



**St.Galler
Kantonalbank**

Protokoll
der
21. ordentlichen Generalversammlung
der
St.Galler Kantonalbank AG

Mittwoch, 5. Mai 2021, 17.00 Uhr

St.Galler Kantonalbank AG
St. Leonhardstrasse 25
9000 St.Gallen

Gestützt auf Art. 6a der COVID-19-Verordnung 3 des Bundesrates findet die heutige Generalversammlung ohne Publikum statt. Die Aktionärinnen und Aktionäre können ihre Aktionärsrechte nur durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter ausüben. Mit der Einladung zur heutigen Generalversammlung wurden die Aktionärinnen und Aktionäre auf die Möglichkeit aufmerksam gemacht, die Übertragung der Generalversammlung live zu Hause zu verfolgen.

Der Vorsitzende eröffnet die Generalversammlung um 17 Uhr. Im ersten Teil der Generalversammlung werden die Aktionärinnen und Aktionäre über folgende Themen informiert:

- Begrüssung und Einleitung
- Rückblick Geschäftsjahr 2020
- Verabschiedung von Roland Ledergerber als Präsident der Geschäftsleitung
- Vorstellung von Christian Schmid, Präsident der Geschäftsleitung seit 1. Mai 2021
- neue SGKB-Marketingkampagne

Im zweiten Teil der Generalversammlung werden die Traktanden behandelt.

An der heutigen Generalversammlung nehmen teil:

- | | |
|----------------------------------|---|
| - Prof. Dr. Thomas A. Gutzwiller | Präsident des Verwaltungsrats und
Vorsitzender der Generalversammlung |
| - Roland Ledergerber | Präsident der Geschäftsleitung bis 30.4.2021 |
| - Dr. Christian Schmid | Präsident der Geschäftsleitung seit 1.5.2021 |
| - Adrian Kunz | Sekretär des Verwaltungsrats und Protokollführer |
| - Nico Gächter | Unabhängiger Stimmrechtsvertreter
rtwp rechtsanwälte & notare, St.Gallen
(bisher Rohner Thurnherr Wiget & Partner, St.Gallen) |
| - Stefan Keller Wyss | Vertreter der Revisionsstelle
PricewaterhouseCoopers AG, St.Gallen |
| - Dr. Clemens Meisterhans | Leiter Amt für Handelsregister und Notariate, St.Gallen |

Formelle Feststellungen:

Der Vorsitzende hält einleitend fest:

- Die Generalversammlung wurde durch Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt und im St.Galler Tagblatt fristgerecht einberufen.
- Zusätzlich haben alle im Aktienregister eingetragenen Aktionärinnen und Aktionäre eine individuelle Einladung mit Traktandenliste erhalten. Gestützt auf Art. 6a der COVID-19-Verordnung 3 des Bundesrates wurden die Aktionärinnen und Aktionäre darauf hingewiesen, dass die heutige Generalversammlung ohne Publikum stattfindet und dass sie ihre Aktionärsrechte ausschliesslich durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter ausüben können. Dies gilt auch für den Hauptaktionär, den Kanton St.Gallen.
- Die Einladung zur Einreichung von Traktandierungsbegehren wurde im Schweizerischen Handelsamtsblatt und im St.Galler Tagblatt ordnungsgemäss publiziert. Innerhalb der gesetzten Frist wurden keine Anträge bei der St.Galler Kantonalbank eingereicht.

Aufgrund der schriftlich und online eingegangenen Stimmrechtsübertragungen wurden zusammen mit einem auf die technische Unterstützung von Generalversammlungen spezialisierten Dienstleistungsunternehmen die heute vertretenen Stimmen ermittelt. Die Präsenz von heute 17.00 Uhr ist wie folgt:

- an der Generalversammlung präsent sind 4'533'566 Aktienstimmen, alle vertreten durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter;
- das heute präsenste Aktienkapital beträgt somit CHF 362'685'280;
- das gesamte Aktienkapital beträgt per heute CHF 479'493'280.

Der Vorsitzende stellt fest, die Generalversammlung sei ordnungsgemäss konstituiert und beschlussfähig.

Der Vorsitzende erklärt den Ablauf im Falle von Wortmeldungen von Aktionärinnen und Aktionären: Soweit der unabhängige Stimmrechtsvertreter von Aktionärinnen und Aktionären zu Wortmeldungen beauftragt ist, bittet ihn der Vorsitzende, ihm diese jetzt mitzuteilen, unter Angabe des Namens und Wohnorts des entsprechenden Aktionärs sowie unter Angabe des Votums oder der Frage. Beim entsprechenden Traktandum wird dem unabhängigen Stimmrechtsvertreter das Wort erteilt. Das Votum, die Frage oder der Antrag ist während maximal drei Minuten mit Begründung vorzutragen. Im Interesse eines speditiven Ablaufs der Generalversammlung ist auf Ausführungen, die nicht zur Sache gehören, zu verzichten.

Der unabhängige Stimmrechtsvertreter teilt mit, es seien keine Wortmeldungen eingegangen.

Der Vorsitzende macht darauf aufmerksam, das gesprochene Wort und das Bild der Generalversammlung würden aufgezeichnet.

Der Vorsitzende weist darauf hin, für Beschlüsse und Wahlen der Generalversammlung sei gemäss Art. 11 Abs. 4 der Statuten die Mehrheit der abgegebenen Aktienstimmen massgebend. Enthaltungen gelten nicht als abgegebene Stimmen und werden daher nicht mitgezählt.

Soll bei einer Abstimmung eine Stimme zu Protokoll gegeben werden, bittet der Vorsitzende bei der entsprechenden Abstimmung um Mitteilung.

Die Generalversammlung behandelt die Traktanden wie folgt:

1. Erläuterungen zu Lagebericht, Konzernrechnung und Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2020
2. Kenntnisnahme von den Berichten der Revisionsstelle zur Konzernrechnung und zur Jahresrechnung
3. Genehmigung des Lageberichts und der Konzernrechnung
4. Genehmigung der Jahresrechnung der St.Galler Kantonalbank AG
5. Gewinnverwendung
6. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats
7. Änderung der Statuten
8. Wahlen
 - 8.1 Wahl von Prof. Dr. Thomas A. Gutzwiller
 - 8.2 Wahl von Prof. Dr. Manuel Ammann
 - 8.3 Wahl von Dr. Andrea Cornelius
 - 8.4 Wahl von Claudia Gietz Viehweger
 - 8.5 Wahl von Kurt Rüegg
 - 8.6 Wahl von Dr. Adrian Rüesch
 - 8.7 Wahl von Hans Wey
 - 8.8 Wahl von Roland Ledergerber
 - 8.9 Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
 - 8.10 Wahl der Revisionsstelle
9. Vergütung
 - 9.1 Vergütung des Verwaltungsrats
 - 9.2 Fixe Vergütung der Geschäftsleitung
 - 9.3 Variable Vergütung der Geschäftsleitung

1. Erläuterungen zu Lagebericht, Konzernrechnung und Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2020

Der Lagebericht, die Konzernrechnung und die Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2020 sind im Geschäftsbericht 2020 enthalten. Roland Ledergerber, Präsident der Geschäftsleitung bis 30. April 2021, machte Ausführungen dazu im ersten Teil der Generalversammlung.

2. Kenntnisnahme von den Berichten der Revisionsstelle zur Konzernrechnung und zur Jahresrechnung

Die Berichte der Revisionsstelle, PricewaterhouseCoopers AG, sind im Geschäftsbericht 2020 enthalten.

PricewaterhouseCoopers kommt zum Schluss, dass die Buchführung, die Konzernrechnung, die Jahresrechnung der St.Galler Kantonalbank AG sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinns dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entsprechen. Ferner bestätigt die Revisionsstelle, dass ein Internes Kontrollsystem existiert.

PricewaterhouseCoopers empfiehlt, die Konzernrechnung und die Jahresrechnung der St.Galler Kantonalbank AG zu genehmigen.

Der Vertreter der Revisionsgesellschaft, Stefan Keller Wyss, bestätigt, aus Sicht der Revisionsstelle seien keine Ergänzungen anzubringen.

3. Genehmigung des Lageberichts und der Konzernrechnung

Der Verwaltungsrat beantragt, den Lagebericht sowie die Konzernrechnung für das Geschäftsjahr 2020 zu genehmigen.

Es liegen keine Wortmeldungen vor.

Der Lagebericht und die Konzernrechnung für das Geschäftsjahr 2020 werden mit folgendem Abstimmungsresultat genehmigt:

<i>Ja-Stimmen:</i>	4'525'597	100.0%
<i>Nein-Stimmen:</i>	1'358	0.0%

4. Genehmigung der Jahresrechnung der St.Galler Kantonalbank AG

Der Verwaltungsrat beantragt, die Jahresrechnung der St.Galler Kantonalbank AG für das Geschäftsjahr 2020 zu genehmigen.

Es liegen keine Wortmeldungen vor.

Die Jahresrechnung der St.Galler Kantonalbank AG für das Geschäftsjahr 2020 wird mit folgendem Abstimmungsresultat genehmigt:

<i>Ja-Stimmen:</i>	4'526'140	100.0%
<i>Nein-Stimmen:</i>	1'650	0.0%

5. Gewinnverwendung

Der Verwaltungsrat beantragt, den Bilanzgewinn per 31.12.2020 der St.Galler Kantonalbank AG wie folgt zu verwenden:

in CHF 1000 (gerundet)

Gewinn des Geschäftsjahres	167'289
Gewinnvortrag vom Vorjahr	84
Bilanzgewinn 2020	167'373
Total zur Verfügung der Generalversammlung	167'373
Dividende von brutto CHF 16.00 je Aktie	95'899 ¹
Zuweisung an die Gesetzliche Reserve	0
Zuweisung an die Anderen Reserven	71'400
Gewinnvortrag auf neue Rechnung	74
Total	167'373

¹ 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.

Der Vorsitzende erklärt, der Verwaltungsrat schlage eine gleichbleibende Dividende von CHF 16 pro Aktie vor. Damit gibt die St.Galler Kantonalbank 57% ihres Konzerngewinns an die Aktionärinnen und Aktionäre weiter.

Es liegen keine Wortmeldungen vor.

Der Antrag des Verwaltungsrats wird mit folgendem Abstimmungsresultat genehmigt:

<i>Ja-Stimmen:</i>	4'522'633	99.9%
<i>Nein-Stimmen:</i>	4'467	0.1%

Die Auszahlung der Dividende erfolgt am 11. Mai 2021.

6. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr 2020 Entlastung zu erteilen.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung sind bei diesem Traktandum von der Abstimmung ausgeschlossen.

Es liegen keine Wortmeldungen vor.

Den Mitgliedern des Verwaltungsrats wird für das Geschäftsjahr 2020 mit folgendem Abstimmungsresultat Entlastung erteilt:

<i>Ja-Stimmen:</i>	4'490'479	99.9%
<i>Nein-Stimmen:</i>	5'519	0.1%

7. **Änderung der Statuten**

Der Verwaltungsrat beantragt, die Ergänzung der Statuten durch einen neuen Art. 14 Abs. 4 wie folgt zu genehmigen:

Art. 14 Abs. 4

Nach Erreichen der maximalen Amtsdauer von 15 Jahren kann die Generalversammlung den Präsidenten oder ein Mitglied des Verwaltungsrats einmalig für eine weitere Amtsdauer wiedewählen.

Es liegen keine Wortmeldungen vor.

Der Antrag des Verwaltungsrats wird mit folgendem Abstimmungsresultat genehmigt:

<i>Ja-Stimmen:</i>	4'415'220	98.0%
<i>Nein-Stimmen:</i>	91'545	2.0%

8. **Wahlen**

8.1 - 8.8 Wahlen Verwaltungsrat

Die Generalversammlung nimmt folgende Wahlen in den Verwaltungsrat vor:

- Mitglieder des Verwaltungsrats;
- Präsident des Verwaltungsrats;
- Mitglieder des Vergütungsausschusses.

Ausgenommen von diesen Wahlbestimmungen ist der Vertreter des Kantons St.Gallen, Regierungsrat Marc Mächler, der gemäss Kantonalbankgesetz von der Kantonsregierung in den Verwaltungsrat entsandt wird.

Es liegen keine Wortmeldungen zu Traktandum 8.1 - 8.8 vor.

8.1 Wahl von Prof. Dr. Thomas A. Gutzwiller

Der Verwaltungsrat beantragt, Prof. Dr. Thomas A. Gutzwiller als Mitglied des Verwaltungsrats, als Präsident des Verwaltungsrats sowie als Mitglied des Vergütungsausschusses bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung zu wählen.

8.2 Wahl von Prof. Dr. Manuel Ammann

Der Verwaltungsrat beantragt, Prof. Dr. Manuel Ammann als Mitglied des Verwaltungsrats bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung zu wählen.

8.3 Wahl von Dr. Andrea Cornelius

Der Verwaltungsrat beantragt, Dr. Andrea Cornelius als Mitglied des Verwaltungsrats bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung zu wählen.

8.4 Wahl von Claudia Gietz Viehweger

Der Verwaltungsrat beantragt, Claudia Gietz Viehweger als Mitglied des Verwaltungsrats und als Mitglied des Vergütungsausschusses bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung zu wählen.

8.5 Wahl von Kurt Rüegg

Der Verwaltungsrat beantragt, Kurt Rüegg als Mitglied des Verwaltungsrats bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung zu wählen.

8.6 Wahl von Dr. Adrian Rüesch

Der Verwaltungsrat beantragt, Dr. Adrian Rüesch als Mitglied des Verwaltungsrats und als Mitglied des Vergütungsausschusses bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung zu wählen.

8.7 Wahl von Hans Wey

Der Verwaltungsrat beantragt, Hans Wey als Mitglied des Verwaltungsrats bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung zu wählen.

8.8 Wahl von Roland Ledergerber

Der Verwaltungsrat beantragt, Roland Ledergerber als Mitglied des Verwaltungsrats und als Mitglied des Vergütungsausschusses bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung zu wählen.

Den Anträgen des Verwaltungsrats zur Wahl des Präsidenten und der Mitglieder des Verwaltungsrats sowie der Mitglieder des Vergütungsausschusses wird mit folgenden Abstimmungsergebnissen zugestimmt:

	<i>Ja-Stimmen</i>		<i>Nein-Stimmen</i>	
Prof. Dr. Thomas A. Gutzwiller	4'368'494	96.7%	150'300	3.3%
Prof. Dr. Manuel Ammann	4'511'888	99.9%	6'540	0.1%
Dr. Andrea Cornelius	4'509'951	99.8%	8'015	0.2%
Claudia Gietz Viehweger	4'514'047	99.8%	9'314	0.2%
Kurt Rüegg	4'346'293	96.1%	176'400	3.9%
Dr. Adrian Rüesch	4'482'265	99.1%	39'011	0.9%
Hans Wey	4'482'205	99.3%	33'846	0.7%
Roland Ledergerber	4'483'888	99.1%	39'041	0.9%

8.9 Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters

Der Verwaltungsrat beantragt, die Kanzlei Rohner Thurnherr Wiget & Partner, die sich neu rtwp rechtsanwälte & notare nennt, Rosenbergstrasse 42b, 9000 St.Gallen, als unabhängigen Stimmrechtsvertreter bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung zu wählen.

Es liegen keine Wortmeldungen vor.

Dem Antrag des Verwaltungsrats wird mit folgendem Abstimmungsresultat zugestimmt:

Ja-Stimmen:	4'524'773	99.9%
Nein-Stimmen:	2'882	0.1%

8.10 Wahl der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt, PricewaterhouseCoopers AG, St.Gallen, bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung als aktienrechtliche Revisionsstelle zu wählen.

Es liegen keine Wortmeldungen vor.

Dem Antrag des Verwaltungsrats wird mit folgendem Abstimmungsresultat zugestimmt:

Ja-Stimmen:	4'387'898	97.0%
Nein-Stimmen:	137'737	3.0%

9. Vergütung

Der Vorsitzende weist in seiner Einleitung zum Traktandum 9 auf die Ausführungen im Vergütungsbericht des Verwaltungsrats hin, der Teil des Geschäftsberichts 2020 ist und durch die Revisionsstelle geprüft wurde.

9.1 Vergütung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt, den maximalen Gesamtbetrag der Vergütung des Verwaltungsrats (inklusive Sozialleistungen) von CHF 1'380'000 für die Dauer bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung zu genehmigen.

Es liegen keine Wortmeldungen vor.

Dem Antrag des Verwaltungsrats wird mit folgendem Abstimmungsresultat zugestimmt:

Ja-Stimmen:	4'362'486	97.0%
Nein-Stimmen:	133'800	3.0%

9.2 Fixe Vergütung der Geschäftsleitung

Der Verwaltungsrat beantragt, den maximalen Gesamtbetrag der fixen Vergütung der Geschäftsleitung (inklusive Sach- und Sozialleistungen) von CHF 2'900'000 für das Geschäftsjahr 2022 zu genehmigen.

Es liegen keine Wortmeldungen vor.

Dem Antrag des Verwaltungsrats wird mit folgendem Abstimmungsresultat zugestimmt:

Ja-Stimmen:	4'423'703	98.3%
Nein-Stimmen:	76'022	1.7%

9.3 Variable Vergütung der Geschäftsleitung

Der Verwaltungsrat beantragt, die variable Vergütung der Geschäftsleitung (inklusive Sozialleistungen) von CHF 1'961'000 für das Geschäftsjahr 2020 zu genehmigen.

Es liegen keine Wortmeldungen vor.

Dem Antrag des Verwaltungsrats wird mit folgendem Abstimmungsresultat zugestimmt:

Ja-Stimmen:	4'292'311	95.7%
Nein-Stimmen:	194'541	4.3%

Das Protokoll der heutigen Generalversammlung wird auf der Internetseite der St.Galler Kantonalbank AG öffentlich zugänglich gemacht.

Der Vorsitzende schliesst die Generalversammlung um 18:30 Uhr. Die nächste ordentliche Generalversammlung findet am 4. Mai 2022 statt.

St.Gallen, 5. Mai 2021

Der Präsident des Verwaltungsrats

Der Protokollführer

Prof. Dr. Thomas A. Gutzwiller

Adrian Kunz