

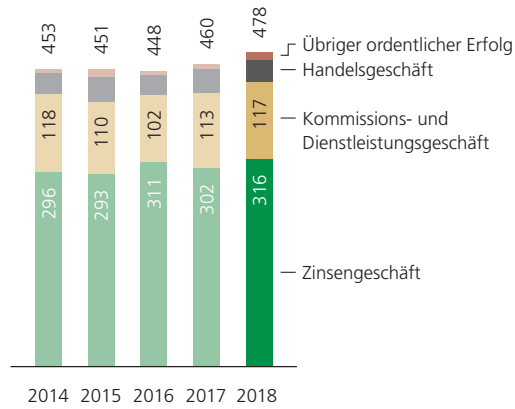
## Finanzbericht 2018

# Zahlen und Fakten

## Erfolgsrechnung

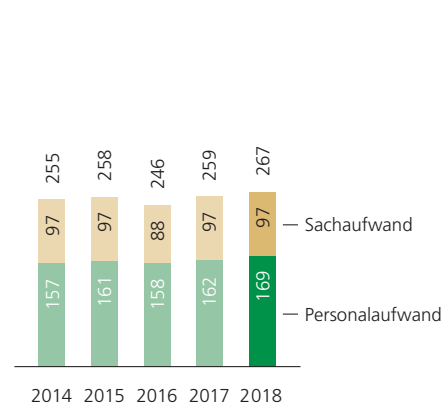
### Betriebsbeitrag

in Mio. CHF



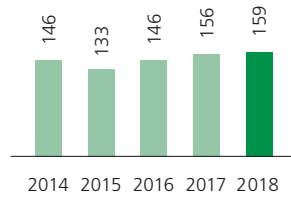
### Geschäftsaufwand

in Mio. CHF



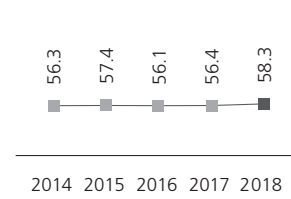
### Konzerngewinn

in Mio. CHF



### Cost/Income-Ratio

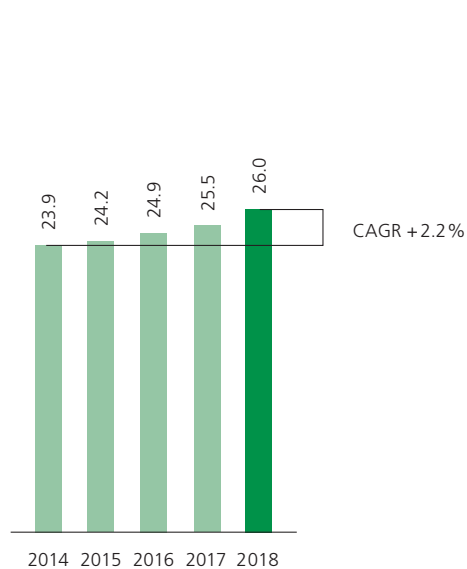
in %



## Geschäftsvolumen

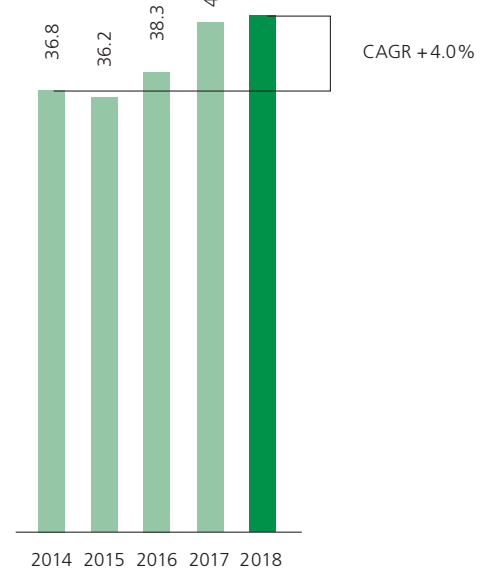
### Kundenausleihungen

in Mia. CHF



### Verwaltete Vermögen

in Mia. CHF

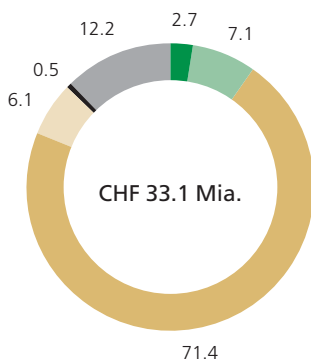


## Bilanz

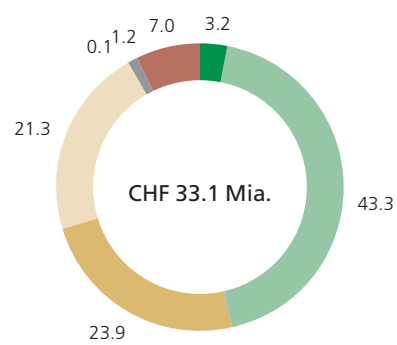
### Bilanzstruktur

in %, Stand 31.12.2018

#### Aktiven



#### Passiven

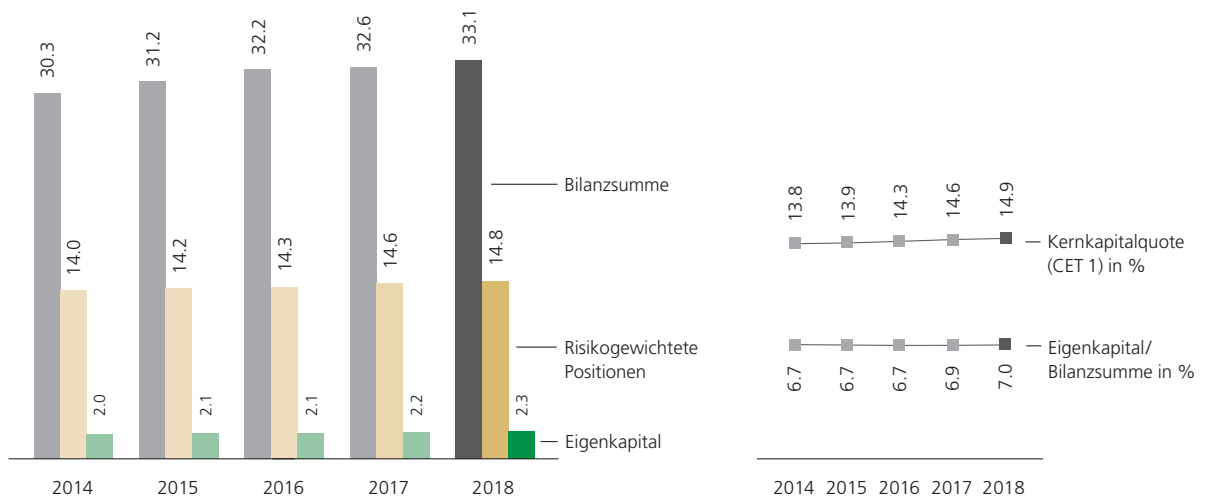


- Forderungen gegenüber Banken
- Forderungen gegenüber Kunden
- Hypothekarforderungen
- Finanzanlagen/nicht konsolidierte Beteiligungen
- Sachanlagen inkl. immaterieller Werte
- Flüssige Mittel/andere Aktiven

- Verpflichtungen gegenüber Banken
- Verpflichtungen Kunden Spar- u. Anlageform
- Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden
- Anleihen und Pfandbriefdarlehen
- Rückstellungen
- Andere Passiven
- Eigenkapital

### Bilanzsumme und Eigenkapital

in Mia. CHF



## Konzernbilanz

Aktiven	in 1000 CHF	Anmerkung	31.12.2018	in %	31.12.2017	in %	Veränderung	in %
Flüssige Mittel		19	3 829 039	11.6	3 604 135	11.1	224 903	6.2
Forderungen gegenüber Banken		19	897 697	2.7	1 051 881	3.2	(154 185)	(14.7)
Forderungen gegenüber Kunden		2, 19	2 339 751	7.1	2 402 245	7.4	(62 495)	(2.6)
Hypothekarforderungen		2, 19	23 675 948	71.4	23 093 750	70.8	582 198	2.5
<b>Total Kundenausleihungen</b>			<b>26 015 699</b>	<b>78.5</b>	<b>25 495 996</b>	<b>78.2</b>	<b>519 703</b>	<b>2.0</b>
Handelsgeschäft		3, 19	30 534	0.1	34 670	0.1	(4 135)	(11.9)
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente		4, 19	131 652	0.4	218 403	0.7	(86 751)	(39.7)
Finanzanlagen		5, 19	1 967 435	5.9	1 917 091	5.9	50 345	2.6
Aktive Rechnungsabgrenzungen			47 367	0.1	54 991	0.2	(7 624)	(13.9)
Nicht konsolidierte Beteiligungen		6, 7	54 201	0.2	53 924	0.2	276	0.5
Sachanlagen		8	1 564 419	0.5	1 565 73	0.5	(154)	(0.1)
Immaterielle Werte		9	7 902	0.0	4 953	0.0	2 949	59.5
Sonstige Aktiven		10	8 505	0.0	4 981	0.0	3 524	70.7
<b>Total Aktiven</b>			<b>33 146 449</b>	<b>100.0</b>	<b>32 597 598</b>	<b>100.0</b>	<b>548 851</b>	<b>1.7</b>
Total nachrangige Forderungen			10 103		10 101		2	0.0
– davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht			10 000		0		10 000	–

## Passiven

Passiven	in 1000 CHF	Anmerkung	31.12.2018	in %	31.12.2017	in %	Veränderung	in %
Verpflichtungen gegenüber Banken		19	1 065 113	3.2	1 453 134	4.5	(388 021)	(26.7)
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften		1	0	0.0	0	0.0	0	–
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen		19	22 266 391	67.2	21 312 294	65.4	954 097	4.5
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften		3, 19	0	0.0	60	0.0	(60)	(99.6)
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente		4, 19	123 567	0.4	146 146	0.4	(22 580)	(15.5)
Kassenobligationen		19	117 277	0.4	143 115	0.4	(25 838)	(18.1)
Anleihen und Pfandbriefdarlehen		14, 19	7 053 585	21.3	7 068 800	21.7	(15 215)	(0.2)
Passive Rechnungsabgrenzungen			120 351	0.4	125 150	0.4	(4 799)	(3.8)
Sonstige Passiven		10	68 854	0.2	87 372	0.3	(18 518)	(21.2)
Rückstellungen		15	26 884	0.1	26 166	0.1	717	2.7
Reserven für allgemeine Bankrisiken		15	33 000	0.1	23 000	0.1	10 000	43.5
Gesellschaftskapital			390 140	1.2	390 140	1.2	0	0.0
Kapitalreserve			14 696	0.0	14 250	0.0	446	3.1
Gewinnreserve			1 722 297	5.2	1 663 792	5.1	58 505	3.5
Währungsumrechnungsreserve			(8 682)	(0.0)	(7 802)	(0.0)	(879)	11.3
Eigene Kapitalanteile (Minusposition)		18	(5 618)	(0.0)	(3 987)	(0.0)	(1 631)	40.9
Konzerngewinn			158 594	0.5	155 966	0.5	2 628	1.7
<b>Total Eigenkapital</b>			<b>2 304 427</b>	<b>7.0</b>	<b>2 235 359</b>	<b>6.9</b>	<b>69 068</b>	<b>3.1</b>
<b>Total Passiven</b>			<b>33 146 449</b>	<b>100.0</b>	<b>32 597 598</b>	<b>100.0</b>	<b>548 851</b>	<b>1.7</b>
Total nachrangige Verpflichtungen			503 678		502 828		850	0.2
– davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht			201 075		200 225		850	0.4

## Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte	in 1000 CHF	Anmerkung	31.12.2018	in %	31.12.2017	in %	Veränderung	in %
Eventualverpflichtungen		2, 24	213 776		222 340		(8 564)	(3.9)
Unwiderrufliche Zusagen		2	660 633		596 505		64 128	10.8
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen		2	77 706		79 211		(1 505)	(1.9)

→ Anmerkungen, S. 127 – 139

## Konzernerfolgsrechnung

in 1000 CHF	Anmerkung	2018	2017	Veränderung	in %
Zins- und Diskontertrag	27	389 363	396 015	(6 652)	(1.7)
Zins- und Dividendenertrag aus Handelsgeschäft		402	364	38	10.4
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen		14 817	17 105	(2 288)	(13.4)
Zinsaufwand	27	(108 319)	(111 459)	3 140	(2.8)
<b>Brutto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>		<b>296 264</b>	<b>302 026</b>	<b>(5 762)</b>	<b>(1.9)</b>
Veränderungen aus ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	15	20 035	451	19 584	–
<b>Netto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>		<b>316 299</b>	<b>302 477</b>	<b>13 823</b>	<b>4.6</b>
Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft	28	108 125	105 212	2 914	2.8
Kommissionsertrag Kreditgeschäft		2 333	2 292	41	1.8
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	28	20 324	20 083	241	1.2
Kommissionsaufwand		(13 475)	(14 276)	801	(5.6)
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>		<b>117 308</b>	<b>113 311</b>	<b>3 996</b>	<b>3.5</b>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft</b>	29	<b>32 722</b>	<b>37 360</b>	<b>(4 638)</b>	<b>(12.4)</b>
Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen		409	44	365	–
Beteiligungsertrag		6 412	3 334	3 078	92.3
– davon Erträge der nach der Equity-Methode erfassten Beteiligungen		376	380	(4)	(1.0)
– davon Erträge der übrigen nicht konsolidierten Beteiligungen		6 035	2 954	3 081	–
Liegenschaftenerfolg		2 104	1 949	155	7.9
Anderer ordentlicher Ertrag		2 327	1 340	987	73.6
Anderer ordentlicher Aufwand		(1)	0	(2)	–
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>		<b>11 251</b>	<b>6 668</b>	<b>4 582</b>	<b>68.7</b>
<b>Betriebsertrag</b>		<b>477 580</b>	<b>459 816</b>	<b>17 763</b>	<b>3.9</b>
Personalaufwand	13, 30	(169 459)	(161 735)	(7 724)	4.8
Sachaufwand	31	(97 153)	(97 418)	265	(0.3)
<b>Geschäftsaufwand</b>		<b>(266 612)</b>	<b>(259 153)</b>	<b>(7 459)</b>	<b>2.9</b>
<b>Bruttogewinn</b>		<b>210 968</b>	<b>200 663</b>	<b>10 304</b>	<b>5.1</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	6, 8, 9	(15 238)	(14 079)	(1 159)	8.2
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	15	(703)	9 204	(9 907)	–
<b>Geschäftserfolg (Betriebsergebnis)</b>		<b>195 026</b>	<b>195 789</b>	<b>(763)</b>	<b>(0.4)</b>
Ausserordentlicher Ertrag	32	5 948	3 912	2 036	52.0
Ausserordentlicher Aufwand	32	(92)	(179)	87	(48.8)
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	15	(10 000)	(10 000)	0	0.0
<b>Konzerngewinn vor Steuern</b>		<b>190 882</b>	<b>189 522</b>	<b>1 361</b>	<b>0.7</b>
Steuern	34	(32 288)	(33 555)	1 267	(3.8)
<b>Konzerngewinn</b>		<b>158 594</b>	<b>155 966</b>	<b>2 628</b>	<b>1.7</b>

→ Anmerkungen, S. 140 – 142

## Konzerngeldflussrechnung

### Geldfluss aus operativem Ergebnis (Innenfinanzierung) in 1000 CHF

	2018		2017	
	Geldzufluss –A/+P	Geldabfluss +A/–P	Geldzufluss –A/+P	Geldabfluss +A/–P
Konzerngewinn	158 594		155 966	
Veränderungen der Reserven für allgemeine Bankrisiken	10 000		10 000	
Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	15 238		14 079	
Rückstellungen und übrige Wertberichtigungen	717	0		10 363
Veränderungen der ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen und Verluste	0	26 505	0	3 721
Aktive Rechnungsabgrenzungen	7 624	0	0	2 494
Passive Rechnungsabgrenzungen	0	4 799	2 637	0
Sonstige Positionen	0	126	0	46
Dividende Vorjahr		97 461		83 546
<b>Saldo</b>	<b>63 282</b>	<b>0</b>	<b>82 513</b>	<b>0</b>

### Geldfluss aus Eigenkapitaltransaktionen

Verbuchungen über die Reserven	0	434	2 039	0
Veränderung eigener Beteiligungstitel	0	1 631	2 988	0
<b>Saldo</b>	<b>0</b>	<b>2 065</b>	<b>5 027</b>	<b>0</b>

### Geldfluss aus Vorgängen in Beteiligungen, Sachanlagen und immateriellen Werten

Beteiligungen	33	299	3	5
Liegenschaften	172	6 015	162	4 685
Übrige Sachanlagen	96	5 527	(3)	4 041
Immaterielle Werte	0	6 643	0	0
<b>Saldo</b>	<b>0</b>	<b>18 183</b>	<b>0</b>	<b>8 569</b>

### Geldfluss aus dem Bankgeschäft

<b>Mittel- und langfristiges Geschäft (&gt; 1 Jahr)</b>				
Verpflichtungen gegenüber Banken	0	0	0	100 000
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	892	0	0	153 155
Kassenobligationen	3 924	29 762	10 803	41 873
Anleihen	0	149 215	454 670	499 500
Pfandbriefdarlehen	410 000	276 000	136 000	187 000
Sonstige Verpflichtungen	0	16 502	0	13 511
Forderungen gegenüber Banken	0	0	0	10 000
Forderungen gegenüber Kunden	67 502	0	38 078	0
Hypothekarforderungen	0	568 756	0	554 339
Finanzanlagen	0	50 345	46 019	0
<b>Kurzfristiges Geschäft</b>				
Verpflichtungen gegenüber Banken	0	388 021	0	34 849
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	0	0	0	66 845
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	953 205	0	885 155	0
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften	0	60	60	0
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	0	22 580	0	73 738
Sonstige Verpflichtungen	0	2 016	1 018	0
Forderungen gegenüber Banken	154 790	0	0	191 952
Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	0	0	0	0
Forderungen gegenüber Kunden	7 451	0	0	54 895
Handelsgeschäft	4 135	0	0	3 877
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	86 751	0	113 359	0
Sonstige Forderungen	0	3 524	1 595	0
<b>Liquidität</b>				
Flüssige Mittel	0	224 903	219 805	0
<b>Saldo</b>	<b>0</b>	<b>43 034</b>	<b>0</b>	<b>78 972</b>
<b>Total</b>	<b>63 282</b>	<b>63 282</b>	<b>87 540</b>	<b>87 540</b>

## Eigenkapitalnachweis Konzern

in 1000 CHF	Gesellschafts- kapital	Kapital- reserve	Gewinn- reserve	Reserven für allgemeine Bankrisiken	Währungs- umrechnungs- reserven	Eigene Kapitalanteile	Konzern- gewinn	Total
<b>Eigenkapital am 31.12.2017</b>	<b>390 140</b>	<b>14 250</b>	<b>1 663 792</b>	<b>23 000</b>	<b>(7 802)</b>	<b>(3 986)</b>	<b>155 966</b>	<b>2 235 359</b>
Erwerb eigener Kapitalanteile						(11 639)		(11 639)
Veräusserung eigener Kapitalanteile						10 008		10 008
Erfolg aus Veräusserung eigener Kapitalanteile		446						446
Währungsumrechnungsdifferenzen					(879)			(879)
Dividende							(97 461)	(97 461)
Zuweisung an Reserven für allgemeine Bankrisiken				10 000				10 000
Zuweisung an Gewinnreserve			58 505				(58 505)	0
Konzerngewinn							158 594	158 594
<b>Eigenkapital am 31.12.2018</b>	<b>390 140</b>	<b>14 696</b>	<b>1 722 297</b>	<b>33 000</b>	<b>(8 682)</b>	<b>(5 617)</b>	<b>158 594</b>	<b>2 304 427</b>





## 7 Anhang zur Konzernrechnung

## Firma, Rechtsform und Sitz der Bank

Das Stammhaus des Konzerns, die St. Galler Kantonalbank AG, ist eine Aktiengesellschaft schweizerischen Rechts. Die Dienstleistungen werden am Hauptsitz der Bank in St. Gallen und in 38 Niederlassungen in den Kantonen St. Gallen, Appenzell Ausserrhoden und Zürich erbracht. Die Bank verfügte bis Ende Mai 2018 über eine Niederlassung in Lissabon (Portugal), deren Kundengeschäft 2018 planmässig verkauft und die anschliessend liquidiert wurde. Der Konzern verfügt mit der St. Galler Kantonalbank Deutschland AG über einen Standort in München und eine Niederlassung in Frankfurt am Main.

## Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

### Grundlagen

Die Konzernrechnung wurde nach den Rechnungslegungsvorschriften des Bankengesetzes, der dazugehörenden Verordnung und nach den Richtlinien der FINMA zu den Rechnungslegungsvorschriften (Rechnungslegung Banken – Rundschreiben 2015/1) erstellt. Die Rechnungslegung Banken bezieht Teile der Swiss GAAP FER ein. Die Konzernrechnung vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage («true and fair view») des SGK-Konzerns. Die Konzernrechnung wird unter der Annahme der Fortführung der Unternehmertätigkeit erstellt. Die Bilanzierung erfolgt zu Fortführungswerten. Die in einer Bilanzposition ausgewiesenen Positionen werden einzeln bewertet.

Die Verrechnung von Aktiven und Passiven sowie von Aufwand und Ertrag wird grundsätzlich nicht vorgenommen. Die Verrechnung von Forderungen und Verpflichtungen erfolgt nur in den folgenden Fällen:

- Verrechnung von eigenen Anleihen und Kassenobligationen mit der entsprechenden Passivposition
- Abzug der Wertberichtigungen von der entsprechenden Aktivposition
- Verrechnung von in der Berichtsperiode nicht erfolgswirksamen positiven und negativen Wertanpassungen im Ausgleichskonto

### Konsolidierungskreis

Die Konzernrechnung umfasst den Abschluss des Stammhauses der St. Galler Kantonalbank AG, St. Gallen, sowie die Abschlüsse der direkt oder indirekt gehaltenen wesentlichen Tochtergesellschaften, die zu 100% im Besitz des Stammhauses sind. Es sind dies die St. Galler Kantonalbank Deutschland AG, München, und die HS Verwaltungs Holding AG, St. Gallen. Die HS Verwaltungs Holding AG ihrerseits hält zu 100% die HSZH Verwaltungs AG, Zürich.

Die Darstellung der Konzernrechnung richtet sich nach der wirtschaftlichen Betrachtungsweise. Es gelten konzernweit einheitliche Rechnungslegungsstandards. In Anmerkung 7 werden die wesentlichen Beteiligungen aufgeführt.

### Konsolidierungsmethode

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt auf den Zeitpunkt des Erwerbs nach der Purchase-Methode, d. h. der Anschaffungspreis wird mit dem erworbenen buchmässigen Eigenkapital verrechnet. Dabei werden Aktiven und Passiven sowie Aufwand und Ertrag der Konzerngesellschaft zu 100% erfasst. Konzerninterne Geschäfte sowie Zwischengewinne werden bei der Erstellung der Konzernrechnung eliminiert. Minderheitsanteile von Drittaktionären am Eigenkapital und am Konzerngewinn bestehen nicht.

### Konsolidierungszeitraum

Der Konsolidierungszeitraum entspricht dem jeweiligen Kalenderjahr.

### Erfassungszeitpunkt der Geschäfte

Die Bilanzierung der abgeschlossenen, aber noch nicht erfüllten Kassageschäfte erfolgt im Konzern nach dem Abschlusstagprinzip («trade date accounting»); sämtliche Geschäfte werden somit zum Zeitpunkt des Abschlusses bilanzwirksam und gemäss den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet. Entsprechend wird auch der Erfolg der abgeschlossenen Geschäftsvorfälle in die Erfolgsrechnung einbezogen.

## Umrechnungen von Fremdwährungen

Transaktionen in ausländischen Währungen werden zu den jeweiligen Tageskursen verbucht. Am Bilanzstichtag werden Aktiven und Passiven in Fremdwährungen zu den Stichtageskursen umgerechnet. Die aus dieser Bewertungspraxis resultierenden Kurserfolge sind unter dem Erfolg aus dem Handelsgeschäft ausgewiesen.

Die Buchhaltung der SGKB Deutschland wird in Euro geführt. Bei der Umrechnung werden die Aktiven und Passiven zu Stichtageskursen, das Eigenkapital zu historischen Kursen und die Erfolgsrechnung zu Durchschnittskursen umgerechnet (Current-rate-Methode). Die Umrechnungsdifferenz wird erfolgsneutral im Eigenkapital verbucht. Das gleiche Vorgehen gilt für die Zahlen der im Geschäftsjahr geschlossenen Niederlassung in Lissabon (Portugal). Die Bewertungskurse für die wichtigsten Fremdwährungen waren per Stichtag:

Währung	31.12.2018	31.12.2017
EUR	1.1270	1.1720
USD	0.9850	0.9750
GBP	1.2550	1.3180

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Mit einer Verkaufsverpflichtung erworbene Wertschriften (Reverse-Repurchase-Geschäfte) und Wertpapiere, die mit einer Rückkaufverpflichtung veräußert worden sind (Repurchase-Geschäfte), werden als gesicherte Finanzierungsgeschäfte betrachtet und zum Wert der erhaltenen oder gegebenen Barhinterlage inklusive aufgelaufener Zinsen erfasst.

Erhaltene und gelieferte Wertpapiere werden nur dann bilanzwirksam erfasst bzw. ausgebucht, wenn die Kontrolle über die vertraglichen Rechte abgetreten wird, welche diese Wertschriften beinhalten. Die Marktwerte der erhaltenen oder gelieferten Wertschriften werden täglich überwacht, um gegebenenfalls zusätzliche Sicherheiten bereitzustellen oder einzufordern.

Der Zinsertrag aus Reverse-Repurchase-Geschäften und der Zinsaufwand aus Repurchase-Geschäften werden über die Laufzeit der zugrunde liegenden Transaktionen periodengerecht abgegrenzt.

## Forderungen gegenüber Banken und Kundenausleihungen (Forderungen gegenüber Kunden sowie Hypothekarforderungen)

Die Bilanzierung der Forderungen gegenüber Banken und der Kundenausleihungen erfolgt zum Nominalwert, reduziert um die betriebsnotwendigen Wertberichtigungen. Edelmetallguthaben auf Metallkonti werden zum Fair Value bzw. Marktwert bewertet, falls die entsprechenden Metalle an einem preiseffizienten und liquiden Markt gehandelt werden.

Gefährdete Forderungen (Impaired Loans) werden auf Einzelbasis bewertet und die Wertminderung durch Einzelwertberichtigungen abgedeckt. Ausleihungen werden als gefährdet betrachtet, wenn es unwahrscheinlich ist, dass der Schuldner seinen künftigen Verpflichtungen nachkommen kann. Diese umfassen sowohl Zins- als auch Amortisationszahlungen – Letztere unter Berücksichtigung bankenüblicher Rückzahlungsfristen und aktueller Bewertungen der Sicherheiten.

Gefährdete Forderungen werden wieder als vollwertig eingestuft, sobald die ausstehenden Kapitalbeträge und Zinsen fristgerecht gemäss den vertraglichen Vereinbarungen geleistet sowie weitere Bonitätskriterien erfüllt sind. Wiedereingänge früher ausgebuchter Beträge werden den Veränderungen der ausfallbedingten Wertberichtigungen gutgeschrieben.

Zinsen, die mehr als 90 Tage ausstehend sind, gelten als überfällig und werden wertberichtigt.

Die Wertberichtigung bemisst sich auf dem Nettoschuldbetrag. Der Nettoschuldbetrag ergibt sich aus der Differenz zwischen dem Buchwert der Forderung und dem voraussichtlich einbringlichen Verwertungserlös von allfälligen Sicherheiten. Die Wertminderung wird direkt in den Kundenausleihungen verrechnet.

Falls eine Forderung als ganz oder teilweise uneinbringlich eingestuft wird, erfolgt die Ausbuchung zu Lasten der entsprechenden Wertberichtigung.

Die Verfahren zur Ermittlung und Berechnung von Einzelwertberichtigungen führen dazu, dass die Kredite umfassend beurteilt werden und demzufolge auf pauschale Wertberichtigungen verzichtet werden kann.

Diese Ausführungen gelten sinngemäss auch für die Bankenforderungen.

### Handelsgeschäft und Verpflichtungen aus Handelsgeschäft

Das Handelsgeschäft und die Verpflichtungen aus Handelsgeschäften werden zum Fair Value bewertet und bilanziert. Als Fair Value wird der auf einem preiseffizienten und liquiden Markt gestellte Preis oder ein aufgrund eines Bewertungsmodells ermittelter Preis eingestellt. Ist ausnahmsweise kein Fair Value verfügbar, erfolgt die Bewertung und Bilanzierung zum Niederstwertprinzip. Die aus der Bewertung resultierenden Kursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam verbucht. Dem Zins- und Diskontertrag werden keine Refinanzierungskosten für das Handelsgeschäft gutgeschrieben.

### Positive und negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente werden zu Handels- und Absicherungszwecken eingesetzt.

Kundengeschäfte (Kommissionsgeschäfte) in börslich gehandelten Kontrakten werden bei ausreichender Margendeckung nicht bilanziert. Derivative Finanzinstrumente werden zum aktuellen Marktwert (Fair Value) täglich bewertet.

### Handelsgeschäfte

Die Bewertung des Handelsgeschäfts erfolgt zum aktuellen Marktwert (Fair Value). Die positiven bzw. die negativen Wiederbeschaffungswerte der derivativen Finanzinstrumente werden in den entsprechenden Bilanzpositionen ausgewiesen. Der Fair Value basiert auf Marktkursen, Preisnotierungen von Händlern sowie Discounted-Cashflow- und Optionspreis-Modellen.

Der realisierte Handelserfolg und der unrealisierte Bewertungserfolg werden direkt in die Erfolgsrechnung verbucht.

### Absicherungsgeschäfte

Die Bank setzt derivative Finanzinstrumente zur Bewirtschaftung der Bilanzstruktur bzw. des Zinsänderungs- und Währungsrisikos ein. Beim Abschluss des derivativen Absicherungsgeschäftes werden die Sicherungsbeziehungen sowie die Ziele und Strategien für das Absicherungsgeschäft dokumentiert. Die Bewertung erfolgt analog zum abgesicherten Grundgeschäft. Der Erfolg wird

analog dem Grundgeschäft der Erfolgsrechnung zugewiesen. Der nicht in der Erfolgsrechnung zu erfassende Bewertungsteil wird im Ausgleichskonto bilanziert. Der Nettosaldo des Ausgleichskontos wird in den Sonstigen Aktiven resp. den Sonstigen Passiven ausgewiesen. Die positiven sowie die negativen Wiederbeschaffungswerte werden in den dafür vorgesehenen Bilanzpositionen ausgewiesen.

Überschreitet die Auswirkung des Absicherungsgeschäftes die Auswirkung der abgesicherten Position, wird der überschreitende Teil des derivativen Instrumentes einem Handelsgeschäft gleichgestellt.

### Finanzanlagen

Festverzinsliche Finanzanlagen, die mit der Absicht gekauft werden, diese bis zur Endfälligkeit zu halten, werden nach der Accrual-Methode bewertet. Dabei wird das Agio bzw. Disagio in der Bilanzposition über die Laufzeit bis zum Endverfall abgegrenzt. Zinsbestandteile aus realisierten Gewinnen aus vorzeitiger Veräusserung werden über die Restlaufzeit, d. h. bis zur ursprünglichen Endfälligkeit, abgegrenzt. Realisierte Verluste aus vorzeitiger Veräusserung und bonitätsbedingte Wertanpassungen werden sofort erfolgswirksam verbucht. Die Wertberichtigung wird in der Bilanzposition Finanzanlagen verrechnet.

Festverzinsliche Finanzanlagen, bei denen die Absicht zum Verkauf vor Endfälligkeit besteht, sowie Liegenschaften und Beteiligungstitel zum Wiederverkauf sind zum Einstandspreis bzw. zum tieferen Marktwert bilanziert. Wertveränderungen werden im Anderen ordentlichen Aufwand bzw. Ertrag verbucht.

### Beteiligungen

Die Bilanzierung der Beteiligungen an der Risk Solution Network AG (RSN; Anteil 33.3%) und der LMCapital Wealth Management (Anteil 40.0%) erfolgt nach der Equity-Methode.

Die nicht konsolidierten Beteiligungen umfassen auch die Anteile an Gemeinschaftseinrichtungen mit Infrastrukturcharakter sowie an regionalen Institutionen. Diese werden zum Anschaffungswert, abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Wertberichtigungen, bewertet und jährlich überprüft.

Die Beteiligung an der Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG wurde nur teillibertiert. Für die restliche Summe besteht eine Einzahlungsverpflichtung, die entsprechend im Ausserbilanzgeschäft bilanziert ist. Für die rasche Liquiditätsbeschaffung im Krisenfall besteht zudem bei den Aktionärsbanken eine Kreditlimite im Umfang der jeweiligen Einzahlungsverpflichtung. Diese Kreditlimite wird nicht als unwiderrufliche Zusage bilanziert, damit kein doppelter Ausweis der Verpflichtung erfolgt.

### Sachanlagen

In der Bilanzposition Sachanlagen werden die Liegenschaften sowie die Betriebseinrichtungen zum Anschaffungswert, abzüglich der betriebsnotwendigen Abschreibungen, bilanziert.

Liegenschaften werden zu Anschaffungskosten, zuzüglich wertvermehrender Investitionen, vermindert um die betriebswirtschaftlich erforderlichen Abschreibungen, ausgewiesen. Die Werthaltigkeit wird jährlich überprüft. Ergibt sich bei der Überprüfung der Werthaltigkeit eine veränderte Nutzungsdauer oder eine Wertminderung, wird der Restbuchwert planmässig über die neu festgelegte Nutzungsdauer abgeschrieben oder eine ausserplanmässige Abschreibung getätigt.

Die übrigen Sachanlagen umfassen Einrichtungen, Einbauten in gemietete Liegenschaften, IT-Investitionen, Telekommunikationsanlagen, Fahrzeuge und Mobiliar. Diese werden aktiviert und nach betriebswirtschaftlichen Kriterien über die geschätzte durchschnittliche Nutzungsdauer abgeschrieben. Anschaffungen mit einem Stückpreis unter CHF 10 000 werden nicht aktiviert.

Die jeweilige Nutzungsdauer bzw. der jährliche Abschreibungssatz vom Anschaffungswert wird wie folgt festgelegt:

Bankgebäude und andere Liegenschaften		
– Rohbau	60 Jahre	1.7%
– Inneneinrichtung	20 Jahre	5%
Einrichtungen in gemieteten Liegenschaften <sup>1</sup>	15 Jahre	6.7%
Betriebseinrichtungen, Kundenselbstbedienungsgeräte, Büromaschinen und Mobiliar	5 Jahre	20%
Fahrzeuge, Einmallyzenzen für Software	4 Jahre	25%
Telekommunikation, übrige Informatik	3 Jahre	33.3%

<sup>1</sup> Abschreibung über Mietdauer, längstens 15 Jahre

Die Informatikdienstleistungen für die Gruppengesellschaften werden weitestgehend von Outsourcingpartnern bezogen. Die Kosten für die IT-Infrastruktur sind dementsprechend im Informatikaufwand erfasst. Dieser umfasst ebenfalls die Wartungslizenzen sowie die beanspruchten Dienstleistungen für Wartung, Support, Weiterentwicklung und Erneuerung sowie gesellschaftsspezifische Aufwendungen. Weitere Informationen zum Outsourcing der Informatik finden sich in den Erläuterungen zum Risikomanagement.

### Immaterielle Werte

Bezahlter Goodwill sowie erworbene Lizenzen werden unter den immateriellen Werten ausgewiesen. Der Goodwill umfasst die verbleibende Grösse zwischen dem Kaufpreis einer Gesellschaft und den übernommenen und nach konzernheitlichen Richtlinien bewerteten Netto-Aktiven.

Der erworbene Goodwill aus dem Kauf der Vadian Bank AG St. Gallen wird seit dem Geschäftsjahr 2015 über 5 Jahre abgeschrieben, derjenige aus dem Kaufpreis für die 2018 erworbenen Kunden-Assets der M.M. Warburg Bank (Schweiz) AG ebenfalls über 5 Jahre. Jährlich wird überprüft, ob eine Wertbeeinträchtigung auf den immateriellen Werten vorliegt (Impairment-Test).

### Sonstige Aktiven und Passiven

In den Bilanzpositionen Sonstige Aktiven und Sonstige Passiven werden unter anderem die verschiedenen Abwicklungskonti, die Steuerforderungen und -verpflichtungen gegenüber der Eidgenössischen Steuerverwaltung oder gegenüber ausländischen Steuerbehörden sowie der Saldo des Ausgleichskontos ausgewiesen. Zu den Sonstigen Aktiven oder Sonstigen Passiven gehören auch vereinnahmte Erträge oder bezahlte Aufwendungen, die über die Restlaufzeit des Ursprungsgeschäfts in die Erfolgsrechnung fließen. Die Bewertung erfolgt zum Nominalwert.

### Kassenobligationen, Anleihen und Pfandbriefdarlehen

Die selbst ausgegebenen Kassenobligationen und Anleihen wie auch die über die Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken aufgenommenen Pfandbriefdarlehen werden zum Nominalwert bilanziert.

Eigenbestände an eigenen Kassenobligationen und Anleihen, welche in der Absicht eines baldigen Wiederverkaufs erworben werden, sind zum Nominalwert bilanziert und in dieser Bilanzposition in Abzug gebracht. Mehr- oder Minderpreise werden als Rechnungsabgrenzung erfasst. Die Differenz zum Marktwert wird direkt in der Erfolgsrechnung verbucht.

### Rückstellungen

Alle am Bilanzstichtag erkennbaren Risiken, die auf einem Ereignis in der Vergangenheit beruhen, werden aufgenommen und bewertet. Die betriebsnotwendigen Rückstellungen werden hier ausgewiesen. Unter den Rückstellungen werden auch Wertkorrekturen auf nicht bilanziellen Forderungen ausgewiesen, welche nicht als Wertberichtigungen zu bilanzieren sind.

### Reserven für allgemeine Bankrisiken

Die Reserven für allgemeine Bankrisiken umfassen die auf einem gesonderten Konto ausgeschiedenen und als eigene Mittel angerechneten Reserven. Die Bildung und Auflösung erfolgt über die Position Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken in der Erfolgsrechnung.

### Kapitalreserven

Veräusserungserfolge aus dem Handel mit eigenen Beteiligungstiteln wie auch die ausgesonderten Reserven aus Kapitalerhöhungen oder erworbene Agios aus Bankübernahmen werden in dieser Bilanzposition ausgewiesen.

### Gewinnreserven

In den Gewinnreserven sind die vom Konzern selbst erarbeiteten eigenen Mittel, namentlich die thesaurierten Gewinne, enthalten.

### Eigene Kapitalanteile

Eigene Aktien sind zum Anschaffungspreis bewertet und werden als Reduktion des Eigenkapitals in der Bilanzposition Eigene Kapitalanteile ausgewiesen. Die realisierten Kurserfolge werden den Kapitalreserven zugewiesen bzw. belastet. Dividenden auf eigenen Aktien werden nicht ausbezahlt.

### Beteiligungsprogramme

Die St. Galler Kantonalbank führt verschiedene Aktienbeteiligungsprogramme und ein Optionsprogramm für ihre Mitarbeitenden. Die daraus resultierenden Aufwendungen basieren auf Bewertungen zu Fair Values und sind im Personalaufwand enthalten.

Beim Optionsprogramm werden amerikanische Optionen verwendet, die nach vollständigem Eigentumsübertrag während eines Jahres ausgeübt werden können. Um dieser Eigenschaft und der relativ hohen Dividendenrendite der SGKB-Aktie für die Optionsbewertung Rechnung zu tragen, wird zur Bewertung ein marktübliches Trinomialmodell verwendet.

Sämtliche Optionen, welche zugeteilt sind, werden jeweils per Quartalsende mit dem Trinomialmodell bewertet. Die resultierende Veränderung der Fair Values wird vollständig im Personalaufwand verbucht und als Abgrenzung bilanziert. Per Quartalsende besteht somit immer eine Passivposition für den gesamten Fair Value sämtlicher ausgegebener Optionen.

Bei Ausübung der Option hat der Optionsinhaber das Recht, zwischen Barabgeltung und Bezug von SGKB-Aktien zu wählen. Bei Ausübung wird die erwähnte Verpflichtung beansprucht und eine allfällige Differenz zwischen der vorhandenen Verpflichtung und dem Ausübungspreis in den Personalaufwand verbucht. Die von der SGKB ausgegebenen Optionen gelten als virtuelle Eigenkapitalinstrumente.

Weiterführende Angaben zur Ausgestaltung der Programme können dem Vergütungsbericht entnommen werden.

### Vorsorgeverpflichtungen

Innerhalb des Konzerns besteht eine rechtlich selbstständige Personalvorsorgeeinrichtung (PVE) nach dem Beitragsprimat, welcher die St. Galler Kantonalbank angeschlossen ist. Organisation, Geschäftsführung und Finanzierung der PVE richten sich nach den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde sowie dem geltenden Vorsorge-reglement.

Die SGKB Deutschland ist beim BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., Berlin-Charlottenburg, angeschlossen. Dieser Vorsorgeplan ist aufgrund seiner Grösse für die Gesamtgruppe unwesentlich.

Die Arbeitgeberbeiträge an diese Vorsorgeinstitutionen sind im Personalaufwand erfasst.

Die Bank beurteilt auf den Bilanzstichtag, ob aus der PVE ein wirtschaftlicher Nutzen oder eine wirtschaftliche Verpflichtung besteht. Als Basis dient die Jahresrechnung der PVE, die gemäss Swiss GAAP FER 26 erstellt wird. Zudem wird regelmässig ein unabhängiges, versicherungstechnisches Gutachten erstellt, das für die Beurteilung beigezogen wird.

Arbeitgeberbeitragsreserven ohne Verwendungsverzicht werden aktiviert und unter den sonstigen Aktiven ausgewiesen.

### Steuern

Die Steuern werden aufgrund des Ergebnisses im Berichtsjahr berechnet und verbucht. Bei der Berechnung des mutmasslichen Steueraufwands werden die Bestandes- und Ergebnisanteile, die nicht dem Kanton St. Gallen zugeordnet werden können, berücksichtigt. Auf un versteuerten Reserven werden die latenten Steuern aufgrund der effektiven Steuerbelastungsquote der entsprechenden Gesellschaft berechnet und als Rückstellungen für latente Steuern ausgewiesen.

### Änderungen gegenüber dem Vorjahr

Es ergeben sich keine Änderungen gegenüber dem Vorjahr.

### Erläuterungen zum Risikomanagement

#### Allgemeine Bemerkungen

Wie andere Banken und Finanzinstitute sieht sich auch der SGKB-Konzern mit verschiedenen bankspezifischen Risiken konfrontiert: Kredit-, Markt- und Liquiditätsrisiken sowie operationelle und rechtliche Risiken. Das Management dieser Risiken genießt beim SGKB-Konzern einen hohen Stellenwert. Dabei orientiert sich der Konzern an inter-

nationalen Standards und achtet insbesondere auf eine strikte organisatorische Trennung zwischen der Risikonahme und -bewirtschaftung sowie der Risikokontrolle und -überwachung.

Das Managementsystem setzt sich aus folgenden Elementen zusammen:

- Formulieren einer umfassenden Risikopolitik durch den Verwaltungsrat
- Verwendung von Best-Practice-Ansätzen zur Risikomessung und -steuerung
- Definition verschiedener strategischer und operativer Risikolimiten mit entsprechender Überwachung und Rapportierung
- Stufengerechte, zeitnahe Information über sämtliche Risiken
- Allokation ausreichender finanzieller und personeller Mittel in den Prozess des Risikomanagements
- Förderung des Risikobewusstseins auf allen Stufen

Gemäss den anwendbaren gesetzlichen Vorschriften stellt der Verwaltungsrat das oberste Organ der Risikomanagement-Organisation dar. Er legt die Risikopolitik fest und definiert darin Risikophilosophie, Risikomessung und Risikosteuerung. Der Verwaltungsrat genehmigt die strategischen Risikolimiten basierend auf der Risikotragfähigkeit und überwacht deren Einhaltung sowie die Umsetzung der Risikopolitik. Durch einen quartalsweisen Bericht sowie unverzügliche Information in Ausnahmesituationen ist die Überwachung sämtlicher Risiken durch das oberste Organ jederzeit gewährleistet.

Die Ausführung der Anweisungen des Verwaltungsrates obliegt der Geschäftsleitung. Sie ist für den Aufbau adäquater Systeme zur Risikoüberwachung verantwortlich. Ein angemessenes Reporting auf allen Stufen wird mit dem internen Berichtswesen sichergestellt.

Der Leiter der im Bereich Corporate Center angesiedelten Abteilung Risk Office überwacht in seiner Funktion als Chief Risk Officer die Markt- und Gegenpartei Risiken im Banken- und Handelsbuch sowie die Portfoliorisiken aus dem Kreditgeschäft mit Privat- und Firmenkunden. Zudem trägt das Risk Office die fachliche Verantwortung für die Messung und Überwachung der operationellen Risiken. Es koordiniert im Weiteren die Bericht-

erstattung sämtlicher Risiken. Damit übernimmt es die Funktion einer zentralen und unabhängigen Risikokontrolle, wie sie von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht als Aufsichtsbehörde vorgeschrieben ist. Ebenfalls zu den Hauptaufgaben des Risk Office gehören die unabhängige Validierung der in der Risikomessung und -bewirtschaftung eingesetzten Modelle und Verfahren sowie die Messung und Überwachung der über alle Organisationseinheiten und Risikoarten hinweg aggregierten Risiken im Rahmen der Gesamtbank-Risikosteuerung. Diese orientiert sich an einem Capital-at-Risk-Ansatz (CaR), der die Risiken auf dem 99%-Konfidenzniveau misst bei einem Risikohorizont von einem Jahr.

Vierteljährlich wird zudem ein umfangreicher szenariobasierter Stresstest durchgeführt, der die Entwicklung der Kredit-, Markt- und operationellen Risiken über eine mehrjährige Periode abbildet. Dabei wird der Einfluss von sieben verschiedenen makroökonomischen Szenarien auf die Bilanz und die Erfolgsrechnung über die gesamte Stressperiode simuliert. Die Auswirkungen der Szenarien werden analysiert und sind Teil der internen Risikoberichterstattung. Darüber hinaus fließen sie auch in die jährliche Risiko- und Kapitalplanung ein.

### Kreditrisiken

Aufgrund ihrer Geschäftstätigkeit stellen die Kreditrisiken die Hauptrisikokategorie der St. Galler Kantonalbank dar. Bei der Steuerung der Kreditrisiken unterscheidet die St. Galler Kantonalbank zwischen den Kundenausleihungen und dem Interbankgeschäft. Nachfolgend werden die wichtigsten Grundsätze des Kreditrisikomanagements vorgestellt.

#### Kundenausleihungen

Die Überwachung und Limitierung der Kreditrisiken der Kundenausleihungen erfolgt im Konzern der St. Galler Kantonalbank auf drei Stufen: Erstens gewährleisten die etablierten Prozesse und Instrumente eine vertiefte Beurteilung des Kreditrisikos und damit einen qualitativ hochstehenden Kreditentscheid. Zweitens erfolgt eine enge Überwachung der Risikopositionen durch entsprechend ausgebildete Fachkräfte. Und drittens wird in periodischen Abständen die Entwicklung des Kreditportfolios einzelner Branchen beurteilt.

Die dazu eingesetzten Verfahren werden nachstehend erläutert:

#### – Gewaltentrennung und Kompetenzordnung

Es gilt die Gewaltentrennung, verstanden als Trennung von Verkaufsverantwortung und der Verantwortung für den Kreditentscheid, sowie das Vieraugenprinzip. Kreditkompetenzträger sind das zentrale Credit Office sowie als oberste Kreditinstanz der Kreditausschuss der Bank, der identisch ist mit der Geschäftsleitung. Gewisse Kreditkompetenzen sind an die Kundenberater delegiert, damit diese rasch über Anträge mit überblickbarem Risiko entscheiden können. Namentlich ist dies der Fall für Hypothekendarlehen an Private und im Geschäftsverkehr mit Kleinstgewerbekunden. Die Kreditkompetenzen richten sich nach der Qualität der Sicherheiten. Zusätzlich basiert die Höhe der Kreditkompetenzen auf der Erfahrung und der fachlichen Qualifikation der Kompetenzträger.

Die Gewaltentrennung und das Vieraugenprinzip im obigen Sinn finden ihre Fortsetzung in der Trennung von Kundenberatung und Kreditverarbeitung. Letztere stellt die bewilligungsgemässe Verarbeitung eines Geschäfts sicher.

#### – Kreditpolitik und Kreditweisungen

Die Kreditpolitik der Gruppe bildet die Grundlage der Kreditrisikobewirtschaftung und -kontrolle. Sie äussert sich insbesondere zu den Kreditvoraussetzungen und zur Kreditüberwachung. Wesentliche Aspekte sind dabei Kenntnis des Kreditzweckes, Integrität des Kunden sowie Transparenz, Plausibilität und Verhältnismässigkeit des Geschäfts. Die Kreditpolitik wird jährlich überprüft und durch detaillierte Arbeitsanweisungen und Prozessbeschreibungen ergänzt.

#### – Bonitätsbeurteilung (Rating/Risikostufe)

Bei der Bonitätsbeurteilung werden Kreditwürdigkeit und Kreditfähigkeit nach einheitlichen Kriterien bewertet. Für Firmen- und Gewerkekunden besteht ein Ratingsystem, das anhand eines mathematisch-statistischen Modells die Ausfallwahrscheinlichkeit der einzelnen Gegenpartei misst. Die Methodik lehnt sich dabei an die von externen Ratingagenturen verwendeten Einstufungen an und umfasst zehn Klassen. Das Rating 1 stellt das beste Risiko dar, die Ratingstufen 8 bis 10 die schlechtesten. Bei der Beurteilung stehen finanzielle Faktoren wie



die Ertragskraft, die Angemessenheit der Verschuldung und die Liquidität im Vordergrund, wobei aber auch branchenspezifische Faktoren Berücksichtigung finden. Die Kompetenz für die Festlegung des Ratings liegt beim Credit Office. Die Privatkundschaft wird anhand eines sechsstufigen Risikostufenmodells beurteilt, das im Wesentlichen auf der Tragbarkeit und dem Wert der hinterlegten Sicherheiten basiert.

Bei öffentlich-rechtlichen Körperschaften ermittelt das von der FINMA anerkannte Ratingunternehmen Fedafin AG für alle Gemeinden in der Region ein Rating. Auf dem Rating aufbauend werden die Gemeinden in Bonitätsklassen eingeteilt, welche die Grundlage für die Kredit-sprechung bilden.

– *Preisfestlegung*

Im Segment der buchführungspflichtigen Kunden fließen auf dem Rating basierende Risikoprämien direkt in eine kundenindividuelle Preiskalkulation auf Vollkostenbasis ein. Dadurch ist eine risikogerechte Festlegung der Kreditzinsen möglich (Risk-adjusted-Pricing-Ansatz).

– *Verschuldungskapazität, Tragbarkeit*

Das Kreditengagement gegenüber Gegenparteien wird durch Kreditlimiten begrenzt. Dabei bildet die Verschuldungskapazität bei Geschäftskunden die Leitschnur für die Ermittlung der maximalen Kredithöhe. Grundlage dafür ist der nachhaltig erzielbare betriebliche freie Cashflow. Für die Bemessung der Kreditlimiten werden folgende zusätzliche Faktoren mitberücksichtigt: das Verhältnis von Eigen- zu Fremdkapital, das Risikoprofil der Verbindlichkeit (Zweck und Laufzeit der Ausleihung, Qualität der Firmenaktiven, Art und Qualität der Sicherheiten) und die Höhe der operativen Risiken.

Der Grundsatz «Cashflow vor Substanz» gilt ebenfalls bei der Kreditgewährung an Privatkunden. Für die Immobilienfinanzierungen, die bei diesem Segment im Vordergrund stehen, wird neben der Berücksichtigung der geltenden Belehnungssätze massgeblich auf die nachhaltige Tragbarkeit abgestellt.

**Gegenparteirisiken im Interbankengeschäft**

Im Interbankengeschäft und bei der Handelstätigkeit wird zur Bewirtschaftung der Gegenpartei- bzw. Ausfallrisiken eine moderne IT-Applikation

verwendet. Die Limitenhöhe basiert im Wesentlichen auf der Ratingeinstufung der Gegenpartei und deren Eigenkapitalausstattung. Bei der Ratingeinstufung stützen wir uns unter anderem auf die internationalen Ratingagenturen. Es wird eine entsprechende Diversifikation zwischen den verschiedenen Gegenparteien vorgenommen. Derivatgeschäfte werden nur mit erstklassigen in- und ausländischen Banken abgeschlossen. Mit unseren wichtigsten Gegenparteien im Handelsgeschäft bestehen Nettingvereinbarungen und ein täglicher Austausch von liquiden Sicherheiten. Das Risk Office überwacht die Limiteneinhaltung auf täglicher Basis.

**Marktrisiken**

Der Konzern überwacht sämtliche Marktrisiken mit dem Capital-at-Risk-Ansatz, wozu ein Earning-at-Risk (EaR) für die Zinsrisiken aus dem Bankbuch und ein Value-at-Risk (VaR) für die Marktrisiken aus dem Handelsbuch verwendet werden. Beim EaR wird ein Horizont von 12 Monaten berechnet und für den VaR gilt ein einseitiges Konfidenzintervall von 99%, eine Haltedauer von 30 Tagen und ein historischer Betrachtungszeitraum von rund 500 Tagen. Der Diversifikationseffekt zwischen den verschiedenen Risikofaktoren wird dabei berücksichtigt.

**Zinsänderungsrisiken**

Da der SGKB-Konzern stark im Bilanzgeschäft engagiert ist, können Zinsänderungen einen beträchtlichen Einfluss auf die Zinsmarge des Konzerns haben. Das Zinsrisiko entsteht vor allem durch das Ungleichgewicht zwischen den Zinsanpassungsfristen der Aktiven und Passiven. Die Steuerung der daraus resultierenden Risiken ist von grosser Bedeutung. Sie erfolgt im Rahmen des Asset- und Liability-Managements (ALM) durch das ALM-Komitee (ALCO).

Das ALCO besteht aus den Mitgliedern der Geschäftsleitung sowie den nicht stimmberechtigten Leitern Controlling & Finance, Risk Office und Geldmarkt. Die Treasury-Einheit innerhalb der Abteilung Controlling & Finance betreibt das ALM-System und berichtet monatlich über folgende Sachverhalte:

- Analyse der Einkommens- und Werteffekte
- Analyse der Liquidität
- Ausarbeitung von Massnahmen

Durch Überwachung der Zinssensitivität der Aktiven und Passiven kann der Konzern das Zinsrisiko messen und entsprechend steuern. Monatlich werden mit den Gap- und Duration-Berechnungen sowie mit dynamischen Einkommenssimulationen die potenziellen Auswirkungen der Marktrisiken auf die Ertragslage und das Eigenkapital des Konzerns gemessen. Die Abbildung variabel verzinslicher Positionen erfolgt mit einem mathematischen Modell, das den Ansatz der sogenannten dynamischen Festzinsreplikation verwendet.

Daneben werden mit Stressszenarien die Auswirkungen nicht paralleler Veränderungen der Zinskurve beurteilt. Auch für das standardmässig verwendete Stressszenario existiert eine Limite, deren Einhaltung überwacht wird.

Je nach Einschätzung der Zinsentwicklung nimmt das ALCO entsprechende Absicherungsmassnahmen innerhalb der definierten Risikolimiten vor. Der Konzern setzt zu diesem Zweck hauptsächlich derivative Finanzinstrumente wie Zinssatz-Swaps, Swaptions und Forward Rate Agreements (FRAs) ein. Alternativ wird auch die Emission von Anleihen und/oder Pfandbriefdarlehen zur Steuerung der Zinsänderungsrisiken eingesetzt.

#### Währungsrisiken

Mit dem Management der Währungsrisiken beabsichtigt der Konzern, einen negativen Einfluss von Währungsveränderungen auf seine Profitabilität zu minimieren. Grundsätzlich wird angestrebt, Aktiven in Fremdwährungen mit Passiven in Fremdwährungen auszugleichen.

#### Handelsgeschäft

Der SGKB-Konzern verfügt über keinen Eigenhandel im eigentlichen Sinn. Die wesentliche Erfolgskomponente besteht aus dem Devisen- und Sortengeschäft.

Im Sinn einer Liquiditätspflege unterhält der Konzern für eigene Aktien und eigene Anleihen einen Handel. Ebenso werden in geringem Umfang eigene Kassenobligationen entgegengenommen und nach Möglichkeit weitervermittelt. Das Investment Center betreut zudem ein kleineres Nostro-Mandat des Stammhauses.

#### Derivative Finanzinstrumente

Der Handel mit derivativen Finanzinstrumenten erfolgt ausschliesslich durch die speziell ausge-

bildeten Händler. Der Konzern übt keine Market-Maker-Tätigkeit aus. Es wird sowohl mit standardisierten als auch mit OTC-Instrumenten für eigene und für Kundenrechnung gearbeitet. Positionen in Derivaten können Handelsgeschäfte für Kunden darstellen, der Absicherung von Nostro-Positionen dienen oder im Rahmen des Bilanzstrukturmanagements abgeschlossen werden.

#### Liquidität

Mit dem ALM wird auch die ausreichende Liquidität für die verschiedenen Verbindlichkeiten des Konzerns sichergestellt. Der SGKB-Konzern unterhält zu diesem Zweck eine stabile und diversifizierte Refinanzierungsbasis, die aus folgenden Komponenten besteht:

- Kundeneinlagen
- Kassenobligationen
- Anleihen und Pfandbriefdarlehen

Je nach Bedarf wird zusätzliche Liquidität über den Geldmarkt in Form von Verpflichtungen gegenüber Banken aufgenommen. Der Konzern überwacht die aufsichtsrechtlichen Liquiditätsvorschriften laufend, wobei der Geldhandel die entsprechenden Dispositionen trifft. Die Steuerung der Liquidität erfolgt anhand zusätzlicher monatlicher Berichte zuhanden des ALCO. Mit einem Bestand an Girokontoguthaben bei der SNB von CHF 3.5 Mia. und Finanzanlagen von rund CHF 2.0 Mia., welche zum grossen Teil repofähig sind, verfügt die Gruppe über eine erhebliche Liquiditätsreserve.

#### Operationelle Risiken

##### Internes Kontrollsystem IKS

Das Management der operationellen Risiken ist Aufgabe der Führungskräfte aller Stufen. Unterstützt werden diese durch ein internes Kontrollsystem (IKS) sowie eine im ganzen Konzern etablierte Compliance-Organisation. Die Wirksamkeit des IKS wird durch die Interne und Externe Revision regelmässig geprüft. Diese Verfahrensprüfungen unterstützen zudem die ordnungsgemässe Geschäftsabwicklung. Der IKS-Prozess wird zudem durch eine Informatikapplikation unterstützt.

##### Informatik

Der Informatikbetrieb ist mehrheitlich ausgelagert. Die St.Galler Kantonalbank bezieht die entsprechenden Dienstleistungen weitestgehend von der

Swisscom (Schweiz) AG und der Inventx AG. Die Informatik der SGKB Deutschland wird im Outsourcingverhältnis betrieben. Das Kernsystem der Bankenplattform wird durch die Fiducia IT AG, Karlsruhe, betreut. Ergänzend betreibt die DZ-Bank AG, Frankfurt am Main, die Applikation für die Wertschriftenverarbeitung und den Zahlungsverkehr sowie die VWD AG, Kaiserslautern, das Portfoliomanagementsystem. Die technische und administrative Betreuung der Infrastruktur erfolgt mit Unterstützung der RatioData GmbH, Kassel (einer Tochtergesellschaft der Fiducia IT AG).

Die Qualitätsstandards für den Informatikbetrieb sind in umfassenden Verträgen mit den Informatik Providern geregelt. Mit Service Level Agreements (SLA) wird die Überprüfung der Qualität der vereinbarten IT-Services definiert. Durch die in den SLA vereinbarten Überwachungen werden Fehlleistungen identifiziert, beurteilt, rapportiert und in monatlichen Servicemeetings mit der Bank besprochen und wenn nötig Lösungen aufgezeigt. Für den Fall längerer Ausfälle und Katastrophen sind Notfallmassnahmen zusammen mit den IT-Providern definiert. Für die wichtigsten Bankapplikationen besteht eine redundante Auslegung, die im Katastrophenfall die Fortführung des Bankbetriebs ermöglicht.

Die Informatikprovider lassen die ausgelagerten Informatikbereiche von Revisionsgesellschaften überprüfen. Bei allen Gruppengesellschaften werden die Informatikrisiken mit Security-Reportings und insbesondere mit Compliance-Berichten der externen Revisionsgesellschaften (ISAE3402 Revisionsstandards) überwacht.

Die Internen Revisionsstellen ausgewählter Kantonalbanken bilden die Fachgruppe Interne Revision Outsourcing (FiRO), die unter anderem jährlich die Informatikrisiken neu beurteilt und daraus allenfalls weitere Anforderungen an die Compliance-Berichterstattung des Providers stellt bzw. Schwerpunktprüfungen erstellen lässt.

#### Informationssicherheit

Im Zusammenhang mit den erhöhten Anforderungen an die Informationssicherheit, insbesondere auch hinsichtlich der Entwicklung auf dem Gebiet der Cyber-Risiken, verfügt das Risk Office über einen Chief Information Security Officer (CISO). Als von den risikonehmenden Einheiten unab-

hängige Stelle, verantwortet der CISO das Informationssicherheitsmanagement der Bank und überwacht die Umsetzung und Einhaltung der entsprechenden Massnahmen.

#### Recht und Compliance

Der Leiter Recht & Compliance überwacht in seiner Funktion als Chief Compliance Officer die Einhaltung aller relevanten gesetzlichen, aufsichtsrechtlichen und standesrechtlichen Bestimmungen. Die Erfassung, Bearbeitung und Überwachung aller pendenten Rechtsfälle erfolgt ebenfalls in der Abteilung Recht & Compliance. Für die Überwachung und Einhaltung der einschlägigen Geldwäschereivorschriften werden bei der St. Galler Kantonalbank systemautomatisch Zu- und Abflüsse von Vermögenswerten ab einer bestimmten Höhe ermittelt; Abweichungen von pro Segment vorgegebenen Transaktionslimiten werden unverzüglich an die zuständigen Kundenberater zur Bearbeitung und Plausibilisierung innert einer bestimmten Frist weitergeleitet.

Bei der SGKB Deutschland AG ist ebenfalls ein System im Einsatz, das Auffälligkeiten bei Transaktionen identifiziert und mögliche Anhaltspunkte für Geldwäscherei, Betrug oder Terrorismusfinanzierung ermittelt. Verantwortlichkeiten und Massnahmen zur Einhaltung der Sorgfaltspflicht der Banken (VSB) sind konzernweit klar geregelt. Ihre Umsetzung wird laufend von der Abteilung Recht & Compliance überwacht.

#### Erläuterungen zur angewandten Methode zur Identifikation von Ausfallrisiken und zur Festlegung des Wertberichtigungsbedarfs

##### Ausfalldefinition

Bei der Bestimmung eines Kreditausfalls orientiert sich die Bank an den nachstehenden Kriterien. Wenn eines davon eintritt, gilt die Position als ausgefallen:

- Erhebliche finanzielle Schwierigkeiten des Schuldners, die ohne Gegenmassnahmen eine spätere Sanierung bzw. einen Konkurs nicht ausschliessen lassen
- Eintreten von Wertminderungen bei Sicherheiten des Schuldners, wodurch

Überbelegungen mit Blankoanteilen entstehen, die nicht innert vertretbarer Frist zurückgeführt werden können

- Zahlungsverzug über 90 Tage
- Konkursrechtliche Massnahmen

### Überwachung Einzelposition

Jede Kreditposition, inklusive deren Sicherheiten, wird periodisch neu beurteilt. Zusätzlich wird das Rating für Firmen- und Gewerbekunden mindestens einmal jährlich auf Basis des Jahresabschlusses überprüft. Dabei melden die Kundenberater Positionen mit Rückstellungsbedarf. Den Kundenberatern stehen Überwachungs- und Terminierungslisten zur Verfügung. Kreditüberschreitungen werden elektronisch erfasst und durch die Verantwortlichen unverzüglich geregelt.

Zusätzlich werden die Positionen durch das Credit Office überwacht. Dies erfolgt einerseits im Rahmen des beschriebenen Rating- bzw. Wiedervorgeprozesses. Andererseits prüft das Credit Office periodisch die Kreditfälligkeiten, Überschreitungen sowie Zins- und Amortisationsausstände. Mit Stichproben überwacht das Credit Office schliesslich die Kredite, die die Kundenberater in delegierter Kreditkompetenz bewilligen.

### Betreuung der Risikopositionen

Alle notleidenden und gefährdeten Kredite gelten als Risikopositionen und werden in der Abteilung Spezialfinanzierungen zentral von Fachleuten betreut. Risikopositionen unterliegen einer besonders intensiven Bearbeitung, um das Ausfallrisiko zu minimieren.

Nach eingehender Analyse wird für jede Position anhand der Discounted-Cashflow-Methode eine der drei folgenden Strategien bestimmt: Fortführung, stille oder amtliche Liquidation. Die erforderliche Wertberichtigung wird unter Berücksichtigung der Eintrittswahrscheinlichkeit der gewählten Strategie sowie der Werthaltigkeit der verpfändeten Sicherheiten ermittelt.

Die Tätigkeit der Abteilung Spezialfinanzierungen umfasst im Wesentlichen Umstrukturierungen, Sanierungen sowie Verwertungen. Die Abteilung verfügt über ein modernes Informatikinstrumentarium, das die Analyse, die Betreuung und die

Bemessung der Wertberichtigungen sowie die Berichterstattung effizient unterstützt. Betreuungsstrategie und Höhe der Wertberichtigung unterliegen einer periodischen Überprüfung, wobei jede Position mindestens einmal im Jahr den zuständigen Gremien unterbreitet wird.

### Entwicklung des Kreditportfolios

Die Überwachung des Kreditrisikos erfolgt quartalsweise auch auf Ebene des Kreditportfolios. Dabei wird die über alle Teilsegmente hinweg aggregierte Risikoverteilung mit einem Capital-at-Risk-Ansatz bestimmt, analysiert und beurteilt. Zusätzlich wird vierteljährlich ein umfangreicher szenariobasierter Stresstest auf dem gesamten Kreditportfolio durchgeführt, der die Entwicklung über eine mehrjährige Periode abbildet. Die Resultate der verschiedenen Risikomessungen auf Portfolioebene fliessen auch in die Kapital- und Risikoplanung der Bank ein.

Die Kreditrisikosituation wird im quartalsweisen Risikobericht zuhanden des Audit-Committee und des Verwaltungsrates zusammengefasst und kommentiert. Die Berichterstattung umfasst auch eine Aufstellung der grössten Krediteinzelengagements und der meldepflichtigen Klumpenrisiken sowie Auswertungen der Exceptions to Policy nach Überbelegungen, Tragbarkeit und Amortisationsverzicht auf Hypothekendarfinanzierungen an Private.

Die beschriebenen Prozesse werden risikoorientiert durch die Interne und Externe Revision überprüft. Diese nehmen im Rahmen der jährlichen Bonitätsprüfung eine Kontrolle der bankinternen Bewertung der Kreditpositionen vor. Die Prüfungsergebnisse werden dem Audit-Committee zur Kenntnis gebracht.

Erläuterungen zur Bewertung der Deckung, insbesondere zu wichtigen Kriterien für die Ermittlung der Verkehrs- und Belegungswerte

### Hypothekarisch gedeckte Kredite (Belegungssätze, Bewertung)

Bei den Belegungssätzen der Sicherheiten gelten die banküblichen Standards. Jeder Belegung im

Grundpfandkreditgeschäft liegt eine aktuelle Bewertung der Sicherheit zugrunde. Bewertungen erfolgen immer in Abhängigkeit der jeweiligen Objektnutzung, wobei den Kundenberatern einerseits externe hedonische Bewertungsmodelle (Einfamilienhäuser, Stockwerkeigentum) zur Verfügung stehen, die auf Marktwerten basieren. Andererseits kommt bei den Mehrfamilienhäusern ein bankeigenes Instrument zum Einsatz, das auf Expertenwissen aufbaut und den Verkehrswert bestimmt. Für kommerzielle Liegenschaften und Spezialobjekte kommt der Fortführungswert zur Anwendung, der durch akkreditierte, ausgewiesene externe Immobilienexperten ermittelt wird. Bei schlechterer Bonität der Kunden wird zusätzlich der Liquidationswert berechnet. Die maximal mögliche Finanzierung wird durch die bankintern gültigen Belehnungssätze sowie durch die Tragbarkeit bestimmt. Je nach Risiko werden Amortisationen festgelegt.

### Kredite mit Wertschriftendeckung

Für Lombardkredite und andere Kredite mit Wertschriftendeckung werden vor allem übertragbare Finanzinstrumente entgegengenommen, die liquide sind und aktiv gehandelt werden. Ebenfalls akzeptiert werden übertragbare strukturierte Produkte, für die regelmässig Kursinformationen und ein Market-Maker zur Verfügung stehen.

Die Bank wendet Abschläge auf die Marktwerte an, um das mit marktgängigen und liquiden Wertschriften verbundene Risiko abzudecken und den Belehnungswert zu ermitteln. Bei strukturierten Produkten sowie bei Produkten mit langer Restlaufzeit kann der Glattstellungszeitraum wesentlich länger sein, weshalb höhere Abschläge angewendet werden. Bei Lebensversicherungspolice oder Garantien werden die Abschläge auf Produktbasis oder kundenspezifisch festgelegt.

Erläuterungen zur Geschäftspolitik beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten und Hedge Accounting

### Geschäftspolitik beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten

Derivative Finanzinstrumente werden zu Handels- und Absicherungszwecken eingesetzt.

Der Handel mit derivativen Finanzinstrumenten erfolgt ausschliesslich durch speziell ausgebildete Händler. Die Bank übt keine Market-Maker-Tätigkeit aus. Es wird sowohl mit standardisierten als auch mit OTC-Instrumenten für eigene und für Kundenrechnung gehandelt, dies vor allem in Instrumenten für Zinsen, Währungen und Beteiligungstitel/Indizes. Kreditderivate werden weder zu Handels- noch zu Absicherungszwecken abgeschlossen.

Derivative Finanzinstrumente werden von der Bank im Rahmen des Risikomanagements hauptsächlich zur Absicherung von Zins- und Fremdwährungsrisiken und ausschliesslich mit externen Gegenparteien abgeschlossen.

### Anwendung von Hedge Accounting

#### Arten von Grund- und Absicherungsgeschäften

Die Bank setzt Hedge Accounting vor allem im Zusammenhang mit folgenden zwei Geschäftsarten ein:

- Zinsänderungsrisiken aus zinssensitiven Forderungen und Verpflichtungen im Bankenbuch. Diese werden im Bedarfsfall mit Zinssatz-Swaps, Forward Rate Agreements oder Swaptions abgesichert.
- Kursveränderungen auf der Nettoposition von Währungen. Diese werden mit Devisenterminkontrakten und Währungsswaps abgesichert.

Zu jedem derivativen Instrument, bei dem Hedge Accounting angewendet wird, wird zum Zeitpunkt des Abschlusses eine entsprechende Dokumentation erstellt. Darin wird neben den transaktionsrelevanten Angaben auch beschrieben, zu welchem Zweck die Absicherung getätigt wurde und welche Instanz die Entscheidung dazu getroffen hat.

### Zusammensetzung von Gruppen von Finanzinstrumenten

Die zinssensitiven Positionen im Bankenbuch (v. a. Forderungen und Verpflichtungen gegenüber Kunden und Banken, Finanzanlagen, Pfandbriefdarlehen und Anleihen) werden in verschiedenen Zinsbindungsbändern gruppiert und entsprechend durch Makro-Hedges abgesichert.

### Messung der Effektivität

Eine Absicherung gilt als in hohem Masse wirksam, wenn im Wesentlichen folgende Kriterien erfüllt sind:

- Die Absicherung wird sowohl beim erstmaligen Ansatz als auch während der Laufzeit als in hohem Masse wirksam eingeschätzt.
- Zwischen Grund- und Absicherungsgeschäft besteht ein enger wirtschaftlicher Zusammenhang.
- Die Wertänderungen von Grundgeschäft und Absicherungstransaktion sind im Hinblick auf das abgesicherte Risiko gegenläufig.
- Die Effektivität ist dadurch sichergestellt, dass zu den Absicherungspositionen im entsprechenden Zinsbindungsband immer mindestens gleich viele Forderungen und Verpflichtungen gegenüber Kunden sowie Banken, Finanzanlagen, Pfandbriefdarlehen und Anleihen vorhanden sind.

### Ineffektivität

Sobald eine Absicherungstransaktion die Kriterien der Effektivität nicht mehr erfüllt, wird sie einem Handelsgeschäft gleichgestellt und der Effekt aus dem unwirksamen Teil über die Position «Erfolg aus dem Handelsgeschäft» verbucht. In der Erfolgsrechnung 2018 wurde keine Ineffektivität von Absicherungstransaktionen verbucht.

### Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine ausserordentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten, die einen massgeblichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des SGKB-Konzerns hatten.

### Revisionsstelle

Als Revisionsstelle für die Bank wurde die PricewaterhouseCoopers AG St.Gallen von der Generalversammlung gewählt. Die Revisionsstelle ist nicht vorzeitig von ihrer Funktion zurückgetreten.

### Offenlegung gemäss den Eigenmittel- und Liquiditätsvorschriften

Für die detaillierten Erläuterungen zu den Offenlegungsanforderungen aus den Eigenmittel- und Liquiditätsvorschriften im Konzern wird auf die Publikation im Internet auf der Website [www.sgkb.ch](http://www.sgkb.ch) → Über uns → Unternehmen → Corporate Governance → Regulatorische Offenlegung Eigenmittel verwiesen.

## Informationen zur Bilanz

### Anmerkung 1

Am Bilanzstichtag sowie am Bilanzstichtag des Vorjahres waren weder unter den Aktiven noch unter den Passiven Wertpapierfinanzierungsgeschäfte vorhanden.

### Anmerkung 2

## Deckungen von Forderungen und Ausserbilanzgeschäften sowie der gefährdeten Forderungen

Darstellung der Deckungen in 1000 CHF	Hypothekarische Deckung	Andere Deckung	Ohne Deckung	Total	
<b>Ausleihungen (vor Verrechnung mit den Wertberichtigungen)</b>					
Forderungen gegenüber Kunden	503 132	593 872	1 278 749	2 375 752	
Hypothekarforderungen:					
– Wohnliegenschaften	19 682 392	4 888	11 091	19 698 371	
– Büro- und Geschäftshäuser	1 415 857	80	2 021	1 417 958	
– Gewerbe und Industrie	2 002 344	278	11 319	2 013 941	
– Übrige	553 093	1 115	14 569	568 777	
<b>Total Kundenausleihungen (vor Verrechnung mit den Wertberichtigungen)</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>24 156 817</b>	<b>600 234</b>	<b>13 177 749</b>	<b>26 074 800</b>
	31.12.2017	23 683 042	551 016	1 346 939	25 580 997
<b>Total Kundenausleihungen (nach Verrechnung mit den Wertberichtigungen)</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>24 156 817</b>	<b>600 234</b>	<b>1 258 648</b>	<b>26 015 699</b>
	31.12.2017	23 683 042	551 016	1 261 939	25 495 996
<b>Ausserbilanz</b>					
Eventualverpflichtungen	24 486	24 586	164 704	213 776	
Unwiderrufliche Zusagen	191 199	2 976	466 459	660 633	
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen			77 706	77 706	
<b>Total Ausserbilanz</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>215 684</b>	<b>27 562</b>	<b>708 869</b>	<b>952 115</b>
	31.12.2017	179 825	23 584	694 646	898 055

Gefährdete Forderungen (Impaired Loans) in 1000 CHF	31.12.2018	31.12.2017	Veränderung	in %
Bruttoschuldbetrag	304 958	532 764	(227 806)	(42.8)
Geschätzte Verwertungserlöse der Sicherheiten	(233 328)	(431 886)	198 558	(46.0)
<b>Nettoschuldbetrag</b>	<b>71 630</b>	<b>100 878</b>	<b>(29 248)</b>	<b>(29.0)</b>
Einzelwertberichtigungen	59 344	85 848	(26 505)	(30.9)

Der Bruttoschuldbetrag an gefährdeten Forderungen beinhaltete bisher jeweils auch Forderungen, die ausschliesslich zwecks einer engeren Überwachung in der Abteilung Spezialfinanzierungen geführt wurden. Diese Positionen wurden in geringem Umfang wertberichtigt. Im Berichtsjahr wurde die Ermittlung bezüglich dieser Forderungen angepasst. Nach den neuen Grundsätzen hätte der Bruttoschuldbetrag an gefährdeten Forderungen per 31. Dezember 2017 CHF 377 Mio. betragen. In diesem Zusammenhang wurden auch die Wertberichtigungen auf diesen Positionen im Umfang von CHF 2.4 Mio. bereinigt und zugunsten der Erfolgsrechnung (Erfolg aus dem Zinsengeschäft) aufgelöst. Dies erklärt den Rückgang des Bruttoschuldbetrags vom 31. Dezember 2017 auf den 31. Dezember 2018. Von einem Restatement des Geschäftsjahres 2017 nach dem gleichen Grundsatz wurde abgesehen, da der erfolgswirksame Betrag nicht materiell ist.

## Anmerkung 3

## Handelsgeschäfte und übrige Finanzinstrumente mit Fair-Value-Bewertung (Aktiven und Passiven)

in 1000 CHF	31.12.2018	31.12.2017	Veränderung	in %
<b>Aktiven</b>				
<b>Handelsgeschäfte</b>				
Schuldtitel, Geldmarktpapiere, -geschäfte	6937	8151	(1214)	(14.9)
– davon kotiert	6587	8136	(1549)	(19.0)
Beteiligungstitel	23499	25806	(2307)	(8.9)
Edelmetalle	98	101	(3)	(3.0)
Weitere Handelsaktiven	0	612	(612)	(100.0)
<b>Total Aktiven</b>	<b>30534</b>	<b>34670</b>	<b>(4136)</b>	<b>(11.9)</b>
– davon mit einem Bewertungsmodell ermittelt	0	0	0	–
– davon repofähige Wertschriften gemäss Liquiditätsvorschriften	0	0	0	–
<b>Passiven</b>				
<b>Handelsgeschäfte</b>				
Schuldtitel, Geldmarktpapiere, -geschäfte	0	0	0	–
– davon kotiert	0	0	0	–
Beteiligungstitel	0	60	(60)	(99.6)
Edelmetalle	0	0	0	–
Weitere Handelspassiven	0	0	0	–
<b>Total Passiven</b>	<b>0</b>	<b>60</b>	<b>(60)</b>	<b>(99.6)</b>
– davon mit einem Bewertungsmodell ermittelt	0	0	0	–

## Anmerkung 4

## Derivative Finanzinstrumente

(Aktiven und Passiven) per 31.12.2018 in 1000 CHF

	Handelsinstrumente			Hedging-Instrumente		
	Positive WBW	Negative WBW	Kontraktvolumen	Positive WBW	Negative WBW	Kontraktvolumen
<b>Zinsinstrumente</b>	<b>2214</b>	<b>2001</b>	<b>40800</b>	<b>120051</b>	<b>101955</b>	<b>4194000</b>
Terminkontrakte inkl. FRAs	0	0	0	0	0	0
Swaps	2214	2001	40800	120051	101955	4194000
Futures	0	0	0	0	0	0
Optionen (OTC)	0	0	0	0	0	0
Optionen (exchange traded)	0	0	0	0	0	0
<b>Devisen/Edelmetalle</b>	<b>9387</b>	<b>19611</b>	<b>2955655</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Terminkontrakte	8751	18975	2910892	0	0	0
Kombinierte Zins-/Währungsswaps	0	0	0	0	0	0
Futures	0	0	0	0	0	0
Optionen (OTC)	636	636	44763	0	0	0
Optionen (exchange traded)	0	0	0	0	0	0
<b>Beteiligungstitel/Indizes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>153621</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Terminkontrakte	0	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0	0
Futures	0	0	153621	0	0	0
Optionen (OTC)	0	0	0	0	0	0
Optionen (exchange traded)	0	0	0	0	0	0
<b>Total vor Berücksichtigung der Nettingverträge</b>	<b>11601</b>	<b>21612</b>	<b>3150076</b>	<b>120051</b>	<b>101955</b>	<b>4194000</b>
– davon mit einem Bewertungsmodell ermittelt	11601	21612		120051	101955	
Total Vorjahr	24628	23634	3712400	193775	122512	6198400
– davon mit einem Bewertungsmodell ermittelt	24628	23634		193775	122512	

Die Wiederbeschaffungswerte resultieren grösstenteils aus Transaktionen mit Banken und Derivatbörsen.



<b>Total nach Berücksichtigung der Nettingverträge</b> in 1000 CHF	Positive WBW (kumuliert)	Negative WBW (kumuliert)
<b>31.12.2018</b>	<b>17 392</b>	<b>6 895</b>
31.12.2017	32 827	9 820

<b>Aufgliederung nach Gegenparteien</b> in 1000 CHF	Zentrale Clearingstellen	Banken und Effektenhändler	Übrige Kunden
Positive Wiederbeschaffungswerte nach Berücksichtigung der Netting-Verträge	0	13 027	4 365

Anmerkung 5	Buchwert		Fair Value	
<b>Finanzanlagen</b> in 1000 CHF	<b>31.12.2018</b>	31.12.2017	<b>31.12.2018</b>	31.12.2017
Schuldtitle	1 960 098	1 908 747	2 020 077	1 974 200
– davon mit Halteabsicht bis Endfälligkeit	1 853 272	1 801 075	1 912 877	1 865 688
– davon ohne Halteabsicht bis Endfälligkeit (zur Veräusserung bestimmt)	106 826	107 672	107 200	108 512
Beteiligungstitel	7 337	7 634	20 519	20 336
– davon qualifizierte Beteiligungen	0	0	0	0
Edelmetalle	0	0	0	0
Liegenschaften	0	709	0	709
<b>Total</b>	<b>1 967 435</b>	<b>1 917 091</b>	<b>2 040 596</b>	<b>1 995 245</b>
– davon repofähige Wertschriften gemäss Liquiditätsvorschriften	1 525 047	1 473 078		

<b>Gegenparteien nach Rating</b> in 1000 CHF	AAA bis AA–	A+ bis A–	BBB+ bis BBB–	BB+ bis B–	Niedriger als B–	Ohne Rating
Schuldtitle: Buchwerte	1 641 813	278 091	39 962	232		

Für das Rating werden von der FINMA anerkannte Ratingagenturen verwendet. Für Schuldtitle im Umfang von CHF 314 Mio. werden die Ratings der Zürcher Kantonalbank verwendet.

Anmerkung 6 Beteiligungen in 1000 CHF	Anschaffungswert	Bisher aufgelaufene Wertberichtigungen bzw. Wert- anpassungen (Equity)	Buchwert 31.12.2017	Umgliede- rungen	Investitionen	Des- investitionen	Wert- berichti- gungen	Wertanpas- sung nach Equity/Zu- schreibung	31.12.2018	
									Buchwert	Marktwert
Nach Equity-Methode bewertete Beteiligungen										
– Mit Kurswert	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
– Ohne Kurswert	1500	860	2360	0	299	0	0	126	2785	
Übrige Beteiligungen										
– Mit Kurswert	21764	0	21764	0	0	0	0	0	21764	26361
– Ohne Kurswert	34534	(4734)	29800	0	0	(33)	(116)	0	29651	
<b>Total Beteiligungen</b>	<b>57799</b>	<b>(3874)</b>	<b>53924</b>	<b>0</b>	<b>299</b>	<b>(33)</b>	<b>(116)</b>	<b>126</b>	<b>54201</b>	

Anmerkung 7 Wesentliche Beteiligungen <sup>1</sup>	Sitz	Geschäftstätigkeit	31.12.2018		
			Kapital in 1000 CHF	Anteil am Kapital in %	Anteil an Stimmen in %
<b>Vollkonsolidierung</b>					
SGKB Deutschland AG	München	Bank	7444	100.0	100.0
HS Verwaltungs Holding AG	St. Gallen	Beteiligungs- gesellschaft	15407	100.0	100.0
HSZH Verwaltungs AG	Zürich	ehemals Bank	8841	100.0	100.0
<b>Bewertung nach der Equity-Methode</b>					
RSN Risk Solution Network AG	Zürich	Dienstleistungen im Bereich Risikomanagement	4500	33.3	33.3
LMCapital Wealth Management – Sociedade gestora de patrimonios, S.A.	Lissabon	Vermögens- verwaltung	733	40.0	40.0
<b>Keine Konsolidierung<sup>2</sup></b>					
Aduno Holding AG	Zürich	Finanzdienst- leistungen	25000	2.6	2.6
Genossenschaft Olma Messen St. Gallen	St. Gallen	Messen	23133	9.5	9.5
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	Zürich	Pfandbriefinstitut <sup>3</sup>	1625000	5.8	5.8
SIX Group AG	Zürich	Finanz- dienstleistungen	19522	0.6	0.6
acrevis Bank AG	St. Gallen	Bank	31006	5.0	5.0

<sup>1</sup> Alle Beteiligungen werden direkt gehalten.

<sup>2</sup> Beteiligungsquote unter 20%. Im Wesentlichen Beteiligungen an Gemeinschaftseinrichtungen

<sup>3</sup> Vom Kapital CHF 325 Mio. einbezahlt

Es werden weitere unwesentliche Beteiligungen mit überwiegender regionalem Charakter in den Bereichen Wohnbaugenossenschaft, Sport-, Kultur- und Freizeitanlagen und Finanzdienstleistungen gehalten.

Anmerkung 8								
<b>Sachanlagen</b> in 1000 CHF	Anschaffungs- wert	Bisher auf- gelaufene Ab- schreibungen	Buchwert 31.12.2017	Umgliede- rungen	Investitionen	Des- investitionen	Abschrei- bungen	<b>Buchwert 31.12.2018</b>
Bankgebäude	261 755	(131 793)	129 962	(1 176)	5 954	(172)	(5 877)	128 692
Andere Liegenschaften	19 646	(9 139)	10 507	0	60	0	(251)	10 316
Selbst entwickelte oder separat erworbene Software	24 004	(22 099)	1 906	0	2 640	(0)	(1 032)	3 514
Übrige Sachanlagen	51 946	(37 749)	14 197	1 176	2 887	(96)	(4 268)	13 897
<b>Total Sachanlagen</b>	<b>357 352</b>	<b>(200 779)</b>	<b>156 573</b>	<b>0</b>	<b>11 542</b>	<b>(268)</b>	<b>(11 428)</b>	<b>156 419</b>

<b>Operatives Leasing</b> in 1000 CHF	<b>31.12.2018</b>
Nicht bilanzierte Leasingverbindlichkeiten, fällig in weniger als 1 Jahr	243
zwischen 1 und 5 Jahren	53
<b>Total nicht bilanzierte Leasingverbindlichkeiten</b>	<b>296</b>
– davon innerhalb eines Jahres kündbar	85

Anmerkung 9							
<b>Immaterielle Werte</b> in 1000 CHF	Anschaffungs- wert	Bisher auf- gelaufene Ab- schreibungen	Buchwert 31.12.2017	Investitionen	Des- investitionen	Abschrei- bungen	<b>Buchwert 31.12.2018</b>
Goodwill	55 177	(50 223)	4 953	6 643	0	(3 694)	7 902
Übrige immaterielle Werte	8	(8)	0	0	0	0	0
<b>Total immaterielle Werte</b>	<b>55 185</b>	<b>(50 232)</b>	<b>4 953</b>	<b>6 643</b>	<b>0</b>	<b>(3 694)</b>	<b>7 902</b>

Anmerkung 10	<b>31.12.2018</b>		31.12.2017	
<b>Sonstige Aktiven und Passiven</b> in 1000 CHF	Sonstige Aktiven	Sonstige Passiven	Sonstige Aktiven	Sonstige Passiven
Ausgleichskonto	0	55 578	0	72 080
Aktive latente Ertragssteuern	0	n. a.	1 300	n. a.
Abwicklungs- und Abklärungskonten	1 090	7 617	1 435	9 411
Steuerforderungen und Steuerverpflichtungen	5 038	5 433	1 628	5 462
Übrige	2 377	226	619	420
<b>Total</b>	<b>8 505</b>	<b>68 854</b>	<b>4 981</b>	<b>87 372</b>

Anmerkung 11	<b>31.12.2018</b>		31.12.2017	
<b>Verpfändete oder abgetretene Aktiven unter Eigentumsvorbehalt</b> in 1000 CHF	Buchwert	Effektive Verpflichtung	Buchwert	Effektive Verpflichtung
Verpfändete oder abgetretene Hypothekarforderungen für Pfandbriefdarlehen	5 125 163	4 050 294	5 346 260	3 916 616
Verpfändete Finanzanlagen für Derivatbörsen	145 355	53 665	173 709	38 486
Verpfändete übrige Aktiven	39 608	39 608	49 372	36 549
<b>Total</b>	<b>5 310 126</b>	<b>4 143 567</b>	<b>5 569 341</b>	<b>3 991 651</b>

Es sind keine Aktiven unter Eigentumsvorbehalt vorhanden.

## Anmerkung 12

**Verpflichtungen gegenüber eigener Vorsorgeeinrichtung** in 1000 CHF

	<b>31.12.2018</b>	31.12.2017	Veränderung	in %
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	84990	40600	44390	-
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	63	171	(108)	(63.2)
Anleihen	3570	3570	0	0.0
Passive Rechnungsabgrenzungen	16	16	0	0.0
<b>Total</b>	<b>88640</b>	<b>44358</b>	<b>44282</b>	<b>99.8</b>

Die Vorsorgeeinrichtung besitzt keine Namenaktien der St. Galler Kantonalbank AG.

## Anmerkung 13

**Angaben zur wirtschaftlichen Lage der eigenen Vorsorgeeinrichtung**

Innerhalb des Konzerns besteht eine rechtlich selbstständige Personalvorsorgeeinrichtung, welcher die St. Galler Kantonalbank angeschlossen ist. Die SGKB Deutschland ist bei einem Vorsorgeplan der Sammelstiftung BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a. G. angeschlossen.

Weitere Ausführungen zur Personalvorsorgeeinrichtung können den Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften im Anhang zur Konzernrechnung entnommen werden.

Gegenüber der Personalvorsorgeeinrichtung der St. Galler Kantonalbank und dem Vorsorgeplan der Sammelstiftung BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a. G. bestehen keine Arbeitgeberbeitragsreserven.

<b>Wirtschaftlicher Nutzen/Verpflichtung und Vorsorgeaufwand</b> in 1000 CHF	<b>Überdeckung</b> <b>31.12.2018</b>	Wirtschaftlicher Anteil Bank		Veränderungen des wirtschaftlichen Anteils	<b>Bezahlte Beiträge</b> <b>2018</b>	Vorsorgeaufwand im Personalaufwand	
		<b>31.12.2018</b>	31.12.2017			<b>2018</b>	2017
Personalvorsorgeeinrichtung der St. Galler Kantonalbank	<b>46327</b>	<b>0</b>	0	0	<b>13120</b>	<b>13120</b>	12700
BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a. G.	<b>0</b>	<b>0</b>	0	0	<b>397</b>	<b>397</b>	322

Bei der Personalvorsorgeeinrichtung der St. Galler Kantonalbank entspricht die Überdeckung per 31. Dezember 2018 einem Deckungsgrad von 107.95%. Die zugrunde liegende Jahresrechnung der Vorsorgeeinrichtung muss noch vom Stiftungsrat genehmigt werden. Die Wertschwankungsreserven haben im Geschäftsjahr die reglementarisch festgelegte Höhe von 112.4% nicht erreicht. Folglich ergibt sich für die St. Galler Kantonalbank kein wirtschaftlicher Nutzen, der in der Jahresrechnung zu berücksichtigen wäre.

Beim Vorsorgeplan der Sammelstiftung BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a. G. ergeben sich weder eine Über- noch eine Unterdeckung und deshalb auch weder ein wirtschaftlicher Nutzen noch eine wirtschaftliche Verpflichtung.

## Anmerkung 14

## Darstellung der ausstehenden

## Obligationenanleihen per 31.12.2018 in 1000 CHF

	Zinssatz	Ausgabejahr	Fälligkeit	Betrag
Nachrangige Obligationenanleihe ohne PONV-Klausel <sup>1</sup>	2.000%	2011	16.12.2019	99 900
Obligationenanleihe	2.250%	2010	11.05.2020	200 000
Obligationenanleihe	0.250%	2015	28.01.2021	299 970
Nachrangige Obligationenanleihe ohne PONV-Klausel <sup>1</sup>	2.625%	2011	30.06.2021	200 000
Obligationenanleihe	0.625%	2014	09.09.2022	448 345
Obligationenanleihe	1.500%	2013	13.09.2022	440 000
Obligationenanleihe	0.500%	2015	24.06.2025	339 050
Obligationenanleihe	1.375%	2012	22.06.2027	200 000
Nachrangige Obligationenanleihe mit PONV-Klausel <sup>1</sup>	1.000%	2017	30.11.2027	100 000
Obligationenanleihe	1.500%	2013	12.02.2031	180 000
Obligationenanleihe	0.625%	2017	23.01.2032	253 320
Obligationenanleihe	2.125%	2010	27.12.2040	150 000
Nachrangige Obligationenanleihe mit PONV-Klausel (Additional Tier 1) <sup>1,2</sup>	1.700%	2017	n. a.	100 000
<b>Total</b>				<b>3 010 585</b>

<sup>1</sup> PONV-Bestimmungen (Point of Non-Viability) gemäss Eigenmittelregulierung

<sup>2</sup> Ewige Laufzeit, erstes mögliches Rückzahlungsdatum 30.05.2024

Bei sämtlichen Obligationenanleihen besteht eine Reopening-Klausel. Nur bei den nachrangigen Obligationenanleihen besteht eine vorzeitige Kündigungsmöglichkeit.

## Durchschnittliche Verzinsung der ausstehenden

## Obligationenanleihen und Pfandbriefdarlehen in 1000 CHF

Obligationenanleihen, nicht nachrangig	1.06%	2 510 685
Obligationenanleihen, nachrangig ohne PONV-Klausel	2.42%	299 900
Obligationenanleihen, nachrangig mit PONV-Klausel	1.35%	200 000
<b>Total Obligationenanleihen</b>		<b>3 010 585</b>
Pfandbriefdarlehen (Pfandbriefzentrale) <sup>1</sup>	0.92%	4 043 000
<b>Total</b>		<b>7 053 585</b>

Ausstehende Anleihen  
und Pfandbriefdarlehen  
per 31.12.2018 in 1000 CHF

	Fälligkeiten							Total
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 ff.	
Anleihen	99 900	200 000	499 970	888 345	0	0	1 322 370	3 010 585
Pfandbriefdarlehen (Pfandbriefzentrale) <sup>1</sup>	14 000	125 000	256 000	377 000	479 000	115 000	2 677 000	4 043 000
<b>Total Berichtsjahr</b>	<b>113 900</b>	<b>325 000</b>	<b>755 970</b>	<b>1 265 345</b>	<b>479 000</b>	<b>115 000</b>	<b>3 999 370</b>	<b>7 053 585</b>

<sup>1</sup> Darlehen der Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG

## Anmerkung 15

**Wertberichtigungen und Rückstellungen sowie Reserven für allgemeine Bankrisiken**

in 1000 CHF	31.12.2017	Zweck- konforme Ver- wendungen	Um- buchungen	Währungs- differenzen	Wieder- eingänge, überfällige Zinsen	Neubildungen zulasten Erfolgs- rechnung	Auflösungen zugunsten Erfolgs- rechnung	31.12.2018
Rückstellungen für latente Steuern	2 147	0	0	0	0	892	0	3 040
Rückstellungen für Ausfallrisiken	21 457	0	0	0	0	8 036	(12 908)	16 585
Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken	0	0	0	0	0	0	0	0
Übrige Rückstellungen	2 562	(572)	0	(3)	0	5 271	0	7 259
<b>Total Rückstellungen</b>	<b>26 166</b>	<b>(572)</b>	<b>0</b>	<b>(3)</b>	<b>0</b>	<b>14 200</b>	<b>(12 908)</b>	<b>26 884</b>
<b>Reserven für allgemeine Bankrisiken</b>	<b>23 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 000</b>	<b>0</b>	<b>33 000</b>
<b>Wertberichtigungen für Ausfallrisiken und Länderrisiko</b>	<b>85 848</b>	<b>(6 471)</b>	<b>0</b>	<b>(212)</b>	<b>532</b>	<b>12 594</b>	<b>(32 948)</b>	<b>59 344</b>
– davon Wertberichtigungen für Ausfallrisiken aus gefährdeten Forderungen	85 848	(6 471)	0	(212)	532	12 594	(32 948)	59 344

Die Rückstellungen für Ausfallrisiken ergeben sich aus nicht beanspruchten Kreditlimiten auf gefährdeten Engagements.

## Anmerkung 16

**Im Berichtsjahr zugeteilte Beteiligungsrechte und Optionen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen**

	Beteiligungsrechte				Optionen			
	Anzahl		Wert in 1000 CHF		Anzahl		Wert in 1000 CHF	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Verwaltungsratsmitglieder	741	952	375	375	0	0	0	0
Geschäftsleitungsmitglieder	1 660	2 163	840	852	6 180	6 856	282	270
Mitarbeitende	14 807	16 996	7 478	6 764	996	1 268	45	50
<b>Total</b>	<b>17 208</b>	<b>20 111</b>	<b>8 693</b>	<b>7 991</b>	<b>7 176</b>	<b>8 124</b>	<b>327</b>	<b>320</b>

Für die Geschäftsleitung und einen Teil der Mitarbeitenden bestehen Mitarbeiterbeteiligungspläne. Mitarbeitende erhalten in Abhängigkeit von Dienstalter, Hierarchiestufe und Arbeitsleistung Namenaktien zugeteilt. Für die Veräusserung dieser Aktien besteht eine dreijährige Sperrfrist. Für die Mitglieder der Geschäftsleitung sowie deren Stellvertreter besteht zusätzlich ein Optionsprogramm. Der im Periodenergebnis erfasste Aufwand ist in Anmerkung 30 ausgewiesen. Weitere Ausführungen dazu finden sich im Vergütungsbericht, S. 89–93.

## Anmerkung 17

**Nahestehende Personen**

in 1000 CHF	Forderungen		Verpflichtungen	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Qualifiziert Beteiligte: Kanton St. Gallen	0	0	493 788	755 886
Verbundene Gesellschaften des Kantons St. Gallen	37 678	29 754	428 362	387 176
Organgeschäfte	7 595	8 014	9 455	6 656
Weitere nahestehende Personen	3 183	3 490	9 275	34 066

Es sind keine wesentlichen Ausserbilanzgeschäfte mit nahestehenden Personen vorhanden. Die Mitglieder der Geschäftsleitung (GL) sowie deren Familienangehörige erhalten Vergünstigungen, welche in einem Personalreglement festgehalten sind. Für alle übrigen nahestehenden Personen werden Transaktionen (wie Wertschriftengeschäfte, Zahlungsverkehr und Kreditgewährung) zu Konditionen durchgeführt, wie sie für Dritte zur Anwendung gelangen.

## Anmerkung 18

## Eigene Kapitalanteile in CHF

	2018		2017	
	Anzahl	Durchschnittlicher Transaktionspreis	Anzahl	Durchschnittlicher Transaktionspreis
Eigene Beteiligungstitel am 01.01.	9004	442.75	18366	379.75
+ Käufe	22852	509.31	14416	435.74
- Verkäufe	(20599)	507.47	(23778)	401.38
<b>Bestand am 31.12.</b>	<b>11257</b>	<b>499.03</b>	<b>9004</b>	<b>442.75</b>
- davon reserviert für Mitarbeiterbeteiligungsprogramme	0		0	

Es werden keine Eigenkapitalinstrumente der Bank von Tochtergesellschaften oder verbundenen Gesellschaften gehalten.

Alle Transaktionen mit Beteiligten in ihrer Eigenschaft als Beteiligte wurden mit flüssigen Mitteln abgewickelt und nicht mit anderen Transaktionen verrechnet.

## Anmerkung 19

## Fälligkeitsstruktur der

## Finanzinstrumente in 1000 CHF

	Auf Sicht	Kündbar	Fällig innert 3 Monaten	Fällig nach 3 Monaten bis zu 12 Monaten	Fällig nach 12 Monaten bis zu 5 Jahren	Fällig nach 5 Jahren	Immobilisiert	Total	
<b>Aktivum/Finanzinstrumente</b>									
Flüssige Mittel	3829039							3829039	
Forderungen gegenüber Banken	257264	9253	353369	247811	30000			897697	
Forderungen gegenüber Kunden	23754	161363	844547	383627	662453	264006		2339751	
Hypothekarforderungen	7787	562225	613161	2118584	13128800	7245391		23675948	
Handelsgeschäft	30534							30534	
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	131652							131652	
Finanzanlagen	7337		25003	84503	767746	1082846		1967435	
<b>Total</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>4287367</b>	<b>732841</b>	<b>1836080</b>	<b>2834525</b>	<b>14588999</b>	<b>8592243</b>	<b>0</b>	<b>32872055</b>
	31.12.2017	4379888	796921	1908990	2728864	13644390	8862415	709	32322177
<b>Fremdkapital/Finanzinstrumente</b>									
Verpflichtungen gegenüber Banken	176962	1	588150	200000		100000		1065113	
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	8976988	12603053	425706	4383	121262	135000		22266391	
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	123567							123567	
Kassenobligationen			5824	26709	69090	15654		117277	
Anleihen und Pfandbriefdarlehen			14000	99900	2825315	4114370		7053585	
<b>Total</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>9277517</b>	<b>12603054</b>	<b>1033680</b>	<b>330992</b>	<b>3015667</b>	<b>4365024</b>	<b>0</b>	<b>30625933</b>
	31.12.2017	9266470	11808053	1459067	475574	2659946	4454439	0	30123549

Anmerkung 20 Bilanz nach In- und Ausland <sup>1</sup> in 1000 CHF	31.12.2018		31.12.2017		Veränderung	
	Inland	Ausland	Inland	Ausland	Inland	Ausland
<b>Aktiven</b>						
Flüssige Mittel	3 581 064	247 975	3 551 364	52 771	29 700	195 204
Forderungen gegenüber Banken	522 578	375 119	647 083	404 798	(124 505)	(29 679)
Forderungen gegenüber Kunden	1 929 633	410 118	2 023 697	378 548	(94 064)	31 570
Hypothekarforderungen	23 675 948		23 093 750		582 198	0
Handelsgeschäft	16 640	13 894	17 430	17 240	(790)	(3 346)
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	93 209	38 443	161 731	56 672	(68 522)	(18 229)
Finanzanlagen	895 368	1 072 067	842 598	1 074 493	52 770	(2 426)
Aktive Rechnungsabgrenzungen	41 915	5 452	49 745	5 246	(7 830)	206
Beteiligungen	53 813	388	53 835	89	(22)	299
Sachanlagen	156 193	225	156 209	364	(16)	(139)
Immaterielle Werte	7 902		4 953		2 949	0
Sonstige Aktiven	8 449	56	4 900	81	3 549	(25)
<b>Total Aktiven</b>	<b>30 982 712</b>	<b>2 163 737</b>	<b>30 607 296</b>	<b>1 990 302</b>	<b>375 416</b>	<b>173 435</b>
<b>Passiven</b>						
Verpflichtungen gegenüber Banken	288 676	776 437	584 581	868 553	(295 905)	(92 116)
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	19 387 077	2 879 314	18 953 973	2 358 321	433 104	520 993
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften				60	0	(60)
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	75 617	47 950	89 552	56 594	(13 935)	(8 644)
Kassenobligationen	117 277		143 115		(25 838)	0
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	7 053 585		7 068 800		(15 215)	0
Passive Rechnungsabgrenzungen	116 763	3 588	122 199	2 951	(5 436)	637
Sonstige Passiven	77 832	(8 978)	91 660	(4 288)	(13 828)	(4 690)
Rückstellungen	26 273	611	25 879	288	394	323
Reserven für allgemeine Bankrisiken	33 000		23 000		10 000	0
Gesellschaftskapital	390 140		390 140		0	0
Kapitalreserve	14 696		14 250		446	0
Gewinnreserve	1 789 223	(66 926)	1 726 724	(62 932)	62 499	(3 994)
Währungsumrechnungsreserve	(8 682)		(7 802)		(880)	0
Eigene Kapitalanteile	(5 618)		(3 987)		(1 631)	0
Konzerngewinn	162 069	(3 475)	160 298	(4 332)	1 771	857
<b>Total Passiven</b>	<b>29 517 928</b>	<b>3 628 521</b>	<b>29 382 383</b>	<b>3 215 215</b>	<b>135 545</b>	<b>413 306</b>

<sup>1</sup> Ausland inkl. Fürstentum Liechtenstein

Anmerkung 21 Aufgliederung der Aktiven nach Ländern und Ländergruppen in 1000 CHF	31.12.2018		31.12.2017		Veränderung	
		Anteil in %		Anteil in %		in %
<b>Aktiven</b>						
Schweiz	30 982 712	93.5	30 607 296	93.9	375 416	1.2
Euro-Länder	1 645 148	5.0	1 438 434	4.4	206 714	14.4
Übriges Europa	331 542	1.0	269 131	0.8	62 411	23.2
Übrige (Amerika, Asien, Ozeanien, Afrika)	187 047	0.6	282 737	0.9	(95 690)	(33.8)
<b>Total</b>	<b>33 146 449</b>	<b>100.0</b>	<b>32 597 598</b>	<b>100.0</b>	<b>548 851</b>	<b>1.7</b>



## Anmerkung 22

**Aktiven nach Bonität der  
Ländergruppen (Risikodomizil)**

in 1000 CHF

Wertberichtigungsbedarf für ungedeckte Anteile	Moody's	31.12.2018		31.12.2017		Veränderung	in %
		Netto- Ausland- engagement	Anteil in %	Netto- Ausland- engagement	Anteil in %		
Wertberichtigung 0%	Aaa bis Baa3	2 025 845	100.0	1 886 447	100.0	139 398	7.4
Wertberichtigung 5%	Ba1 oder BB+	42	0.0		0.0	42	–
Wertberichtigung 10%	Ba2 oder BB		0.0	4	0.0	(4)	(100.0)
Wertberichtigung 20%	Ba3 oder BB–		0.0		0.0	0	–
Wertberichtigung 25%	B1 bis B3/B+ bis B–	2	0.0		0.0	2	–
Wertberichtigung 100%	Caa1 bis C3		0.0	3	0.0	(3)	(100.0)
Wertberichtigung 100%	ohne Rating	5	0.0	2	0.0	3	–
<b>Total</b>		<b>2 025 894</b>	<b>100.0</b>	<b>1 886 456</b>	<b>100.0</b>	<b>139 438</b>	<b>7.4</b>

Als Ratingagentur wird Moody's verwendet.

## Anmerkung 23

## Bilanz nach Währungen

per 31.12.2018 in 1000 CHF

	CHF	EUR	USD	Übrige	Total
<b>Aktiven</b>					
Flüssige Mittel	3 564 163	263 474	1 079	323	3 829 039
Forderungen gegenüber Banken	311 609	465 521	13 777	106 790	897 697
Forderungen gegenüber Kunden	1 859 665	255 115	208 139	16 832	2 339 751
Hypothekarforderungen	23 675 948				23 675 948
Handelsgeschäft	19 240	2 166	9 030	98	30 534
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	130 626	230	776	20	131 652
Finanzanlagen	1 326 507	640 929			1 967 435
Aktive Rechnungsabgrenzungen	42 680	4 043	201	443	47 367
Beteiligungen	52 827	388		986	54 201
Sachanlagen	156 194	225			156 419
Immaterielle Werte	7 902				7 902
Sonstige Aktiven	8 338	153	14		8 505
<b>Total bilanzwirksame Aktiven</b>	<b>31 155 699</b>	<b>1 632 244</b>	<b>233 016</b>	<b>125 491</b>	<b>33 146 449</b>
Lieferansprüche aus Devisenkasse-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	770 521	694 895	1 317 100	158 451	2 940 967
<b>Total Aktiven</b>	<b>31 926 220</b>	<b>2 327 139</b>	<b>1 550 116</b>	<b>283 942</b>	<b>36 087 416</b>
<b>Passiven</b>					
Verpflichtungen gegenüber Banken	670 053	76 214	300 312	18 534	1 065 113
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften					0
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	19 498 534	1 862 989	678 751	226 117	22 266 391
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften					0
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	121 988	223	331	1 025	123 567
Kassenobligationen	117 277				117 277
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	7 053 585				7 053 585
Passive Rechnungsabgrenzungen	115 089	2 645	2 183	434	120 351
Sonstige Passiven	67 843	988	39	(16)	68 854
Rückstellungen	25 916	799		169	26 884
Reserven für allgemeine Bankrisiken	33 000				33 000
Gesellschaftskapital	390 140				390 140
Kapitalreserve	14 696				14 696
Gewinnreserve	1 789 223	(66 926)			1 722 297
Währungsumrechnungsreserve	(8 682)				(8 682)
Eigene Kapitalanteile	(5 618)				(5 618)
Konzerngewinn	162 069	(3 475)			158 594
<b>Total bilanzwirksame Passiven</b>	<b>30 045 113</b>	<b>1 873 457</b>	<b>981 616</b>	<b>246 263</b>	<b>33 146 449</b>
Lieferverpflichtungen aus Devisenkasse-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	1 998 208	350 290	565 003	37 690	2 951 191
<b>Total Passiven</b>	<b>32 043 321</b>	<b>2 223 747</b>	<b>1 546 619</b>	<b>283 953</b>	<b>36 097 640</b>
<b>Netto-Position pro Währung</b>	<b>(117 101)</b>	<b>103 392</b>	<b>3 497</b>	<b>(11)</b>	<b>(10 224)</b>

## Informationen zum Ausserbilanzgeschäft

### Anmerkung 24

<b>Eventualforderungen und -verpflichtungen</b> in 1000 CHF	<b>31.12.2018</b>	31.12.2017	Veränderung	in %
<b>Eventualverpflichtungen</b>				
Kreditsicherungsgarantien und Ähnliches	106 326	100 500	5 826	5.8
Gewährleistungsgarantien und Ähnliches	106 069	119 837	(13 768)	(11.5)
Unwiderrufliche Verpflichtungen aus Dokumentarakkreditiven	–	–	0	–
Übrige Eventualverpflichtungen	1 381	2 002	(622)	(31.1)
<b>Total Eventualverpflichtungen</b>	<b>213 776</b>	<b>222 340</b>	<b>(8 564)</b>	<b>(3.9)</b>

### Anmerkung 25

<b>Treuhandgeschäfte</b> in 1000 CHF	<b>31.12.2018</b>	31.12.2017	Veränderung	in %
Treuhandanlagen bei Drittgesellschaften	268 858	240 700	28 158	11.7
Treuhandkredite	–	–	0	–
<b>Total Treuhandgeschäfte</b>	<b>268 858</b>	<b>240 700</b>	<b>28 158</b>	<b>11.7</b>

### Anmerkung 26

#### Verwaltete Vermögen

<b>Aufgliederung der Verwalteten Vermögen</b> in 1000 CHF	<b>31.12.2018</b>	31.12.2017	Veränderung	in %
Vermögen in eigenverwalteten kollektiven Anlageinstrumenten	1 515 680	1 460 579	55 101	3.8
Vermögen mit Verwaltungsmandat	7 518 544	7 231 205	287 339	4.0
Andere Verwaltete Vermögen	3 501 827	3 461 270	40 557	1.2
<b>Total Verwaltete Vermögen inkl. Doppelzahlungen</b>	<b>44 052 501</b>	<b>43 304 492</b>	<b>748 009</b>	<b>1.7</b>
– davon Doppelzahlungen	(1 007 992)	(952 934)	(55 058)	5.8
<b>Total Verwaltete Vermögen (exkl. Doppelzahlungen)</b>	<b>43 044 509</b>	<b>42 351 558</b>	<b>692 951</b>	<b>1.6</b>
<b>Netto-Neugeld-Zufluss/-Abfluss (exkl. Doppelzahlungen)</b>	<b>2 752 548</b>	<b>1 721 293</b>	<b>1 031 256</b>	<b>59.9</b>

<b>Entwicklung der Verwalteten Vermögen</b> in 1000 CHF	<b>2018</b>	2017
Total Verwaltete Vermögen inkl. Doppelzahlungen per 1.1.	43 304 492	38 917 751
+/- Netto-Neugeld-Zufluss/-Abfluss (inkl. Doppelzahlungen)	2 927 042	1 992 352
+/- Kursentwicklung, Zinsen, Dividenden und Währungsentwicklung	(2 668 786)	2 394 388
+/- Übrige Effekte <sup>1</sup>	489 753	0
<b>Total Verwaltete Vermögen inkl. Doppelzahlungen per 31.12.</b>	<b>44 052 501</b>	<b>43 304 492</b>
<b>Total Verwaltete Vermögen (exkl. Doppelzahlungen)</b>	<b>43 044 509</b>	<b>42 351 558</b>
<b>Netto-Neugeld-Zufluss/-Abfluss (exkl. Doppelzahlungen)</b>	<b>2 752 548</b>	<b>1 721 293</b>

<sup>1</sup> Übernahme der Kundenvermögen der M.M. Warburg Bank (Schweiz) AG

Das Verwaltete Vermögen umfasst:  
 – Depotvermögen inkl. Treuhandgelder  
 – Verpflichtungen aus Kundeneinlagen

Das Verwaltete Vermögen enthält keine Custody-only-Kundenbeziehungen. Als Custody-only-Gelder gelten sämtliche Positionen, die ausschliesslich zu Transaktions- und Aufbewahrungszwecken gehalten werden und für welche die Bank typischerweise keine Anlageberatungs- und/oder Vermögensverwaltungsdienstleistungen erbringt. In den Verwalteten Vermögen sind dadurch auch Geschäftsbeziehungen mit institutionellen Anlegern nicht enthalten, wenn die Geschäftstätigkeit lediglich die Anlage von Liquidität und/oder Repogeschäfte umfasst.

Die Berechnung der Netto-Neugelder (Net New Money) basiert auf den Verwalteten Vermögen und erfolgt anhand der direkten Methode, d. h. die Mittelzuflüsse und -abflüsse werden auf Kundenebene auf Basis der Transaktionen ermittelt. Dabei werden Spesen und Kommissionen ausgeschlossen. Ebenfalls werden Zinszahlungen nicht berücksichtigt. Umklassierungen zwischen Verwalteten Vermögen und Custody Assets werden als Netto-Neugeld gezählt.

## Informationen zur Erfolgsrechnung

## Anmerkung 27

## Details zum Brutto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft

in 1000 CHF	2018	2017	Veränderung	in %
<b>Zins- und Diskontertrag</b>				
Zinsertrag aus Forderungen gegenüber Banken	26 012	17 729	8 284	46.7
Zinsertrag aus Forderungen gegenüber Kunden	355 143	365 928	(10 784)	(2.9)
Übriger Zinserfolg	8 208	12 359	(4 151)	(33.6)
<b>Total Zins- und Diskontertrag</b>	<b>389 363</b>	<b>396 015</b>	<b>(6 652)</b>	<b>(1.7)</b>
– davon Negativzinsen	(3 462)	(3 012)	(449)	14.9
<b>Zinsaufwand</b>				
Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber Banken	(2 429)	(107)	(2 321)	–
Zinsaufwand aus Kundeneinlagen	(25 669)	(21 091)	(4 578)	21.7
Zinsaufwand aus Kassenobligationen	(1 235)	(1 650)	415	(25.1)
Zinsaufwand aus Anleihen und Pfandbriefdarlehen	(78 986)	(88 610)	9 624	(10.9)
Übriger Zinsaufwand	0	0	0	–
<b>Total Zinsaufwand</b>	<b>(108 319)</b>	<b>(111 459)</b>	<b>3 140</b>	<b>(2.8)</b>
– davon Negativzinsen	7 133	7 725	(591)	(7.7)

## Anmerkung 28

## Details zum Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft

in 1000 CHF	2018	2017	Veränderung	in %
<b>Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft</b>				
Fondsgeschäft	9 226	13 458	(4 231)	(31.4)
Depotgeschäft	38 059	27 730	10 329	37.2
Courtagen	19 025	22 102	(3 077)	(13.9)
Vermögensverwaltung	38 180	38 312	(132)	(0.3)
Übriges	3 634	3 609	25	0.7
<b>Total Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft</b>	<b>108 125</b>	<b>105 212</b>	<b>2 914</b>	<b>2.8</b>
<b>Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft</b>				
Zahlungsmittel	10 506	10 160	346	3.4
Schrankfachmieten	885	881	4	0.5
Kontoführung	7 148	7 023	124	1.8
Übriges	1 785	2 019	(234)	(11.6)
<b>Total Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>20 324</b>	<b>20 083</b>	<b>241</b>	<b>1.2</b>

## Anmerkung 29

## Erfolg aus dem Handelsgeschäft

in 1000 CHF	2018	2017	Veränderung	in %
<b>Nach Geschäftsparten</b>				
Privat- und Geschäftskunden	20 103	18 096	2 007	11.1
Private Banking	11 641	11 246	395	3.5
Corporate Functions <sup>1</sup>	978	8 017	(7 039)	(87.8)
<b>Total Handelserfolg</b>	<b>32 722</b>	<b>37 360</b>	<b>(4 638)</b>	<b>(12.4)</b>
<b>Nach Risiken<sup>2</sup></b>				
Handelserfolg aus:				
– Zinsinstrumenten (inkl. Fonds)	18	194	(176)	(90.9)
– Beteiligungstiteln (inkl. Fonds)	(1 991)	2 723	(4 715)	–
– Devisen	34 427	34 184	243	0.7
– Edelmetallen	268	259	9	3.6
<b>Total Handelserfolg</b>	<b>32 722</b>	<b>37 360</b>	<b>(4 638)</b>	<b>(12.4)</b>

<sup>1</sup> Handelserfolg aus Vermögensverwaltungsmandat, Devisenerfolg aus Finanzanlagen und Bewertungserfolg aus Devisenbestand im Bankenbuch<sup>2</sup> Keine Anwendung der Fair-Value-Option

Anmerkung 30

<b>Personalaufwand</b> in 1000 CHF	<b>2018</b>	2017	Veränderung	in %
Gehälter <sup>1</sup>	(136 758)	(131 247)	(5 510)	4.2
– davon Aufwände in Zusammenhang mit aktienbasierten Vergütungen und alternativen Formen der variablen Vergütung	(3 623)	(4 951)	1 328	(26.8)
Sozialleistungen	(24 454)	(23 744)	(709)	3.0
Übriger Personalaufwand	(8 248)	(6 743)	(1 505)	22.3
<b>Total</b>	<b>(169 459)</b>	<b>(161 735)</b>	<b>(7 724)</b>	<b>4.8</b>

<sup>1</sup> Sitzungsgelder und feste Entschädigungen an Bankbehörden sowie Gehälter und Zulagen. Die Veränderungen werden im Lagebericht kommentiert.

Anmerkung 31

<b>Sachaufwand</b> in 1000 CHF	<b>2018</b>	2017	Veränderung	in %
Raumaufwand	(10 151)	(10 364)	213	(2.1)
Aufwand für Informations- und Kommunikationstechnik	(43 346)	(42 029)	(1 317)	3.1
Aufwand für Fahrzeuge, Maschinen, Mobiliar und übrige Einrichtungen sowie Operational Leasing	(1 732)	(1 957)	225	(11.5)
Honorare Prüfungsgesellschaften (Art. 961a Ziff. 2 OR)	(838)	(764)	(74)	9.6
– davon für Rechnungs- und Aufsichtsprüfung	(629)	(645)	15	(2.4)
– davon für andere Dienstleistungen	(209)	(120)	(89)	74.3
Übriger Geschäftsaufwand	(41 086)	(42 304)	1 218	(2.9)
– davon Abgeltung für die Staatsgarantie	(9 261)	(9 097)	(164)	1.8
<b>Total</b>	<b>(97 153)</b>	<b>(97 418)</b>	<b>265</b>	<b>(0.3)</b>

Anmerkung 32

**Erläuterungen zu wesentlichen Verlusten, ausserordentlichen Erträgen und Aufwänden sowie zu wesentlichen Auflösungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken**

<b>Ausserordentlicher Aufwand und Ertrag</b> in 1000 CHF	<b>2018</b>	2017	Veränderung	in %
<b>Ausserordentlicher Ertrag</b>				
Realisationsgewinne Sachanlagen	313	4	309	–
Verkaufserlös Swisscanto	3 461	3 759	(298)	(7.9)
Verkaufserlös Kundengeschäft Niederlassung Portugal	2 134		2 134	–
Übrige ausserordentliche Erträge	40	149	(109)	(72.9)
<b>Total</b>	<b>5 948</b>	<b>3 912</b>	<b>2 036</b>	<b>52.0</b>
<b>Ausserordentlicher Aufwand</b>				
Realisationsverluste Sachanlagenabgänge	(19)	(13)	(6)	47.3
Realisierte Kursverluste Beteiligungen	0	(1)	1	(100.0)
Übrige ausserordentliche Aufwendungen	(73)	(166)	93	(55.9)
<b>Total</b>	<b>(92)</b>	<b>(179)</b>	<b>2 123</b>	<b>–</b>

**Reserven für allgemeine Bankrisiken**

Im Geschäftsjahr wurden Reserven für allgemeine Bankrisiken von CHF 10 Mio. gebildet (im Vorjahr Bildung von CHF 10 Mio.).

## Anmerkung 33

**Darstellung des Geschäftserfolges, getrennt nach In- und Ausland nach dem Betriebsstättenprinzip**

Der SGK-Konzern verfügt mit der SGK Deutschland AG seit dem Jahr 2009 über eine Tochtergesellschaft in München. Daneben hatte die St. Galler Kantonalbank seit 2013 in Portugal eine Niederlassung in Lissabon, deren Kundengeschäft im Geschäftsjahr verkauft wurde. Die Niederlassung wurde liquidiert.

Insgesamt resultierte von diesen beiden Betriebsstätten im Ausland im Berichtsjahr ein Betriebsertrag von CHF 11.2 Mio. (Vorjahr CHF 12.4 Mio.) sowie ein Geschäftsaufwand von CHF 16.2 Mio. (Vorjahr CHF 16.4 Mio.).

Der Verlust beträgt CHF 3.5 Mio. (Vorjahr CHF 4.3 Mio.). Im Verhältnis zum Konzern spielen diese Betriebsstätten eine untergeordnete Rolle, und auf weitere Angaben wird deshalb verzichtet.

## Anmerkung 34

**Laufende Steuern, latente Steuern und Steuersatz**

in 1000 CHF	2018	2017	Veränderung	in %
Direkte Bundessteuer	(12 205)	(12 461)	256	(2.1)
Staats- und Gemeindesteuern				
– Standortkantone (SG, AR, ZH) und Portugal	(17 891)	(18 916)	1 025	(5.4)
– Übrige	0	0	0	–
Latente Steuern	(2 192)	(2 178)	(14)	0.6
<b>Total</b>	<b>(32 288)</b>	<b>(33 555)</b>	<b>1 267</b>	<b>(3.8)</b>
Gewichteter durchschnittlicher Steuersatz in % vom Geschäftserfolg	16.6%	17.1%	(0.6%)	(3.4)

## Anmerkung 35

**Ergebnis je Aktie und ausstehende Aktien** in 1000 CHF

	2018	2017	Veränderung	in %
<b>Ergebnisse</b>				
Konzerngewinn	158 594	155 966	2 628	1.7
<b>Zeitgewichteter Durchschnitt der ausstehenden Aktien</b>				
Zeitgewichteter Durchschnitt der ausstehenden Aktien	5 565 797	5 565 228	569	0.0
Potenzielle Namenaktien aus bedingtem Kapital	125 800	125 800	0	0.0
<b>Zeitgewichteter Durchschnitt der ausstehenden Aktien für das verwässerte Ergebnis je Aktie</b>	<b>5 691 597</b>	<b>5 691 028</b>	<b>569</b>	<b>0.0</b>
<b>Ergebnis je Aktie</b> in CHF				
Unverwässertes Ergebnis je Aktie	28.49	28.03	0.46	1.6
Verwässertes Ergebnis je Aktie	27.86	27.41	0.46	1.7

Die Verwässerung entsteht durch das bedingte Kapital.

## Segmentsrechnung

Anmerkung 36	Privat- und Geschäftskunden		Private Banking		Corporate Functions		Konzern	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<b>Erfolgsrechnung</b> in 1000 CHF								
Netto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft <sup>1</sup>	292 518	259 455	26 002	26 907	(2 220)	16 115	316 299	302 477
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	38 532	38 147	80 808	77 478	(2 032)	(2 314)	117 308	113 311
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	20 103	18 096	11 641	11 246	978	8 017	32 722	37 360
Übriger ordentlicher Erfolg	42	15	5	21	11 204	6 632	11 251	6 668
<b>Betriebsertrag</b>	<b>351 195</b>	<b>315 713</b>	<b>118 456</b>	<b>115 653</b>	<b>7 929</b>	<b>28 451</b>	<b>477 580</b>	<b>459 816</b>
Personalaufwand	(71 491)	(68 729)	(46 763)	(43 750)	(51 206)	(49 256)	(169 459)	(161 735)
Sachaufwand	(66 864)	(63 894)	(31 260)	(31 447)	971	(2 078)	(97 153)	(97 418)
Geschäftsaufwand	(138 355)	(132 623)	(78 022)	(75 197)	(50 235)	(51 333)	(266 612)	(259 153)
<b>Bruttogewinn</b>	<b>212 840</b>	<b>183 090</b>	<b>40 433</b>	<b>40 456</b>	<b>(42 306)</b>	<b>(22 883)</b>	<b>210 968</b>	<b>200 663</b>
Abschreibungen auf dem Anlagevermögen	0	0	(142)	(200)	(15 097)	(13 879)	(15 238)	(14 079)
Rückstellungen, übrige Wertberichtigungen und Verluste	4 678	8 309	(55)	(80)	(5 326)	975	(703)	9 204
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>217 518</b>	<b>191 398</b>	<b>40 237</b>	<b>40 177</b>	<b>(62 728)</b>	<b>(35 786)</b>	<b>195 026</b>	<b>195 789</b>
Ausserordentlicher Erfolg, Reserven für allgemeine Bankrisiken	0	0	2 106	1	(6 250)	(6 268)	(4 144)	(6 267)
Steuern	(39 776)	(35 316)	(8 616)	(8 213)	16 104	9 974	(32 288)	(33 555)
<b>Konzerngewinn</b>	<b>177 742</b>	<b>156 082</b>	<b>33 727</b>	<b>31 965</b>	<b>(52 874)</b>	<b>(32 080)</b>	<b>158 594</b>	<b>155 966</b>
<b>Bestände</b> in 1000 CHF	<b>31.12.2018</b>	31.12.2017	<b>31.12.2018</b>	31.12.2017	<b>31.12.2018</b>	31.12.2017	<b>31.12.2018</b>	31.12.2017
Kundenausleihungen	23 891 396	23 402 873	2 124 303	2 093 123	0	0	26 015 699	25 495 996
Kundeneinlagen	13 634 907	13 012 203	8 631 485	8 300 091	0	0	22 266 391	21 312 294
Verwaltete Vermögen <sup>2</sup>	16 439 817	16 350 170	27 222 846	26 506 511	(618 155)	(505 123)	43 044 509	42 351 558
<b>Durchschnittlicher Personalbestand</b>								
Personaleinheiten	557	547	251	231	270	282	1 078	1 060

<sup>1</sup> Zinsgeschäft nach Marktzinsmethode: Strukturbeitrag und Erfolg aus Zinsabsicherung unter Corporate Functions (CF)

<sup>2</sup> Die selbstemittierten Fonds werden zu 100% im Private Banking (Emittent) ausgewiesen. Die Werte unter CF entsprechen den selbstemittierten Fonds, die zusätzlich im Bereich Privat- und Geschäftskunden als depotführende Einheit ausgewiesen werden und als Doppelzählung aus Sicht des Konzerns wieder eliminiert werden müssen.

## Kommentar zur Segmentsrechnung

### Zweck

Die Segmentsrechnung weist die wichtigsten Ergebniszahlen für die Segmente Privat- und Geschäftskunden (PGK), Private Banking (PB) und Corporate Functions (CF) aus. Das Segment PB besteht aus dem Unternehmensbereich Private Banking des Stammhauses und der St. Galler Kantonalbank Deutschland AG. Die Segmentsrechnung dient dem Zweck, die Grundlage für eine sachgerechte Beurteilung der Ergebnisbeiträge der einzelnen Einheiten zu schaffen.

Die Segmentsrechnung widerspiegelt die aktuelle Konzernstruktur. Sie basiert auf Teilen der Betriebsbuchhaltung und ist mit den konsolidierten Ergebnissen der Finanzbuchhaltung abgestimmt. Als Basis dienen formalisierte Dienstleistungsvereinbarungen zwischen den einzelnen Unternehmensbereichen.

### Grundsätze der Segmentsrechnung

#### Allgemeines

Die Erstellung und Darstellung der Segmentsrechnung erfolgt nach den gleichen Grundsätzen wie die Konzernerfolgsrechnung, legt jedoch auch weitere Informationen offen, die nach den Grundsätzen der Konzernrechnung nicht erforderlich wären. Dies ermöglicht einen vertieften Einblick in die Ergebnisse der einzelnen Unternehmensbereiche.

#### Erfolgsrechnung

Wesentliches Merkmal der Segmentsrechnung ist, dass das Zinsergebnis in Abweichung zum handelsrechtlichen Abschluss mit der Marktzinsmethode in ein Marktergebnis (Konditionsbeiträge) und in ein Strukturergebnis (Strukturbeiträge) aufgeteilt wird. Unter dem Konditionsbeitrag versteht man die Differenz zwischen dem Kundenzinssatz und einem risikolosen Zinssatz mit gleicher Laufzeit. Der Strukturbeitrag entsteht aus den unterschiedlichen Fristigkeiten (Zeithorizont) auf der Aktiv- und Passivseite der Bilanz. Die Konditionsbeiträge werden nach Kundenverantwortung auf die Bereiche PGK und PB zugeteilt. Der Strukturbeitrag sowie der Erfolg aus der Zinsabsicherung werden im CF ausgewiesen.

Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft wie auch die transaktionsabhängigen Handelserträge werden dem kundenverantwortlichen Unternehmensbereich zugeordnet. Die Erlöse aus der zentralen Geschäfts- und Struktursteuerung (Handel und Finanzanlagen) werden im CF ausgewiesen.

Beim Sachaufwand sind der direkte Sachaufwand und der indirekte Sachaufwand aus interner Leistungsverrechnung zu unterscheiden. Der direkte Sachaufwand wird gemäss Anfall in den Unternehmensbereichen belastet. Zahlreiche Aufwandspositionen werden hingegen primär im CF erfasst und in einem zweiten Schritt an die Frontbereiche weiterverrechnet. Die Weiterverrechnung der Kosten erfolgt anhand bankbetrieblicher Prozesse oder anderer individuell ausgeprägter Verrechnungskomponenten. Die Weiterverrechnung umfasst sowohl Personal- als auch Sachaufwand, wird aber integral in der Zeile Sachaufwand dargestellt. Die Verrechnungskonzeption wurde so aufgebaut, dass sie den effektiven Leistungsbezug und die Kostenverursachung als zentrale Kriterien für die innerbetriebliche Weiterverrechnung berücksichtigt. Die weiterverrechneten Kosten werden beim Leistungserbringer als Kostenreduktion verbucht. Dies ist besonders im CF ersichtlich, wo die weiterverrechneten Kosten praktisch gleich hoch waren wie die direkten Sachkosten.

Problempositionen der Kundenausleihungen und damit auch Bestand und Erfolg aus Wertberichtigungen/Rückstellungen des Stammhauses werden dem betreffenden Bereich zugeordnet.

Die ausserordentlichen Aufwendungen und Erträge werden den jeweiligen Bereichen zugeordnet, soweit eine eindeutige Zuteilung möglich ist. In den übrigen Fällen werden sie dem CF zugeordnet. Konsolidierungseffekte werden ebenfalls im CF erfasst.

#### Bestandesausweis

Die segmentsweise Zuordnung der Kundenausleihungen, Kundengelder und Verwalteten Vermögen erfolgt gemäss Kundenverantwortung.

#### Veränderung gegenüber dem Vorjahr

Es erfolgten keine wesentlichen Anpassungen der Grundsätze der Segmentsrechnung.



# Testat Konzernrechnung



## **Bericht der Revisionsstelle** **an die Generalversammlung der St.Galler Kantonalbank AG** **St. Gallen**

### **Bericht zur Prüfung der Konzernrechnung**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Konzernrechnung der St.Galler Kantonalbank AG – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2018, der Konzernerfolgsrechnung, der Konzerngeldflussrechnung und dem Konzerneigenkapitalnachweis für das dann endende Jahr sowie dem Anhang zur Konzernrechnung, einschliesslich der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Seiten 108 bis 144) – geprüft.


Nach unserer Beurteilung vermittelt die Konzernrechnung zum 31. Dezember 2018 ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit den für Banken anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und entspricht dem schweizerischen Gesetz sowie den im Anhang beschriebenen Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätzen.

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards (PS) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Konzernrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind vom St.Galler Kantonalbank Konzern unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### **Unser Prüfungsansatz**

<b>Überblick</b>	Gesamtwesentlichkeit Konzern: CHF 10'000'000
	<b>Prüfungsumfang:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>Wir haben bei der St.Galler Kantonalbank AG, der St.Galler Kantonalbank Deutschland AG sowie der HS Verwaltungs Holding AG und der HSZH Verwaltungs AG eine Prüfung („full scope audit“) durchgeführt.</li><li>Die obigen Prüfungen decken die Bilanzsumme, den Bruttoertrag und den Gewinn des St.Galler Kantonalbank Konzerns vollständig ab.</li></ul> <b>Als besonders wichtige Prüfungssachverhalte haben wir folgende Themen identifiziert:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>Bewertung von Ausfallrisiken auf Kundenausleihungen</li></ul>

PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a/Neumarkt 5, Postfach, 9001 St. Gallen  
Telefon: +41 58 792 72 00, Telefax: +41 58 792 72 10, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.



**Wesentlichkeit**

Der Umfang unserer Prüfung ist durch die Anwendung des Grundsatzes der Wesentlichkeit beeinflusst. Unser Prüfungsurteil zielt darauf ab, hinreichende Sicherheit darüber zu geben, dass die Konzernrechnung keine wesentlichen falschen Darstellungen enthält. Falsche Darstellungen können beabsichtigt oder unbeabsichtigt entstehen und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieser Konzernrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen können.

Auf der Basis unseres pflichtgemässen Ermessens haben wir quantitative Wesentlichkeitsgrenzen festgelegt, so auch die Wesentlichkeit für die Konzernrechnung als Ganzes, wie nachstehend aufgeführt. Die Wesentlichkeitsgrenzen, unter Berücksichtigung qualitativer Erwägungen, erlauben es uns, den Umfang der Prüfung, die Art, die zeitliche Einteilung und das Ausmass unserer Prüfungshandlungen festzulegen sowie den Einfluss wesentlicher falscher Darstellungen, einzeln und insgesamt, auf die Konzernrechnung als Ganzes zu beurteilen.

<i>Gesamtwesentlichkeit Konzern</i>	CHF 10'000'000
<i>Herleitung</i>	5 % vom Konzerngewinn vor Steuern und vor Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken
<i>Begründung für die Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit</i>	Als Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit wählten wir den Konzerngewinn vor Steuern und vor Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken, da dies aus unserer Sicht diejenige Grösse ist, an der die Erfolge des St.Galler Kantonalbank Konzerns üblicherweise gemessen werden. Zudem stellt der Konzerngewinn vor Steuern und vor Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken eine allgemein anerkannte Bezugsgrösse für Wesentlichkeitsüberlegungen dar.

Wir haben mit dem Audit Committee des Verwaltungsrats vereinbart, diesem im Rahmen unserer Prüfung festgestellte, falsche Darstellungen über CHF 1'000'000 mitzuteilen; ebenso alle falschen Darstellungen unterhalb dieses Betrags, die aus unserer Sicht jedoch aus qualitativen Überlegungen eine Berichterstattung nahelegen.

**Umfang der Prüfung**

Unsere Prüfungsplanung basiert auf der Bestimmung der Wesentlichkeit und der Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Darstellungen der Konzernrechnung. Wir haben hierbei insbesondere jene Bereiche berücksichtigt, in denen Ermessensentscheide getroffen wurden. Dies trifft zum Beispiel auf wesentliche Schätzungen in der Rechnungslegung zu, bei denen Annahmen gemacht werden und die von zukünftigen Ereignissen abhängen, die von Natur aus unsicher sind. Wie in allen Prüfungen haben wir das Risiko der Umgehung von internen Kontrollen durch die Geschäftsführung und, neben anderen Aspekten, mögliche Hinweise auf ein Risiko für beabsichtigte falsche Darstellungen berücksichtigt.

Zur Durchführung angemessener Prüfungshandlungen haben wir den Prüfungsumfang so ausgestaltet, dass wir ein Prüfungsurteil zur Konzernrechnung als Ganzes abgeben können, unter Berücksichtigung der Organisation, der internen Kontrollen und Prozesse im Bereich der Rechnungslegung sowie der Branche, in welcher die Gruppe tätig ist.

**Berichterstattung über besonders wichtige Prüfungssachverhalte aufgrund Rundschreiben 1/2015 der Eidgenössischen Revisionsaufsichtsbehörde**

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemässen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung der Konzernrechnung des aktuellen Zeitraums waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung der Konzernrechnung als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

## Bewertung von Ausfallrisiken auf Kundenausleihungen

<i>Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt</i>	<i>Unser Prüfungsverfahren</i>
<p>Der St. Galler Kantonalbank Konzern betreibt sowohl das klassische Hypothekengeschäft als auch das kommerzielle Kreditgeschäft.</p> <p>Wir erachten die Bewertung der Kundenausleihungen als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt, da die Kundenausleihungen mit 78 % oder CHF 26.0 Mia. das wertmässig höchste Aktivum der Konzernbilanz darstellen. Zudem bestehen Ermessensspielräume bei der Beurteilung der Höhe von allfälligen Wertberichtigungen.</p> <p>Insbesondere haben wir uns auf folgende Punkte fokussiert:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Die vom Konzern verwendete Methode zur Identifikation aller Kundenausleihungen mit möglichem Wertberichtigungsbedarf;</li> <li>• Die Angemessenheit und Anwendung der in den Weisungen vorgegebenen wesentlichen Ermessensspielräume im Zusammenhang mit der Ermittlung der Höhe möglicher Einzelwertberichtigungen.</li> </ul> <p>Die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze zu den Forderungen gegenüber Kunden und Hypothekarforderungen, die angewandten Methoden zur Identifikation von Ausfallrisiken und zur Festlegung des Wertberichtigungsbedarfs sowie zur Bewertung der Deckungen gehen aus dem Anhang zur Konzernrechnung hervor (Seite 115 bis 125 im Geschäftsbericht).</p>	<p>Wir haben auf Stichprobenbasis die Angemessenheit und Wirksamkeit folgender Kontrollen im Zusammenhang mit der Bewertung von Kundenausleihungen überprüft:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Kreditanalyse</i> Prüfung der Einhaltung der Richtlinien und Vorgaben betreffend Dokumentation, Amortisationen, Tragbarkeit, Bewertung und Belehnung;</li> <li>• <i>Kreditbewilligung</i> Prüfung der Einhaltung der Vorgaben gemäss Kompetenzreglement;</li> <li>• <i>Kreditauszahlung</i> Prüfung, ob die Auszahlung des Kredits an den Kunden erst erfolgte, nachdem alle erforderlichen Dokumente vorlagen;</li> <li>• <i>Kreditüberwachung</i> Prüfung, ob die Identifikation von Positionen mit Anzeichen auf Gefährdung zeitnah und vollständig erfolgt und ob die Positionen mit Anzeichen auf Gefährdung und Wertberichtigungen periodisch überprüft werden, insbesondere im Hinblick auf die Einbringbarkeit der Deckungen und der Höhe der Wertberichtigungen.</li> </ul> <p>Weiter haben wir auf Stichprobenbasis folgende Detailprüfungen vorgenommen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Wir haben eine Beurteilung der Werthaltigkeit von Kundenausleihungen durchgeführt und dabei die verwendeten <i>Prozesse zur Identifikation</i> der Kundenausleihungen mit möglichem Wertberichtigungsbedarf geprüft. Unsere Stichprobe beinhaltete eine zufällige Auswahl von Positionen aus dem gesamten Kreditportfolio sowie eine risikoorientierte Auswahl aus den gefährdeten Forderungen. Bei unseren Beurteilungen haben wir unter anderem die von der Bank eingeholten Gutachten von Sicherheiten ohne beobachtbare Marktpreise sowie andere verfügbare Marktpreis- und Preisvergleichsinformationen verwendet.</li> <li>• Wir haben zudem eine Beurteilung der <i>Methodik zur Schätzung von Wertberichtigungen</i> durchgeführt. Unsere Stichprobe hat sich auf Kundenausleihungen fokussiert, welche als gefährdet im Sinne der Rechnungslegungsvorschriften für Banken identifiziert wurden. Wir haben dabei geprüft, ob die Wertberichtigungen in Übereinstimmung mit den Rechnungslegungsvorschriften und den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen des St. Galler Kantonalbank Konzerns gebildet wurden.</li> </ul> <p>Die verwendeten Annahmen lagen im Rahmen unserer Erwartungen.</p>



**Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats für die Konzernrechnung**

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Konzernrechnung, die in Übereinstimmung mit den Rechnungslegungsvorschriften für Banken und den gesetzlichen Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, sowie für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Konzernrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung der Konzernrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des St.Galler Kantonalbank Konzerns zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder die Gesellschaften des St.Galler Kantonalbank Konzerns zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

**Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Konzernrechnung**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Konzernrechnung als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz sowie den PS durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Konzernrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz sowie den PS üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen in der Konzernrechnung, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des St.Galler Kantonalbank Konzerns abzugeben.
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des St.Galler Kantonalbank Konzerns zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen kann. Falls wir die Schlussfolgerung treffen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Anhang der Konzernrechnung aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des St.Galler Kantonalbank Konzerns von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.



- erlangen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise zu den Finanzinformationen der Einheiten oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns, um ein Prüfungsurteil zur Konzernrechnung abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Prüfung der Konzernrechnung. Wir tragen die Alleinverantwortung für unser Prüfungsurteil.

Wir tauschen uns mit dem Verwaltungsrat bzw. dem Audit Committee aus, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung erkennen.

Wir geben dem Verwaltungsrat bzw. dem Audit Committee auch eine Erklärung ab, dass wir die relevanten beruflichen Verhaltensanforderungen zur Unabhängigkeit eingehalten haben und uns mit ihnen über alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte austauschen, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit und – sofern zutreffend – damit zusammenhängende Schutzmassnahmen auswirken.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, über die wir uns mit dem Verwaltungsrat bzw. dem Audit Committee ausgetauscht haben, diejenigen Sachverhalte, die am bedeutsamsten für die Prüfung der Konzernrechnung des aktuellen Zeitraums waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bericht, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schliessen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äusserst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bericht mitgeteilt werden soll, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

### ***Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen***

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrats ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Konzernrechnung existiert.

Wir empfehlen, die vorliegende Konzernrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

Stefan Keller Wyss  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Thomas Kleger  
Revisionsexperte

St. Gallen, 22. Februar 2019

## 8 5-Jahres-Übersicht

Bilanz in 1000 CHF	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
<b>Aktiven</b>					
Flüssige Mittel	3 829 039	3 604 135	3 823 940	3 509 518	2 637 435
Forderungen gegenüber Banken	897 697	1 051 881	849 929	657 556	1 102 426
Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	0	0	0	0	42 790
Forderungen gegenüber Kunden	2 339 751	2 402 245	2 383 324	2 424 971	2 750 414
Hypothekarforderungen	23 675 948	23 093 750	22 537 795	21 818 391	21 135 582
<b>Total Kundenausleihungen</b>	<b>26 015 699</b>	<b>25 495 996</b>	<b>24 921 119</b>	<b>24 243 362</b>	<b>23 885 996</b>
Handelsgeschäft	30 534	34 670	30 793	29 998	16 372
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	131 652	218 403	331 762	359 840	395 204
Finanzanlagen	1 967 435	1 917 091	1 963 110	2 052 661	1 888 896
Aktive Rechnungsabgrenzungen	47 367	54 991	52 497	63 642	87 491
Nicht konsolidierte Beteiligungen	54 201	53 924	53 945	44 135	31 145
Sachanlagen	1 564 119	1 565 573	1 595 539	1 664 417	1 777 001
Immaterielle Werte	7 902	4 953	7 430	9 705	12 196
Sonstige Aktiven	8 505	4 981	6 576	51 698	40 065
<b>Total Aktiven</b>	<b>33 146 449</b>	<b>32 597 598</b>	<b>32 200 641</b>	<b>31 188 531</b>	<b>30 317 017</b>
<b>Passiven</b>					
Verpflichtungen gegenüber Banken	1 065 113	1 453 134	1 587 984	1 287 171	2 038 097
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	0	0	66 845	211 200	0
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	22 266 391	21 312 294	20 580 294	19 899 172	19 378 185
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften	0	60	0	2	0
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	123 567	146 146	219 884	290 526	250 893
Kassenobligationen	117 277	143 115	174 185	255 192	331 869
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	7 053 585	7 068 800	7 164 630	6 879 630	5 925 240
Passive Rechnungsabgrenzungen	120 351	125 150	122 513	117 488	125 217
Sonstige Passiven	68 854	87 372	99 865	85 434	172 811
Rückstellungen	26 884	26 166	36 529	88 058	67 791
Reserven für allgemeine Bankrisiken	33 000	23 000	13 000	0	667
Gesellschaftskapital	390 140	390 140	390 140	390 140	390 140
Kapitalreserve	14 696	14 250	13 976	13 993	13 949
Gewinnreserve	1 722 297	1 663 792	1 601 299	1 551 435	1 488 688
Währungsumrechnungsreserve	(8 682)	(7 802)	(9 567)	(9 443)	(6 942)
Eigene Kapitalanteile	(5 618)	(3 987)	(6 974)	(4 870)	(5 874)
Konzerngewinn	158 594	155 966	146 039	133 402	146 287
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>2 304 427</b>	<b>2 235 359</b>	<b>2 147 912</b>	<b>2 074 656</b>	<b>2 026 914</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>33 146 449</b>	<b>32 597 598</b>	<b>32 200 641</b>	<b>31 188 531</b>	<b>30 317 017</b>
<b>Verwaltete Vermögen</b>	<b>43 044 509</b>	<b>42 351 558</b>	<b>38 330 008</b>	<b>36 175 545</b>	<b>36 844 497</b>
<b>Eigenkapital-Kennzahlen</b>					
Hartes Kernkapital-Quote	14.9%	14.6%	14.3%	13.9%	13.8%
Gesamtkapitalquote	16.8%	16.9%	15.6%	15.4%	15.6%
Eigene Mittel/Bilanzsumme	7.0%	6.9%	6.7%	6.7%	6.7%

<b>Erfolgsrechnung</b> in 1000 CHF	<b>2018</b>	2017	2016	2015	2014
Zins- und Diskontertrag	389 363	396 015	405 381	405 775	431 229
Zins- und Dividendenertrag aus Handelsgeschäft	402	364	371	411	198
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	14 817	17 105	19 096	21 658	23 605
Zinsaufwand	(108 319)	(111 459)	(124 469)	(136 375)	(159 844)
<b>Brutto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>	<b>296 264</b>	<b>302 026</b>	<b>300 379</b>	<b>291 469</b>	<b>295 187</b>
Veränderungen aus ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	20 035	451	10 183	1 774	778
<b>Netto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>	<b>316 299</b>	<b>302 477</b>	<b>310 561</b>	<b>293 244</b>	<b>295 966</b>
Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft	108 125	105 212	92 460	102 058	108 610
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	2 333	2 292	2 510	2 321	2 777
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	20 324	20 083	20 170	21 101	21 835
Kommissionsaufwand	(13 475)	(14 276)	(13 297)	(15 727)	(14 772)
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>117 308</b>	<b>113 311</b>	<b>101 843</b>	<b>109 753</b>	<b>118 450</b>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft</b>	<b>32 722</b>	<b>37 360</b>	<b>30 623</b>	<b>37 251</b>	<b>32 763</b>
Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen	409	44	96	585	652
Erträge der nach der Equity-Methode erfassten Beteiligungen	376	380	333	450	272
Erträge der übrigen nicht konsolidierten Beteiligungen	6 035	2 954	2 337	4 739	1 769
Liegenschaftenerfolg	2 104	1 949	1 895	1 908	1 804
Anderer ordentlicher Ertrag	2 327	1 340	1 334	2 943	1 282
Anderer ordentlicher Aufwand	(1)	0	(525)	0	(323)
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>	<b>11 251</b>	<b>6 668</b>	<b>5 471</b>	<b>10 625</b>	<b>5 456</b>
<b>Betriebsertrag</b>	<b>477 580</b>	<b>459 816</b>	<b>448 498</b>	<b>450 873</b>	<b>452 634</b>
Personalaufwand	(169 459)	(161 735)	(157 703)	(160 955)	(157 391)
Sachaufwand	(97 153)	(97 418)	(88 324)	(96 929)	(97 202)
Geschäftsaufwand	(266 612)	(259 153)	(246 026)	(257 884)	(254 593)
<b>Bruttogewinn</b>	<b>210 968</b>	<b>200 663</b>	<b>202 472</b>	<b>192 988</b>	<b>198 041</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	(15 238)	(14 079)	(14 276)	(16 285)	(12 872)
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	(703)	9 204	(1 678)	(35 159)	(7 283)
<b>Geschäftserfolg (Betriebsergebnis)</b>	<b>195 026</b>	<b>195 789</b>	<b>186 517</b>	<b>141 544</b>	<b>177 885</b>
Ausserordentlicher Ertrag	5 948	3 912	4 515	20 735	2 676
Ausserordentlicher Aufwand	(92)	(179)	(99)	(3 220)	(1 817)
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	(10 000)	(10 000)	(13 000)	667	0
<b>Konzerngewinn vor Steuern</b>	<b>190 882</b>	<b>189 522</b>	<b>177 933</b>	<b>159 726</b>	<b>178 745</b>
Steuern	(32 288)	(33 555)	(31 894)	(26 325)	(32 458)
<b>Konzerngewinn</b>	<b>158 594</b>	<b>155 966</b>	<b>146 039</b>	<b>133 402</b>	<b>146 287</b>
<b>Kennzahlen</b>					
SGKB-Aktie					
Ergebnis je Aktie (CHF)	28.49	28.03	26.25	23.97	26.32
Bezahlte Dividende (CHF)	16.00	17.50	15.00	15.00	15.00
Aktienkurs per 31.12. (CHF)	451.50	484.00	396.00	361.00	361.00
Börsenkapitalisierung (CHF Mio.)	2 516	2 698	2 207	2 012	2 012
<b>Eigenkapitalrendite (Return on Equity)</b>					
Eigenkapitalrendite vor Steuern (Basis: Betriebsergebnis)	9.0%	9.3%	9.2%	7.2%	9.3%
Eigenkapitalrendite nach Steuern (Basis: Konzerngewinn)	7.3%	7.4%	7.2%	6.8%	7.7%
<b>Geschäftsaufwandquote</b>	<b>58.3%</b>	<b>56.4%</b>	<b>56.1%</b>	<b>57.4%</b>	<b>56.3%</b>
<b>Durchschnittlicher Personalbestand</b>					
Anzahl Personaleinheiten	1 078	1 060	1 056	1 065	1 102





## 9 Stammhaus

## Bilanz (vor Gewinnverwendung)

<b>Aktiven</b> in 1000 CHF	Anmerkung	<b>31.12.2018</b>	in %	31.12.2017	in %	Veränderung	in %
Flüssige Mittel		3 583 350	10.9	3 552 612	10.9	30 738	0.9
Forderungen gegenüber Banken		830 051	2.5	976 190	3.0	(146 139)	(15.0)
Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	1	0	0.0	0	0.0	0	–
Forderungen gegenüber Kunden	2	2 309 679	7.0	2 374 566	7.3	(64 887)	(2.7)
Hypothekarforderungen	2	23 675 948	72.1	23 093 750	71.1	582 198	2.5
<b>Total Kundenausleihungen</b>		<b>25 985 627</b>	<b>79.1</b>	<b>25 468 317</b>	<b>78.4</b>	<b>517 311</b>	<b>2.0</b>
Handelsgeschäft	3	30 534	0.1	34 670	0.1	(4 135)	(11.9)
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	4	131 652	0.4	218 403	0.7	(86 751)	(39.7)
Finanzanlagen	5	1 967 447	6.0	1 917 103	5.9	50 344	2.6
Aktive Rechnungsabgrenzungen		46 190	0.1	54 303	0.2	(8 113)	(14.9)
Beteiligungen		91 893	0.3	91 718	0.3	175	0.2
Sachanlagen		156 193	0.5	156 268	0.5	(74)	0.0
Immaterielle Werte		8 097	0.0	12 948	0.0	(4 851)	(37.5)
Sonstige Aktiven	6	8 280	0.0	5 238	0.0	3 043	58.1
<b>Total Aktiven</b>		<b>32 839 316</b>	<b>100.0</b>	<b>32 487 769</b>	<b>100.0</b>	<b>351 547</b>	<b>1.1</b>
Total nachrangige Forderungen		13 484		15 375		(1 891)	(12.3)
– davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht		13 381		5 274		8 107	–

**Passiven** in 1000 CHF

Verpflichtungen gegenüber Banken		1 085 595	3.3	1 474 404	4.5	(388 808)	(26.4)
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	1	0	0.0	0	0.0	0	–
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen		21 945 090	66.8	21 183 243	65.2	761 847	3.6
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften	3	0	0.0	60	0.0	(60)	(99.6)
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	4	123 567	0.4	146 146	0.4	(22 580)	(15.5)
Kassenobligationen		117 277	0.4	143 115	0.4	(25 838)	(18.1)
Anleihen und Pfandbriefdarlehen		7 053 585	21.5	7 068 800	21.8	(15 215)	(0.2)
Passive Rechnungsabgrenzungen		117 675	0.4	119 061	0.4	(1 385)	(1.2)
Sonstige Passiven	6	68 144	0.2	86 394	0.3	(18 249)	(21.1)
Rückstellungen	10	24 566	0.1	23 568	0.1	998	4.2
Reserven für allgemeine Bankrisiken	10	33 000	0.1	23 000	0.1	10 000	43.5
Gesellschaftskapital	11	390 140	1.2	390 140	1.2	0	0.0
Gesetzliche Kapitalreserve		5 204	0.0	5 204	0.0	0	0.0
– davon Reserve aus steuerbefreiten Kapitaleinlagen		2 616	0.0	2 616	0.0	0	0.0
Gesetzliche Gewinnreserve		601 199	1.8	600 754	1.8	446	0.1
Freiwillige Gewinnreserve		1 130 234	3.4	1 078 234	3.3	52 000	4.8
Eigene Kapitalanteile	15	(5 618)	(0.0)	(3 987)	(0.0)	(1 631)	40.9
Gewinnvortrag		172	0.0	64	0.0	107	–
Gewinn		149 484	0.5	149 568	0.5	(84)	(0.1)
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>2 303 816</b>	<b>7.0</b>	<b>2 242 978</b>	<b>6.9</b>	<b>60 838</b>	<b>2.7</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>32 839 316</b>	<b>100.0</b>	<b>32 487 769</b>	<b>100.0</b>	<b>351 547</b>	<b>1.1</b>
Total nachrangige Verpflichtungen		503 678		502 828		850	0.2
– davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht		201 075		200 225		850	0.4

**Ausserbilanzgeschäfte** in 1000 CHF

Eventualverpflichtungen	2	241 152		251 713		(10 562)	(4.2)
Unwiderrufliche Zusagen	2	660 633		596 505		64 128	10.8
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	2	77 706		79 211		(1 505)	(1.9)

## Erfolgsrechnung

in 1000 CHF	Anmerkung	2018	2017	Veränderung	in %
Zins- und Diskontertrag	21	389 281	395 935	(6 654)	(1.7)
Zins- und Dividendenertrag aus Handelsgeschäft		402	364	38	10.4
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen		14 817	17 105	(2 288)	(13.4)
Zinsaufwand	21	(108 312)	(111 451)	3 139	(2.8)
<b>Brutto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>		<b>296 188</b>	<b>301 953</b>	<b>(5 765)</b>	<b>(1.9)</b>
Veränderung aus ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	10	20 035	451	19 584	–
<b>Netto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>		<b>316 224</b>	<b>302 404</b>	<b>13 819</b>	<b>4.6</b>
Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft		97 014	95 238	1 776	1.9
Kommissionsertrag Kreditgeschäft		2 326	2 292	34	1.5
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft		20 265	20 032	233	1.2
Kommissionsaufwand		(11 895)	(12 821)	926	(7.2)
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>		<b>107 711</b>	<b>104 742</b>	<b>2 969</b>	<b>2.8</b>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft</b>	20	<b>32 562</b>	<b>37 276</b>	<b>(4 714)</b>	<b>(12.6)</b>
Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen		409	44	365	–
Beteiligungsertrag		6 285	3 287	2 998	91.2
Liegenschaftenerfolg		2 104	1 949	155	7.9
Anderer ordentlicher Ertrag		2 326	1 329	996	74.9
Anderer ordentlicher Aufwand		(1)	0	(2)	–
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>		<b>11 123</b>	<b>6 611</b>	<b>4 512</b>	<b>68.3</b>
<b>Betriebsertrag</b>		<b>467 619</b>	<b>451 033</b>	<b>16 586</b>	<b>3.7</b>
Personalaufwand	22	(159 554)	(152 797)	(6 758)	4.4
Sachaufwand	23	(92 613)	(93 382)	769	(0.8)
<b>Geschäftsaufwand</b>		<b>(252 167)</b>	<b>(246 178)</b>	<b>(5 989)</b>	<b>2.4</b>
<b>Bruttogewinn</b>		<b>215 452</b>	<b>204 855</b>	<b>10 597</b>	<b>5.2</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten		(28 537)	(24 267)	(4 270)	17.6
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	10	(434)	9 121	(9 555)	–
<b>Geschäftserfolg (Betriebsergebnis)</b>		<b>186 482</b>	<b>189 709</b>	<b>(3 228)</b>	<b>(1.7)</b>
Ausserordentlicher Ertrag	24	6 514	3 881	2 632	67.8
Ausserordentlicher Aufwand	24	(52)	(179)	127	(70.7)
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	10	(10 000)	(10 000)	0	0.0
<b>Gewinn vor Steuern</b>		<b>182 943</b>	<b>183 412</b>	<b>(469)</b>	<b>(0.3)</b>
Steuern	25	(33 458)	(33 843)	385	(1.1)
<b>Gewinn</b>		<b>149 484</b>	<b>149 568</b>	<b>(84)</b>	<b>(0.1)</b>

## Gewinnverwendung

Gewinn- und Reservenverwendung	in 1000 CHF	2018	2017
Gewinn		149 484	149 568
Gewinnvortrag		172	64
<b>Total zur Verfügung Generalversammlung</b>		<b>149 656</b>	<b>149 633</b>
Dividende <sup>1</sup>		89 175	97 461
Zuweisungen:			
– an die Gesetzliche Gewinnreserve		0	0
– an die Gesetzliche Kapitalreserve		0	0
– an die Freiwillige Gewinnreserve		60 400	52 000
Gewinnvortrag		81	172
<b>Total zur Verfügung Generalversammlung</b>		<b>149 656</b>	<b>149 633</b>

<sup>1</sup> Aktien, die sich zum Auszahlungszeitpunkt im Eigentum der St. Galler Kantonalbank AG befinden, sind nicht ausschüttungsberechtigt. Damit kann sich der ausgewiesene Ausschüttungsbetrag noch entsprechend reduzieren. Aus diesem Grund differiert die Gewinnverwendung für das Vorjahr um TCHF 74 gegenüber der Darstellung im letztjährigen Geschäftsbericht.

## Eigenkapitalnachweis

in 1000 CHF	Gesellschafts- kapital	Gesetzliche Kapital- reserve	Gesetzliche Gewinn- reserve	Reserven für allgemeine Bankrisiken	Freiwillige Gewinn- reserve und Gewinn- vortrag	Eigene Kapitalanteile	Gewinn	Total
<b>Eigenkapital am 31.12.2017</b>	<b>390 140</b>	<b>5 204</b>	<b>600 754</b>	<b>23 000</b>	<b>1 078 298</b>	<b>(3 987)</b>	<b>149 568</b>	<b>2 242 978</b>
Erwerb eigener Kapitalanteile						(11 639)		(11 639)
Veräusserung eigener Kapitalanteile						10 008		10 008
Gewinn aus Veräusserung eigener Kapitalanteile			446					446
Dividende							(97 461)	(97 461)
Zuweisung an Reserven für allgemeine Bankrisiken				10 000				10 000
Zuweisung an Freiwillige Gewinnreserve					52 107		(52 107)	0
Gewinn							149 484	149 484
<b>Eigenkapital am 31.12.2018</b>	<b>390 140</b>	<b>5 204</b>	<b>601 199</b>	<b>33 000</b>	<b>1 130 406</b>	<b>(5 618)</b>	<b>149 484</b>	<b>2 303 815</b>

## Anhang zur Jahresrechnung

### Firma, Rechtsform und Sitz der Bank

Die St. Galler Kantonalbank AG ist eine Aktiengesellschaft schweizerischen Rechts. Die Bank erbringt ihre Dienstleistungen am Hauptsitz in St. Gallen und in 38 Niederlassungen in den Kantonen St. Gallen, Appenzell Ausserrhoden und Zürich. Die Bank führte bis 2018 eine Niederlassung in Lissabon (Portugal), deren Kundengeschäft planmässig verkauft und die anschliessend liquidiert wurde.

Der Kanton haftet für die Verbindlichkeiten der Bank, soweit deren eigene Mittel nicht ausreichen; von der Haftung ausgenommen sind nachrangige Anleihen.

### Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

#### Grundlagen

Die Buchführung, Bewertung und Bilanzierung erfolgt nach den Rechnungslegungsvorschriften des Bankengesetzes, der dazugehörenden Verordnung und nach den Richtlinien der FINMA zu den Rechnungslegungsvorschriften (Rechnungslegung Banken – Rundschreiben 2015/1). Die Rechnungslegung Banken bezieht Teile der Swiss GAAP FER ein. Die in einer Bilanzposition ausgewiesenen einzelnen Detailpositionen werden einzeln bewertet (Einzelbewertung). Der Einzelabschluss wird nach dem «true and fair view»-Prinzip erstellt. Dies bedeutet, dass keine stillen Reserven vorhanden sind.

Die Buchhaltung der Niederlassung Lissabon (Portugal) wurde in Euro geführt. Bei der Umrechnung der Buchhaltung der Niederlassung Lissabon wurden die Aktiven und Passiven zu Stichtageskursen und die Erfolgsrechnung zu Durchschnittskursen umgerechnet. Die Umrechnungsdifferenz wird erfolgswirksam im Handelserfolg ausgewiesen. Die wichtigsten Fremdwährungskurse sind im Anhang zur Konzernrechnung in den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen dargestellt.

Für den Abschluss des Stammhauses kommen grundsätzlich die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze des Konzerns zur Anwendung.

**Abweichungen zu den Grundsätzen im Konzern**  
Im Stammhaus weichen die nachfolgenden Bilanzpositionen von den Grundsätzen im Konzern ab:

#### Gesetzliche Kapitalreserven

Unter den gesetzlichen Kapitalreserven sind Agios aus Kapitalerhöhungen sowie die steuerbefreiten Kapitaleinlagen ausgewiesen.

#### Gesetzliche Gewinnreserve

Zur gesetzlichen Gewinnreserve gehören nachfolgende Positionen:

- Die thesaurierten Gewinne, welche gemäss den einschlägigen Vorschriften des Obligationenrechts vorgeschrieben sind.
- Die Veräusserungserfolge aus dem Handel mit eigenen Beteiligungstiteln wie auch Beträge im Zusammenhang mit aktienbasierten Vergütungen im Falle von echten Eigenkapitalinstrumenten sowie allfällige Differenzen bei der Erfüllung von Mitarbeiterbeteiligungsplänen.
- Erworbene Agios aus Bankübernahmen, da es sich um gekaufte Gewinnreserven handelt.

#### Freiwillige Gewinnreserve

In der Freiwilligen Gewinnreserve werden die vom Stammhaus selbst erarbeiteten eigenen Mittel, namentlich die aus der jährlichen Gewinnverwendung thesaurierten Gewinne, ausgewiesen, sofern die Voraussetzungen des Obligationenrechts (OR) erfüllt sind.

#### Offenlegung gemäss OR Art. 663b<sup>bis</sup>

Bezüglich der Offenlegung im Sinne des Transparenzgesetzes wird für OR Art. 663b<sup>bis</sup> auf den Vergütungsbericht und für OR Art. 663c auf die Anmerkung 16 verwiesen.

#### Änderungen gegenüber dem Vorjahr

Es ergeben sich keine Änderungen gegenüber dem Vorjahr.

## Weitere Teilbereiche des Anhangs

Für die weiteren Teilbereiche des Anhangs wird auf den Anhang zur Konzernrechnung, Seiten 119–126, verwiesen. Dies betrifft namentlich:

- Erläuterungen zum Risikomanagement
- Erläuterungen zur angewandten Methode zur Identifikation von Ausfallrisiken und zur Festlegung des Wertberichtigungsbedarfs
- Erläuterungen zur Bewertung der Deckungen, insbesondere zu den wichtigsten Kriterien für die Ermittlung der Verkehrs- und Belehnungswerte
- Erläuterungen zur Geschäftspolitik beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten und Hedge Accounting
- Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag
- Revisionsstelle

## Risikobeurteilung

Das Audit-Committee des Verwaltungsrates hat sich mit den wesentlichen Risiken befasst, denen die SGKB ausgesetzt ist. Es handelt sich hierbei um die Kreditrisiken, Marktrisiken und operationellen Risiken. Diese vorausschauende Risikoanalyse erfolgte systematisch und berücksichtigte eine subjektive Einschätzung der bankspezifischen Risikokategorien nach der Höhe der möglichen Auswirkungen sowie deren Eintretenswahrscheinlichkeit. Das Audit-Committee hat die Risikoeinschätzung mit der Geschäftsleitung erörtert und genehmigt. Der Verwaltungsrat hat die Risikoeinschätzung an seiner Sitzung vom 7. Februar 2018 zustimmend zur Kenntnis genommen.

## Informationen zur Bilanz

### Anmerkung 1

Am Bilanzstichtag sowie am Bilanzstichtag des Vorjahres waren weder unter den Aktiven noch unter den Passiven Wertpapierfinanzierungsgeschäfte vorhanden.

### Anmerkung 2

## Deckungen von Forderungen und Ausserbilanzgeschäften sowie der gefährdeten Forderungen

Darstellung der Deckungen in 1000 CHF	Hypothekarische Deckung	Andere Deckung	Ohne Deckung	Total
<b>Ausleihungen (vor Verrechnung mit den Wertberichtigungen)</b>				
Forderungen gegenüber Kunden	503 132	593 872	1 248 678	2 345 681
Hypothekarforderungen:				
– Wohnliegenschaften	19 682 392	4 888	11 091	19 698 371
– Büro- und Geschäftshäuser	1 415 857	80	2 021	1 417 958
– Gewerbe und Industrie	2 002 344	278	11 319	2 013 941
– Übrige	553 093	1 115	14 569	568 777
<b>Total Kundenausleihungen (vor Verrechnung mit den Wertberichtigungen)</b>	<b>24 156 817</b>	<b>600 234</b>	<b>1 287 678</b>	<b>26 044 729</b>
31.12.2018	24 156 817	600 234	1 287 678	26 044 729
31.12.2017	23 683 041	551 016	1 319 260	25 553 317
<b>Total Kundenausleihungen (nach Verrechnung mit den Wertberichtigungen)</b>	<b>24 156 817</b>	<b>600 234</b>	<b>1 228 577</b>	<b>25 985 627</b>
31.12.2018	24 156 817	600 234	1 228 577	25 985 627
31.12.2017	23 683 041	551 016	1 234 260	25 468 317
<b>Ausserbilanz</b>				
Eventualverpflichtungen	24 486	24 586	192 080	241 152
Unwiderrufliche Zusagen	191 199	2 976	466 459	660 633
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen			77 706	77 706
<b>Total Ausserbilanz</b>	<b>215 684</b>	<b>27 562</b>	<b>736 245</b>	<b>979 491</b>
31.12.2018	215 684	27 562	736 245	979 491
31.12.2017	179 825	23 585	724 020	927 430

Gefährdete Forderungen (Impaired Loans) in 1000 CHF	31.12.2018	31.12.2017	Veränderung	in %
Bruttoschuldbetrag	304 958	532 764	(227 806)	(42.8)
Geschätzte Verwertungserlöse der Sicherheiten	(233 328)	(431 886)	198 558	(46.0)
<b>Nettoschuldbetrag</b>	<b>71 630</b>	<b>100 878</b>	<b>(29 248)</b>	<b>(29.0)</b>
Einzelwertberichtigungen	59 331	85 836	(26 504)	(30.9)

Der Bruttoschuldbetrag an gefährdeten Forderungen beinhaltete bisher jeweils auch Forderungen, die ausschliesslich zwecks einer engeren Überwachung in der Abteilung Spezialfinanzierungen geführt wurden. Diese Positionen wurden in geringem Umfang wertberichtigt. Im Berichtsjahr wurde die Ermittlung bezüglich dieser Forderungen angepasst. Nach den neuen Grundsätzen hätte der Bruttoschuldbetrag an gefährdeten Forderungen per 31. Dezember 2017 CHF 377 Mio. betragen. In diesem Zusammenhang wurden auch die Wertberichtigungen auf diesen Positionen im Umfang von CHF 2.4 Mio. bereinigt und zugunsten der Erfolgsrechnung (Erfolg aus dem Zinsengeschäft) aufgelöst. Dies erklärt den Rückgang des Bruttoschuldbetrags vom 31. Dezember 2017 auf den 31. Dezember 2018. Von einem Restatement des Geschäftsjahres 2017 nach dem gleichen Grundsatz wurde abgesehen, da der erfolgswirksame Betrag nicht materiell ist.

## Anmerkung 3

**Handelsgeschäfte und übrige Finanzinstrumente mit Fair-Value-Bewertung (Aktiven und Passiven)**

in 1000 CHF	31.12.2018	31.12.2017	Veränderung	in %
<b>Aktiven</b>				
<b>Handelsgeschäfte</b>				
Schuldtitle, Geldmarktpapiere, -geschäfte	6937	8151	(1214)	(14.9)
– davon kotiert	6587	8136	(1549)	(19.0)
Beteiligungstitel	23499	25806	(2307)	(8.9)
Edelmetalle	98	101	(3)	(3.0)
Weitere Handelsaktiven	0	612	(612)	(100.0)
<b>Total Aktiven</b>	<b>30534</b>	<b>34670</b>	<b>(4136)</b>	<b>(11.9)</b>
– davon mit einem Bewertungsmodell ermittelt	0	0	0	–
– davon repofähige Wertschriften gemäss Liquiditätsvorschriften	0	0	0	–
<b>Passiven</b>				
<b>Handelsgeschäfte</b>				
Schuldtitle, Geldmarktpapiere, -geschäfte	0	0	0	–
– davon kotiert	0	0	0	–
Beteiligungstitel	0	60	(60)	(99.6)
Edelmetalle	0	0	0	–
Weitere Handelspassiven	0	0	0	–
<b>Total Passiven</b>	<b>0</b>	<b>60</b>	<b>(60)</b>	<b>(99.6)</b>
– davon mit einem Bewertungsmodell ermittelt	0	0	0	–

## Anmerkung 4

**Derivative Finanzinstrumente (Aktiven und Passiven) per 31.12.2018**

in 1000 CHF	Handelsinstrumente			Hedging-Instrumente		
	Positive WBW	Negative WBW	Kontraktvolumen	Positive WBW	Negative WBW	Kontraktvolumen
<b>Zinsinstrumente</b>	<b>2214</b>	<b>2001</b>	<b>40800</b>	<b>120051</b>	<b>101955</b>	<b>4194000</b>
Terminkontrakte inkl. FRAs	0	0	0	0	0	0
Swaps	2214	2001	40800	120051	101955	4194000
Futures	0	0	0	0	0	0
Optionen (OTC)	0	0	0	0	0	0
Optionen (exchange traded)	0	0	0	0	0	0
<b>Devisen/Edelmetalle</b>	<b>9387</b>	<b>19611</b>	<b>2955655</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Terminkontrakte	8751	18975	2910892	0	0	0
Kombinierte Zins-/Währungsswaps	0	0	0	0	0	0
Futures	0	0	0	0	0	0
Optionen (OTC)	636	636	44763	0	0	0
Optionen (exchange traded)	0	0	0	0	0	0
<b>Beteiligungstitel/Indizes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>153621</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Terminkontrakte	0	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0	0
Futures	0	0	153621	0	0	0
Optionen (OTC)	0	0	0	0	0	0
Optionen (exchange traded)	0	0	0	0	0	0
<b>Total vor Berücksichtigung der Nettingverträge</b>	<b>11601</b>	<b>21612</b>	<b>3150076</b>	<b>120051</b>	<b>101955</b>	<b>4194000</b>
– davon mit einem Bewertungsmodell ermittelt	11601	21612		120051	101955	
Total Vorjahr	24628	23634	3712400	193775	122512	6198400
– davon mit einem Bewertungsmodell ermittelt	24628	23634		193775	122512	

Die Wiederbeschaffungswerte resultieren grösstenteils aus Transaktionen mit Banken und Derivatbörsen.



Total nach Berücksichtigung der Nettingverträge in 1000 CHF	Positive WBW (kumuliert)	Negative WBW (kumuliert)
<b>31.12.2018</b>	<b>17 392</b>	<b>6 895</b>
31.12.2017	32 827	9 820

Aufgliederung nach Gegenparteien in 1000 CHF	Zentrale Clearingstellen	Banken und Effektenhändler	Übrige Kunden
Positive Wiederbeschaffungswerte nach Berücksichtigung der Netting-Verträge	0	13 027	4 365

Anmerkung 5	Buchwert		Fair Value	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
<b>Finanzanlagen</b> in 1000 CHF				
Schuldtitel	1 960 110	1 908 760	2 020 077	1 974 200
– davon mit Halteabsicht bis Endfälligkeit	1 853 272	1 801 075	1 912 877	1 865 688
– davon ohne Halteabsicht bis Endfälligkeit (zur Veräusserung bestimmt)	106 838	107 685	107 200	108 512
Beteiligungstitel	7 337	7 634	20 519	20 336
– davon qualifizierte Beteiligungen	0	0	0	0
Edelmetalle	0	0	0	0
Liegenschaften	0	709	0	709
<b>Total</b>	<b>1 967 447</b>	<b>1 917 103</b>	<b>2 040 596</b>	<b>1 995 245</b>
davon repofähige Wertschriften gemäss Liquiditätsvorschriften	1 525 047	1 473 078		

Gegenparteien nach Rating in 1000 CHF	AAA bis AA-	A+ bis A-	BBB+ bis BBB-	BB+ bis B-	Niedriger als B-	Ohne Rating
Schuldtitel: Buchwerte	1 641 813	278 091	39 962	244		

Für das Rating werden von der FINMA anerkannte Ratingagenturen verwendet.  
Für Schuldtitel im Umfang von CHF 314 Mio. werden die Ratings der Zürcher Kantonalbank verwendet.

Anmerkung 6	31.12.2018		31.12.2017	
	Sonstige Aktiven	Sonstige Passiven	Sonstige Aktiven	Sonstige Passiven
<b>Sonstige Aktiven und Passiven</b> in 1000 CHF				
Ausgleichskonto	0	55 578	0	72 080
Aktive latente Ertragssteuern	0	n. a.	1 625	n. a.
Abwicklungs- und Abklärungskonten	1 090	7 617	1 435	9 373
Steuerforderungen und Steuerpflichtungen	4 832	4 764	1 617	4 521
Übrige	2 358	185	561	420
<b>Total</b>	<b>8 280</b>	<b>68 144</b>	<b>5 238</b>	<b>86 394</b>

Anmerkung 7

**Verpfändete oder abgetretene Aktiven sowie Aktiven unter Eigentumsvorbehalt** in 1000 CHF

	31.12.2018		31.12.2017	
	Buchwert	Effektive Verpflichtung	Buchwert	Effektive Verpflichtung
Verpfändete oder abgetretene Hypothekarforderungen für Pfandbriefdarlehen	5 125 163	4 050 294	5 346 260	3 916 616
Verpfändete Finanzanlagen für Derivatbörsen	145 355	53 665	173 709	38 486
Verpfändete übrige Aktiven	39 608	39 608	49 372	36 549
<b>Total</b>	<b>5 310 126</b>	<b>4 143 567</b>	<b>5 569 341</b>	<b>3 991 651</b>

Es sind keine Aktiven unter Eigentumsvorbehalt vorhanden.

Anmerkung 8

**Verpflichtungen gegenüber eigener Vorsorgeeinrichtung** in 1000 CHF

	31.12.2018	31.12.2017	Veränderung	in %
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	84 990	40 600	44 390	–
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	63	171	(108)	(63.2)
Anleihen	3 570	3 570	0	0.0
Passive Rechnungsabgrenzungen	16	16	0	0.0
<b>Total</b>	<b>88 640</b>	<b>44 358</b>	<b>44 282</b>	<b>99.8</b>

Die Vorsorgeeinrichtung besitzt keine Namenaktien der St.Galler Kantonalbank AG.

Anmerkung 9

**Angaben zur wirtschaftlichen Lage der eigenen Vorsorgeeinrichtung**

Es besteht eine rechtlich selbstständige Personalvorsorgeeinrichtung der St.Galler Kantonalbank. Weitere Ausführungen zur Personalvorsorgeeinrichtung können den Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften im Anhang zur Konzernrechnung entnommen werden.

Gegenüber der Personalvorsorgeeinrichtung der St.Galler Kantonalbank bestehen keine Arbeitgeberbeitragsreserven.

Wirtschaftlicher Nutzen/Verpflichtung und Vorsorgeaufwand in 1000 CHF	Überdeckung 31.12.2018	Wirtschaftlicher Anteil Bank		Veränderungen des wirtschaftlichen Anteils	Bezahlte Beiträge 2018	Vorsorgeaufwand im Personalaufwand	
		31.12.2018	31.12.2017			2018	2017
Personalvorsorgeeinrichtung der St.Galler Kantonalbank	46 327	0	0	0	13 120	13 120	12 706

Die Überdeckung per 31. Dezember 2018 entspricht einem Deckungsgrad von 107.95%. Die zugrunde liegende Jahresrechnung der Vorsorgeeinrichtung muss noch vom Stiftungsrat genehmigt werden. Die Wertschwankungsreserven haben im Geschäftsjahr die reglementarisch festgelegte Höhe von 112.4% nicht erreicht. Folglich ergibt sich für die St.Galler Kantonalbank kein wirtschaftlicher Nutzen, welcher in der Jahresrechnung zu berücksichtigen wäre.

## Anmerkung 10

**Wertberichtigungen und Rückstellungen sowie Reserven für allgemeine Bankrisiken**

in 1000 CHF	31.12.2017	Zweck- konforme Ver- wendungen	Um- buchungen	Währungs- differenzen	Änderung des Konso- lidierungs- kreises	Wieder- eingänge, überfällige Zinsen	Neu- bildungen zulasten Erfolgs- rechnung	Auf- lösungen zugunsten Erfolgs- rechnung	31.12.2018
Rückstellungen für latente Steuern	2 001	0	0	0	0	0	870	0	2 871
Rückstellungen für Ausfallrisiken	21 457	0	0	0	0	0	8 036	(12 908)	16 585
Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Übrige Rückstellungen	110	0	0	0	0	0	5 000	0	5 110
<b>Total Rückstellungen</b>	<b>23 568</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 906</b>	<b>(12 908)</b>	<b>24 566</b>
<b>Reserven für allgemeine Bankrisiken</b>	<b>23 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 000</b>	<b>0</b>	<b>33 000</b>
<b>Wertberichtigungen für Ausfallrisiken und Länderrisiko</b>	<b>85 836</b>	<b>(6 471)</b>	<b>0</b>	<b>(212)</b>	<b>0</b>	<b>532</b>	<b>12 594</b>	<b>(32 948)</b>	<b>59 331</b>
– davon Wertberichtigungen für Ausfallrisiken aus gefährdeten Forderungen	85 836	(6 471)	0	(212)	0	532	12 594	(32 948)	59 331

Die Rückstellungen für Ausfallrisiken ergeben sich aus nicht beanspruchten Kreditlimiten auf gefährdeten Engagements.

Anmerkung 11 <b>Gesellschaftskapital</b> in 1000 CHF	31.12.2018			31.12.2017		
	Gesamt- nominalwert	Stückzahl	Dividenden- berechtigtes Kapital	Gesamt- nominalwert	Stückzahl	Dividenden- berechtigtes Kapital
<b>Aktienkapital</b>						
Namenaktien (nom. CHF 70 je Aktie) <sup>1</sup>	390 140	5 573 426	390 140	390 140	5 573 426	390 140
<b>Total Gesellschaftskapital</b>	<b>390 140</b>	<b>5 573 426</b>	<b>390 140</b>	<b>390 140</b>	<b>5 573 426</b>	<b>390 140</b>
<b>Genehmigtes Aktienkapital</b>	<b>0</b>			<b>0</b>		
– durchgeführte Kapitalerhöhungen	keine			keine		
<b>Bedingtes Aktienkapital</b>	<b>8 806</b>	<b>125 800</b>		<b>8 806</b>	<b>125 800</b>	
– durchgeführte Kapitalerhöhungen	keine			keine		

<sup>1</sup>Voll liberiert

## Anmerkung 12

**Im Berichtsjahr zugeteilte Beteiligungsrechte und Optionen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen**

	Beteiligungsrechte				Optionen			
	Anzahl		Wert in 1000 CHF		Anzahl		Wert in 1000 CHF	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Verwaltungsratsmitglieder	741	952	375	375	0	0	0	0
Geschäftsleitungsmitglieder	1 660	2 163	840	852	6 180	6 856	282	270
Mitarbeitende	14 021	15 935	7 081	6 345	996	1 268	45	50
<b>Total</b>	<b>16 422</b>	<b>19 050</b>	<b>8 295</b>	<b>7 571</b>	<b>7 176</b>	<b>8 124</b>	<b>327</b>	<b>320</b>

Für die Geschäftsleitung und einen Teil der Mitarbeitenden bestehen Mitarbeiterbeteiligungspläne. Mitarbeitende erhalten in Abhängigkeit von Dienstalter, Hierarchiestufe und Arbeitsleistung Namenaktien zugeteilt. Für die Veräusserung dieser Aktien besteht eine dreijährige Sperrfrist. Für die Mitglieder der Geschäftsleitung sowie deren Stellvertreter besteht zusätzlich ein Optionsprogramm. Der im Periodenergebnis erfasste Aufwand ist in Anmerkung 22 ausgewiesen. Weitere Ausführungen dazu finden sich im Vergütungsbericht, S. 89–93.

Anmerkung 13

Nahestehende Personen in 1000 CHF	Forderungen		Verpflichtungen	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Qualifiziert Beteiligte: Kanton St. Gallen	0	0	493 788	755 886
Gruppengesellschaften	3 399	5 297	40 437	44 998
Verbundene Gesellschaften des Kantons St. Gallen	37 678	29 754	428 362	387 176
Organgeschäfte	7 595	8 014	9 455	6 656
Weitere nahestehende Personen	3 183	3 490	9 275	34 066

Es sind keine wesentlichen Ausserbilanzgeschäfte mit nahestehenden Personen vorhanden. Die Mitglieder der Geschäftsleitung (GL) sowie deren Familienangehörige erhalten Vergünstigungen, die in einem Personalreglement festgehalten sind. Für alle übrigen nahestehenden Personen werden Transaktionen (wie Wertschriftengeschäfte, Zahlungsverkehr und Kreditgewährung) zu Konditionen durchgeführt, wie sie für Dritte zur Anwendung gelangen.

Anmerkung 14

Bedeutende Kapitaleigner und stimmrechtsgebundene Gruppen von Kapitaleignern in 1000 CHF	31.12.2018		31.12.2017	
	Nominal	Anteil in %	Nominal	Anteil in %
Mit Stimmrecht: Kanton St. Gallen	213 969	54.8	213 964	54.8

Anmerkung 15

Eigene Kapitalanteile in CHF	2018		2017	
	Anzahl	Durchschnittlicher Transaktionspreis	Anzahl	Durchschnittlicher Transaktionspreis
Eigene Beteiligungstitel am 01.01.	9 004	442.75	18 366	379.75
+ Käufe	22 852	509.31	14 416	435.74
– Verkäufe	(20 599)	507.47	(23 778)	401.38
<b>Bestand am 31.12.</b>	<b>11 257</b>	<b>499.03</b>	<b>9 004</b>	<b>442.75</b>
– davon reserviert für Mitarbeiterbeteiligungsprogramme	0		0	

Nicht ausschüttbare Reserven in 1000 CHF	31.12.2018	31.12.2017
Nicht ausschüttbare, statutarische oder gesetzliche Reserven	195 070	195 070

Es werden keine Eigenkapitalinstrumente der Bank von Tochtergesellschaften oder verbundenen Gesellschaften gehalten. Es wurden keine Transaktionen mit Beteiligten in ihrer Eigenschaft als Beteiligte getätigt. Alle Transaktionen mit Beteiligten wurden mit flüssigen Mitteln abgewickelt.

## Anmerkung 16

	31.12.2018		31.12.2017	
<b>Beteiligungen der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung</b> in 1000 CHF	Aktien	Nicht kotierte Optionen	Aktien	Nicht kotierte Optionen
<b>Verwaltungsrat</b>				
Thomas A. Gutzwiller, Präsident	2 101		1 901	
Hans-Jürg Bernet, Vizepräsident	1 501		1 401	
Manuel Ammann	732		655	
Kurt Rüegg	2 605		2 528	
Adrian Rüesch	1 508		1 371	
Claudia Gietz Viehweger	337		267	
Hans Wey	1 109		1 039	
<b>Geschäftsleitung</b>				
Roland Ledergerber, Präsident	8 769	6 864	8 139	6 952
Albert Koller, Bereichsleiter Privat- und Geschäftskunden	4 246	4 224	3 878	4 396
Felix Buschor, Bereichsleiter Service Center	4 656	3 900	4 782	4 056
Hanspeter Wohlwend, Bereichsleiter Private Banking (ab März 2018)	10			
Christian Schmid, Bereichsleiter Corporate Center	2 803	3 900	2 459	4 056
<b>Total</b>	<b>30 377</b>	<b>18 888</b>	<b>28 420</b>	<b>19 460</b>

Die gemäss der Verordnung gegen übermässige Vergütungen (VegüV) zu publizierenden Informationen werden im separaten Vergütungsbericht dargestellt, S. 89–93.

## Anmerkung 17

		31.12.2018		31.12.2017			
<b>Aktiven nach Bonität der Ländergruppen (Risikodomizil)</b> in 1000 CHF		Netto- Ausland- engagement	Anteil in %	Netto- Ausland- engagement	Anteil in %	Veränderung	in %
Wertberichtigungsbedarf für ungedeckte Anteile	Moody's						
Wertberichtigung 0%	Aaa bis Baa3	1 707 514	100.0	1 757 555	100.0	(50 041)	(2.8)
Wertberichtigung 5%	Ba1 oder BB+	42	0.0		0.0	42	–
Wertberichtigung 10%	Ba2 oder BB		0.0	4	0.0	(4)	(100.0)
Wertberichtigung 20%	Ba3 oder BB–		0.0		0.0	0	–
Wertberichtigung 25%	B1 bis B3/B+ bis B–	2	0.0		0.0	2	–
Wertberichtigung 100%	Caa1 bis C3		0.0	3	0.0	(3)	(100.0)
Wertberichtigung 100%	ohne Rating	5	0.0	2	0.0	3	–
<b>Total</b>		<b>1 707 563</b>	<b>100.0</b>	<b>1 757 564</b>	<b>100.0</b>	<b>(50 001)</b>	<b>(2.8)</b>

Als Ratingagentur wird Moody's verwendet.

## Informationen zu den Ausserbilanzgeschäften

## Anmerkung 18

Treuhandgeschäfte in 1000 CHF	31.12.2018	31.12.2017	Veränderung	in %
Treuhandanlagen bei Drittgesellschaften	268 858	240 700	28 158	11.7
Treuhandkredite	–	–	0	0.0
<b>Total Treuhandgeschäfte</b>	<b>268 858</b>	<b>240 700</b>	<b>28 158</b>	<b>11.7</b>

## Anmerkung 19

## Verwaltete Vermögen

Aufgliederung der Verwalteten Vermögen in 1000 CHF	31.12.2018	31.12.2017	Veränderung	in %
Vermögen in eigenverwalteten kollektiven Anlageinstrumenten	1 515 680	1 460 579	55 101	3.8
Vermögen mit Verwaltungsmandat	6 470 988	6 316 313	154 675	2.4
Andere Verwaltete Vermögen	34 688 990	34 198 165	490 825	1.4
<b>Total Verwaltete Vermögen inkl. Doppelzahlungen</b>	<b>42 675 658</b>	<b>41 975 057</b>	<b>700 601</b>	<b>1.7</b>
– davon Doppelzahlungen	(1 007 992)	(952 934)	(55 058)	5.8
<b>Total Verwaltete Vermögen (exkl. Doppelzahlungen)</b>	<b>41 667 666</b>	<b>41 022 123</b>	<b>645 543</b>	<b>1.6</b>
<b>Netto-Neugeld-Zufluss/-Abfluss (exkl. Doppelzahlungen)</b>	<b>2 551 115</b>	<b>1 464 096</b>	<b>1 087 019</b>	<b>74.2</b>

Entwicklung der Verwalteten Vermögen in 1000 CHF	2018	2017
Total Verwaltete Vermögen inkl. Doppelzahlungen per 1.1.	41 975 057	37 985 376
+/- Netto-Neugeld-Zufluss/-Abfluss (inkl. Doppelzahlungen)	2 725 608	1 735 156
+/- Kursentwicklung, Zinsen, Dividenden und Währungsentwicklung	(2 514 761)	2 254 525
+/- Übrige Effekte <sup>1</sup>	489 753	0
<b>Total Verwaltete Vermögen inkl. Doppelzahlungen per 31.12.</b>	<b>42 675 658</b>	<b>41 975 057</b>

<sup>1</sup> Übernahme der Kundenvermögen der M.M. Warburg Bank (Schweiz) AG

Das Verwaltete Vermögen umfasst:

- Depotvermögen inkl. Treuhandgelder
- Verpflichtungen aus Kundeneinlagen

Das Verwaltete Vermögen enthält keine Custody-only-Kundenbeziehungen. Als Custody-only-Gelder gelten sämtliche Positionen, die ausschliesslich zu Transaktions- und Aufbewahrungszwecken gehalten werden und für welche die Bank typischerweise keine Anlageberatungs- und/oder Vermögensverwaltungsdienstleistungen erbringt. In den Verwalteten Vermögen sind dadurch auch Geschäftsbeziehungen mit institutionellen Anlegern nicht enthalten, wenn die Geschäftstätigkeit lediglich die Anlage von Liquidität und/oder Repogeschäfte umfasst.

Die Berechnung der Netto-Neugelder (Net New Money) basiert auf den Verwalteten Vermögen und erfolgt anhand der direkten Methode, d. h. die Mittelzuflüsse und -abflüsse werden auf Kundenebene auf Basis der Transaktionen ermittelt. Dabei werden Spesen und Kommissionen ausgeschlossen. Ebenfalls werden Zinszahlungen nicht berücksichtigt. Umklassierungen zwischen Verwalteten Vermögen und Custody Assets werden als Netto-Neugeld gezählt.

## Informationen zur Erfolgsrechnung

### Anmerkung 20

<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft</b> in 1000 CHF	<b>2018</b>	2017	Veränderung	in %
<b>Nach Geschäftsparten</b>				
Privat- und Geschäftskunden	20090	18095	1995	11.0
Private Banking	11532	11191	341	3.0
Corporate Functions <sup>1</sup>	940	7990	(7050)	(88.2)
<b>Total Handelserfolg</b>	<b>32562</b>	<b>37276</b>	<b>(4714)</b>	<b>(12.6)</b>
<b>Nach Risiken<sup>2</sup></b>				
Handelserfolg aus:				
– Zinsinstrumenten (inkl. Fonds)	18	194	(176)	(90.9)
– Beteiligungstiteln (inkl. Fonds)	(1991)	2723	(4715)	–
– Devisen	34267	34100	167	0.5
– Edelmetallen	268	259	9	3.6
<b>Total Handelserfolg</b>	<b>32562</b>	<b>37276</b>	<b>(4714)</b>	<b>(12.6)</b>

<sup>1</sup> Handelserfolg aus Vermögensverwaltungsmandat, Devisenerfolg aus Finanzanlagen und Bewertungserfolg aus Devisenbestand im Bankenbuch

<sup>2</sup> Keine Anwendung der Fair-Value-Option

### Anmerkung 21

#### Wesentliche Negativzinsen

Im Zins- und Diskontertrag sind CHF 3.2 Mio. Negativzinsen enthalten (Vorjahr CHF 2.9 Mio.).

Im Zinsaufwand sind CHF 7.1 Mio. Negativzinsen enthalten (Vorjahr CHF 7.7 Mio.).

### Anmerkung 22

<b>Personalaufwand</b> in 1000 CHF	<b>2018</b>	2017	Veränderung	in %
Gehälter <sup>1</sup>	(129383)	(123940)	(5444)	4.4
– davon Aufwände in Zusammenhang mit aktienbasierten Vergütungen und alternativen Formen der variablen Vergütung	(3502)	(4907)	1405	(28.6)
Sozialleistungen	(23262)	(22659)	(603)	2.7
Übriger Personalaufwand	(6909)	(6198)	(711)	11.5
<b>Total</b>	<b>(159554)</b>	<b>(152797)</b>	<b>(6758)</b>	<b>4.4</b>

<sup>1</sup> Sitzungsgelder und feste Entschädigungen an Bankbehörden sowie Gehälter und Zulagen. Die Veränderungen werden im Lagebericht kommentiert.

### Anmerkung 23

<b>Sachaufwand</b> in 1000 CHF	<b>2018</b>	2017	Veränderung	in %
Raumaufwand	(8980)	(9302)	322	(3.5)
Aufwand für Informations- und Kommunikationstechnik	(42099)	(40902)	(1197)	2.9
Aufwand für Fahrzeuge, Maschinen, Mobiliar und übrige Einrichtungen sowie Operational Leasing	(1487)	(1616)	129	(8.0)
Honorare Prüfgesellschaften (Art. 961a Ziff. 2 OR)	(625)	(565)	(60)	10.7
– davon für Rechnungs- und Aufsichtsprüfung	(425)	(445)	20	(4.6)
– davon für andere Dienstleistungen	(200)	(120)	(81)	67.5
Übriger Geschäftsaufwand	(39422)	(40997)	1575	(3.8)
– davon Abgeltung für die Staatsgarantie	(9261)	(9097)	(164)	1.8
<b>Total</b>	<b>(92613)</b>	<b>(93382)</b>	<b>769</b>	<b>(0.8)</b>

## Anmerkung 24

## Erläuterungen zu wesentlichen Verlusten, ausserordentlichen Erträgen und Aufwänden sowie zu wesentlichen Auflösungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken

Ausserordentlicher Aufwand und Ertrag	in 1000 CHF	2018	2017	Veränderung	in %
<b>Ausserordentlicher Ertrag</b>					
Realisationsgewinne Sachanlagen		313	4	309	–
Realisierte Kursgewinne Beteiligungen		579	111	467	–
Verkaufserlös Swisscanto		3461	3759	(298)	(7.9)
Verkaufserlös Kundengeschäft Niederlassung Portugal		2134	0	2134	–
Übrige ausserordentliche Erträge		28	7	21	–
<b>Total</b>		<b>6514</b>	<b>3881</b>	<b>2632</b>	<b>67.8</b>
<b>Ausserordentlicher Aufwand</b>					
Realisationsverluste Sachanlagenabgänge		(19)	(13)	(6)	47.3
Realisierte Kursverluste Beteiligungen		0	(1)	1	(100.0)
Übrige ausserordentliche Aufwendungen		(34)	(166)	132	(79.6)
<b>Total</b>		<b>(52)</b>	<b>(179)</b>	<b>2759</b>	<b>–</b>

## Reserven für allgemeine Bankrisiken

Im Geschäftsjahr wurden Reserven für allgemeine Bankrisiken von CHF 10 Mio. gebildet (im Vorjahr Bildung von CHF 10 Mio.).

## Anmerkung 25

## Laufende Steuern, latente Steuern und Steuersatz

in 1000 CHF	2018	2017	Veränderung	in %
Direkte Bundessteuer	(12 205)	(12 461)	256	(2.1)
Staats- und Gemeindesteuern				
– Standortkantone (SG, AR, ZH) und Portugal	(18 758)	(18 887)	129	(0.7)
– Übrige	0	0	0	–
Latente Steuern	(2 495)	(2 495)	0	0.0
<b>Total</b>	<b>(33 458)</b>	<b>(33 843)</b>	<b>385</b>	<b>(1.1)</b>
Gewichteter durchschnittlicher Steuersatz in % vom Geschäftserfolg	17.9%	17.8%		



# Testat Jahresrechnung



## *Bericht der Revisionsstelle*

*an die Generalversammlung der St.Galler Kantonalbank AG*

*St. Gallen*

### *Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung*

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben die Jahresrechnung der St.Galler Kantonalbank AG – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2018, der Erfolgsrechnung und dem Eigenkapitalnachweis für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Seiten 154 bis 168) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Jahresrechnung zum 31. Dezember 2018 ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit den für Banken anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und entspricht dem schweizerischen Gesetz und den Statuten der Gesellschaft.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards (PS) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### *Unser Prüfungsansatz*

##### *Überblick*



Gesamtwesentlichkeit: CHF 9'600'000

Zur Durchführung angemessener Prüfungshandlungen haben wir den Prüfungsumfang so ausgestaltet, dass wir ein Prüfungsurteil zur Jahresrechnung als Ganzes abgeben können, unter Berücksichtigung der Organisation, der internen Kontrollen und Prozesse im Bereich der Rechnungslegung sowie der Branche, in welcher die Gesellschaft tätig ist.

Als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt haben wir folgendes Thema identifiziert:

- Bewertung von Ausfallrisiken auf Kundenausleihungen

PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a/Neumarkt 5, Postfach, 9001 St. Gallen  
Telefon: +41 58 792 72 00, Telefax: +41 58 792 72 10, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.



**Wesentlichkeit**

Der Umfang unserer Prüfung ist durch die Anwendung des Grundsatzes der Wesentlichkeit beeinflusst. Unser Prüfungsurteil zielt darauf ab, hinreichende Sicherheit darüber zu geben, dass die Jahresrechnung keine wesentlichen falschen Darstellungen enthält. Falsche Darstellungen können beabsichtigt oder unbeabsichtigt entstehen und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen können.

Auf der Basis unseres pflichtgemässen Ermessens haben wir quantitative Wesentlichkeitsgrenzen festgelegt, so auch die Wesentlichkeit für die Jahresrechnung als Ganzes, wie nachstehend aufgeführt. Die Wesentlichkeitsgrenzen, unter Berücksichtigung qualitativer Erwägungen, erlauben es uns, den Umfang der Prüfung, die Art, die zeitliche Einteilung und das Ausmass unserer Prüfungshandlungen festzulegen sowie den Einfluss wesentlicher falscher Darstellungen, einzeln und insgesamt, auf die Jahresrechnung als Ganzes zu beurteilen.

<i>Gesamtwesentlichkeit</i>	CHF 9'600'000
<i>Herleitung</i>	5 % vom Gewinn vor Steuern und vor Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken
<i>Begründung für die Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit</i>	Als Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit wählten wir den Gewinn vor Steuern und vor Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken, da dies aus unserer Sicht diejenige Grösse ist, an der die Erfolge der Bank üblicherweise gemessen werden. Zudem stellt der Gewinn vor Steuern und vor Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken eine allgemein anerkannte Bezugsgrösse für Wesentlichkeitsüberlegungen dar.

Wir haben mit dem Verwaltungsrat vereinbart, diesem im Rahmen unserer Prüfung festgestellte, falsche Darstellungen über CHF 960'000 mitzuteilen; ebenso alle falschen Darstellungen unterhalb dieses Betrags, die aus unserer Sicht jedoch aus qualitativen Überlegungen eine Berichterstattung nahelegen.

**Umfang der Prüfung**

Unsere Prüfungsplanung basiert auf der Bestimmung der Wesentlichkeit und der Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Darstellungen der Jahresrechnung. Wir haben hierbei insbesondere jene Bereiche berücksichtigt, in denen Ermessensentscheide getroffen wurden. Dies trifft zum Beispiel auf wesentliche Schätzungen in der Rechnungslegung zu, bei denen Annahmen gemacht werden und die von zukünftigen Ereignissen abhängen, die von Natur aus unsicher sind. Wie in allen Prüfungen haben wir das Risiko der Umgehung von internen Kontrollen durch die Geschäftsführung und, neben anderen Aspekten, mögliche Hinweise auf ein Risiko für beabsichtigte falsche Darstellungen berücksichtigt.

**Berichterstattung über besonders wichtige Prüfungssachverhalte aufgrund Rundschreiben 1/2015 der Eidgenössischen Revisionsaufsichtsbehörde**

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemässen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung der Jahresrechnung des aktuellen Zeitraums waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung der Jahresrechnung als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

## Bewertung von Ausfallrisiken auf Kreditausleihungen

<i>Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt</i>	<i>Unser Prüfungsvorgehen</i>
<p>Die St.Galler Kantonalbank AG betreibt sowohl das klassische Hypothekengeschäft als auch das kommerzielle Kreditgeschäft.</p> <p>Wir erachten die Bewertung der Kreditausleihungen als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt, da die Kreditausleihungen mit 79 % oder CHF 26.0 Mia. das wertmässig höchste Aktivum der Bank darstellen. Zudem bestehen Ermessensspielräume bei der Beurteilung der Höhe von allfälligen Wertberichtigungen.</p> <p>Insbesondere haben wir uns auf folgende Punkte fokussiert:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Die von der Bank verwendete Methode zur Identifikation aller Kreditausleihungen mit möglichem Wertberichtigungsbedarf;</li> <li>• Die Angemessenheit und Anwendung der in den Weisungen vorgegebenen wesentlichen Ermessensspielräume im Zusammenhang mit der Ermittlung der Höhe möglicher Einzelwertberichtigungen.</li> </ul> <p>Die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze zu den Forderungen gegenüber Kunden und Hypothekarforderungen, die angewandten Methoden zur Identifikation von Ausfallrisiken und zur Festlegung des Wertberichtigungsbedarfs sowie zur Bewertung der Deckungen gehen aus dem Anhang zur Konzernrechnung hervor (Seite 115 bis 125 im Geschäftsbericht).</p>	<p>Wir haben auf Stichprobenbasis die Angemessenheit und Wirksamkeit folgender Kontrollen im Zusammenhang mit der Bewertung von Kreditausleihungen überprüft:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Kreditanalyse</i> Prüfung der Einhaltung der Richtlinien und Vorgaben betreffend Dokumentation, Amortisationen, Tragbarkeit, Bewertung und Belehnung;</li> <li>• <i>Kreditbewilligung</i> Prüfung der Einhaltung der Vorgaben gemäss Kompetenzreglement;</li> <li>• <i>Kreditauszahlung</i> Prüfung, ob die Auszahlung des Kredits an den Kunden erst erfolgte, nachdem alle erforderlichen Dokumente vorlagen;</li> <li>• <i>Kreditüberwachung</i> Prüfung, ob die Identifikation von Positionen mit Anzeichen auf Gefährdung zeitnah und vollständig erfolgt und ob die Positionen mit Anzeichen auf Gefährdung und Wertberichtigungen periodisch überprüft werden, insbesondere im Hinblick auf die Einbringbarkeit der Deckungen und der Höhe der Wertberichtigungen.</li> </ul> <p>Weiter haben wir auf Stichprobenbasis folgende Detailprüfungen vorgenommen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Wir haben eine Beurteilung der Werthaltigkeit von Kreditausleihungen durchgeführt und dabei die verwendeten <i>Prozesse zur Identifikation</i> der Kreditausleihungen mit möglichem Wertberichtigungsbedarf geprüft. Unsere Stichprobe beinhaltete eine zufällige Auswahl von Positionen aus dem gesamten Kreditportfolio sowie eine risikoorientierte Auswahl aus den gefährdeten Forderungen. Bei unseren Beurteilungen haben wir unter anderem die von der Bank eingeholten Gutachten von Sicherheiten ohne beobachtbare Marktpreise sowie andere verfügbare Marktpreis- und Preisvergleichsinformationen verwendet.</li> <li>• Wir haben zudem eine Beurteilung der <i>Methodik zur Schätzung von Wertberichtigungen</i> durchgeführt. Unsere Stichprobe hat sich auf Kreditausleihungen fokussiert, welche als gefährdet im Sinne der Rechnungslegungsvorschriften für Banken identifiziert wurden. Wir haben dabei geprüft, ob die Wertberichtigungen in Übereinstimmung mit den Rechnungslegungsvorschriften und den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen der St.Galler Kantonalbank AG gebildet wurden.</li> </ul> <p>Die verwendeten Annahmen lagen im Rahmen unserer Erwartungen.</p>



### **Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats für die Jahresrechnung**

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung, die in Übereinstimmung mit den Rechnungslegungsvorschriften für Banken, den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, sowie für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

### **Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz sowie den PS durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz sowie den PS üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen in der Jahresrechnung, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen kann. Falls wir die Schlussfolgerung treffen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Anhang der Jahresrechnung aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Gesellschaft von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.



Wir tauschen uns mit dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss aus, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung erkennen.

Wir geben dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss auch eine Erklärung ab, dass wir die relevanten beruflichen Verhaltensanforderungen zur Unabhängigkeit eingehalten haben und uns mit ihnen über alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte austauschen, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit und – sofern zutreffend – damit zusammenhängende Schutzmassnahmen auswirken.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, über die wir uns mit dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss ausgetauscht haben, diejenigen Sachverhalte, die am bedeutsamsten für die Prüfung der Jahresrechnung des aktuellen Zeitraums waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bericht, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schliessen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äusserst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bericht mitgeteilt werden soll, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

### ***Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen***

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrats ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

Ferner bestätigen wir, dass der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinns dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

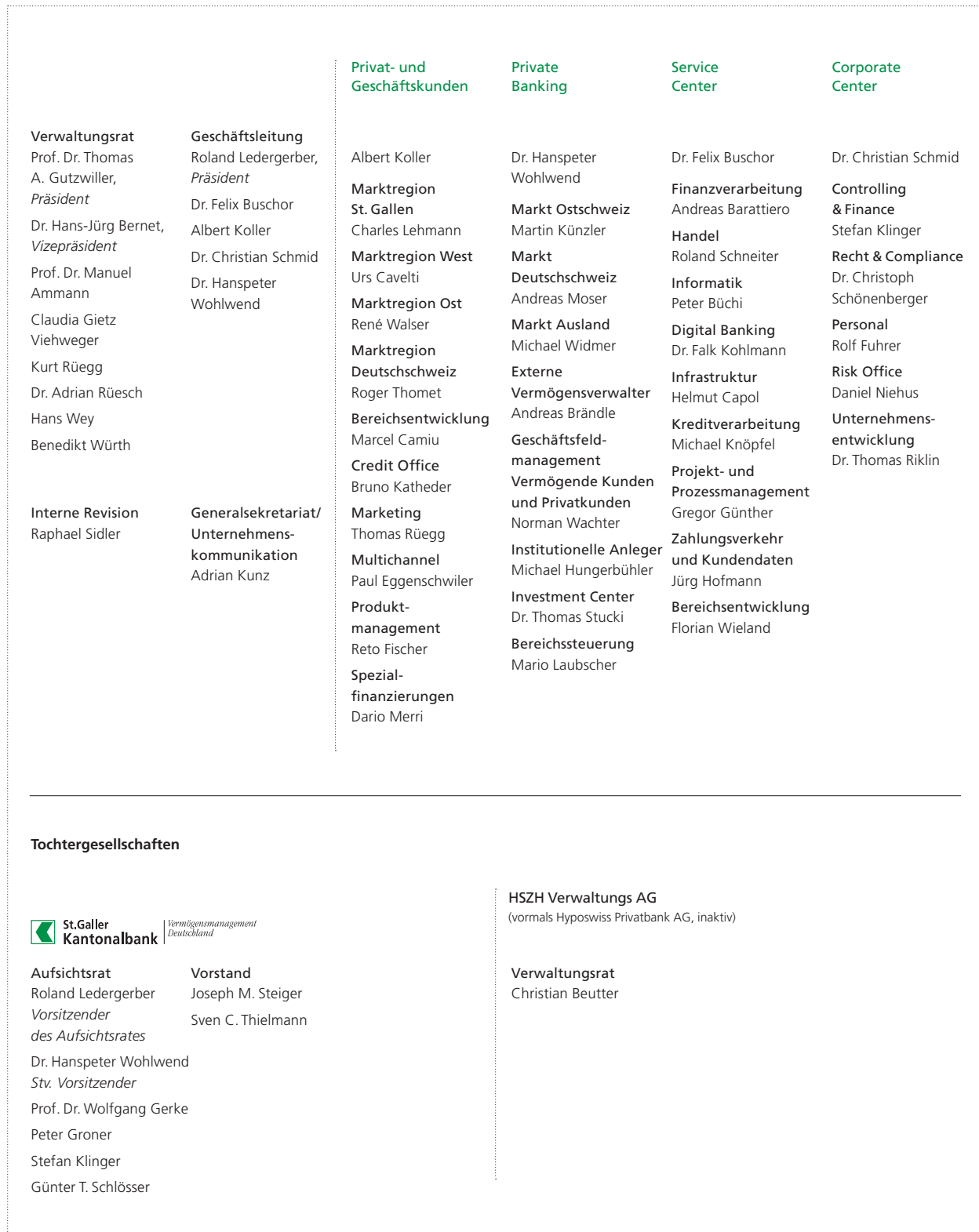
PricewaterhouseCoopers AG

Stefan Keller Wyss  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Thomas Kleger  
Revisionsexperte

St. Gallen, 22. Februar 2019

# Organigramm



Stand 31. Dezember 2018

Das aktuelle Organigramm:  
[www.sgkb.ch/download/online/sgkb\\_Organigramm\\_de.pdf](http://www.sgkb.ch/download/online/sgkb_Organigramm_de.pdf)

# Direktion (Stammhaus)

## Präsident der Geschäftsleitung

Roland Ledergerber

## Geschäftsleitung

Albert Koller,  
*Privat- und Geschäftskunden*  
Dr. Hanspeter Wohlwend  
*Private Banking*  
Dr. Felix Buschor  
*Service Center*  
Dr. Christian Schmid  
*Corporate Center*

## Hauptsitz, Mitglieder der Direktion

Giuseppe Antonioli  
Andreas Barattiero  
Florian Bolt  
Andreas Brändle  
Ingmar Bücheler  
Peter Büchi  
Marcel Camiu  
Helmut Capol  
Urs Cavelti  
Andreas Dörflinger  
Marco Eberle  
Paul Eggenschwiler  
Daniel Ehrat  
Jürg Fäh  
Reto Fischer  
Rolf Fuhrer  
Alexander Girardi  
Gregor Günther  
Thomas Häni  
Thomas Hess  
Jürg Hofmann  
Michael Hungerbühler  
Marcel Huser  
Martin Hutterli  
Daniel Immoos  
Bruno Katheder  
Stefan Klingner  
Alexander Klöppel  
Michael Knöpfel  
Dr. Falk Kohlmann  
Adrian Koller

Adrian Kunz  
Martin Künzler  
Mario Laubscher  
Prof. Dr. Peter Loser  
Hanspeter Manser  
Dario Merri  
Urs Niedermann  
Daniel Niehus  
Bernhard Reeb  
Martin Ribler  
Dr. Thomas Riklin  
Alex Rinderknecht  
Thomas Rüegg  
Remo Salvotelli  
David Saxer  
Pascal Schmid  
Roland Schneider  
Dr. Christoph  
Schönenberger  
Pius H. Seitz  
Raphael Sidler  
Claudia Stacher  
Beat Stauffer  
Daniel Stehrenberger  
Markus Steiger  
Konrad Vogel  
Dr. Tamara M. Völk  
Norman Wachter  
René Walser

## Niederlassungen, Mitglieder der Direktion

**Altstätten**  
Markus Thür, NLL

**Au**  
Susanne Indermaur,  
NLL, MKA

**Azmoos**  
Sabine Dehm, NLL, MKA

**Bad Ragaz**  
Florian Feurer, NLL  
Jörg Heinzle, LPB  
Karin Briner, PB  
René Rohner, PB  
Roman Rupp, PB

**Bazenheid**  
Walter Hollenstein-Hinder,  
NLL, MKA

**Buchs**  
Karl Pareth, NLL  
Ramon Glanzmann

**Degersheim**  
Werner Britt, NLL

**Diepoldsau**  
David Ruess, NLL

**Ebnat-Kappel**  
Peter Roth, NLL

**Eschenbach**  
Lukas Fust, NLL, MKA

**Flawil**  
Thomas Angehrn, NLL  
Franz Bärlocher

**Flums**  
Max Zeller, NLL, MKA

**Gams**  
Reinhard Oberholzer, NLL

**Goldach**  
Guido Eillinger, NLL

**Gossau**  
Kurt Kamber, NLL

**Heerbrugg**  
René N. Federer, NLL  
Roland Holenstein  
Bettina Pfäffli  
Christof Wälter

**Herisau**  
Marc Gossner, NLL

**Mels**  
Toni Truniger, NLL

**Nesslau**  
Moreno Grisendi,  
NLL, MKA

**Oberriet**  
Jörg Wittwer, NLL, MKA

**Rapperswil-Jona**  
Marcel Zweifel, NLL  
Daniel Kuhn  
Roland Süri  
Patrick Suter  
Albert Kuster, LPB  
Walter O. Odermatt, PB  
Marc Saner, PB  
Willi Zahner, PB  
Gerald Zimmermann, PB

**Rheineck**  
Markus Wanner, NLL

**Rorschach**  
Raphael Wenk, NLL  
Edgar Herzog

**Sargans**  
Claudia Spadacini, NLL

**Schänis**  
Felix Eberhard, NLL, MKA

**Sevelen**  
Jürg Eberle, NLL

**St. Gallen**  
Charles Lehmann, NLL  
Joachim Bühler  
Peter Diethelm  
Ralph Farner  
Michael Hardegger  
Roland Koster  
Thomas Lehmann  
Titus Hürlimann, LPB  
Hans Peter Tritschler, LPB  
Thomas Brägger, PB  
Margaretha Ebnetter, PB  
Susanne Greuter, PB  
Dominik Halter, PB  
Janine Kühnis, PB

**St. Gallen-Bruggen**  
Ursula Carosella, NLL

**St. Gallen-Neudorf**  
Daniel Hinder, NLL

**St. Margrethen**  
Manfred Seebacher, NLL  
Patrick Palaty, LPB  
Oliver Noggler, PB  
Ivo Sutter, PB

**Teufen**  
Roger Hasler, NLL

**Uznach**  
Urs Glaus, NLL

**Uzwil**  
Bruno Colle, NLL  
Ruedi Müller

**Walenstadt**  
Carlo D'Agostino, NLL

**Wattwil**  
Matthias Hautle, NLL  
Armin Brülisauer

**Wjil**  
Markus Rusch, NLL  
Michael Frei  
Urban Hess  
Michael Hinder  
Roland König  
Beat Krähenmann, LPB  
Bruno Götti, PB  
Samuel Konrad, PB  
Reto Manser, PB  
Pius Stark, PB

**Wittenbach**  
Matthias Zellweger,  
NLL, MKA

## Standort Zürich, Mitglieder der Direktion

**Private Banking**  
Andreas Moser, LPB  
Michael Widmer, LPB  
Simone De Solda  
Thomas Dörge  
Oliver Egli  
Christine Ehrat  
Michael Ehrbar  
Irene Eichhorn  
Piers Hensler  
Kurt Frischknecht  
Yves Guenot  
Philippe Kaufmann  
Markus Lowiner  
Bruno Mahler  
Philipp Mathyer  
Caterina Minelle  
Niklas Nater  
Daniel Reichmuth  
Michael Ruprecht  
Roger Stalder  
Monika Wipf  
Fritz Zwicky

**Investment Center**  
Dr. Thomas Stucki,  
Leiter Investment Center  
Christian Gwerder  
Patrick Häfeli  
Caroline  
Hilb Paraskevopoulos  
Roger Hugentobler  
Markus Iseli  
Karl Keller  
Robert Wenk

**Privat- und Geschäftskunden Deutschschweiz**  
Roger Thomet  
René Rieder  
Dr. Vera Schaub  
Peter Tschudi

NLL = Niederlassungsleiter  
MKA = Mitglied des Kaders  
LPB = Leiter Private Banking  
PB = Private Banking  
PGK = Privat- und Geschäftskunden

Stand 1. April 2019





# Index

## A

Abschreibungen	100
Aktie SGKB	72–73
Aktionärsstruktur	9, 30, 73
Anlagepaket	29, 41, 42
Anlagepolitik	43
Anleihen	25, 30, 97, 117–118
Audit-Committee	82
Ausblick 2019	69
Ausschüttungspolitik	72
Ausserordentlicher Ertrag	100

## B

Beteiligungen	
– Konzern	116–117
– Verwaltungsrat	134, 163
– Geschäftsleitung	134, 163
Bilanz Konzern	
– 2014–2018	150
– Kommentar	95–100
– Zahlen 2017–2018	108
Bilanz Stammhaus	154
Bilanzierungsgrundsätze	
– Konzern	114–119
– Stammhaus	157–158

## C

Compliance	83, 103, 123
Corporate Governance	75–88
– Interne Revision	83
– Externe Revision	87, 126
– Risikomanagement	83
Corporate Social Responsibility	59–68

## D

Digitalisierung	17, 32, 38
Dividende	30
Dividendenrendite 2014–2018	72–73

## E

Eigenkapital	
– Kommentar	97
– Nachweis	111, 156
– Rendite 2014–2018	151
Engagement	59–68
Entlohnung	
– Mitarbeitende	50
– Geschäftsleitung	91–93
– Verwaltungsrat	89–90
Erfolgsrechnung Konzern	
– 2014–2018	151
– Kommentar	98–100
– Zahlen 2017–2018	109
Erfolgsrechnung Stammhaus	155

## F

Finanzanlagen	96, 116
Finanzausschuss	81

## G

Geldflussrechnung Konzern	110
Geschäftsaufwand	29, 99–100
Geschäftsfelder	10–12, 13
Geschäftsleitung	
– Aufgaben, Kompetenzen	86–87
– Porträts	84–87
– Vergütungen	91–93
Gesellschaftskapital	150, 163
Gewinnverwendung	156

## H

Handelsbestände	102
Handelsgeschäft	29, 95, 99

## I

Informationspolitik	88
Informatik	96, 122–123
Investitionen	19, 56, 67–68

## K

Kapitalerhöhung	7, 9, 28–29
Kapitalstruktur	75
Kennzahlen	
– Konzern	2
– 2014–2018	151
Kernkapitalquote 2014–2018	150
Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	29, 95, 99
Kommunikationspolitik	49
Kontrollinstrumente	83
Konzern	
– Ergebnis 2018	25–29
– Wichtige Ereignisse	31–32
Konzernstruktur	75
Kreditportfolio	28–29, 37, 38, 124
Kreditpolitik	38
Kundenzufriedenheit	18

## M

Marke	18, 32
Marktforschung	18
Mehrheitsaktionär Kanton St. Gallen	9, 30
Mitarbeitende	44–58
– Ausbildung	54–57
– Beteiligungsprogramm	51, 118
– Entlohnung	50
– Organigramm	174
– Zufriedenheit	44
Mitwirkungsrechte der Aktionäre	87

## N

Nachhaltigkeit	65–68
Net New Money	29
Niederlassungen	5, 175

## O

Offenlegung Eigenmittel/Liquidität	126
Ökologie	65–68
Organigramm	174

## P

Pensionskasse	54, 118–119, 132
Personalaufwand	29, 99
Personalausschuss	81–82
Privat- und Geschäftskunden	
– Erfolgsrechnung 2017–2018	143
– Ergebnis 2018	36–38
– Mitarbeiterbestand 2016–2018	58
Private Banking	
– Erfolgsrechnung 2017–2018	143
– Ergebnis 2018	41–43
– Mitarbeiterbestand 2016–2018	58

## R

Rating	4, 30
Rechnungslegungsstandards	114, 157
Ressourcenverbrauch	66, 68
Revision	
– externe Berichte	94, 145–149, 169–173
– Externe Revision	87–88
– Interne Revision	83
Risikomanagement	13, 83, 119–120
Risikosituation	100–103, 119–123, 158
– Kreditrisiken	101–102, 120–121
– Länderrisiken	102
– Marktrisiken	102–103, 121–122
– Operationelle Risiken	103, 122–123
Rückstellungen	28–29, 97, 100, 118

## S

Sachanlagen	96–97, 117
Sachaufwand	29, 99–100, 141, 166
Segmentsrechnung	143
Sponsoring	62–63
Steuern	100, 119
Staatsgarantie	4, 9, 30, 59, 99
Strategie	9–19

## U

Umweltbelastung	66–67
Umweltkennzahlen	68

## V

Verwaltete Vermögen – Konzern	30, 98
Verwaltete Vermögen – Private Banking	41–42
Verwaltungsrat	
– Aufgaben, Kompetenzen	78–79
– Sitzungen 2018	82
– Porträts	76–77
– Vergütungen	89–90
Vorsorgeeinrichtung	54, 118–119, 132

## W

Wertberichtigungen	28–29, 100
Werbung	18, 32

## Z

Ziele	19, 69
Zinsengeschäft	25, 95, 98–99



### Herausgeberin/Bezugsquelle

St. Galler Kantonalbank AG  
*Generalsekretariat*  
St. Leonhardstrasse 25  
CH-9001 St. Gallen

### Gestaltung

Festland AG, St. Gallen

### Fotografie

Daniel Ammann, Herisau  
Alex Bayer, Balgach  
Donato Caspari, St. Gallen  
Leo Bösiger, St. Gallen  
St. Galler Kantonalbank AG

### Druck

Ostschweiz Druck AG, Wittenbach

### Kontakt Aktionäre

St. Galler Kantonalbank AG  
*Generalsekretariat*  
Adrian Kunz  
St. Leonhardstrasse 25  
CH-9001 St. Gallen  
Telefon +41 (0)71 231 32 04  
Fax +41 (0)71 231 37 94  
adrian.kunz@sgkb.ch

### Kontakt Medien

St. Galler Kantonalbank AG  
*Medienstelle*  
Jolanda Meyer  
St. Leonhardstrasse 25  
CH-9001 St. Gallen  
Telefon +41 (0)71 231 32 18  
Fax +41 (0)71 231 37 94  
jolanda.meyer@sgkb.ch



St. Galler Kantonalbank AG  
St. Leonhardstrasse 25  
CH-9001 St. Gallen

Telefon +41 (0)71 231 31 31  
Fax +41 (0)71 231 32 32

Beratungszentrum  
Telefon +41 (0)844 811 811

info@sgkb.ch  
www.sgkb.ch



Online-Geschäftsbericht:

[www.sgkb.ch/geschaeftsbericht2018](http://www.sgkb.ch/geschaeftsbericht2018)

