertragswert abzüglich betriebsnotwendiger Abschreibungen, welche vom Buchwert erfolgen, bewertet. Die jährliche Abschreibung beträgt 3% vom Buchwert. Dabei wird aber das Anschaffungswertprinzip als Wertobergrenze berücksichtigt. Wertvermehrende Investitionen werden aktiviert.

Investitionen in bestehende und neue Sachanlagen werden aktiviert und gemäss Anschaffungswertprinzip bewertet, wenn sie während mehr als einer Rechnungsperiode genutzt werden und die Aktivierungsgrenze von 20'000 Franken übersteigen.

Bei der Folgebewertung werden die Sachanlagen zum Anschaffungswert abzüglich der kumulierten Abschreibungen bilanziert. Erfolgt während der Abschreibungsdauer eine wesentliche Wertverminderung so wird eine ausserplanmässige Abschreibung vorgenommen. Bei ordentlicher Abschreibungsdauer wird wie folgt beschrieben, wobei die Abschreibung erst nach Abschluss des Investitionsprojektes erfolgt:

1. Investitionsprojekte bis 150'000 Franken einmalig im Jahr des Projektabschlusses
2. Investitionsprojekte über 150'000 Franken über drei Jahre, wobei die erste Abschreibung eine ganze Jahrestranche beträgt und im Jahr des Projektabschlusses vorgenommen wird

Realisierte Gewinne aus der Veräusserung von Sachanlagen werden über den Ausserordentlichen Ertrag verbucht, realisierte Verluste über die Position Ausserordentlicher Aufwand.

Erworbene immaterielle Werte werden bilanziert, wenn sie über mehrere Jahre einen für das Unternehmen messbaren Nutzen bringen. Selbst erarbeitete immaterielle Werte werden nicht bilanziert. Immaterielle Werte werden gemäss dem Anschaffungswertprinzip bilanziert und bewertet. In der Regel erfolgt die Abschreibung linear und nach den gleichen Grundsätzen wie bei Investitionsprojekten in Sachanlagen.

Passiven

Verpflichtungen

Die Bilanzierung erfolgt zum Nominalwert. Zinsen und Diskont werden zeitlich abgegrenzt und im Erfolg aus dem Zinsengeschäft berücksichtigt.

Verpflichtungen gegenüber Vorsorgeeinrichtung

Die Rechnungslegung betreffend Verpflichtungen gegenüber der Vorsorgeeinrichtung erfolgt gemäss Swiss GAP FER 16.

Wertberichtigungen und Rückstellungen

Für alle erkennbaren Risiken werden nach dem Vorsichtsprinzip Wertberichtigungen und Rückstellungen gebildet. Latente Risiken werden durch pauschale Wertberichtigungen und Rückstellungen abgedeckt. Eine Rückstellung für Steuern oder latente Steuern besteht nicht. Betriebswirtschaftlich nicht mehr benötigte Rückstellungen werden erfolgswirksam aufgelöst, sofern sie nicht für gleichartige betriebswirtschaftlich notwendige Rückstellungen wieder verwendet werden.

Die Risikobeurteilung der Einzelwertberichtigungen wird halbjährlich vor dem Bilanzstichtag vorgenommen. Allfälligen Änderungen der Risikosituation bis zum Bilanzstichtag wird Rechnung getragen.

Reserven für allgemeine Bankrisiken

Die Reserven für allgemeine Bankrisiken stellen gemäss Bankenverordnung Art. 11a Abs. 1 lit. b Eigenmittel dar. Als solche dienen sie unter anderem der Deckung von unerwarteten Verlusten. Eine Auflösung kann nur über die Position Ausserordentlicher Ertrag vorgenommen werden.

Eigene Beteiligungstitel

Der Bestand an eigenen Beteiligungstiteln wird zu Anschaffungskosten in der separaten Rubrik Eigene Beteiligungstitel vom Eigenkapital abgezogen. Dividendenzahlungen und Wiederveräusserungserfolge werden direkt den Anderen Reserven zugewiesen.

Gewinnreserven

Die Gewinnreserven umfassen die selbst erarbeiteten Anteile aus dem Jahresgewinn.

Kapitalreserven

Die Kapitalreserven umfassen das Agio, abzüglich Emissionskosten, welches durch die Ausgabe von Partizipationsscheinen erzielt wird.

Andere Reserven

Dividendenzahlungen und Wiederveräusserungserfolge von eigenen Partizipationsscheinen, welche im Eigenbestand sind, werden hier bilanziert.

Ausserbilanzgeschäfte

Eventualverpflichtungen, unwiderrufliche Zusagen, Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen, Verpflichtungskredite

Der Ausweis dieser Geschäfte in der Ausserbilanz erfolgt zum Nominalwert. Für absehbare Risiken werden Rückstellungen gebildet, die unter Wertberichtigungen und Rückstellungen für Ausfallrisiken ausgewiesen werden.

Derivative Finanzinstrumente

Die Derivativen Finanzinstrumente werden ihrem Charakter entsprechend bewertet. Bei den Handelsgeschäften kommt das Marktwertprinzip zur Anwendung, sofern die Kontrakte börsenkotiert sind oder ein repräsentativer Markt besteht. Fehlt diese Voraussetzung werden die Kontrakte nach dem Niederstwertprinzip bewertet. Bewertungsdifferenzen werden als Handelserfolge verbucht.

Bei den im Rahmen des Asset- und Liability-Managements zur Absicherung von Zinsänderungsrisiken eingesetzten Derivativen Finanzinstrumenten, primär Zinssatz-Swaps, gelangt die Accrual-Methode zur Anwendung. Dabei wird die Zinskomponente über die Laufzeit bis zum Endverfall ab- bzw. aufdiskontiert. Eine Abgrenzung der Zinskomponente über die Restlaufzeit erfolgt bei diesen Geschäften in gleicher Weise auch bei einer vorzeitigen Schliessung der Kontrakte. Der Zinserfolg aus den Zinssatz-Swaps ist im Erfolg aus dem Zinsengeschäft in der Erfolgsrechnung enthalten. Die Wiederbeschaffungswerte werden in den Sonstigen Aktiven bzw. Passiven bilanziert. Allfällige Bewertungsdifferenzen werden nicht erfolgswirksam verbucht, sondern im Ausgleichskonto neutralisiert. Das Kontraktvolumen sowie die Wiederbeschaffungswerte werden in der Ausserbilanz und im Anhang ausgewiesen.

Sämtliche «OTC» Derivate werden mit Kontraktvolumen und Wiederbeschaffungswert ausgewiesen.

Treuhandgeschäfte

Der Ausweis in der Ausserbilanz erfolgt zum Nominalwert.

Informationen zur Bilanz

Übersicht der Deckungen

| | Deckungsart | | | Total Fr. 1'000 |
|--|---|--|-------------------------------------|--|
| | hypothekarische Deckung Fr. 1'000 | andere Deckung Fr. 1'000 | ohne Deckung Fr. 1'000 | |
| Ausleihungen | | | | |
| Forderungen gegenüber | | | | |
| - Kunden | 37'365 | 88'173 | 121'505 | 247'043 |
| - öffentlich-rechtlichen Körperschaften | 859 | 0 | 27'098 | 27'957 |
| Hypothekarforderungen | | | | |
| - Wohnliegenschaften | 1'512'074 | - | - | 1'512'074 |
| - Landwirtschaft | 124'718 | - | - | 124'718 |
| - Büro- und Geschäftshäuser | 99'435 | - | - | 99'435 |
| - Gewerbe und Industrie | 230'773 | - | - | 230'773 |
| - Übrige | 31'389 | - | - | 31'389 |
| Total Ausleihungen | | | | |
| Berichtsjahr | 2'036'613 | 88'173 | 148'603 | 2'273'389 |
| Vorjahr | 2'003'473 | 74'839 | 135'968 | 2'214'280 |
| Ausserbilanz | | | | |
| Eventualverpflichtungen | 836 | 3'293 | 17'440 | 21'569 |
| Unwiderrufliche Zusagen | 0 | 0 | 70'587 | 70'587 |
| Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen | 0 | 0 | 6'001 | 6'001 |
| Total Ausserbilanz | | | | |
| Berichtsjahr | 836 | 3'293 | 94'028 | 98'157 |
| Vorjahr | 1'108 | 3'084 | 70'269 | 74'461 |
| | Bruttoschuld- betrag Fr. 1'000 | Geschätzter Verwertungserlös der Sicherheiten Fr. 1'000 | Nettoschuld- betrag Fr. 1'000 | Einzelwert- berichtigung Fr. 1'000 |
| Gefährdete Forderungen | | | | |
| Berichtsjahr | 152'125 | 86'319 | 65'806 | 67'042 |
| Vorjahr | 163'771 | 92'265 | 71'506 | 71'114 |

Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen

| | Berichtsjahr Fr. 1'000 | Vorjahr Fr. 1'000 |
|--|---------------------------|----------------------|
| Schuldtitel | | |
| - börsenkotierte | 0 | 249 |
| Beteiligungstitel | 3'730 | 2'324 |
| Edelmetalle | 61 | 28 |
| Total Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen | 3'791 | 2'601 |
| davon repofähig | 0 | 249 |

Finanzanlagen

| | Buchwert | | Fair Value | |
|--|---------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| | Berichtsjahr Fr. 1'000 | Vorjahr Fr. 1'000 | Berichtsjahr Fr. 1'000 | Vorjahr Fr. 1'000 |
| Schuldtitel | 145'349 | 126'614 | 142'668 | 126'797 |
| – davon mit Halteabsicht bis Endfälligkeit | 145'349 | 126'614 | 142'668 | 126'797 |
| Beteiligungstitel | 13'860 | 9'574 | 17'551 | 14'364 |
| – davon qualifizierte Beteiligungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Liegenschaften | 2'130 | 2'406 | 2'130 | 2'406 |
| Total Finanzanlagen | 161'339 | 138'594 | 162'349 | 143'567 |
| davon repofähig | 122'694 | 110'488 | – | – |
| Brandversicherungswert der Liegenschaften | 3'155 | 3'544 | | |

Beteiligungen

| | Berichtsjahr Fr. 1'000 | Vorjahr Fr. 1'000 |
|----------------------------|---------------------------|----------------------|
| mit Kurswert | 278 | 278 |
| ohne Kurswert | 1'907 | 1'907 |
| Total Beteiligungen | 2'185 | 2'185 |

Angaben zu den wesentlichen Beteiligungen

| Firmenname/Beteiligung | Sitz | Geschäftstätigkeit | Kapital der Gesellschaft Fr. 1'000 | Stimm- und Kapitalanteil | |
|--|----------|---|--|--------------------------|-----------------|
| | | | | Berichtsjahr in % | Vorjahr in % |
| Micro Center Central Switzerland AG (MCCS) | Alpnach | Forschungs- und Ausbildungsstätte für mikrotechn. Verfahren | 675 | 7.41 | 8.33 |
| Finnova AG Bankware | Lenzburg | Softwareentwicklung | 500 | 4.00 | 4.00 |

Übrige Beteiligungen betragen weniger als 1% des Stimm- und Kapitalanteils:

Swisscanto Holding AG, Bern; Schweiz. Nationalbank, Bern; Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken, Zürich; Nidwaldner Kantonalbank, Stans; Gesplan Finanz Holding AG, Bern; Telekurs-Holding AG, Zürich; Caleas AG, Zürich; Banque Cantonale du Jura, Delémont; Swiss Financial Services Group AG, Olten; Aduno Holding SA, Glattbrugg; Luzerner Kantonalbank, Luzern; Schweiz. Gesellschaft für Hotelkredite, Zürich

Anlagespiegel

| | Anschaffungswert | bisher aufgelaufene Abschreibungen | Buchwert Ende Vorjahr | Investitionen | Desinvestitionen | Abschreibungen | Buchwert Ende Berichtsjahr |
|----------------------------|-------------------------|---|------------------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| | Fr. 1'000 | Fr. 1'000 | Fr. 1'000 | Fr. 1'000 | Fr. 1'000 | Fr. 1'000 | Fr. 1'000 |
| Beteiligungen | | | | | | | |
| - Minderheitsbeteiligungen | 3'400 | 1'215 | 2'185 | 0 | 0 | 0 | 2'185 |
| Total Beteiligungen | 3'400 | 1'215 | 2'185 | 0 | 0 | 0 | 2'185 |
| Liegenschaften | | | | | | | |
| - Bankgebäude | 46'403 | 25'311 | 21'092 | 558 | 0 | -654 | 20'996 |
| - Andere Liegenschaften | 6'557 | 3'692 | 2'865 | 22 | -558 | -99 | 2'230 |
| Übrige Sachanlagen | 3'664 | 3'255 | 409 | 384 | 0 | -536 | 257 |
| Total Sachanlagen | 56'624 | 32'258 | 24'366 | 964 | -558 | -1'289 | 23'483 |

| | Berichtsjahr | Vorjahr |
|---|---------------------|----------------|
| Brandversicherungswert der Liegenschaften | 40'510 | 41'296 |
| Brandversicherungswert der übrigen Sachanlagen | 9'086 | 9'086 |

Sonstige Aktiven und Passiven

| | Berichtsjahr | | Vorjahr | |
|---|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| | Sonstige Aktiven Fr. 1'000 | Sonstige Passiven Fr. 1'000 | Sonstige Aktiven Fr. 1'000 | Sonstige Passiven Fr. 1'000 |
| Bilanzposition | | | | |
| Wiederbeschaffungswerte aus Handelsgeschäft | 221 | 461 | 2'711 | 2'661 |
| Übrige Wiederbeschaffungswerte | 140 | 140 | 126 | 126 |
| Ausgleichskonto aus Wiederbeschaffungswerten | 239 | 0 | 0 | 50 |
| Nicht eingelöste Coupons und Kassenobligationen | - | 43 | - | 56 |
| Abrechnungskonti | 1'113 | 5'766 | 1'640 | 7'112 |
| Übrige Sonstige Aktiven und Passiven | 640 | 3'922 | 482 | 3'015 |
| Total Sonstige Aktiven und Passiven | 2'353 | 10'332 | 4'959 | 13'020 |

Zur Sicherung eigener Verpflichtungen verpfändete oder abgetretene Aktiven

| | Berichtsjahr | | Vorjahr | |
|----------------------------------|---|------------------------------------|---|------------------------------------|
| | Forderungsbetrag resp. Buchwert Fr. 1'000 | davon beansprucht* Fr. 1'000 | Forderungsbetrag resp. Buchwert Fr. 1'000 | davon beansprucht* Fr. 1'000 |
| Bilanzposition | | | | |
| Hypothekarforderungen | 233'243 | 179'300 | 245'065 | 184'800 |
| Finanzanlagen | 1'700 | 0 | 1'701 | 24 |
| Total verpfändete Aktiven | 234'943 | 179'300 | 246'766 | 184'824 |

* Bei der Beanspruchung bei den Hypothekarforderungen erfolgt der erforderliche Deckungszuschlag von 10% auf den Nominalwert von 168 (Vorjahr 207) Mio. Franken der Pfandbriefdarlehen.

Verpflichtungen gegenüber Vorsorgeeinrichtung

Die Obwaldner Kantonalbank führt keine eigene Personalversicherungskasse. Die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sind bei der Personalversicherungskasse Obwalden, Sarnen, BVG-mässig versichert. Bis zum 25. Altersjahr besteht nur eine Risikoversicherung.

Per Anfang Berichtsjahr bestand bei der Personalversicherungskasse Obwalden eine generelle Überdeckung.

Bei der Personalversicherungskasse Obwalden werden sämtliche angeschlossenen Arbeitgeber in einer Kasse geführt. Daher kann aus der per 31.12.06 bestehenden Überdeckung kein direkter Nutzen für jeden einzelnen Arbeitgeber errechnet werden.

Es besteht auch keine Zugriffsmöglichkeit auf einen eventuellen Nutzen.

Der Bankrat geht davon aus, dass selbst bei Vorliegen einer Überdeckung im Sinne von Swiss GAAP FER 16 bis auf weiteres kein wirtschaftlicher Nutzen für den Arbeitgeber entsteht. Dieser soll zu Gunsten der Versicherten verwendet werden.

Die Arbeitgeberbeiträge werden dem Personalaufwand belastet. Seitens des Arbeitgebers bestehen keine Beitragsreserven.

Ausstehende Obligationenanleihen und Pfandbriefdarlehen

| Emittent | Ausgabejahr | Durchschnitts- zinssatz | Fälligkeit | vorzeitige Kündigung | Betrag vorz. Kündigung Fr. 1'000 | Anleihebetrag | |
|--|-------------|----------------------------|------------|-------------------------|--|---------------------------|----------------------|
| | | | | | | Berichtsjahr Fr. 1'000 | Vorjahr Fr. 1'000 |
| Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken | | | | | | | |
| Pfandbriefdarlehen | - | 3.403 | - | - | 0 | 163'000 | 168'000 |
| Total ausstehende Obligationenanleihen und Pfandbriefdarlehen | | | | | 0 | 163'000 | 168'000 |

Pfandbriefdarlehen nach Fälligkeit

| | 2008 Fr. 1'000 | 2009 Fr. 1'000 | 2010 Fr. 1'000 | 2011 Fr. 1'000 | 2012 Fr. 1'000 | 2013 Fr. 1'000 | 2014 Fr. 1'000 | 2015 Fr. 1'000 | nach 2015 Fr. 1'000 | Total Fr. 1'000 |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|--------------------|
| Berichtsjahr | 25'000 | 37'000 | 17'000 | 10'000 | 24'000 | 15'000 | 10'000 | 10'000 | 15'000 | 163'000 |

Wertberichtigungen und Rückstellungen/Reserven für allgemeine Bankrisiken

| | Stand Ende Vorjahr | Zweckkonforme Verwendungen | Wiedereingänge, gefährdete Zinsen, Währungs- differenzen | Neubildungen zu Lasten Erfolgsrechnung | Auflösungen zu Gunsten Erfolgsrechnung | Stand Ende Berichtsjahr |
|--|-----------------------|-------------------------------|--|--|--|-------------------------------|
| | Fr. 1'000 | Fr. 1'000 | Fr. 1'000 | Fr. 1'000 | Fr. 1'000 | Fr. 1'000 |
| Wertberichtigungen und Rückstellungen für Ausfallrisiken (Delkredere- und Länderrisiken) | 71'114 | -6'065 | 256 | 10'201 | -8'464 | 67'042 |
| Wertberichtigungen und Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken | 4'507 | -753 | 0 | 450 | -588 | 3'616 |
| Übrige Rückstellungen | 3'858 | -42 | 0 | 300 | 0 | 4'116 |
| Total Wertberichtigungen und Rückstellungen | 79'479 | -6'860 | 256 | 10'951 | -9'052 | 74'774 |
| abzüglich: mit den Aktiven direkt verrechnete Wertberichtigungen | 0 | - | - | - | - | 0 |
| Total Wertberichtigungen und Rückstellungen gemäss Bilanz | 79'479 | - | - | - | - | 74'774 |
| Reserven für allgemeine Bankrisiken | 135'745 | 0 | 0 | 16'002 | 0 | 151'747 |

Dotations-/PS-Kapital und bedeutende Kapitaleigner

| | Berichtsjahr | | dividenden- berechtigtes Kapital | Vorjahr | | dividenden- berechtigtes Kapital |
|--|------------------------|-----------|--|------------------------|-----------|--|
| | Gesamt- nominalwert | Stückzahl | | Gesamt- nominalwert | Stückzahl | |
| | Fr. 1'000 | | Fr. 1'000 | Fr. 1'000 | | Fr. 1'000 |
| PS-Kapital | 6'000 | 60'000 | 6'000 | 6'000 | 60'000 | 6'000 |
| Dotationskapital | 22'000 | - | - | 22'000 | - | - |
| Total Dotations- und PS-Kapital | 28'000 | - | - | 28'000 | - | - |

Gemäss Gesetz über die Obwaldner Kantonalbank beträgt das Dotationskapital 25 Mio. Franken und das Partizipationsscheinkapital 10 Mio. Franken. Der Regierungsrat beschliesst nach Absprache mit dem Bankrat den Zeitpunkt und die Höhe der Einzahlung des Dotationskapitals sowie den Zeitpunkt und die Ausgabe von Partizipationsscheinkapital.

| | Berichtsjahr | | Vorjahr | |
|---------------------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | Nominal Fr. 1'000 | Anteil in % | Nominal Fr. 1'000 | Anteil in % |
| Bedeutende Kapitaleigner | | | | |
| Kanton Obwalden, Sarnen | 22'000 | 78.57 | 22'000 | 78.57 |

Nachweis des Eigenkapitals

| | Fr. 1'000 |
|--|----------------|
| Dotations-/PS-Kapital | 28'000 |
| Kapitalreserven | 14'017 |
| Gewinnreserven | 43'399 |
| Andere Reserven | 56'975 |
| Reserven für allgemeine Bankrisiken | 135'744 |
| Bilanzgewinn | 11'929 |
| Eigene Beteiligungstitel | -221 |
| Total Eigenkapital am Anfang des Berichtsjahres | 289'843 |
| (vor Gewinnverwendung/Verlustausgleich) | |
| Kapitalerhöhung/-herabsetzung | 0 |
| Agio | 0 |
| Andere Zuweisungen/Entnahmen aus den Reserven | 18'863 |
| Dividende und andere Ausschüttungen aus dem Jahresgewinn des Vorjahres | -9'069 |
| Einlage in die Gewinnreserven | -2'860 |
| Jahresgewinn | 14'682 |
| Käufe von eigenen Beteiligungstiteln (Anschaffungskosten) | -381 |
| Verkäufe von eigenen Beteiligungstiteln (Anschaffungskosten) | 474 |
| Veräusserungserfolg aus eigenen Beteiligungstiteln | 72 |
| Total Eigenkapital am Ende des Berichtsjahres | 311'624 |
| (vor Gewinnverwendung/Verlustausgleich) | |
| davon | |
| Dotations-/PS-Kapital | 28'000 |
| Kapitalreserven | 14'017 |
| Gewinnreserven | 46'259 |
| Andere Reserven | 57'047 |
| Reserven für allgemeine Bankrisiken | 151'747 |
| Bilanzgewinn | 14'682 |
| Eigene Beteiligungstitel | -128 |
| Eigene Beteiligungstitel | Anzahl |
| Bestand am 01.01. | 531 |
| Käufe | 590 |
| Verkäufe | -818 |
| Bestand am 31.12. | 303 |

Fälligkeitsstruktur des Umlaufvermögens und des Fremdkapitals

| | auf Sicht | kündbar | fällig bis zu 3 Monaten | fällig nach 3 Monaten bis zu 12 Monaten | fällig nach 12 Monaten bis zu 5 Jahren | fällig nach 5 Jahren | immo- bilisiert | Total |
|--|----------------|------------------|----------------------------|--|---|-------------------------|--------------------|------------------|
| | Fr. 1'000 | Fr. 1'000 | Fr. 1'000 | Fr. 1'000 | Fr. 1'000 | Fr. 1'000 | Fr. 1'000 | Fr. 1'000 |
| Umlaufvermögen | | | | | | | | |
| Flüssige Mittel | 22'554 | - | - | - | - | - | - | 22'554 |
| Forderungen aus Geldmarktpapieren | 50 | 0 | 911 | 0 | 0 | 0 | - | 961 |
| Forderungen gegenüber Banken | 24'318 | 0 | 95'000 | 135'000 | 0 | 0 | - | 254'318 |
| Forderungen gegenüber Kunden | 91'633 | 87'018 | 16'733 | 28'781 | 47'494 | 3'341 | - | 275'000 |
| Hypothekarforderungen | 3 | 981'724 | 90'129 | 242'402 | 593'308 | 90'823 | - | 1'998'389 |
| Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen | 3'791 | - | - | - | - | - | - | 3'791 |
| Finanzanlagen | 13'860 | 0 | 2'700 | 6'602 | 79'461 | 56'586 | 2'130 | 161'339 |
| Total Umlaufvermögen Berichtsjahr | 156'209 | 1'068'742 | 205'473 | 412'785 | 720'263 | 150'750 | 2'130 | 2'716'352 |
| Vorjahr | 128'553 | 787'898 | 329'077 | 325'096 | 960'403 | 137'033 | 2'406 | 2'670'466 |
| Fremdkapital | | | | | | | | |
| Verpflichtungen aus Geldmarktpapieren | 58 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | 58 |
| Verpflichtungen gegenüber Banken | 306 | 0 | 25'000 | 5'000 | 10'000 | 10'000 | - | 50'306 |
| Verpflichtungen gegenüber Kunden in Spar- und Anlageform | 0 | 869'935 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | 869'935 |
| Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden | 270'067 | 0 | 233'925 | 122'354 | 347'000 | 55'000 | - | 1'028'346 |
| Kassenobligationen | - | - | 11'442 | 28'097 | 163'009 | 18'982 | - | 221'530 |
| Anleihen und Pfandbriefdarlehen | - | - | 10'000 | 15'000 | 88'000 | 50'000 | - | 163'000 |
| Total Fremdkapital Berichtsjahr | 270'431 | 869'935 | 280'367 | 170'451 | 608'009 | 133'982 | - | 2'333'175 |
| Vorjahr | 267'924 | 919'835 | 150'497 | 153'691 | 662'209 | 150'171 | - | 2'304'327 |

Forderungen und Verpflichtungen gegenüber verbundenen Gesellschaften und Organkredite

| | Berichtsjahr Forderungen Fr. 1'000 | Vorjahr Forderungen Fr. 1'000 | Berichtsjahr Verpflichtungen Fr. 1'000 | Vorjahr Verpflichtungen Fr. 1'000 |
|---------------------------|--|-------------------------------------|--|---|
| Verbundene Gesellschaften | 0 | 0 | 10'566 | 6'268 |
| Organkredite | 7'207 | 7'374 | - | - |
| | 7'207 | 7'374 | 10'566 | 6'268 |

Transaktionen mit nahestehenden Personen

Die gewährten Konditionen an den Kanton sowie an verbundene Unternehmen entsprechen denjenigen, welche an Dritte gewährt werden. Organkredite an Mitglieder des Bankrates werden zu Kundenkonditionen gewährt. Die Mitglieder der Geschäftsleitung erhalten auf einem eng limitierten Teil der Kredite branchenübliche Vergünstigungen.

Bilanz nach In- und Ausland

Bilanz nach Währungen

Fremdwährungen umgerechnet in CHF

| | Berichtsjahr | | Vorjahr | | Berichtsjahr | | Vorjahr | |
|--|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Inland Fr. 1'000 | Ausland Fr. 1'000 | Inland Fr. 1'000 | Ausland Fr. 1'000 | CHF Fr. 1'000 | DIV Fr. 1'000 | CHF Fr. 1'000 | DIV Fr. 1'000 |
| Bilanzposition | | | | | | | | |
| Aktiven | | | | | | | | |
| Flüssige Mittel | 20'862 | 1'692 | 19'339 | 549 | 18'454 | 4'100 | 16'798 | 3'091 |
| Forderungen aus Geldmarktpapieren | 957 | 4 | 995 | 4 | 951 | 10 | 988 | 11 |
| Forderungen gegenüber Banken | 253'669 | 649 | 293'304 | 800 | 243'006 | 11'312 | 286'562 | 7'542 |
| Forderungen gegenüber Kunden | 272'170 | 2'830 | 238'183 | 2'922 | 272'603 | 2'397 | 239'390 | 1'715 |
| Hypothekarforderungen | 1'998'389 | 0 | 1'973'175 | 0 | 1'998'389 | 0 | 1'973'175 | 0 |
| Handelsbestand in Wertschriften und Edelmetallen | 1'250 | 2'541 | 743 | 1'858 | 3'730 | 61 | 2'573 | 28 |
| Finanzanlagen | 138'775 | 22'564 | 125'773 | 12'821 | 154'011 | 7'328 | 138'594 | 0 |
| Beteiligungen | 2'185 | 0 | 2'185 | 0 | 2'185 | 0 | 2'185 | 0 |
| Sachanlagen | 23'483 | 0 | 24'366 | 0 | 23'483 | 0 | 24'366 | 0 |
| Rechnungsabgrenzungen | 5'159 | 0 | 4'864 | 0 | 5'159 | 0 | 4'864 | 0 |
| Sonstige Aktiven | 2'353 | 0 | 4'959 | 0 | 2'072 | 281 | 4'954 | 5 |
| Total Aktiven | 2'719'252 | 30'280 | 2'687'886 | 18'954 | 2'724'043 | 25'489 | 2'694'449 | 12'392 |
| Passiven | | | | | | | | |
| Verpflichtungen aus Geldmarktpapieren | 58 | 0 | 15 | 0 | 58 | 0 | 15 | 0 |
| Verpflichtungen gegenüber Banken | 20'306 | 30'000 | 25'356 | 25'000 | 50'306 | 0 | 50'202 | 154 |
| Verpflichtungen gegenüber Kunden in Spar- und Anlageform | 831'913 | 38'022 | 881'044 | 38'791 | 857'462 | 12'473 | 910'946 | 8'889 |
| Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden | 1'017'479 | 10'867 | 960'608 | 10'905 | 996'265 | 32'081 | 950'131 | 21'382 |
| Kassenobligationen | 221'530 | 0 | 194'608 | 0 | 221'530 | 0 | 194'608 | 0 |
| Anleihen und Pfandbriefdarlehen | 163'000 | 0 | 168'000 | 0 | 163'000 | 0 | 168'000 | 0 |
| Rechnungsabgrenzungen | 19'627 | 0 | 20'171 | 0 | 19'627 | 0 | 20'171 | 0 |
| Sonstige Passiven | 10'332 | 0 | 13'020 | 0 | 9'228 | 1'104 | 12'431 | 589 |
| Wertberichtigungen und Rückstellungen | 74'774 | 0 | 79'479 | 0 | 74'774 | 0 | 79'479 | 0 |
| Reserven für allgemeine Bankrisiken | 151'747 | 0 | 135'744 | 0 | 151'747 | 0 | 135'744 | 0 |
| Dotations-/PS-Kapital | 28'000 | 0 | 28'000 | 0 | 28'000 | 0 | 28'000 | 0 |
| Kapitalreserven | 14'017 | 0 | 14'017 | 0 | 14'017 | 0 | 14'017 | 0 |
| Gewinnreserven | 46'259 | 0 | 43'399 | 0 | 46'259 | 0 | 43'399 | 0 |
| Eigene Beteiligungstitel | -128 | 0 | -221 | 0 | -128 | 0 | -221 | 0 |
| Andere Reserven | 57'047 | 0 | 56'975 | 0 | 57'047 | 0 | 56'975 | 0 |
| Jahresgewinn | 14'682 | 0 | 11'929 | 0 | 14'682 | 0 | 11'929 | 0 |
| Total Passiven | 2'670'643 | 78'889 | 2'632'144 | 74'696 | 2'703'874 | 45'658 | 2'675'826 | 31'014 |

Aktiven nach Ländern bzw. Ländergruppen

Die Aktiven nach Ländergruppen sind unbedeutend, siehe Bilanz nach In- und Ausland.

Informationen zu Ausserbilanzgeschäften

Eventualverpflichtungen

| | Berichtsjahr Fr. 1'000 | Vorjahr Fr. 1'000 |
|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| Kreditsicherungsgarantien | 2'522 | 2'278 |
| Gewährleistungsgarantien | 5'942 | 7'331 |
| Unwiderrufliche Verpflichtungen | 0 | 0 |
| Übrige Eventualverbindlichkeiten | 13'105 | 21'936 |
| Total | 21'569 | 31'545 |

Offene derivative Finanzinstrumente

| | Handelsinstrumente | | Kontrakt- volumen Fr. 1'000 | Hedging-Instrumente | | Kontrakt- volumen Fr. 1'000 |
|---------------------------|---|---|-----------------------------------|---|---|-----------------------------------|
| | positiver Wiederbe- schaffungswert Fr. 1'000 | negativer Wiederbe- schaffungswert Fr. 1'000 | | positiver Wiederbe- schaffungswert Fr. 1'000 | negativer Wiederbe- schaffungswert Fr. 1'000 | |
| Zinsinstrumente | | | | | | |
| Swaps | | | | 0 | 0 | 0 |
| Optionen (OTC) | | | | 140 | 140 | 23'307 |
| Devisen | | | | | | |
| Terminkontrakte | 174 | 416 | 35'730 | | | |
| Optionen (OTC) | 0 | 0 | 0 | | | |
| Edelmetalle | | | | | | |
| Terminkontrakte | 47 | 45 | 7'224 | | | |
| Optionen (OTC) | 0 | 0 | 0 | | | |
| Total Berichtsjahr | 221 | 461 | 42'954 | 140 | 140 | 23'307 |
| Vorjahr | 2'711 | 2'662 | 127'835 | 126 | 126 | 58'841 |

Treuhandgeschäfte

Fremdwährungen umgerechnet in CHF

| | CHF Fr. 1'000 | DIV Fr. 1'000 | Total in CHF Fr. 1'000 |
|--|-------------------------|-------------------------|----------------------------------|
| Total Treuhandanlagen bei Drittbanken | 1'063 | 8'906 | 9'969 |
| Total Vorjahr | 603 | 6'015 | 6'618 |

Informationen zur Erfolgsrechnung

Erfolg aus dem Handelsgeschäft

| | Berichtsjahr Fr. 1'000 | Vorjahr Fr. 1'000 |
|---------------------------|---------------------------|----------------------|
| Devisen- und Sortenhandel | 3'017 | 2'215 |
| Edelmetallhandel | 23 | 319 |
| Wertschriftenhandel | 109 | 341 |
| Total | 3'149 | 2'875 |

Personalaufwand

| | Berichtsjahr Fr. 1'000 | Vorjahr Fr. 1'000 |
|---|---------------------------|----------------------|
| Gehälter Bankbehörden und Personal | 11'067 | 11'241 |
| AHV, IV, ALV und andere gesetzliche Zulagen | 1'058 | 1'061 |
| Beiträge an Personal- und Wohlfahrtseinrichtungen | 1'142 | 1'138 |
| Übriger Personalaufwand | 569 | 393 |
| Total | 13'836 | 13'833 |

Sachaufwand

| | Berichtsjahr Fr. 1'000 | Vorjahr Fr. 1'000 |
|---|---------------------------|----------------------|
| Raumaufwand | 49 | 311 |
| Aufwand für Informatik, Maschinen, Mobiliar, Fahrzeuge und übrige Einrichtungen | 3'659 | 4'735 |
| Übriger Geschäftsaufwand | 4'725 | 4'372 |
| Total | 8'433 | 9'418 |

Erläuterung zu ausserordentlichen Erträgen und Aufwänden

| | Berichtsjahr | | Vorjahr | |
|--|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| | Aufwand Fr. 1'000 | Ertrag Fr. 1'000 | Aufwand Fr. 1'000 | Ertrag Fr. 1'000 |
| Bildung Reserven für allgemeine Bankrisiken | 16'002 | | 8'517 | |
| Erfolg aus Verkauf von Anlagevermögen | | 482 | | 670 |
| Auflösung nicht mehr benötigter Wertberichtigungen und Rückstellungen | | 500 | | 820 |
| Ausbuchung nicht verwendeter Versicherungsleistungen aus Unwetter 2005 | | 492 | | |
| Übriger Aufwand/Ertrag | 1 | 0 | 99 | 0 |
| Total | 16'003 | 1'474 | 8'616 | 1'490 |

Übrige Informationen

Depotvolumen und nicht physisch ausgestellte Kassenobligationen

| | Fremdwährungen umgerechnet in CHF | |
|---|-----------------------------------|----------------------|
| | Berichtsjahr Fr. 1'000 | Vorjahr Fr. 1'000 |
| Depotvolumen | 1'017'977 | 978'469 |
| Kassenobligationen (ohne physisch ausgestellte Titel) | 220'256 | 192'697 |
| Total | 1'238'233 | 1'171'166 |

Risikogewichtete Positionen/Erforderliche eigene Mittel

| | Berichtsjahr | | Vorjahr | |
|---|----------------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|
| | Fr. 1'000 Nominal | Fr. 1'000 risiko- gewichtet | Fr. 1'000 Nominal | Fr. 1'000 risiko- gewichtet |
| Direkte unterlegungspflichtige Aktiven | 2'583'147 | 1'520'881 | 2'564'867 | 1'496'314 |
| Ausserbilanzgeschäfte | | | | |
| Eventualverpflichtungen | 21'569 | 10'560 | 31'545 | 15'079 |
| Unwiderrufliche Zusagen | 10'987 | 17'495 | 8'081 | 16'042 |
| Add-ons Terminkontrakte und gekaufte Optionen | | 168 | | 1'562 |
| Indirekte unterlegungspflichtige Aktiven | | | | |
| Nettopositionen ausserhalb des Handelsbuches | 162'950 | 97'701 | 138'765 | 62'979 |
| Markttrisikopositionen des Handelsbuches | | 3'356 | | 3'461 |
| Abzugsfähige Passiven | -67'042 | -50'282 | -71'114 | -53'336 |
| Total risikogewichtete Positionen | | 1'599'879 | | 1'542'101 |
| Erforderliche Eigenmittel brutto (8% der risikogewichteten Positionen) | | 127'990 | | 123'368 |
| Abzug für Kantonalbanken (12.5% der erforderlichen Eigenmittel brutto) | | -15'999 | | -15'421 |
| Total erforderliche Eigenmittel netto | | 111'991 | | 107'947 |
| Anrechenbare Eigenmittel (nach Gewinnverteilung) | | 298'276 | | 278'589 |
| Eigenkapital-Ratio (anrechenbare Eigenmittel in % der risikogewichteten Positionen) | | 18.64% | | 18.07% |
| Eigenmittel-Deckungsgrad (anrechenbare Eigenmittel in % der erforderlichen Eigenmittel netto) | | 266.34% | | 258.08% |

Bericht der Revisionsstelle



PricewaterhouseCoopers AG
Wertstrasse 3
Postfach 4064
6002 Luzern
Telefon +41 58 792 62 00
Fax +41 58 792 62 10

Bericht der Revisionsstelle an den
Regierungsrat des Kantons Obwalden
über die Prüfung der Jahresrechnung der
Obwaldner Kantonalbank
Sarnen

Als externe Revisionsstelle haben wir die Buchführung und die Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung, Mittelflussrechnung und Anhang / Seiten 3 bis 19) der Obwaldner Kantonalbank für das am 31. Dezember 2007 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für die Jahresrechnung ist der Bankrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Schweizer Prüfungsstandards, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der Jahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungsentscheide sowie die Darstellung der Jahresrechnung als Ganzes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung vermittelt die Jahresrechnung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit den für Banken anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften. Ferner entsprechen die Buchführung und die Jahresrechnung sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem schweizerischen Bankengesetz sowie dem Gesetz über die Obwaldner Kantonalbank.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

Christoph Käppeli
Leitender Revisor

Heinz Furrer

Luzern, 15. Februar 2008

Bürgschaftsfonds Obwalden

Der «Bürgschaftsfonds Obwalden» ist eine eigene juristische Person mit Sitz in Sarnen. Er bezweckt, den Einwohnern und Firmen im Kanton Obwalden die Bürgschaft für Darlehen und Kredite auf eine zeitlich beschränkte Dauer zu gewähren. Die Verpflichtungen des Bürgschaftsfonds haben im 54. Geschäftsjahr um 12.04% abgenommen. Von den neu gewährten Bürgschaften im Gesamtbetrag von Fr. 357'500.00 entfielen Fr. 130'000.00 auf reine Bürgschaften und Fr. 227'500.00 auf Bürgschaften mit ergänzender Sicherheit. Auf bestehende Bürgschaften wurden Abzahlungen von Fr. 1'344'035.40 geleistet.

Entwicklung der Bürgschaften 1997–2007

| Jahr | Bewilligte Gesuche | Bürgschaftssumme Eingänge | Bürgschaftssumme Abgänge | Stand der Bürgschaften am Jahresende Fr. |
|------|--------------------|---------------------------|--------------------------|--|
| 1997 | 27 | 552'775 | 664'772 | 9'616'005 |
| 1998 | 23 | 1'037'500 | 1'196'075 | 9'457'430 |
| 1999 | 14 | 470'700 | 1'089'200 | 8'838'930 |
| 2000 | 12 | 780'420 | 1'525'930 | 8'093'420 |
| 2001 | 11 | 986'000 | 1'175'300 | 7'904'120 |
| 2002 | 16 | 1'377'480 | 1'326'240 | 8'081'360 |
| 2003 | 17 | 1'414'382 | 1'497'902 | 7'997'840 |
| 2004 | 16 | 1'503'920 | 1'155'502 | 8'346'258 |
| 2005 | 11 | 498'000 | 673'262 | 8'170'996 |
| 2006 | 13 | 1'226'900 | 1'206'709 | 8'191'187 |
| 2007 | 7 | 357'500 | 1'344'035 | 7'204'652 |

Am Jahresende bestanden:

| | |
|--|--------------|
| 18 reine Bürgschaften für | 536'999.90 |
| 89 Bürgschaften mit ergänzender Sicherheit für | 6'667'652.00 |

107 Total **7'204'651.90**

Die Bürgschaften mit ergänzender Sicherheit haben netto um Fr. 996'802.00 abgenommen. Es handelt sich ausschliesslich um landwirtschaftliche Liegenschaften.

Die reinen Bürgschaften haben netto um Fr. 10'266.60 zugenommen.

Erfolgsrechnung

Im Berichtsjahr erzielte der Bürgschaftsfonds einen Ertrag von Fr. 87'362.10 und verzeichnete einen Aufwand (vor Verlustausbuchung) von Fr. 15'220.90. Aus dem Bürgschaftsgeschäft musste eine Position im Totalbetrag von Fr. 12'643.21 abgeschrieben werden. Aus der Rechnung resultierte ein Jahresgewinn von Fr. 59'497.99, der gemäss Gesetz des Bürgschaftsfonds Obwalden dem Reservefonds zuzuweisen ist.

Bilanz

In der Bilanz per Jahresende bestanden die Aktiven aus Flüssigen Mitteln von Fr. 167'403.77, aus Wertschriften von Fr. 2'800'000.00 sowie aus Debitoren, Beteiligungen und Transitorischen Aktiven von Fr. 67'587.35. Das Stammkapital von Fr. 1'000'000.00 und der ordentliche Reservefonds (nach Gewinnzuweisung) von Fr. 2'034'991.12 ergeben insgesamt Eigenmittel von Fr. 3'034'991.12. Aufgrund des gesetzlich vorgeschriebenen Haftungskoeffizienten müssen per 31. Dezember 2007 Eigenmittel von Fr. 1'427'242.24 zur Deckung der eingegangenen Bürgschaftsverpflichtungen vorhanden sein. Die Kapitalüberdeckung betrug Fr. 1'607'747.88.

Die Organe des Bürgschaftsfonds Obwalden sind identisch mit denjenigen der Obwaldner Kantonalbank.

Bürgschaftsfonds Obwalden

Erfolgsrechnung

| | 2007 | 2006 |
|--|------------------|------------------|
| Aufwand | | |
| Verwaltungskosten | 10'760.00 | 10'760.00 |
| Diverser Aufwand | 4'460.90 | 3'571.35 |
| Verluste auf Bürgschaften | 12'643.21 | 73'000.00 |
| Jahresgewinn | 59'497.99 | 12'366.40 |
| | 87'362.10 | 99'697.75 |
| Ertrag | | |
| Bankzinsen | 278.10 | 246.40 |
| Wertschriften-Ertrag | 83'559.00 | 87'978.35 |
| Provisionen für Bürgschaftsverpflichtungen | 3'525.00 | 11'473.00 |
| | 87'362.10 | 99'697.75 |

Bilanz

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|---------------------|---------------------|
| Aktiven | | |
| Kontokorrent der Obwaldner Kantonalbank | 167'403.77 | 104'863.38 |
| Wertschriften | 2'800'000.00 | 2'800'000.00 |
| Beteiligungen | 1.00 | 1.00 |
| Eidg. Steuerverwaltung (VST) | 30'197.35 | 30'798.75 |
| Transitorische Aktiven | 37'389.00 | 39'830.00 |
| | 3'034'991.12 | 2'975'493.13 |
| Passiven | | |
| Stammkapital | 1'000'000.00 | 1'000'000.00 |
| Ordentlicher Reservefonds | 1'975'493.13 | 1'963'126.73 |
| Jahresgewinn | 59'497.99 | 12'366.40 |
| | 3'034'991.12 | 2'975'493.13 |

Die Geschäftsleitung beantragt, den Jahresgewinn von Fr. 59'497.99 dem Reservefonds zuzuweisen.
Der Reservefonds erhöht sich nach dieser Zuweisung auf Total Fr. 2'034'991.12.

Nachweis des Bürgschaftspotenzials

| Art der Bürgschaft und Gruppe | Bürgschafts- verpflichtung in Fr. | Zins-Zuschlag 15% in Fr. | Total max. Verpflichtung in Fr. | Haftungskoeffizient durch Bürgschaft | Deckungs- nachweis in Fr. |
|--|---|--------------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------|
| Grundkapital und Reserven ./, Beteiligungen Art. 7 des Gesetzes | | | | | 3'034'991.12 1.00 |
| Reine Bürgschaften | | | | | |
| Handel und Gewerbe | 531'999.90 | 79'799.99 | 611'799.89 | | |
| Landwirtschaft | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| Unselbständige und freie Berufe | 5'000.00 | 750.00 | 5'750.00 | | |
| | 536'999.90 | 80'549.99 | 617'549.89 | 25.00% | 154'387.47 |
| Vorjahr | 526'733.30 | 79'010.00 | 605'743.30 | | |
| Ergänzende Bürgschaften | | | | | |
| Handel und Gewerbe | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| Landwirtschaft | 6'667'652.00 | 1'000'147.80 | 7'667'799.80 | | |
| Unselbständige und freie Berufe | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | 6'667'652.00 | 1'000'147.80 | 7'667'799.80 | 16.60% | 1'272'854.77 |
| Vorjahr | 7'664'454.00 | 1'149'668.10 | 8'814'122.10 | | |
| Kapitalüberdeckung | | | | | 1'607'747.88 |

Bericht der Revisionsstelle



PricewaterhouseCoopers AG
Wertstrasse 3
Postfach 4064
6005 Luzern
Telefon +41 58 792 62 00
Fax +41 58 792 62 10

Bericht der Revisionsstelle an den
Regierungsrat des Kantons Obwalden
über die Prüfung der Jahresrechnung
des Bürgerschaftsfonds Obwalden
Sarnen

Als Revisionsstelle haben wir die Buchführung und die Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang) sowie den Bericht über die Geschäftstätigkeit (Seiten 21 und 22) des Bürgerschaftsfonds Obwalden für das am 31.12.2007 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für die Jahresrechnung sind der Bankrat und die Geschäftsleitung der Obwaldner Kantonalbank verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Schweizer Prüfungsstandards, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der Jahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungsentscheide sowie die Darstellung der Jahresrechnung als Ganzes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung entsprechen die Buchführung, die Jahresrechnung, der Bericht über die Geschäftstätigkeit und die Gewinnverwendung dem Gesetz sowie Reglement über den Bürgerschaftsfonds Obwalden.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

Christoph Käppeli
Leitender Revisor

Heinz Furrer

Luzern, 15. Februar 2008

Obwaldner Kantonalbank
Bahnhofstrasse 2, 6060 Sarnen

| | |
|-----------------|--|
| Telefon | 041 666 22 11 |
| Telefax | 041 666 22 60 |
| Internet | www.owkb.ch |
| Immobilienbörse | www.ImmoMarktObwalden.ch |
| E-Mail | info@owkb.ch |

