



Konsolidierter Jahresabschluss.

Per 31. Dezember 2013.

Gemeinsam wachsen.



**Graubündner
Kantonalbank**

Überblick.

Erfolgsrechnung	2013	2012	+/- in %
	in CHF Mio.	in CHF Mio.	
Bruttoertrag	386.6	391.9	-1.4
Geschäftsaufwand	172.2	174.4	-1.3
Bruttogewinn	214.4	217.5	-1.4
Gewinn vor Reservenbildung ohne Minderheiten	187.5	182.5	+2.7
Konzerngewinn	161.3	158.7	+1.6

Bilanz	31.12.2013	31.12.2012	+/- in %
	in CHF Mio.	in CHF Mio.	
Forderungen gegenüber Kunden	2'899	2'901	-0.1
Hypothekarforderungen	12'942	12'395	+4.4
Kundengelder	14'151	13'800	+2.5
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	2'514	2'268	+10.9
Eigene Mittel ohne Minderheiten (vor Gewinnverwendung)	2'182	2'097	+4.0
Bilanzsumme	20'001	19'364	+3.3

Ausgewählte Kennzahlen	2013	2012	+/- in %
	Nettoneugeld	362	
Cost/Income-Ratio II	47.4 %	47.7 %	-0.6
Eigenkapitalrendite (ROE)	9.0 %	9.1 %	-1.3
Rentabilität auf gefordertem Eigenkapital 1)	13.3 %	13.2 %	+1.0

	31.12.2013	31.12.2012	+/- in %
	Kundenvermögen	29'510	
Personaleinheiten (teilzeitbereinigt; Lehrstellen zu 50%)	826.8	847.1	-2.4
Anzahl Mitarbeitende 2)	938	966	-28
Standorte Stammhaus 2)	66	68	-2
Standorte Konzern 2)	68	70	-2

1) Beide Werte wurden auf Basis des Tier 1 von 12.7% berechnet, welches ab 30.06.2014 gültig ist.

2) Veränderung absolut

Konzernbilanz.

Aktiven	31.12.2013	31.12.2012	+/- in %
	in CHF 1'000	in CHF 1'000	
Flüssige Mittel	1'400'358	1'252'269	+11.8
Forderungen aus Geldmarktpapieren	-	1	-100.0
Forderungen gegenüber Banken	705'550	595'336	+18.5
Forderungen gegenüber Kunden	2'898'527	2'900'938	-0.1
Hypothekarforderungen	12'941'922	12'395'285	+4.4
Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen	19'818	5'784	+242.6
Finanzanlagen	1'539'082	1'655'430	-7.0
Nicht konsolidierte Beteiligungen	18'815	18'815	-
Sachanlagen	119'253	122'390	-2.6
Goodwill	-	-	-
Rechnungsabgrenzungen	41'373	47'029	-12.0
Sonstige Aktiven	316'036	370'346	-14.7
Bilanzsumme	20'000'734	19'363'623	+3.3
Passiven	31.12.2013	31.12.2012	+/- in %
	in CHF 1'000	in CHF 1'000	
Verpflichtungen gegenüber Banken	500'182	530'263	-5.7
Verpflichtungen gegenüber Kunden in Spar- und Anlageform	8'520'393	8'193'448	+4.0
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden	5'576'095	5'534'616	+0.7
Kassenobligationen	54'208	71'739	-24.4
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	2'513'885	2'267'600	+10.9
Rechnungsabgrenzungen	69'917	71'442	-2.1
Sonstige Passiven	299'690	317'095	-5.5
Wertberichtigungen und Rückstellungen	250'415	244'115	+2.6
Reserven für allgemeine Bankkrisiken	1'287'268	1'256'075	+2.5
Dotationskapital	175'000	175'000	-
PS-Kapital	75'000	75'000	-
Eigene Beteiligungstitel	-6'540	-3'238	+102.0
Kapitalreserve	46'915	47'026	-0.2
Gewinnreserve	447'883	394'202	+13.6
Minderheitsanteile am Eigenkapital	29'117	30'510	-4.6
Konzerngewinn	161'306	158'730	+1.6
<i>davon Minderheitsanteile am Ergebnis</i>	<i>5'019</i>	<i>5'437</i>	<i>-7.7</i>
Bilanzsumme	20'000'734	19'363'623	+3.3

Konsolidierte Erfolgsrechnung.

	2013 in CHF 1'000	2012 in CHF 1'000	+/- in %
Erfolg aus dem Zinsengeschäft	243'629	253'154	-3.8
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	113'107	109'391	+3.4
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	18'806	19'687	-4.5
Übriger ordentlicher Erfolg	11'045	9'656	+14.4
Bruttoertrag	386'587	391'888	-1.4
Personalaufwand	116'853	118'931	-1.7
Sachaufwand	55'324	55'487	-0.3
Total Geschäftsaufwand	172'177	174'418	-1.3
Bruttogewinn	214'410	217'470	-1.4
Abschreibungen auf Sachanlagen und Beteiligungen	11'092	12'476	-11.1
Abschreibungen auf Goodwill	-	7'683	-100.0
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	9'169	8'354	+9.8
Zwischenergebnis (Betriebsergebnis)	194'149	188'957	+2.7
Ausserordentliches Ergebnis, inkl. Steuern	-32'843	-30'227	+8.7
<i>davon Zuweisung an die Reserven für allgemeine Bankrisiken</i>	<i>31'193</i>	<i>29'170</i>	<i>+6.9</i>
Konzerngewinn	161'306	158'730	+1.6
<i>davon Minderheitsanteile am Ergebnis</i>	<i>5'019</i>	<i>5'437</i>	<i>-7.7</i>

Gewinnverwendung des Stammhauses.

	31.12.2013 in CHF 1'000	31.12.2012 in CHF 1'000	+/- CHF 1'000
Jahresgewinn	154'637	152'093	2'544
Dividende auf dem Nominalkapital 38% (Vorjahr 38%)	95'000	95'000	–
Abgeltung für Staatsgarantie	2'637	2'593	44
Fonds für Projekte mit kulturellem, gemeinnützigem, sportlichem oder wirtschaftlichem Zweck in Graubünden	2'000	2'000	–
Einlage in die freie Reserve	55'000	46'451	8'549
Einlage in die allgemeine gesetzliche Reserve 1)	–	6'049	–6'049

1) Keine Zuweisung an die allgemeine gesetzliche Reserve, weil 50% des Nominalkapitals erreicht sind.

Graubündner Kantonalbank Partizipationschein Valor 134 020

Kotiert an der SIX Swiss Exchange Kurs: CHF 1'236.00⁴

Die Graubündner Kantonalbank (GKB) ist eine mittel-grosse Kantonalbank. Neben dem auf den Kanton Graubünden fokussierten Privat- und Firmenkundengeschäft hat das Private Banking Tradition. Mit einer umfassenden Dienstleistungspalette, attraktiven Arbeitsplätzen, einem fortschrittlichen Weiterbildungsangebot und einem ausgewogenen Value Management trägt sie den Bedürfnissen von Kunden, Mitarbeitenden, Investoren und Öffentlichkeit Rechnung. Die Bank verfügt über strategische Beteiligungen an der Privatbank Bellerive AG in Zürich und an der Private Client Bank AG in Zürich.

Kapitalstruktur.

Dotations- und PS-Kapital: CHF 250 Mio.
750'000 PS à CHF 100 nom.
CHF 175'000'000 Dotationskapital

Aktionariat.

Kanton 85.3% des Kapitals (per 31.12.13)
Graubünden:
VR/Management: 0.1% der PS (per 31.12.13)

VR/Management.

Präsident Bankrat: Hans Hatz (seit 1998)
Vorsitz Geschäftsleitung: Alois Vinzens (seit 2003)
Anzahl BR- und GL-Mitglieder 2013: 7/4

Rating Standard & Poor's.

Kurzfristige Verbindlichkeiten: A-1+
Langfristige Verbindlichkeiten: AA+
Ausblick: negativ

Termine.

Ex-Dividende: 7. März 2014
Partizipanten-Versammlung 2014: 12. April 2014
Halbjahreszahlen 2014: 25. Juli 2014

Kennzahlen pro Partizipationschein (PS).

je PS (adjustiert in CHF)	2011	2012	2013(S)	2014(S)	2015(S)	je PS (in CHF)	2010	2011	2012	2013
Eigenkapital ¹	803	840	865 ²	888 ²	928 ²	Kurse Hoch	1'255	1'245	1'205	1'236
Adjustierter Reingewinn ¹	73.5	73.0	73.8 ²	71.4 ²	73.0 ²	Kurse Tief	1'192	1'142	1'146	1'126
Dividende	38.0	38.0 ³	40.0 ²	40.0 ²	40.0 ²	KGV Hoch	17.1	16.9	16.5	16.7 ²
Ausschüttungsquote ¹	49.7%	50.0%	54.2% ²	56.0% ²	54.8% ²	KGV Tief	16.2	15.5	15.7	15.3 ²

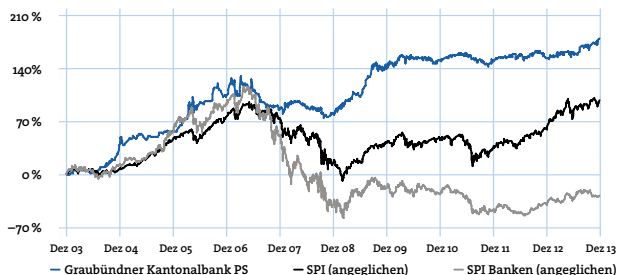
¹ ohne Goodwill/Immaterielle

² Schätzung ZKB-Research

³ Ex-Dividende per 8.3.2013

⁴ Kurse und Performanceentwicklung per 30.12.2013

10-Jahres Performanceentwicklung (inkl. Dividendenausschüttungen).



Nebst dem PS GKB offeriert folgende wandelbare Anleihe die Möglichkeit, an der Geschäftsentwicklung der Bank zu partizipieren:

Wandelanleihe

2% Graubündner Kantonalbank

Verfall

08.05.2014

Valor

2 514 817

wandelbar bis

24.04.2014

Wandelpreis

CHF 1'200

Kurs⁴

101.00%



100% FSC-Recycling-Papier | www.gkb.ch/nachhaltigkeit