



Konsolidierter Jahresabschluss.

Per 31. Dezember 2014.

Gemeinsam wachsen.



**Graubündner
Kantonalbank**

Überblick.

Erfolgsrechnung	2014	2013	+/- in %
	in CHF Mio.	in CHF Mio.	
Bruttoertrag	381.8	386.6	-1.2
Geschäftsaufwand	174.5	172.2	+1.4
Bruttogewinn	207.3	214.4	-3.3
Gewinn vor Reservenbildung ohne Minderheiten	181.6	187.5	-3.2
Konzerngewinn	163.8	161.3	+1.6

Bilanz	31.12.2014	31.12.2013	+/- in %
	in CHF Mio.	in CHF Mio.	
Forderungen gegenüber Kunden	2'583	2'899	-10.9
Hypothekarforderungen	13'782	12'942	+6.5
Kundengelder	14'485	14'151	+2.4
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	2'641	2'514	+5.1
Eigene Mittel ohne Minderheiten (vor Gewinnverwendung)	2'267	2'182	+3.9
Bilanzsumme	20'591	20'001	+3.0

Ausgewählte Kennzahlen	2014	2013	+/- in %
	Nettoneugeld	-183	
Cost/Income-Ratio II	48.8 %	47.4 %	+2.9
Eigenkapitalrendite (ROE)	8.3 %	9.0 %	-7.1
Rentabilität auf gefordertem Eigenkapital 1)	12.7 %	13.3 %	-4.9

	31.12.2014	31.12.2013	+/- in %
	Kundenvermögen	30'157	
Personaleinheiten (teilzeitbereinigt; Lehrstellen zu 50 %)	804.9	820.8	-1.9
Anzahl Mitarbeitende 2)	918	932	-14
Standorte Stammhaus 2)	65	66	-1
Standorte Konzern 2)	67	68	-1

1) Beide Werte wurden auf Basis des Tier 1 von 12.7 % berechnet.

2) Veränderung absolut

Konzernbilanz.

Aktiven	31.12.2014	31.12.2013	+/- in %
	in CHF 1'000	in CHF 1'000	
Flüssige Mittel	1'411'157	1'400'358	+ 0.8
Forderungen aus Geldmarktpapieren	96	–	+100.0
Forderungen gegenüber Banken	682'463	705'550	– 3.3
Forderungen gegenüber Kunden	2'582'824	2'898'527	–10.9
Hypothekarforderungen	13'782'402	12'941'922	+ 6.5
Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen 1)	283	321	–11.8
Finanzanlagen 1)	1'477'985	1'558'579	– 5.2
Nicht konsolidierte Beteiligungen	19'750	18'815	+ 5.0
Sachanlagen	121'079	119'253	+ 1.5
Goodwill	–	–	–
Rechnungsabgrenzungen	34'764	41'373	–16.0
Sonstige Aktiven	478'246	316'036	+ 51.3
Bilanzsumme	20'591'049	20'000'734	+ 3.0
Passiven	31.12.2014	31.12.2013	+/- in %
	in CHF 1'000	in CHF 1'000	
Verpflichtungen gegenüber Banken	619'984	500'182	+ 24.0
Verpflichtungen gegenüber Kunden in Spar- und Anlageform	8'736'388	8'520'393	+ 2.5
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden	5'703'550	5'576'095	+ 2.3
Kassenobligationen	44'604	54'208	–17.7
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	2'641'230	2'513'885	+ 5.1
Rechnungsabgrenzungen	71'234	69'917	+ 1.9
Sonstige Passiven	226'938	299'690	–24.3
Wertberichtigungen und Rückstellungen	243'443	250'415	– 2.8
Reserven für allgemeine Bankrisiken	1'309'958	1'287'268	+ 1.8
Dotationskapital	175'000	175'000	–
PS-Kapital	75'000	75'000	–
Eigene Beteiligungstitel	– 4'066	– 6'540	– 37.8
Kapitalreserve	47'785	46'915	+ 1.9
Gewinnreserve	504'532	447'883	+ 12.6
Minderheitsanteile am Eigenkapital	31'662	29'117	+ 8.7
Konzerngewinn	163'807	161'306	+ 1.6
<i>davon Minderheitsanteile am Ergebnis</i>	<i>4'926</i>	<i>5'019</i>	<i>– 1.9</i>
Bilanzsumme	20'591'049	20'000'734	+ 3.0

1) Die Anpassungen der Vorjahreszahlen resultieren aus der Umklassierung physischer Edelmetalle zur Deckung von Kundenverpflichtungen aus den Handelsbeständen in die Finanzanlagen.

Konsolidierte Erfolgsrechnung.

	2014 in CHF 1'000	2013 in CHF 1'000	+/- in %
Erfolg aus dem Zinsengeschäft	237'408	243'629	-2.6
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	113'206	113'107	+0.1
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	19'724	18'806	+4.9
Übriger ordentlicher Erfolg	11'455	11'045	+3.7
Bruttoertrag	381'793	386'587	-1.2
Personalaufwand	119'621	116'853	+2.4
Sachaufwand	54'902	55'324	-0.8
Total Geschäftsaufwand	174'523	172'177	+1.4
Bruttogewinn	207'270	214'410	-3.3
Abschreibungen auf Sachanlagen und Beteiligungen	11'633	11'092	+4.9
Abschreibungen auf Goodwill	-	-	-
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	6'637	9'169	-27.6
Zwischenergebnis (Betriebsergebnis)	189'000	194'149	-2.7
Ausserordentliches Ergebnis, inkl. Steuern	-25'193	-32'843	-23.3
<i>davon Zuweisung an die Reserven für allgemeine Bankrisiken</i>	<i>22'690</i>	<i>31'193</i>	<i>-27.3</i>
Konzerngewinn	163'807	161'306	+1.6
<i>davon Minderheitsanteile am Ergebnis</i>	<i>4'926</i>	<i>5'019</i>	<i>-1.9</i>

Gewinnverwendung des Stammhauses.

	31.12.2014 in CHF 1'000	31.12.2013 in CHF 1'000	+/- CHF 1'000
Jahresgewinn	157'181	154'637	2'544
Dividende auf dem Nominalkapital 38 % (Vorjahr 38 %)	95'000	95'000	–
Abgeltung für Staatsgarantie	2'681	2'637	44
Fonds für Projekte mit kulturellem, gemeinnützigem, sportlichem oder wirtschaftlichem Zweck in Graubünden	2'000	2'000	–
Einlage in die freie Reserve	57'500	55'000	2'500
Einlage in die allgemeine gesetzliche Reserve 1)	–	–	–

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 1'400.00³

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 84.4% des Kapitals (per 31.12.14)
Graubünden:
VR/Management: 0.1% der PS (per 31.12.14)

VR/Management.

Präsident Bankrat: Peter Fanconi (seit 2014)
Vorsitz Geschäftsleitung: Alois Vinzens (seit 2003)
Anzahl BR- und GL-Mitglieder 2014: 7/4

Rating Standard & Poor's.

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

Termine.

Ex-Dividende: 6. März 2015
Partizipanten-Versammlung 2015: 28. März 2015
Halbjahreszahlen 2015: 31. Juli 2015

Kennzahlen pro Partizipationschein (PS).

je PS (adjustiert in CHF)	2012	2013	2014(S)	2015(S)	2016(S)	je PS (in CHF)	2011	2012	2013	2014
Eigenkapital ¹	840	874	901 ²	937 ²	985 ²	Kurse Hoch	1'245	1'205	1'236	1'418
Adjustierter Reingewinn ¹	73.0	75.0	73.6 ²	76.2 ²	79.8 ²	Kurse Tief	1'142	1'146	1'126	1'170
Dividende	38.0	38.0	38.0 ²	40.0 ²	40.0 ²	KGV Hoch	16.9	16.5	16.5	19.3
Ausschüttungsquote	62.0%	60.8%	58.9% ²	57.6% ²	54.8% ²	KGV Tief	15.5	15.7	15.0	15.9

¹ ohne Goodwill/Immaterielle ² Schätzung ZKB-Research ³ Kurse und Performanceentwicklung per 30.12.2014

10-Jahres Performanceentwicklung (inkl. Dividendenausschüttungen).

