



Halbjahresabschluss 2022

Wir begleiten Sie im Leben.

# Starkes Ergebnis im ersten Halbjahr 2022

**Die Zuger Kantonalbank erzielt im ersten Halbjahr 2022 ein sehr gutes Ergebnis und setzt ihren Wachstumskurs in allen Geschäftsbereichen erfolgreich fort. Mit 61,2 Mio.\* liegt der Geschäftserfolg 11,2 Prozent über dem Ergebnis der Vorjahresperiode. Sämtliche Ertragskomponenten legen im ersten Semester 2022 zu. Die Ausleihungen sowie die Kundengelder verzeichnen ebenfalls einen deutlichen Zuwachs, und die Qualität des Kreditportfolios ist unverändert gut. Bei der Umsetzung der Strategie 2025 schreitet die Zuger Kantonalbank zügig voran.**

Das erste Halbjahr 2022 war geprägt von geopolitischen Spannungen, Inflationsdruck und volatilen Finanzmärkten. Dennoch steigert die Zuger Kantonalbank im ersten Halbjahr 2022 die Erträge in sämtlichen Sparten. Die Bilanzsumme steigt auf 18,7 Mrd.

## **Geschäftserfolg und Gewinn erhöht – neue Praxis der Zuweisung an die Reserven**

Nach dem ersten Semester 2022 weist die Zuger Kantonalbank einen Geschäftserfolg von 61,2 Mio. aus. Darin enthalten ist die einmalige Auflösung einer patronalen Stiftung zur Finanzierung von BVG-Arbeitgeberbeiträgen von 3,8 Mio. Um diesen Betrag bereinigt erhöht sich der Geschäftserfolg gegenüber der Vorjahresperiode um 4,4 Prozent.

Die Zuger Kantonalbank ändert ab dem 1. Januar 2022 die Praxis der Zuweisung an die Reserven. Auf einen Ausbau der Reserven für allgemeine Bankrisiken zulasten des Gewinns wird verzichtet. Dadurch beinhaltet die Steigerung des Gewinns gegenüber dem Halbjahresabschluss des Vorjahrs um 16,2 Mio. oder 43,4 Prozent einen bedeuten-

den Basiseffekt. Neu ist eine Alimentierung der Reserven im Rahmen der Gewinnverteilung vorgesehen.

## **Zinsergebnis verbessert**

Die Kundenausleihungen steigen gegenüber dem Jahresende 2021 um 3,2 Prozent auf 14,2 Mrd. Durch den anhaltenden Margendruck im Kreditgeschäft reduziert sich der Zins- und Diskontertrag um 2,8 Mio. Tiefere Refinanzierungskosten sowie gezielte Bilanzsteuerungsmassnahmen führen zu einem um 5,3 Mio. tieferen Zinsaufwand. Insgesamt steigt der Netto-Erfolg aus dem Zinsergebnis um 2,7 Prozent auf 76,7 Mio.

## **Risikobewusste Kreditpolitik zahlt sich aus**

Die Zuger Kantonalbank hält an ihrer umsichtigen Kreditpolitik fest. Die seit vielen Jahren risikobewusste Kreditvergabe bewährt sich auch im gegenwärtigen Marktumfeld. Das Kreditportfolio befindet sich unverändert in einem ausgezeichneten Zustand. Ausfälle im Zusammenhang mit der Corona-Pandemie sind bisher keine zu verzeichnen. So betragen die Veränderungen von ausfallrisikobedingten

\* Alle Beträge im Bericht werden in Schweizer Franken (CHF) ausgewiesen.

Wertberichtigungen sowie Verlusten aus dem Zinsengeschäft im ersten Halbjahr 2022 lediglich 0,3 Mio. Die Zuger Kantonalbank gibt Negativzinsen weiterhin nur vereinzelt und auf individueller Basis an Kunden weiter, und sie hat diese dem Zinsentscheid der Schweizerischen Nationalbank vom 16. Juni 2022 angepasst.

### **Indifferente Erträge gesteigert**

Die Anlage- und Vermögensverwaltung sowie das eigene Fondsgeschäft sind wichtige Ertragspfeiler für die erfolgreiche Weiterentwicklung und die Diversifikation des Geschäftsmodells. Im ersten Halbjahr steuert das Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft 33,7 Mio. zum guten Ergebnis bei, was einer sehr deutlichen Steigerung von 10,7 Prozent gegenüber der Vorjahresperiode entspricht.

### **Handelserfolg nimmt zu**

Mit einem Ertrag von 7,2 Mio. liegt der Erfolg aus dem Handelsgeschäft 0,3 Mio. über dem Vorjahreswert. Ebenfalls stärker als in der Vergleichsperiode präsentiert sich das Ergebnis aus dem übrigen ordentlichen Erfolg. Insbesondere der Ertrag aus den gehaltenen Beteiligungstiteln liegt höher als im Vorjahr. Insgesamt erzielt die Zuger Kantonalbank in diesem Segment einen Erfolg von 4,2 Mio.

### **Akquiriertes Netto-Neugeld steigt weiter an**

Das hohe Vertrauen der Kundinnen und Kunden in die Beratungskompetenz der Zuger Kantonalbank widerspiegelt sich im

Netto-Neugeld-Zufluss von 721,1 Mio. Per 30. Juni 2022 betreut die Zuger Kantonalbank 15,0 Mrd. Depotvermögen.

### **Kosten-Ertrags-Verhältnis überdurchschnittlich gut**

Der Personalaufwand sinkt um 3,8 Prozent auf 33,2 Mio. Davon sind 3,8 Mio. auf die Auflösung einer patronalen Finanzierungsstiftung zurückzuführen. Der Sachaufwand beträgt 19,7 Mio. Insgesamt liegt der Geschäftsaufwand mit 54,5 Mio. 0,4 Prozent über der Vorjahresperiode.

### **Abschreibungen und Verluste im geplanten Rahmen**

Durch Investitionen in die IT-Infrastruktur und in die Modernisierung der Geschäftsstellen belaufen sich die Abschreibungen im ersten Halbjahr 2022 auf 6,1 Mio., was einer Zunahme von 0,6 Mio. entspricht. Die Verluste halten sich mit 48'000 Franken wie bereits in den Vorjahren auf einem marginal tiefen Stand.

# Bilanz

in 1'000 Franken (gerundet)

	30.06.2022	31.12.2021	Veränderung
<b>Aktiven</b>			
Flüssige Mittel	3'613'451	3'525'686	2,5%
Forderungen gegenüber Banken	42'578	27'512	54,8%
Forderungen gegenüber Kunden	849'448	696'907	21,9%
Hypothekarforderungen	13'365'102	13'073'840	2,2%
Handelsgeschäft	172	99	73,1%
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	11'062	3'067	260,7%
Finanzanlagen	656'808	634'014	3,6%
Aktive Rechnungsabgrenzungen	10'881	4'248	156,1%
Beteiligungen	37'320	23'546	58,5%
Sachanlagen	120'676	121'148	-0,4%
Sonstige Aktiven	35'940	37'769	-4,8%
<b>Total Aktiven</b>	<b>18'743'438</b>	<b>18'147'837</b>	<b>3,3%</b>
Total nachrangige Forderungen	5'206	4'854	7,3%
<b>Passiven</b>			
Verpflichtungen gegenüber Banken	1'641'998	1'716'243	-4,3%
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	465'000	500'000	-7,0%
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	10'819'216	10'501'289	3,0%
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	12'357	8'288	49,1%
Kassenobligationen	9'351	10'047	-6,9%
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	4'281'000	3'895'000	9,9%
Passive Rechnungsabgrenzungen	57'140	61'823	-7,6%
Sonstige Passiven	64'117	51'709	24,0%
Rückstellungen	5'573	5'653	-1,4%
Reserven für allgemeine Bankrisiken	790'682	790'682	
Aktienkapital	144'144	144'144	
Gesetzliche Kapitalreserve	78'945	99'567	-20,7%
■ davon Reserve aus steuerbefreiten Kapitaleinlagen		20'622	-100,0%
Gesetzliche Gewinnreserve	259'411	248'695	4,3%
Freiwillige Gewinnreserve	63'865	43'243	47,7%
Eigene Aktien	-3'585	-3'943	-9,1%
Gewinnvortrag	573	98	483,5%
Halbjahres-/Jahresgewinn	53'652	75'298	-28,7%
<b>Total Passiven</b>	<b>18'743'438</b>	<b>18'147'837</b>	<b>3,3%</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte</b>			
Eventualverpflichtungen	27'882	34'539	-19,3%
Unwiderrufliche Zusagen	553'442	572'996	-3,4%
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	24'268	24'268	

# Erfolgsrechnung

in 1'000 Franken (gerundet)	30.06.2022	30.06.2021	Veränderung
Zins- und Diskontertrag	79'288	82'096	-3,4 %
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	1'131	1'296	-12,7 %
Zinsaufwand	-3'444	-8'769	-60,7 %
<b>Brutto-Erfolg aus dem Zinsgeschäft</b>	<b>76'975</b>	<b>74'623</b>	<b>3,2 %</b>
Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsgeschäft	-263	50	-623,8 %
<b>Netto-Erfolg aus dem Zinsgeschäft</b>	<b>76'713</b>	<b>74'673</b>	<b>2,7 %</b>
Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft	27'203	25'468	6,8 %
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	1'794	1'220	47,0 %
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	7'776	6'631	17,3 %
Kommissionsaufwand	-3'040	-2'855	6,5 %
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>33'734</b>	<b>30'464</b>	<b>10,7 %</b>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft</b>	<b>7'178</b>	<b>6'841</b>	<b>4,9 %</b>
Beteiligungsertrag	1'844	694	165,8 %
Liegenschaftenerfolg	1'842	1'769	4,1 %
Anderer ordentlicher Ertrag	502	391	28,6 %
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>	<b>4'188</b>	<b>2'853</b>	<b>46,8 %</b>
<b>Geschäftsertrag</b>	<b>121'813</b>	<b>114'831</b>	<b>6,1 %</b>
Personalaufwand	-33'232	-34'551	-3,8 %
Sachaufwand	-19'668	-18'114	8,6 %
Abgeltung Staatsgarantie	-1'589	-1'589	
<b>Geschäftsaufwand</b>	<b>-54'490</b>	<b>-54'254</b>	<b>0,4 %</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	-6'101	-5'524	10,4 %
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	-48	-39	23,1 %
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>61'174</b>	<b>55'013</b>	<b>11,2 %</b>
<b>Ausserordentlicher Ertrag</b>	<b>23</b>	<b>12</b>	<b>99,8 %</b>
<b>Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken</b>		<b>-10'800</b>	<b>-100,0 %</b>
<b>Steuern</b>	<b>-7'545</b>	<b>-6'798</b>	<b>11,0 %</b>
<b>Halbjahresgewinn</b>	<b>53'652</b>	<b>37'427</b>	<b>43,4 %</b>

# Eigenkapitalnachweis

in 1'000 Franken (gerundet)	Aktienkapital	Gesetzliche Kapitalreserve	Gesetzliche Gewinnreserve	Freiwillige Gewinnreserven	Eigene Aktien	Reserven für allgemeine Bankrisiken	Periodenerfolg	Total
Eigenkapital am 31.12.2021	144'144	99'567	248'695	43'243	-3'943	790'682	75'397	1'397'784
Erwerb eigener Kapitalanteile					-1'250			-1'250
Veräusserung eigener Kapitalanteile					1'609			1'609
Gewinn (Verlust) aus Veräusserung eigener Kapitalanteile			100					100
Dividenden aus eigenen Beteiligungstiteln			117					117
Dividenden, andere Ausschüttungen und Reservezuweisungen		-20'622	10'500				-54'201	-64'323
Andere Zuweisungen (Entnahmen) der Reserven für allgemeine Bankrisiken								
Andere Zuweisungen (Entnahmen) der anderen Reserven				20'622			-20'622	
Halbjahresgewinn							53'652	53'652
Eigenkapital am 30.06.2022	144'144	78'945	259'411	63'865	-3'585	790'682	54'225	1'387'687

## Verkürzter Anhang

### Änderungen in den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen und allfällige Fehlerkorrekturen sowie deren Auswirkungen auf den Halbjahresabschluss

Gegenüber dem Vorjahr sind keine Änderungen und Fehlerkorrekturen zu verzeichnen.

### Hinweise auf Faktoren, die die wirtschaftliche Lage der Bank während der Berichtsperiode sowie im Vergleich zur Vorperiode beeinflusst haben

Für eine Kommentierung des Geschäftsverlaufs im ersten Halbjahr 2022 verweisen wir auf die Seiten 2 und 3 dieser Publikation.

### Ausserordentlicher Ertrag und ausserordentlicher Aufwand

in 1'000 Franken (gerundet)	30.06.2022	30.06.2021	Veränderung
Realisationsgewinne aus Veräusserungen von Beteiligungen, Sachanlagen und immateriellen Werten	23	9	150,8%
Aufwertungen von Beteiligungen und Sachanlagen		2	-100,0%
<b>Total Ausserordentlicher Ertrag</b>	<b>23</b>	<b>12</b>	<b>99,8%</b>

### Wesentliche Ereignisse nach dem Stichtag des Halbjahresabschlusses

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten, die einen massgeb-

lichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Bank per 30. Juni 2022 haben.

# Ausblick 2022

## Umfeld bleibt herausfordernd

Der Ausblick auf das zweite Halbjahr ist von Unsicherheit geprägt. Faktoren wie die Corona-Situation in Asien, der Krieg in der Ukraine und die geldpolitische Straffung sowie ihre jeweiligen Auswirkungen auf Konjunktur und Unternehmensgewinne dürften im zweiten Halbjahr aktuell bleiben. Auch das Spannungsfeld zwischen Wechselkurs und Inflation bleibt bestehen. Eine Wachstumsverlangsamung bahnt sich an. In der Schweiz gibt es keine Anzeichen für eine Rezession.

## Zuger Immobilienmarkt bleibt attraktiv

Die Anzahl der baubewilligten Wohnungen im Kanton Zug ist im ersten Halbjahr gestiegen und wird hochgerechnet auf das ganze Jahr 2022 über dem 10-Jahres-Durchschnitt liegen. Das trotzdem unverändert starke Ungleichgewicht zwischen dem geringen Angebot und der sehr hohen Nachfrage im Kanton Zug dürfte die Preise in den nächsten Monaten tendenziell weiter nach oben treiben, wenn auch mit einer voraussichtlich reduzierten Dynamik.

Mit der im Mai angekündigten Übernahme der Immofonds Asset Management AG (IFAM) stärkt die Zuger Kantonalbank ihre Aktivitäten im Immobiliengeschäft. Die Akquisition der IFAM ist ein bedeutender Meilenstein in der Unternehmensentwicklung. Sie unterstreicht das ausgeprägte Know-how der Bank im Bereich attraktiver Immobilienanlagen.

## Strategieumsetzung auf Kurs

Die Umsetzung der zu Beginn des Jahres lancierten Strategie 2025 kommt gut voran. Im ersten Halbjahr wurde das digitale Angebot um innovative Lösungen, wie beispielsweise das Kundenportal im Mobile Banking, erweitert und mit der Modernisierung der Geschäftsstelle Walchwil wurde in das physische Bankerlebnis investiert. Im Spätsommer startet der Umbau der Geschäftsstellen Steinhausen und Hünenberg. Im Anlage- und im Vermögensverwaltungsgeschäft baut die Zuger Kantonalbank im Laufe des dritten Quartals die Kapazitäten aus, um das Potenzial im Heimmarkt sowie in der Zentralschweiz noch besser zu erschliessen. Mit der Implementierung des neuen Nachhaltigkeitskonzepts sowie verschiedenen Initiativen zur Stärkung der Unternehmenskultur liegen die weiteren strategischen Schwerpunkte in den Bereichen Nachhaltigkeit und Personalmanagement.

## Schwieriges zweites Halbjahr

Aufgrund des anhaltend schwierigen wirtschaftlichen und politischen Umfelds geht die Zuger Kantonalbank von einem anspruchsvollen zweiten Halbjahr aus. In diesem von Unsicherheiten geprägten wirtschaftlichen Klima wird es herausfordernd sein, das ausgezeichnete Vorjahresergebnis zu erreichen.

# Die wichtigsten Zahlen

in 1'000 Franken (gerundet)	30.06.2022	31.12.2021	Veränderung
<b>Bilanz</b>			
Bilanzsumme	18'743'438	18'147'837	3,3%
Kundenausleihungen	14'214'550	13'770'747	3,2%
■ davon Hypothekarforderungen	13'365'102	13'073'840	2,2%
Kundengelder	10'828'567	10'511'336	3,0%
<b>Betreute Depotvermögen</b>	<b>14'953'641</b>	<b>15'592'524</b>	<b>-4,1%</b>

in 1'000 Franken (gerundet)	30.06.2022	30.06.2021	Veränderung
<b>Erfolgsrechnung</b>			
Netto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft	76'713	74'673	2,7%
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	33'734	30'464	10,7%
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	7'178	6'841	4,9%
Geschäftsertrag	121'813	114'831	6,1%
Geschäftsaufwand	-54'490	-54'254	0,4%
Geschäftserfolg	61'174	55'013	11,2%
Halbjahresgewinn	53'652	37'427	43,4%
<b>Veränderung Depotvermögen performancebereinigt</b>	<b>721'126</b>	<b>459'636</b>	<b>56,9%</b>
<b>Eigene Mittel</b>			
Quote verfügbares regulatorisches Kapital	17,2%	17,8%	
<b>Kosten-Ertrags-Verhältnis</b>	<b>44,6%</b>	<b>47,3%</b>	
<b>Personalbestand (in Vollzeitstellen)</b>	<b>437</b>	<b>402</b>	

Zuger Kantonalbank  
 Bahnhofstrasse 1  
 6301 Zug  
 Telefon 041 709 11 11

service@zugerkb.ch  
 www.zugerkb.ch