



Konsolidierter Jahresabschluss.

Per 31. Dezember 2020.

Kennzahlen Konzern.

Bilanz / Ausserbilanz

	in CHF Mio. 31.12.2020	in CHF Mio. 31.12.2019	+/- in %
Kundenvermögen ¹⁾	38'129	36'162	5.4
Nettoneugeld ¹⁾	1'387	184	
Kundenausleihungen	20'726	20'079	3.2
Eigene Mittel ²⁾	2'710	2'707	0.1

Personalbestand

	31.12.2020	31.12.2019	+/- in %
Personaleinheiten (teilzeitbereinigt; Lehrstellen zu 50 %)	791	783	1.0

Erfolgsrechnung

	in CHF 1'000 2020	in CHF 1'000 2019	+/- in %
Geschäftsertrag	407'336	415'346	-1.9
Geschäftsaufwand	196'594	188'625	4.2
Geschäftserfolg	188'154	201'826	-6.8
Gewinn vor Reservenbildung ohne Minderheitsanteile	177'513	186'920	-5.0
Konzerngewinn	180'886	185'457	-2.5

Kennzahlen

	2020	2019	+/- in %
Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag (CIR I) ³⁾	48.7 %	46.0 %	5.9
Geschäftsaufwand inkl. Abschreibungen / Geschäftsertrag (CIR II) ³⁾	52.2 %	49.6 %	5.2
Eigenkapitalrendite (ROE) ^{2) 4)}	6.8 %	7.2 %	-5.6
Gewinn / PS (EPS) ⁴⁾	71.2	75.0	-5.1
Eigenmittel / PS ²⁾	1'087	1'086	0.1
Leverage Ratio	9.5 %	8.9 %	6.7
Kernkapitalquote (CET-1-Ratio / Tier-1-Ratio)	20.4 %	20.9 %	-2.4

1) Kundengelder, Depotvolumen und Treuhandanlagen inkl. Kundenvermögen mit Konto- und Depotführung bei Drittbanken (inkl. Doppelzahlungen); ohne Positionen Cash Management

2) Eigenkapital vor Gewinnverwendung ohne Minderheitsanteile

3) ohne Wertberichtigungen Zinsengeschäft; CIR II: Abschreibungen exkl. Abschreibungen auf Goodwill

4) Basis: Gewinn vor Reservenbildung ohne Minderheitsanteile



CEO Daniel Fust und Bankpräsident Peter Fanconi

Erfolgreiches Jubiläumsjahr für die GKB.

Das breit diversifizierte Geschäftsmodell der Graubündner Kantonalbank (GKB) ist ein wichtiger Erfolgsfaktor. Auch im Pandemie-Jahr 2020 hat es sich bewährt. Das Anlagegeschäft lieferte starke Erträge, auch wenn diese nicht ganz an das Rekordjahr 2019 anknüpfen können. Zudem hat sich einmal mehr gezeigt, wie wichtig der Fokus auf eine umfassende und kompetente Kundenberatung und eine starke Präsenz in den Regionen sind.

Im Zuge der kontinuierlichen Strategieüberprüfung wurden die strategischen Stossrichtungen neu justiert und vorangetrieben. Damit sichert die Bank Wachstum, überdurchschnittliche Produktivität und attraktive Rentabilität für die kommenden Jahre. Die Umsetzung der Strategie ist bereits weit fortgeschritten. Es stehen diverse Projekte und Produkte kurz vor der Lancierung. Diese werden die GKB mittelfristig in den strategischen Initiativen weiterbringen und ihre Positionierung weiter stärken.

Besonders erfreulich war die Leistungsfähigkeit der Bank im letzten Jahr. Dazu gehörte die Sicherstellung einer effizienten Abwicklung der COVID-19-Kredite. Aber auch das Erarbeiten von Lösungen zusammen mit den Kundinnen und Kunden, um die Herausforderungen dieses Pandemie-Jahres zu meistern. Zudem hat die Bank den Wirtschafts- und Lebensraum Graubünden vielfältig unterstützt und damit gezeigt, dass sie mit ihrem Heimatkanton eng verbunden ist.

Zinserfolg

Der Erfolg aus dem Zinsengeschäft (CHF 258.9 Mio.) erhöhte sich um +2.9%. Die von der Schweizerischen Nationalbank überarbeitete Berechnungsmethodik des Freibetrags für Banken wirkte dem Trend sinkender Zinserträge im Berichtsjahr entgegen. Die Auflösung von nicht mehr benötigten Wertberichtigungen leistete einen Ergebnisbeitrag von CHF 3.6 Mio.

Kommissionsgeschäft generiert 31.8 Prozent der Erträge

Beim Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft resultierte im 2019 aufgrund der sehr guten Börsenentwicklung ein Rekordbeitrag durch performanceabhängige Gebühren. Dank einer Steigerung der volumen- und transaktionsabhängigen Gebühren konnte der Ertragsrückgang 2020 (-4.4%) auf CHF 128.3 Mio. in Grenzen gehalten werden. Unter Einbezug der strategischen Beteiligungen an der Albin Kistler AG und der Privatbank Bellerive AG konnte das strategische Ziel, 30 Prozent des Ertrages im Kommissionsgeschäft zu generieren, mit 31.8 Prozent erneut übertroffen werden.

Übriger Erfolg: Performance der Aktienmärkte beeinflusst

Im Jahr 2019 profitierte die Bank von überdurchschnittlich stark steigenden Aktienkursen. Die Messlatte für das Berichtsjahr lag damit sehr hoch. Deshalb resultiert im Vorjahresvergleich ein Rückgang beim übrigen ordentlichen Erfolg von CHF -8.7 Mio.

Geschäftsaufwand: Cost-/Income-Ratio I von 48.7%

Der Geschäftsaufwand inklusive Abgeltung Staatsgarantie erhöhte sich gegenüber dem Vorjahr um +4.2%. Die Digitalisierungsoffensive, das Jubiläumsprojekt „#gkb2020“ sowie die Rekrutierung von Fachspezialisten sind unter anderem für die Kostenzunahme verantwortlich. Die Cost-/Income-Ratio II erhöhte sich auf 52.2% (Vorjahr: 49.6%). Die Cost-/Income-Ratio I von 48.7% zeigt, dass die GKB weiterhin zu den produktivsten Banken gehört.

Geschäftserfolg: Operativer Konzernenerfolg im Jahresvergleich gesunken

Der Geschäftserfolg als Massstab des operativen Erfolges liegt mit CHF 188.2 Mio. um -6.8% unter dem Vorjahreswert (CHF 201.8 Mio.). Das operative Geschäft litt im Jahresvergleich primär unter der schlechteren Performance der Aktienmärkte, welche sich sowohl über die performanceabhängigen Gebühren im Kommissionsgeschäft als auch bei den Bewertungskorrekturen der Finanzanlagen bemerkbar machte.

Konzerngewinn: CHF 180.9 Mio. / -2.5 Prozent

Der ausgewiesene Konzerngewinn kann mit CHF 180.9 Mio. gegenüber dem Vorjahr knapp gehalten werden. Der Konzerngewinn vor Reservebildung exkl. Minderheiten konnte erwartungsgemäss mit CHF 177.5 Mio. (CHF -9.4 Mio.) das Vorjahresniveau nicht erreichen. Das Ergebnis entspricht einem Gewinn je Partizipationsschein von CHF 71.21 (Vorjahr: CHF 74.98).

Kundenausleihungen: Wachstum Kundenausleihungen von +3.2 Prozent

Nach einer tieferen Wachstumsrate von +1.9% im Vorjahr erholte sich das Wachstum der Kundenausleihungen mit CHF +647.5 Mio. (+3.2%). Das Wachstum wurde wiederum durch erstklassige ausserkantonale Hypotheken und Konsortialkredite / Schuldscheindarlehen getragen. Die finanzierbaren Kreditbedürfnisse in Graubünden haben sich dagegen deutlich reduziert. Am Jahresende wies die GKB einen Bestand an ausbezahlten COVID-19-Krediten (Bund/Kanton) von CHF 161.7 Mio. aus.

Kundenvermögen: Steigerung auf CHF 38.1 Mia.

Das Kundenvermögen von CHF 38.1 Mia. (+5.4% / CHF +2.0 Mia.) wurde mehrheitlich durch Neugeldzuflüsse von CHF +1.39 Mia. (Vorjahr: CHF +184.3 Mio.) positiv beeinflusst. Der ausserordentliche Zufluss erfolgte primär in Form von Kundengeldern als direkte Folge der erhöhten Sparquote (Corona-Pandemie). Erfreulich ist zu werten, dass der überwiegende Teil der Akquisitionen beim Anlagevolumen in Form von Mandaten gewonnen werden konnte.

Eigenkapitalausstattung: Kernkapitalquote bleibt über 20 Prozent

Mit dem Jahresabschluss bleibt das Eigenkapital nahezu unverändert bei CHF 2.8 Mia. Darin berücksichtigt ist eine Umbuchung von Reserven für allgemeine Bankrisiken in Wertberichtigungen für inhärente Ausfallrisiken. Die CET-1-Ratio des Konzerns liegt mit 20.4% (Vorjahr: 20.9%) leicht über der Mitte des strategischen Zielbandes von 17.5 bis 22.5% und damit deutlich über der aufsichtsrechtlichen Vorgabe von 12%. Die strategisch angestrebte Krisenresistenz der Bank widerspiegelt sich in den grosszügig bemessenen Stossdämpfern.

Ausschüttung: Unveränderte Dividende von CHF 40.00

Das gute Ergebnis ermöglicht der Bank, die Dividende bei CHF 40.00 zu belassen. Insgesamt werden über die Dividende CHF 100 Mio. an den Kanton Graubünden und die Partizipanten ausgeschüttet. Der Kanton Graubünden erhält inklusive Abgeltung der Staatsgarantie CHF 87.3 Mio. Dem Beitragsfonds für nichtkommerzielle Projekte aus den Bereichen Kultur, Gemeinnütziges, Sport, Wirtschaft und Tourismus sowie Gesellschaftliches fließen CHF 3.7 Mio. zu.

Ausblick 2021

Die Bank erwartet auch im laufenden Jahr ein gutes Ergebnis. Der Konzerngewinn dürfte sich unter Berücksichtigung des wirtschaftlichen Umfeldes im Rahmen des Berichtsjahres bewegen. Entwickeln sich die Aktienmärkte im historischen Durchschnitt, wird ein Gewinn je Anteilsschein von zirka CHF 70.00 erwartet.

Chur, 4. Februar 2021

Konzernbilanz.

Aktiven

	in CHF 1'000	in CHF 1'000	+/- in %
	31.12.2020	31.12.2019	
Flüssige Mittel	8'180'260	6'244'201	31.0
Forderungen gegenüber Banken	124'700	338'286	-63.1
Forderungen gegenüber Kunden	2'796'278	2'701'145	3.5
Hypothekarforderungen	17'930'176	17'377'780	3.2
Handelsgeschäft	2	292	-99.3
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	30'536	25'267	20.9
Finanzanlagen	2'113'905	1'536'064	37.6
Aktive Rechnungsabgrenzungen	27'019	28'811	-6.2
Nicht konsolidierte Beteiligungen	19'082	17'952	6.3
Sachanlagen	124'634	120'814	3.2
Immaterielle Werte	13'458	20'187	-33.3
Sonstige Aktiven	59'560	98'018	-39.2
Total Aktiven	31'419'610	28'508'818	10.2
Total nachrangige Forderungen	10'185	10'185	-

Passiven

	in CHF 1'000	in CHF 1'000	+/- in %
	31.12.2020	31.12.2019	
Verpflichtungen gegenüber Banken	4'071'843	3'015'529	35.0
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	2'000'000	1'268'650	57.6
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	18'106'079	16'696'704	8.4
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften	1	0	-
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	29'654	29'267	1.3
Kassenobligationen	5'326	7'624	-30.1
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	4'315'280	4'604'280	-6.3
Passive Rechnungsabgrenzungen	81'991	84'625	-3.1
Sonstige Passiven	29'351	32'489	-9.7
Rückstellungen	24'535	16'462	49.0
Reserven für allgemeine Bankrisiken	1'343'739	1'393'900	-3.6
Gesellschaftskapital	250'000	250'000	-
Kapitalreserven	34'816	49'667	-29.9
Gewinnreserven	920'330	849'143	8.4
Eigene Kapitalanteile	-11'789	-10'209	-15.5
Minderheitsanteile am Eigenkapital	37'567	35'231	6.6
Konzerngewinn	180'886	185'457	-2.5
davon Minderheitsanteile am Konzerngewinn	8'064	11'410	-29.3
Total Passiven	31'419'610	28'508'818	10.2

Konsolidierte Ausserbilanz.

	in CHF 1'000	in CHF 1'000	
	31.12.2020	31.12.2019	+/- in %
Eventualverpflichtungen	71'776	85'058	-15.6
Unwiderrufliche Zusagen	891'292	792'439	12.5
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	4'004	4	>999.9
Total Ausserbilanz	967'072	877'501	10.2

Konsolidierte Erfolgsrechnung.

	in CHF 1'000	in CHF 1'000	+/- in %
	2020	2019	
Zins- und Diskontertrag	228'635	238'220	-4.0
Zins- und Dividendertrag aus Handelsgeschäft	45	47	-4.3
Zins- und Dividendertrag aus Finanzanlagen	6'079	7'692	-21.0
Zinsaufwand	-20'518	-503	>-999.9
Brutto-Erfolg Zinsengeschäft	255'277	246'462	3.6
Veränderung von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	3'588	5'114	-29.8
Netto-Erfolg Zinsengeschäft	258'865	251'576	2.9
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	119'169	123'128	-3.2
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	1'822	1'888	-3.5
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	18'537	20'068	-7.6
Kommissionsaufwand	11'231	10'849	3.5
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	128'297	134'235	-4.4
Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option	16'359	17'047	-4.0
Erfolg aus Veräusserung von Finanzanlagen	3'038	2'115	43.7
Beteiligungsertrag	1'975	2'607	-24.2
Liegenschaftenerfolg	4'158	4'296	-3.2
Anderer ordentlicher Ertrag	237	3'611	-93.4
Anderer ordentlicher Aufwand	5'593	140	>999.9
Übriger ordentlicher Erfolg	3'815	12'488	-69.5
Geschäftsertrag	407'336	415'346	-1.9
Personalaufwand	125'622	123'379	1.8
Sachaufwand	67'910	62'252	9.1
Abgeltung Staatsgarantie	3'062	2'994	2.3
Geschäftsaufwand	196'594	188'625	4.2
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	20'753	21'627	-4.0
davon Abschreibungen auf Goodwill	6'729	6'729	-
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	-1'835	-3'268	43.8
Geschäftserfolg	188'154	201'826	-6.8
Ausserordentlicher Ertrag	2'141	3'832	-44.1
Ausserordentlicher Aufwand	1	3	-66.7
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	-4'691	-12'873	63.6
davon Reserven für allgemeine Bankrisiken, zweckgebunden	5'309	2'627	102.1
Steuern	4'717	7'325	-35.6
Konzerngewinn	180'886	185'457	-2.5
davon Minderheitsanteile am Konzerngewinn	8'064	11'410	-29.3

Gewinnverwendung des Stammhauses.

	in CHF 1'000	in CHF 1'000	+/- CHF 1'000
	31.12.2020	31.12.2019	
Jahresgewinn	188'746	172'264	16'482
Gewinnvortrag	0	0	0
Bilanzgewinn	188'746	172'264	16'482
Gemäss Beschluss des Bankrates ist der Gewinn wie folgt zu verwenden:			
Dividende auf dem Nominalkapital 40 % (Vorjahr 40 %)	100'000	100'000	0
Fonds für Projekte mit kulturellem, gemeinnützigem, sportlichem oder wirtschaftlichem Zweck in Graubünden	3'700	3'200	500
Einlage in die freiwilligen Gewinnreserven	85'046	69'064	15'982
Einlage in die gesetzlichen Gewinnreserven ¹⁾	0	0	0
Neuer Gewinnvortrag	0	0	0

1) Keine Zuweisung an die gesetzlichen Gewinnreserven, weil 50 % des Nominalkapitals erreicht sind.

Graubündner Kantonalbank Partizipationsschein.

Kotiert an der SIX Swiss Exchange. Valor 134 020. Kurs: CHF 1'500.00¹

Die Graubündner Kantonalbank (GKB) ist eine mittelgrosse 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 Albin Kistler AG in Zürich.

¹ Kurs per 30.12.2020

Kapitalstruktur

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

Aktionariat

Kanton Graubünden: 84.5% des Kapitals (per 31.12.2020)
VR/Management: 0.1% der PS (per 31.12.2020)

VR/Management

Bankpräsident: Peter Fanconi (seit 2014)
CEO: Daniel Fust (seit 2019)
Anzahl Mitglieder Bankrat und Geschäftsleitung 2020: 6/4

Rating Standard & Poor's

Langfristige Verbindlichkeiten: AA
Ausblick: stabil

Termine

Ex-Dividende: 4. März 2021
Halbjahreszahlen 2021: 29. Juli 2021
Partizipanten-Versammlung 2022: 23. April 2022

Kennzahlen pro Partizipationsschein (PS): Zahlen gemäss ZKB-Research

	2017	2018	2019	2020	2021
				Schätzung	Schätzung
Eigenkapital ²⁾	1'011.1	1'039.5	1'079.1	1'103.8	1'139.8
Adjustierter Reingewinn	78.4	81.1	75.9	68.4	71.2
Dividende	40.0	40.0	46.0	40.0	40.0
Ausschüttungsquote	56.3 %	55.0 %	66.1 %	61.0 %	57.8 %
je PS (in CHF)					
	2017	2018	2019	2020	
Kurse ³⁾	hoch	1'566	1'535	1'505	1'610
	tief	1'398	1'300	1'320	1'350
KGV ⁴⁾	hoch	20.0	18.9	19.8	23.5
	tief	17.8	16.0	17.4	20.0

²⁾ Ohne Immaterielle Werte

³⁾ Höchst-/Tiefstkurse auf Basis effektiv bezahlter Kurse

⁴⁾ Höchst-/Tiefstkurse eines Jahres im Verhältnis zum adjustierten Reingewinn des gleichen Jahres

10-Jahres Performanceentwicklung (inkl. Dividendenausschüttungen)



