



# Konsolidierter Halbjahresabschluss per 30. Juni 2023

Für die beste Zukunft aller Zeiten.  
[report.gkb.ch](https://report.gkb.ch)



**Graubündner  
Kantonalbank**



GKB CEO Daniel Fust und Bankpräsident Peter Fanconi.

## GKB mit höherer Ertragskraft und positivem Ausblick

Die Graubündner Kantonalbank konnte ihren Geschäftsertrag im ersten Halbjahr 2023 deutlich steigern. Zum einen belebt die Rückkehr in ein positives Zinsumfeld das Einlagegeschäft der Bank, zum anderen hat die starke Akquisitionsleistung zu einem rekordhohen Halbjahresergebnis geführt. Damit gestaltet sich der Ausblick auf das gesamte Jahr positiver als erwartet.

### Starkes Wachstum im Kundengeschäft

Das Geschäftsvolumen der GKB wächst konzernweit im ersten Halbjahr um 3.7 Prozent auf CHF 72.2 Mrd. CEO Daniel Fust: «Es ist die konsequente Kundenorientierung und die Positionierung als sichere, nachhaltige Anlagebank, die zu diesem überdurchschnittlichen Wachstum und zur Gewinnsteigerung geführt haben. Dieses Halbjahresergebnis bestätigt unsere Strategie und bekräftigt uns, den eingeschlagenen Weg konsequent weiterzugehen.»

### Kundenausleihungen wachsen um 2.5 Prozent

Die Zunahme bei den Kundenausleihungen lag mit 2.5 Prozent Wachstum auf dem hohen Niveau des Vorjahres. Der Hypothekbestand legte mit einem Plus von 1.9 Prozent auf CHF 19.9 Mrd. auch gegenüber dem Vorjahr deutlich zu. Der Zufluss beim Anlagevolumen übertraf mit CHF 0.9 Mrd. in einem anspruchsvollen Marktumfeld die Erwartungen.

### Revitalisierung des Einlagegeschäftes führt zu höherem Konzerngewinn

Die Abkehr der SNB vom Negativzinsregime ermöglichte auch der GKB, die Kundeneinlagen wieder zu rentabilisieren. Bankpräsident Peter Fanconi zeigt sich über die Zunahme der Ertragskraft sehr erfreut: «Die Normalisierung bei den Geld- und Kapitalmarktzinsen führte zu einer Revitalisierung des Einlagegeschäftes mit positiver Wirkung sowohl auf die Rentabilität wie auch auf die Produktivität. Der daraus resultierende Konzerngewinn von CHF 119.2 Mio. im ersten Halbjahr markiert eine neue Bestmarke.»

---

# 119.2

CHF Mio.  
Konzerngewinn +15.3%

### Geschäftserfolg steigt um 28.2 Prozent auf 135.7 Millionen Franken

Die Steigerung des Geschäftserfolges um CHF 29.9 Mio. zeigt die erfreuliche Entwicklung des operativen Geschäftes. Die Mehrerträge sind primär durch den Zinserfolg, die Buchgewinne auf den Finanzanlagen und die Erstkonsolidierung der BZ Bank zustande gekommen. Der Geschäftsaufwand stieg ebenfalls an, wenn auch weniger stark als der Ertrag. Der beeindruckende Produktivitätsschub resultiert in einer Verbesserung der Cost/Income-Ratio II auf 45.9 Prozent.

---

**135.7**

CHF Mio.

Geschäftserfolg +28.2%

### Überdurchschnittliche Eigenkapitalausstattung

Die GKB weist mit dem Halbjahresergebnis 2023 ein Eigenkapital (inkl. Minderheiten) von CHF 2'848.8 Mio. sowie Wertberichtigungen und Rückstellungen für inhärente Kreditrisiken von CHF 288.2 Mio. aus. Dies widerspiegelt sich auch in der hohen Eigenmittelquote (CET-1-Ratio) von 18.8%.

### Ausblick 2023: Konzerngewinn 230 Millionen Franken

Aufgrund der Semesterzahlen erhöht die GKB ihren Ausblick für 2023. Die Bank erwartet bei einer weiteren Zinserhöhung der SNB und stabilen Aktienmärkten einen Konzerngewinn von circa CHF 230 Mio. (bisher CHF 210 Mio.) und einen Gewinn je Partizipationsschein von rund CHF 94.00 (bisher: CHF 80.00).

---

**45.9%**

Cost/Income-Ratio II

## Kennzahlen Konzern

(Die Zahlen des Halbjahresabschlusses sind nicht revidiert.)

### Bilanz / Ausserbilanz

	in CHF Mio. 30.06.2023	in CHF Mio. 31.12.2022	+ / - in %
Kundenvermögen <sup>1)</sup>	48'765	46'760	4.3
Kundenausleihungen	23'131	22'571	2.5
Eigene Mittel <sup>2)</sup>	2'791	2'801	-0.4

### Personalbestand

	30.06.2023	31.12.2022	+ / - in %
Personaleinheiten (teilleistbereinigt; Lehrstellen zu 50 %)	835	825	1.2

### Erfolgsrechnung

	in CHF Mio. 1. Sem. 2023	in CHF Mio. 1. Sem. 2022	+ / - in %
Geschäftsertrag	260.0	221.0	17.6
Geschäftsaufwand	114.4	104.1	9.9
Geschäftserfolg	135.7	105.8	28.2
Gewinn vor Reservenbildung ohne Minderheitsanteile	127.4	98.8	29.0
Konzerngewinn	119.2	103.4	15.3

### Kennzahlen

	1. Sem. 2023	1. Sem. 2022	+ / - in %
Nettoneugeld in CHF Mio. <sup>1)</sup>	688	1'419	
Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag (CIR I) <sup>3)</sup>	43.5 %	47.7 %	-8.9
Geschäftsaufwand inkl. Abschreibungen / Geschäftsertrag (CIR II) <sup>3)</sup>	45.9 %	50.6 %	-9.3
Eigenkapitalrendite (ROE) <sup>2)4)</sup>	9.3 %	7.4 %	26.3
Eigenmittel <sup>2)</sup> / PS in CHF	1'120	1'091	2.6
Leverage Ratio	8.3 %	7.8 %	6.4
Kernkapitalquote (CET-1-Ratio / Tier-1-Ratio)	18.8 %	19.5 %	-3.6

1) Kundengelder, Depotvolumen und Treuhandanlagen inkl. Kundenvermögen mit Konto- und Depotführung bei Drittbanken (inkl. Doppelzählungen); 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

Alle aufgeführten Beträge in diesem Dokument sind gerundet. Daher kann eine minimale Differenz bei den Totalbeträgen entstehen.

## Konzernbilanz

### Aktiven

	in CHF 1'000 30.06.2023	in CHF 1'000 31.12.2022	+ / - in %
Flüssige Mittel	5'700'262	7'743'231	-26.4
Forderungen gegenüber Banken	86'221	267'918	-67.8
Forderungen gegenüber Kunden	3'198'174	3'015'373	6.1
Hypothekarforderungen	19'932'464	19'555'845	1.9
Handelsgeschäft	6'165	5'308	16.1
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	44'077	39'286	12.2
Finanzanlagen	1'794'118	2'230'379	-19.6
Aktive Rechnungsabgrenzungen	46'037	34'335	34.1
Nicht konsolidierte Beteiligungen	26'875	35'160	-23.6
Beteiligungen nach Equity-Methode bewertet	2'183	2'390	-8.7
Sachanlagen	140'341	139'623	0.5
Immaterielle Werte	30'534	34'466	-11.4
Sonstige Aktiven	133'681	149'919	-10.8
<b>Total Aktiven</b>	<b>31'141'131</b>	<b>33'253'232</b>	<b>-6.4</b>
Total nachrangige Forderungen	0	0	-

### Passiven

	in CHF 1'000 30.06.2023	in CHF 1'000 31.12.2022	+ / - in %
Verpflichtungen gegenüber Banken	1'715'609	2'586'716	-33.7
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	140'000	1'751'580	-92.0
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	19'958'002	20'398'054	-2.2
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften	0	0	-
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	44'027	47'271	-6.9
Kassenobligationen	930	1'182	-21.3
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	6'169'000	5'374'000	14.8
Passive Rechnungsabgrenzungen	150'909	139'623	8.1
Sonstige Passiven	64'010	38'846	64.8
Rückstellungen	49'831	46'967	6.1
Reserven für allgemeine Bankrisiken	1'252'257	1'264'617	-1.0
Gesellschaftskapital	250'000	250'000	-
Kapitalreserven	36'194	35'747	1.3
Gewinnreserven	1'152'854	1'064'431	8.3
Eigene Kapitalanteile	-12'439	-11'331	9.8
Minderheitsanteile am Eigenkapital	50'708	57'992	-12.6
Konzerngewinn	119'239	207'538	-42.5
davon Minderheitsanteile am Konzerngewinn	6'815	9'757	-30.2
<b>Total Passiven</b>	<b>31'141'131</b>	<b>33'253'232</b>	<b>-6.4</b>

## Konsolidierte Ausserbilanz

	in CHF 1'000 30.06.2023	in CHF 1'000 31.12.2022	+/- in %
Eventualverpflichtungen	58'718	62'016	-5.3
Unwiderrufliche Zusagen	1'280'741	1'084'665	18.1
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	1'129	1'129	-
Treuhandgeschäfte	12'348	12'719	-2.9
<b>Total Ausserbilanz</b>	<b>1'352'936</b>	<b>1'160'529</b>	<b>16.6</b>

## Konsolidierte Erfolgsrechnung

	in CHF 1'000	in CHF 1'000	+ / - in %
	1. Sem. 2023	1. Sem. 2022	
Zins- und Diskontertrag	254'189	115'225	>100
Zins- und Dividenden ertrag aus Handelsgeschäft	0	23	-100.0
Zins- und Dividenden ertrag aus Finanzanlagen	4'685	2'331	>100
Zinsaufwand	94'435	-15'372	>100
<b>Brutto-Erfolg Zinsengeschäft</b>	<b>164'439</b>	<b>132'951</b>	<b>23.7</b>
Veränderung von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	-3'132	3'016	<-100
<b>Netto-Erfolg Zinsengeschäft</b>	<b>161'307</b>	<b>135'967</b>	<b>18.6</b>
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	74'082	68'696	7.8
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	1'507	1'216	23.9
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	10'852	9'833	10.4
Kommissionsaufwand	7'413	6'594	12.4
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>79'028</b>	<b>73'151</b>	<b>8.0</b>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option</b>	<b>9'919</b>	<b>9'299</b>	<b>6.7</b>
Erfolg aus Veräusserung von Finanzanlagen	1'010	1'697	-40.5
Beteiligungsertrag	3'421	1'430	>100
davon aus nach Equity-Methode erfassten Beteiligungen	476	343	38.6
davon aus übrigen nicht konsolidierten Beteiligungen	2'945	1'086	>100
Liegenschaftenerfolg	2'481	2'341	6.0
Anderer ordentlicher Ertrag	2'871	110	>100
Anderer ordentlicher Aufwand	25	2'954	-99.2
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>	<b>9'758</b>	<b>2'624</b>	<b>&gt;100</b>
<b>Geschäftsertrag</b>	<b>260'012</b>	<b>221'041</b>	<b>17.6</b>
Personalaufwand	70'706	67'023	5.5
Sachaufwand	42'002	35'451	18.5
Abgeltung Staatsgarantie	1'708	1'594	7.2
<b>Geschäftsaufwand</b>	<b>114'416</b>	<b>104'068</b>	<b>9.9</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	10'203	10'487	-2.7
davon Abschreibungen auf Goodwill	3'932	4'288	-8.3
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	279	-669	>100
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>135'672</b>	<b>105'816</b>	<b>28.2</b>
Ausserordentlicher Ertrag	2'057	12	>100
Ausserordentlicher Aufwand	1	0	-
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	-15'000	0	-
davon Reserven für allgemeine Bankrisiken zweckgebunden	0	0	-
Steuern	3'489	2'438	43.1
<b>Konzerngewinn</b>	<b>119'239</b>	<b>103'390</b>	<b>15.3</b>
davon Minderheitsanteile am Konzerngewinn	6'815	4'607	47.9

## Informationen zum verkürzten Anhang

### Ausserordentlicher Ertrag und Aufwand

Der ausserordentliche Ertrag im 1. Semester 2023 enthält einen Realisationserfolg von CHF 2.05 Mio. aus der Veräusserung einer Minderheitsbeteiligung. Im Vorjahr enthielt der ausserordentliche Aufwand und Ertrag keine wesentlichen Positionen.

In der Berichtsperiode erfolgte eine Dotierung von Reserven für allgemeine Bankrisiken über CHF 15 Mio. (Vorjahr: keine Dotierung).

### Änderungen in den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen

Keine.

### Wesentliche Ereignisse nach dem Stichtag des Zwischenabschlusses

Keine.

### Offenlegungsbericht

Der Offenlegungsbericht per 30.06.2023 wird im August 2023 veröffentlicht.

Chur, 27. Juli 2023

## Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

	in CHF 1'000							
	Gesellschaftskapital	Kapitalreserven	Gewinnreserven	Reserven für allgemeine Bankrisiken, nicht zweckgebunden	Eigene Kapitalanteile	Minderheitsanteile	Konzerngewinn	Total
<b>Eigenkapital am 01.01.2023</b>	250'000	35'747	1'064'431	1'264'617	-11'331	57'992	207'538	2'868'993
Übertrag Gewinn des Vorjahres	-	-	197'781	-	-	9'757	-207'538	-
Veränderung im Konsolidierungskreis	-	-	-355	-	-	-	-	-355
Erwerb eigener Kapitalanteile	-	-	-	-	-1'977	-	-	-1'977
Veräusserung eigener Kapitalanteile	-	-	-	-	870	-	-	870
Gewinn (Verlust) aus Veräusserung eigener Kapitalanteile	-	131	-	-	-	-	-	131
Dividenden und andere Ausschüttungen	-	317	-109'250	-	-	-16'794	-	-125'727
Andere Zuweisungen (Entnahmen) der Reserven für allgemeine Bankrisiken	-	-	-	15'000	-	-	-	15'000
Entnahme Reserven für allgemeine Bankrisiken zur erfolgsneutralen Bildung von Wertberichtigungen für inhärente Risiken	-	-	-	-27'360	-	-	-	-27'360
Veränderung der Minderheitsanteile	-	-	246	-	-	-246	-	-
Konzerngewinn	-	-	-	-	-	-	119'239	119'239
<b>Eigenkapital am 30.06.2023</b>	250'000	36'194	1'152'854	1'252'257	-12'439	50'708	119'239	2'848'813



# Graubündner Kantonalbank

Kotiert an der SIX Swiss Exchange. Valor 134 020. Kurs: CHF 1'665.00<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Kurs per 30.06.2023

## Porträt

Die Graubündner Kantonalbank bietet alles, was eine moderne Universalbank ausmacht – für Privatpersonen, die Wirtschaft und die öffentliche Hand. Das Unternehmen mit Hauptsitz in Chur ist an über 40 Standorten in Graubünden vertreten. Mit rund 1'000 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern ist die GKB eine der grössten Arbeitgeberinnen im Kanton. Ihre Verbundenheit mit Graubünden bringt sie auf vielfältige Weise zum Ausdruck. Nebst ihren wirtschaftlichen Aktivitäten engagiert sie sich über ihr Sponsoring, ihren Beitragsfonds sowie über ihre Freiwilligenarbeit.

Die GKB verfügt über Mehrheitsbeteiligungen an der Privatbank Bellerive AG, der Albin Kistler AG und der BZ Bank Aktiengesellschaft sowie über eine Minderheitsbeteiligung an der Twelve Capital Holding AG. Der GKB Partizipationsschein ist seit 1985 börsenkotiert.

## 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 30.06.2023)  
VR/Management: 0.1% der PS (per 30.06.2023)

## VR/Management

Bankpräsident: Peter Fanconi (seit 2014)  
CEO: Daniel Fust (seit 2019)  
Anzahl Mitglieder Bankrat und Geschäftsleitung 2023: 7/4

## Rating Standard & Poor's

Langfristige Verbindlichkeiten: AA  
Ausblick: stabil

## Termine

Jahreszahlen 2023: 9. Februar 2024  
Partizipanten-Versammlung: 20. April 2024

