

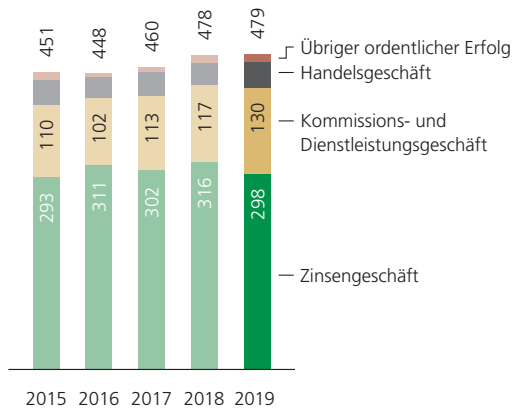
## Finanzbericht 2019

# Zahlen und Fakten

## Erfolgsrechnung

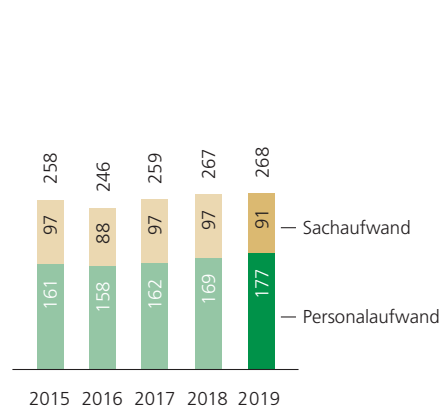
### Geschäftsertrag

in Mio. CHF



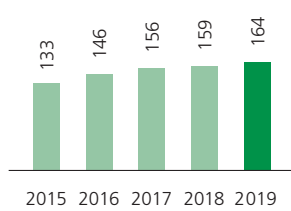
### Geschäftsaufwand

in Mio. CHF



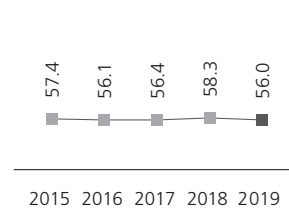
### Konzerngewinn

in Mio. CHF



### Cost/Income-Ratio

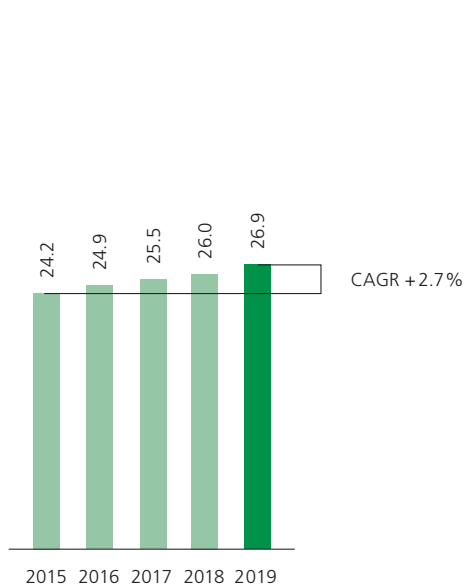
in %



## Geschäftsvolumen

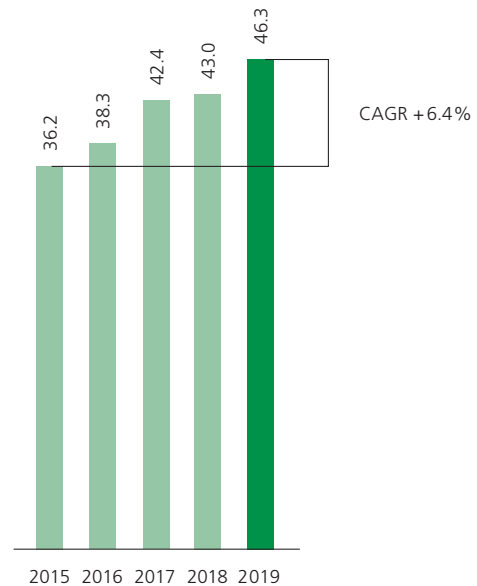
### Kundenausleihungen

in Mia. CHF



### Verwaltete Vermögen

in Mia. CHF

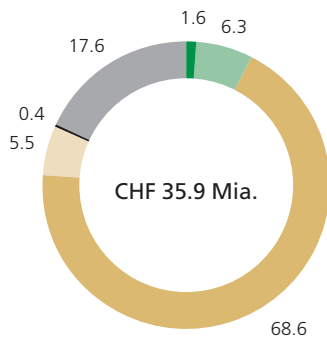


## Bilanz

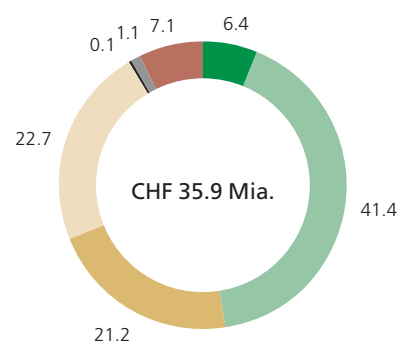
### Bilanzstruktur

in %, Stand 31.12.2019

#### Aktiven



#### Passiven

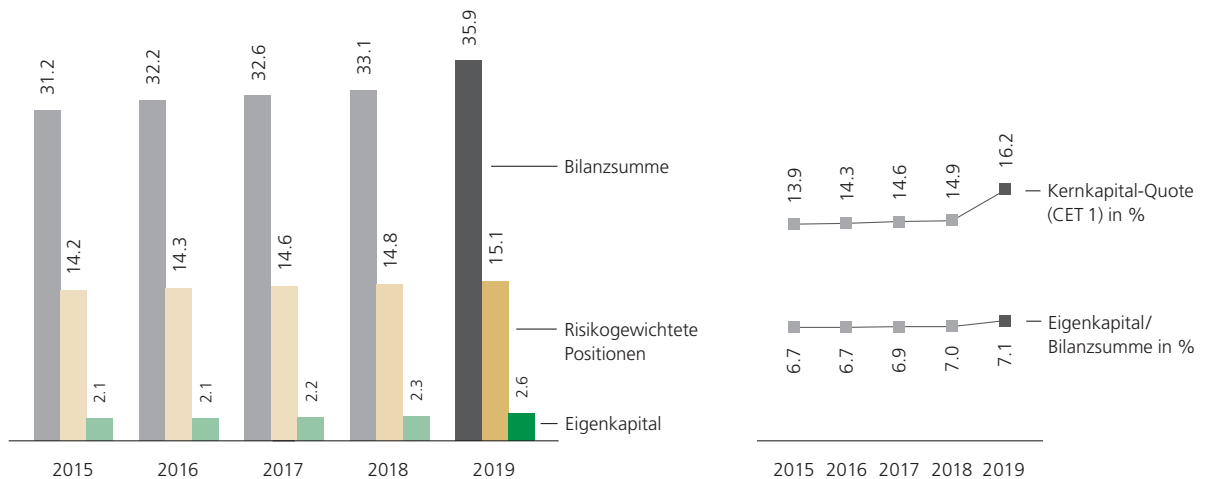


- Forderungen gegenüber Banken und Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften
- Forderungen gegenüber Kunden
- Hypothekarforderungen
- Finanzanlagen/nicht konsolidierte Beteiligungen
- Sachanlagen inkl. immaterieller Werte
- Flüssige Mittel/andere Aktiven

- Verpflichtungen gegenüber Banken und Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften
- Verpflichtungen Kunden Spar- und Anlageform
- Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden
- Anleihen und Pfandbriefdarlehen
- Rückstellungen
- Andere Passiven
- Eigenkapital

### Bilanzsumme und Eigenkapital

in Mia. CHF



## Konzernbilanz

<b>Aktiven</b> in 1000 CHF	Anmerkung	<b>31.12.2019</b>	in %	31.12.2018	in %	Veränderung	in %
Flüssige Mittel	19	6020034	16.7	3829039	11.6	2190996	57.2
Forderungen gegenüber Banken	19	484646	1.3	897697	2.7	(413051)	(46.0)
Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	1, 19	100000	0.3	0	0.0	100000	–
Forderungen gegenüber Kunden	2, 19	2277594	6.3	2339751	7.1	(62156)	(2.7)
Hypothekarforderungen	2, 19	24659023	68.6	23675948	71.4	983075	4.2
<b>Total Kundenausleihungen</b>		<b>26936617</b>	<b>74.9</b>	<b>26015699</b>	<b>78.5</b>	<b>920918</b>	<b>3.5</b>
Handelsgeschäft	3, 19	34770	0.1	30534	0.1	4236	13.9
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	4, 19	168817	0.5	131652	0.4	37164	28.2
Finanzanlagen	5, 19	1927463	5.4	1967435	5.9	(39973)	(2.0)
Aktive Rechnungsabgrenzungen		54395	0.2	47367	0.1	7028	14.8
Nicht konsolidierte Beteiligungen	6, 7	54109	0.2	54201	0.2	(92)	(0.2)
Sachanlagen	8	154852	0.4	156419	0.5	(1567)	(1.0)
Immaterielle Werte	9	4210	0.0	7902	0.0	(3692)	(46.7)
Sonstige Aktiven	10	3640	0.0	8505	0.0	(4865)	(57.2)
<b>Total Aktiven</b>		<b>35943552</b>	<b>100.0</b>	<b>33146449</b>	<b>100.0</b>	<b>2797103</b>	<b>8.4</b>
Total nachrangige Forderungen		10109		10103		6	0.1
– davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht		10000		10000		0	0.0
<b>Passiven</b> in 1000 CHF							
Verpflichtungen gegenüber Banken	19	1310296	3.6	1065113	3.2	245183	23.0
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	1	977125	2.7	0	0.0	977125	–
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	19	22499171	62.6	22266391	67.2	232779	1.0
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften	3, 19	0	0.0	0	0.0	0	–
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	4, 19	108653	0.3	123567	0.4	(14914)	(12.1)
Kassenobligationen	19	85887	0.2	117277	0.4	(31390)	(26.8)
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	14, 19	8142835	22.7	7053585	21.3	1089250	15.4
Passive Rechnungsabgrenzungen		131652	0.4	120351	0.4	11301	9.4
Sonstige Passiven	10	116886	0.3	68854	0.2	48032	69.8
Rückstellungen	15	19454	0.1	26884	0.1	(7430)	(27.6)
Reserven für allgemeine Bankrisiken	15	33000	0.1	33000	0.1	0	0.0
Gesellschaftskapital		479493	1.3	390140	1.2	89353	22.9
Kapitalreserve		98366	0.3	14696	0.0	83671	–
Gewinnreserve		1791703	5.0	1722297	5.2	69406	4.0
Währungsumrechnungsreserve		(9475)	(0.0)	(8682)	(0.0)	(794)	9.1
Eigene Kapitalanteile (Minusposition)	18	(5414)	(0.0)	(5618)	(0.0)	203	(3.6)
Konzerngewinn		163920	0.5	158594	0.5	5326	3.4
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>2551592</b>	<b>7.1</b>	<b>2304427</b>	<b>7.0</b>	<b>247165</b>	<b>10.7</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>35943552</b>	<b>100.0</b>	<b>33146449</b>	<b>100.0</b>	<b>2797103</b>	<b>8.4</b>
Total nachrangige Verpflichtungen		403700		503678		(99978)	(19.8)
– davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht		201075		201075		0	0.0
<b>Ausserbilanzgeschäfte</b> in 1000 CHF							
Eventualverpflichtungen	2, 24	242597		213776		28821	13.5
Unwiderrufliche Zusagen	2	636530		660633		(24104)	(3.6)
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	2	82425		77706		4719	6.1

→ Anmerkungen, S. 123–135

## Konzernerfolgsrechnung

in 1000 CHF	Anmerkung	2019	2018	Veränderung	in %
Zins- und Diskontertrag	27	373 342	389 363	(16 021)	(4.1)
Zins- und Dividendenertrag aus Handelsgeschäft		410	402	8	1.9
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen		14 046	14 817	(771)	(5.2)
Zinsaufwand	27	(89 919)	(108 319)	18 400	(17.0)
<b>Brutto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>		<b>297 879</b>	<b>296 264</b>	<b>1 615</b>	<b>0.5</b>
Veränderungen aus ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	15	379	20 035	(19 657)	(98.1)
<b>Netto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>		<b>298 258</b>	<b>316 299</b>	<b>(18 041)</b>	<b>(5.7)</b>
Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft	28	122 211	108 125	14 085	13.0
Kommissionsertrag Kreditgeschäft		2 600	2 333	267	11.4
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	28	20 407	20 324	83	0.4
Kommissionsaufwand		(14 986)	(13 475)	(1 511)	11.2
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>		<b>130 232</b>	<b>117 308</b>	<b>12 925</b>	<b>11.0</b>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft</b>	29	<b>39 654</b>	<b>32 722</b>	<b>6 932</b>	<b>21.2</b>
Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen		14	409	(395)	(96.6)
Beteiligungsertrag		5 247	6 412	(1 165)	(18.2)
– davon Erträge der nach der Equity-Methode erfassten Beteiligungen		357	376	(19)	(5.2)
– davon Erträge der übrigen nicht konsolidierten Beteiligungen		4 890	6 035	(1 146)	(19.0)
Liegenschaftenerfolg		1 987	2 104	(117)	(5.6)
Anderer ordentlicher Ertrag		3 813	2 327	1 486	63.9
Anderer ordentlicher Aufwand		(1)	(1)	0	(30.9)
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>		<b>11 060</b>	<b>11 251</b>	<b>(191)</b>	<b>(1.7)</b>
<b>Geschäftsertrag</b>		<b>479 204</b>	<b>477 580</b>	<b>1 625</b>	<b>0.3</b>
Personalaufwand	13, 30	(176 525)	(169 459)	(7 066)	4.2
Sachaufwand	31	(91 384)	(97 153)	5 770	(5.9)
<b>Geschäftsaufwand</b>		<b>(267 909)</b>	<b>(266 612)</b>	<b>(1 297)</b>	<b>0.5</b>
<b>Bruttogewinn</b>		<b>211 296</b>	<b>210 968</b>	<b>328</b>	<b>0.2</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	6, 8, 9	(16 612)	(15 238)	(1 373)	9.0
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	15	2 712	(703)	3 415	–
<b>Geschäftserfolg</b>		<b>197 396</b>	<b>195 026</b>	<b>2 370</b>	<b>1.2</b>
Ausserordentlicher Ertrag	32	1 455	5 948	(4 493)	(75.5)
Ausserordentlicher Aufwand	32	(48)	(92)	44	(47.9)
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	15	0	(10 000)	10 000	(100.0)
<b>Konzerngewinn vor Steuern</b>		<b>198 803</b>	<b>190 882</b>	<b>7 920</b>	<b>4.1</b>
Steuern	34	(34 883)	(32 288)	(2 595)	8.0
<b>Konzerngewinn</b>		<b>163 920</b>	<b>158 594</b>	<b>5 326</b>	<b>3.4</b>

→ Anmerkungen, S. 136–138

## Konzerngeldflussrechnung

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

	2019		2018	
	Geldzufluss -A/+P	Geldabfluss +A/-P	Geldzufluss -A/+P	Geldabfluss +A/-P
Konzerngewinn	163 920		158 594	
Veränderungen der Reserven für allgemeine Bankrisiken	0		10 000	
Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	16 612		15 238	
Rückstellungen und übrige Wertberichtigungen	0	7 430	717	0
Veränderungen der ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen	374	0	0	26 505
Aktive Rechnungsabgrenzungen	0	7 028	7 624	0
Passive Rechnungsabgrenzungen	11 301	0	0	4 799
Sonstige Positionen	0	107	0	126
Dividende Vorjahr		89 157		97 461
<b>Saldo</b>	<b>88 485</b>	<b>0</b>	<b>63 282</b>	<b>0</b>

### Geldfluss aus Eigenkapitaltransaktionen

Aktienkapital	89 353	0	0	0
Verbuchungen über die Reserven	82 846	0	0	434
Veränderung eigener Beteiligungstitel	203	0	0	1 631
<b>Saldo</b>	<b>172 403</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 065</b>

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

Beteiligungen	8	79	33	299
Liegenschaften	1 261	3 062	172	6 015
Übrige Sachanlagen	14	9 155	96	5 527
Immaterielle Werte	0	142	0	6 643
<b>Saldo</b>	<b>0</b>	<b>11 155</b>	<b>0</b>	<b>18 183</b>

### Geldfluss aus dem Bankgeschäft

#### Mittel- und langfristiges Geschäft (>1 Jahr)

Verpflichtungen gegenüber Banken	0	0	0	0
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	0	836	892	0
Kassenobligationen	2 357	33 747	3 924	29 762
Anleihen	975 150	99 900	0	149 215
Pfandbriefdarlehen	228 000	14 000	410 000	276 000
Sonstige Verpflichtungen	51 224	0	0	16 502
Forderungen gegenüber Banken	0	0	0	0
Forderungen gegenüber Kunden	33 060	0	67 502	0
Hypothekarforderungen	0	980 415	0	568 756
Finanzanlagen	39 973	0	0	50 345

#### Kurzfristiges Geschäft

Verpflichtungen gegenüber Banken	245 183	0	0	388 021
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	977 125	0	0	0
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	233 615	0	953 205	0
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften	0	0	0	60
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	0	14 914	0	22 580
Sonstige Verpflichtungen	0	3 192	0	2 016
Forderungen gegenüber Banken	413 151	0	154 790	0
Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	0	100 000	0	0
Forderungen gegenüber Kunden	25 963	0	7 451	0
Handelsgeschäft	0	4 236	4 135	0
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	0	37 164	86 751	0
Sonstige Forderungen	4 865	0	0	3 524

#### Liquidität

Flüssige Mittel	0	2 190 996	0	224 903
<b>Saldo</b>	<b>0</b>	<b>249 733</b>	<b>0</b>	<b>43 034</b>
<b>Total</b>	<b>260 888</b>	<b>260 888</b>	<b>63 282</b>	<b>63 282</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 31.12.2018</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>
Dividende							(89 157)	(89 157)
Zuweisung an Gewinnreserve			69 406				(69 437)	(31)
Kapitalerhöhung	89 353	83 540						172 894
Erwerb eigener Kapitalanteile						(9 397)		(9 397)
Veräusserung eigener Kapitalanteile						9 600		9 600
Erfolg aus Veräusserung eigener Kapitalanteile		130						130
Währungsumrechnungsdifferenzen					(794)			(794)
Konzerngewinn							163 920	163 920
<b>Eigenkapital am 31.12.2019</b>	<b>479 493</b>	<b>98 366</b>	<b>1 791 703</b>	<b>33 000</b>	<b>(9 475)</b>	<b>(5 414)</b>	<b>163 920</b>	<b>2 551 592</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. 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 dazugehörigen 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 im Wesentlichen 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 Abschlussprinzip («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 resul-

tierenden 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. Die Bewertungskurse für die wichtigsten Fremdwährungen waren per Stichtag:

Währung	31.12.2019	31.12.2018
EUR	1.0850	1.1270
USD	0.9660	0.9850
GBP	1.2750	1.2550

### 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. Markt-

wert 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 zulasten 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 bewert-

tet 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 Absicherungsgeschäfts 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 Netto-Saldo 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 an der LMCapital Wealth Management (Anteil 40.0 %) erfolgt nach der Equity-Methode. Letztere ist die Nachfolgeorganisation der ehemaligen Niederlassung in Lissabon (Portugal), deren Kundengeschäft 2018 planmässig an das Management verkauft und die danach liquidiert wurde. Gemäss vertraglicher Vereinbarung ist die St. Galler Kantonalbank an der neuen Gesellschaft mit 40 % beteiligt und verkauft diese Beteiligung im Jahr 2020 an den Mehrheitsaktionär.

Die nicht konsolidierten Beteiligungen umfassen auch die Anteile an Gemeinschaftseinrichtungen mit Infrastrukturcharakter sowie an regionalen Institutionen. Diese werden zum Anschaffungswert, abzüglich betriebswirtschaftlich notwen-

diger Wertberichtigungen, bewertet und jährlich überprüft.

Die Beteiligung an der Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG wurde nur teilliberriert. 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, zuzüglich der wertvermehrenden Investitionen und abzüglich der betriebsnotwendigen Abschreibungen, bilanziert.

Die Werthaltigkeit der Liegenschaften 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, Einmallizenzen 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, die 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 St.Galler Kantonalbank 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 unversteuerten 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 Risikoprüfung und -bewirtschaftung sowie der Risikoprüfung 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 Verwaltungsrats 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 tiefste Risiko dar, die Ratingstufen 8 bis 10 die höchsten. 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 praktisch 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 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 5.9 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. Für die Wirksamkeit des IKS ist das Risk Office zuständig; sie 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 entspre-

chenden 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 & GAD 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 Ratio-Data GmbH, Kassel (einer Tochtergesellschaft der Fiducia & GAD 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 (ISAE 3402 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 unabhängige 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

Überbelehungen 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 Verwaltungsrats zusammengefasst und kommentiert. Die Berichterstattung umfasst auch eine Aufstellung der grössten Krediteinzelengagements und der meldepflichtigen Klumpenrisiken sowie Auswertungen der Exceptions to Policy nach Überbelehungen, 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 Belehnungswerte

### Hypothekarisch gedeckte Kredite (Belehnungssätze, Bewertung)

Bei den Belehnungssätzen der Sicherheiten gelten die banküblichen Standards. Jeder Belehnung im Grundpfandkreditgeschäft liegt eine aktuelle Be-

wertung 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 2019 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.

### Aufsichtsrechtliche Offenlegung

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

## Informationen zur Bilanz

### Anmerkung 1

#### Aufgliederung der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Aktiven und Passiven) in 1000 CHF

	31.12.2019	31.12.2018	Veränderung	in %
Buchwert der Forderungen aus Barhinterlagen im Zusammenhang mit Reverse-Repurchase-Geschäften	100 000	0	100 000	–
Buchwert der Verpflichtungen aus Barhinterlagen im Zusammenhang mit Repurchase-Geschäften	977 125	0	977 125	–
Buchwert der im Rahmen von Repurchase-Geschäften transferierten Wertschriften im eigenen Besitz	933 391	0	933 391	–
– davon bei denen das Recht zur Wiederveräußerung oder Verpfändung uneingeschränkt eingeräumt wurde	933 391	0	933 391	–
Fair Value der im Rahmen von Reverse-Repurchase-Geschäften erhaltenen Wertschriften, bei denen das Recht zur Weiterveräußerung oder Weiterverpfändung uneingeschränkt eingeräumt wurde	99 980	0	99 980	–
– davon weiterverpfändete Wertschriften	0	0	0	–
– davon weiterveräußerte Wertschriften	0	0	0	–

### 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	522 218	605 249	1 189 274	2 316 741
Hypothekarforderungen:				
– Wohnliegenschaften	20 280 898	4 283	5 587	20 290 768
– Büro- und Geschäftshäuser	1 496 071	0	4 142	1 500 212
– Gewerbe und Industrie	2 250 040	315	12 435	2 262 791
– Übrige	612 563	2 774	10 354	625 691
<b>Total Kundenausleihungen (vor Verrechnung mit den Wertberichtigungen) 31.12.2019</b>	<b>25 161 790</b>	<b>612 621</b>	<b>1 221 793</b>	<b>26 996 204</b>
31.12.2018	24 156 817	600 234	1 317 749	26 074 800
<b>Total Kundenausleihungen (nach Verrechnung mit den Wertberichtigungen) 31.12.2019</b>	<b>25 161 790</b>	<b>612 621</b>	<b>1 162 206</b>	<b>26 936 617</b>
31.12.2018	24 156 817	600 234	1 258 648	26 015 699
<b>Ausserbilanz</b>				
Eventualverpflichtungen	15 270	40 619	186 708	242 597
Unwiderrufliche Zusagen	149 943	2 285	484 301	636 530
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen			82 425	82 425
<b>Total Ausserbilanz 31.12.2019</b>	<b>165 213</b>	<b>42 904</b>	<b>753 434</b>	<b>961 551</b>
31.12.2018	215 684	27 562	708 869	952 115

Gefährdete Forderungen (Impaired Loans) in 1000 CHF	31.12.2019	31.12.2018	Veränderung	in %
Bruttoschuldbetrag	295 042	304 958	(9 916)	(3.3)
Geschätzte Verwertungserlöse der Sicherheiten	(220 276)	(233 328)	13 052	(5.6)
<b>Nettoschuldbetrag</b>	<b>74 766</b>	<b>71 630</b>	<b>3 136</b>	<b>4.4</b>
Einzelwertberichtigungen	59 717	59 344	374	0.6

## Anmerkung 3

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

in 1000 CHF	31.12.2019	31.12.2018	Veränderung	in %
<b>Aktiven</b>				
<b>Handelsgeschäfte</b>				
Schuldtitle, Geldmarktpapiere, -geschäfte	6992	6937	55	0.8
– davon kotiert	6979	6587	392	6.0
Beteiligungstitel	27 675	23 499	4 176	17.8
Edelmetalle	102	98	4	4.5
Weitere Handelsaktiven	0	0	0	–
<b>Total Aktiven</b>	<b>34 770</b>	<b>30 534</b>	<b>4 236</b>	<b>13.9</b>
– davon mit einem Bewertungsmodell ermittelt	0	0	0	–
– davon repofähige Wertschriften gemäss Liquiditätsvorschriften	358	0	358	–
<b>Passiven</b>				
<b>Handelsgeschäfte</b>				
Schuldtitle, Geldmarktpapiere, -geschäfte	0	0	0	–
– davon kotiert	0	0	0	–
Beteiligungstitel	0	0	0	–
Edelmetalle	0	0	0	–
Weitere Handelspassiven	0	0	0	–
<b>Total Passiven</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>–</b>
– davon mit einem Bewertungsmodell ermittelt	0	0	0	–

## Anmerkung 4

## Derivative Finanzinstrumente

(Aktiven und Passiven) per 31.12.2019 in 1000 CHF

	Handelsinstrumente			Hedging-Instrumente		
	Positive WBW	Negative WBW	Kontraktvolumen	Positive WBW	Negative WBW	Kontraktvolumen
<b>Zinsinstrumente</b>	<b>2 343</b>	<b>2 167</b>	<b>14 000</b>	<b>150 564</b>	<b>77 898</b>	<b>3 092 000</b>
Terminkontrakte inkl. FRAs	0	0	0	0	0	0
Swaps	2 343	2 167	14 000	150 564	77 898	3 092 000
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>15 910</b>	<b>28 588</b>	<b>2 897 472</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Terminkontrakte	15 726	28 403	2 868 015	0	0	0
Kombinierte Zins-/Währungs-Swaps	0	0	0	0	0	0
Futures	0	0	0	0	0	0
Optionen (OTC)	185	185	29 457	0	0	0
Optionen (exchange traded)	0	0	0	0	0	0
<b>Beteiligungstitel/Indizes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>155 956</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	155 956	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>18 253</b>	<b>30 755</b>	<b>3 067 428</b>	<b>150 564</b>	<b>77 898</b>	<b>3 092 000</b>
– davon mit einem Bewertungsmodell ermittelt	18 253	30 755		150 564	77 898	
<b>Total Vorjahr</b>	<b>11 601</b>	<b>21 612</b>	<b>3 150 076</b>	<b>120 051</b>	<b>101 955</b>	<b>4 194 000</b>
– davon mit einem Bewertungsmodell ermittelt	11 601	21 612		120 051	101 955	

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>31.12.2019</b>	<b>8 808</b>	<b>12 706</b>
31.12.2018	17 392	6 895

<b>Aufgliederung nach Gegenparteien</b> in 1000 CHF	Zentrale Clearingstellen	Banken und Effekthändler	Übrige Kunden
Positive Wiederbeschaffungswerte nach Berücksichtigung der Nettingverträge	0	5 829	2 980

Anmerkung 5	Buchwert		Fair Value	
<b>Finanzanlagen</b> in 1000 CHF	<b>31.12.2019</b>	31.12.2018	<b>31.12.2019</b>	31.12.2018
Schuldtitel	1 919 200	1 960 098	2 008 699	2 020 077
– davon mit Halteabsicht bis Endfälligkeit	1 812 302	1 853 272	1 899 673	1 912 877
– davon ohne Halteabsicht bis Endfälligkeit (zur Veräusserung bestimmt)	106 898	106 826	109 026	107 200
Beteiligungstitel	8 263	7 337	24 844	20 519
– davon qualifizierte Beteiligungen	0	0	0	0
Edelmetalle	0	0	0	0
Liegenschaften	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1 927 463</b>	<b>1 967 435</b>	<b>2 033 543</b>	<b>2 040 596</b>
– davon repofähige Wertschriften gemäss Liquiditätsvorschriften	1 522 449	1 525 047		

<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
Schuldtitel: Buchwerte	1 580 825	271 260	67 115			

Für das Rating werden von der FINMA anerkannte Ratingagenturen verwendet.

Anmerkung 6 <b>Beteiligungen</b> in 1000 CHF	Anschaffungswert	Bisher aufgelaufene Wertberich- tigungen bzw. Wert- anpassungen (Equity)	Buchwert 31.12.2018	Umgliede- rungen	Investitionen	Des- investitionen	Wert- berichti- gungen	Wert- anpassung nach Equity/ Zuschreibung	31.12.2019	
									Buchwert	Marktwert
<b>Nach Equity-Methode bewertete Beteiligungen</b>										
– mit Kurswert	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
– ohne Kurswert	1 799	986	2 785	0	0	0	0	107	2 892	
<b>Übrige Beteiligungen</b>										
– mit Kurswert	21 764	0	21 764	0	79	(8)	0	0	21 835	26 563
– ohne Kurswert	34 501	(4 850)	29 651	0	0	0	(269)	0	29 382	
<b>Total Beteiligungen</b>	<b>58 065</b>	<b>(3 864)</b>	<b>54 201</b>	<b>0</b>	<b>79</b>	<b>(8)</b>	<b>(269)</b>	<b>107</b>	<b>54 109</b>	

Anmerkung 7 <b>Wesentliche Beteiligungen<sup>1</sup></b>	Sitz	Geschäftstätigkeit	Kapital in 1000 CHF	31.12.2019	
				Anteil am Kapital in %	Anteil an Stimmen in %
<b>Vollkonsolidierung</b>					
SGKB Deutschland AG	München	Bank	7 444	100.0	100.0
HS Verwaltungs Holding AG	St. Gallen	Beteiligungs- gesellschaft	15 407	100.0	100.0
HSZH Verwaltungs AG	Zürich	ehemals Bank	8 841	100.0	100.0
<b>Bewertung nach der Equity-Methode</b>					
RSN Risk Solution Network AG	Zürich	Dienstleistungen im Bereich Risikomanagement	4 500	33.3	33.3
LMCapital Wealth Management – Sociedade gestora de patrimónios, S.A.	Lissabon	Vermögens- verwaltung	705	40.0	40.0
<b>Keine Konsolidierung<sup>2</sup></b>					
Aduno Holding AG	Zürich	Finanzdienst- leistungen	25 000	2.6	2.6
Genossenschaft Olma Messen St. Gallen	St. Gallen	Messen	23 233	9.5	9.5
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	Zürich	Pfandbriefinstitut <sup>3</sup>	1 625 000	5.8	5.8
SIX Group AG	Zürich	Finanzdienst- leistungen	19 522	0.6	0.6
acrevis Bank AG	St. Gallen	Bank	31 006	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 überwiegend regionalem Charakter in den Bereichen Wohnbaugenossenschaft, Sport-, Kultur- und Freizeitanlagen und Finanzdienstleistungen gehalten.

Anmerkung 8								
<b>Sachanlagen</b> in 1000 CHF	Anschaffungswert	Bisher aufgelaufene Abschreibungen	Buchwert 31.12.2018	Umgliederungen	Investitionen	Desinvestitionen	Abschreibungen	<b>Buchwert 31.12.2019</b>
Bankgebäude	265 907	(137 215)	128 692	(3 630)	3 062	(12 611)	(5 861)	121 002
Andere Liegenschaften	19 706	(9 390)	10 316	0	0	0	(251)	10 065
Selbst entwickelte oder separat erworbene Software	26 460	(22 946)	3 514	0	1 038	(1)	(1 476)	3 075
Übrige Sachanlagen	53 547	(39 650)	13 897	3 630	8 117	(13)	(4 920)	20 710
<b>Total Sachanlagen</b>	<b>365 620</b>	<b>(209 202)</b>	<b>156 419</b>	<b>0</b>	<b>12 217</b>	<b>(1 275)</b>	<b>(12 509)</b>	<b>154 852</b>

<b>Operatives Leasing</b> in 1000 CHF	<b>31.12.2019</b>
Nicht bilanzierte Leasingverbindlichkeiten, fällig in weniger als 1 Jahr	168
zwischen 1 und 5 Jahren	52
<b>Total nicht bilanzierte Leasingverbindlichkeiten</b>	<b>220</b>
– davon innerhalb eines Jahres kündbar	220

Anmerkung 9							
<b>Immaterielle Werte</b> in 1000 CHF	Anschaffungswert	Bisher aufgelaufene Abschreibungen	Buchwert 31.12.2018	Investitionen	Desinvestitionen	Abschreibungen	<b>Buchwert 31.12.2019</b>
Goodwill	61 820	(53 918)	7 902	142	0	(3 834)	4 210
Übrige immaterielle Werte	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total immaterielle Werte</b>	<b>61 820</b>	<b>(53 918)</b>	<b>7 902</b>	<b>142</b>	<b>0</b>	<b>(3 834)</b>	<b>4 210</b>

Anmerkung 10	<b>31.12.2019</b>		31.12.2018	
<b>Sonstige Aktiven und Passiven</b> in 1000 CHF	Sonstige Aktiven	Sonstige Passiven	Sonstige Aktiven	Sonstige Passiven
Ausgleichskonto	0	106 802	0	55 578
Aktive latente Ertragssteuern	0	n.a.	0	n.a.
Abwicklungs- und Abklärungskonten	961	2 922	1 090	7 617
Steuerforderungen und Steuerpflichtungen	1 737	7 081	5 038	5 433
Übrige	942	82	2 377	226
<b>Total</b>	<b>3 640</b>	<b>116 886</b>	<b>8 505</b>	<b>68 854</b>

Anmerkung 11	<b>31.12.2019</b>		31.12.2018	
<b>Verpfändete oder abgetretene Aktiven unter Eigentumsvorbehalt</b> in 1000 CHF	Buchwert	Effektive Verpflichtung	Buchwert	Effektive Verpflichtung
Verpfändete oder abgetretene Hypothekarforderungen für Pfandbriefdarlehen	5 699 319	4 264 226	5 125 163	4 050 294
Verpfändete Finanzanlagen für Derivatbörsen	153 059	35 506	145 355	53 665
Verpfändete übrige Aktiven	16 201	16 201	39 608	39 608
<b>Total</b>	<b>5 868 579</b>	<b>4 315 932</b>	<b>5 310 126</b>	<b>4 143 567</b>

Es sind keine Aktiven unter Eigentumsvorbehalt vorhanden.

## Anmerkung 12

## Verpflichtungen gegenüber eigener

## Vorsorgeeinrichtung in 1000 CHF

	31.12.2019	31.12.2018	Veränderung	in %
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	50018	84990	(34972)	(41.1)
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	435	63	372	–
Anleihen	2570	3570	(1000)	(28.0)
Passive Rechnungsabgrenzungen	15	16	(1)	(4.8)
<b>Total</b>	<b>53038</b>	<b>88640</b>	<b>(35601)</b>	<b>(40.2)</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.

Wirtschaftlicher Nutzen/ Verpflichtung und Vorsorgeaufwand in 1000 CHF	Über- deckung 31.12.2019	Wirtschaftlicher Anteil Bank		Verände- rungen des wirtschaft- lichen Anteils	Bezahlte Beiträge 2019	Vorsorgeaufwand im Personalaufwand	
		31.12.2019	31.12.2018			2019	2018
Personalvorsorgeeinrichtung der St. Galler Kantonalbank	80514	0	0	0	20034	20034	13120
BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a. G.	0	0	0	0	464	464	397

Bei der Personalvorsorgeeinrichtung der St. Galler Kantonalbank entspricht die Überdeckung per 31. Dezember 2019 einem Deckungsgrad von 113.1%. Die zugrunde liegende Jahresrechnung der Vorsorgeeinrichtung muss noch vom Stiftungsrat genehmigt werden. Die Wertschwankungsreserven haben im Geschäftsjahr die reglementarisch festgelegte Höhe von 114.0% 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.

Im Geschäftsjahr wurde eine Abgrenzung für eine allfällige Einlage in die Personalvorsorgeeinrichtung von CHF 6.1 Mio. gebildet im Hinblick auf eine mögliche Anpassung der technischen Grundlagen.

Anmerkung 14

**Darstellung der ausstehenden**

**Obligationenanleihen per 31.12.2019** in 1000 CHF

	Zinssatz	Ausgabejahr	Fälligkeit	Betrag
Obligationenanleihe	2.250%	2010	11.05.2020	200 000
Obligationenanleihe	0.000%	2019	24.04.2020	100 000
Obligationenanleihe	0.000%	2019	25.09.2020	190 000
Obligationenanleihe	0.000%	2019	30.10.2020	125 000
Obligationenanleihe	0.000%	2019	03.12.2020	50 000
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	450 000
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	0.350%	2019	24.01.2028	271 325
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
Obligationenanleihe	0.100%	2019	10.10.2041	237 170
Nachrangige Obligationenanleihe mit PONV-Klausel (Additional Tier 1) <sup>1,2</sup>	1.700%	2017	n.a.	100 000
<b>Total</b>				<b>3 885 835</b>

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

<sup>2</sup> Ewige Laufzeit, erstes mögliches Rückzahlungsdatum 30.5.2024

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	0.80%	3 485 835
Obligationenanleihen, nachrangig ohne PONV-Klausel	2.63%	200 000
Obligationenanleihen, nachrangig mit PONV-Klausel	1.35%	200 000
<b>Total Obligationenanleihen</b>		<b>3 885 835</b>
Pfandbriefdarlehen (Pfandbriefzentrale) <sup>1</sup>	0.88%	4 257 000
<b>Total</b>		<b>8 142 835</b>

**Ausstehende Anleihen  
und Pfandbriefdarlehen**

**per 31.12.2019** in 1000 CHF

	Fälligkeiten							Total
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 ff.	
Anleihen	665 000	499 970	890 000	0	100 000	339 050	1 391 815	3 885 835
Pfandbriefdarlehen (Pfandbriefzentrale) <sup>1</sup>	125 000	256 000	377 000	479 000	115 000	395 000	2 510 000	4 257 000
<b>Total Berichtsjahr</b>	<b>790 000</b>	<b>755 970</b>	<b>1 267 000</b>	<b>479 000</b>	<b>215 000</b>	<b>734 050</b>	<b>3 901 815</b>	<b>8 142 835</b>

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

## Anmerkung 15

**Wertberichtigungen und Rückstellungen sowie Reserven für allgemeine Bankrisiken** in 1000 CHF

31.12.2018	Zweck- konforme Ver- wendungen	Um- buchungen	Währungs- differenzen	Wieder- eingänge, überfällige Zinsen	Neubildungen zulasten Erfolgs- rechnung	Auflösungen zugunsten Erfolgs- rechnung	31.12.2019
Rückstellungen für latente Steuern	3 040	0	0	0	18	(364)	2 694
Rückstellungen für Ausfallrisiken	16 585	0	0	0	5 098	(7 063)	14 620
Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken	0	0	0	0	300	0	300
Übrige Rückstellungen	7 259	(3 627)	0	(4)	72	(1 860)	1 840
<b>Total Rückstellungen</b>	<b>26 884</b>	<b>(3 627)</b>	<b>0</b>	<b>(4)</b>	<b>5 488</b>	<b>(9 286)</b>	<b>19 454</b>
<b>Reserven für allgemeine Bankrisiken</b>	<b>33 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 000</b>
<b>Wertberichtigungen für Ausfallrisiken und Länderrisiko</b>	<b>59 344</b>	<b>(784)</b>	<b>0</b>	<b>(167)</b>	<b>2 115</b>	<b>(10 688)</b>	<b>59 717</b>
– davon Wertberichtigungen für Ausfallrisiken aus gefährdeten Forderungen	59 344	(784)	0	(167)	2 115	(10 688)	59 717

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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Verwaltungsratsmitglieder	763	741	375	375	0	0	0	0
Geschäftsleitungsmitglieder	1 937	1 660	953	840	6 028	6 180	111	282
Mitarbeitende	15 885	14 807	7 735	7 478	1 060	996	20	45
<b>Total</b>	<b>18 585</b>	<b>17 208</b>	<b>9 062</b>	<b>8 693</b>	<b>7 088</b>	<b>7 176</b>	<b>131</b>	<b>327</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. 84–89.

## Anmerkung 17

**Nahestehende Personen** in 1000 CHF

	Forderungen		Verpflichtungen	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Qualifiziert Beteiligte: Kanton St. Gallen	0	0	407 332	493 788
Verbundene Gesellschaften des Kantons St. Gallen	32 937	37 678	431 057	428 362
Organgeschäfte	8 238	7 595	9 318	9 455
Weitere nahestehende Personen	928	3 183	7 622	9 275

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 18

## Eigene Kapitalanteile in CHF

	2019		2018	
	Anzahl	Durchschnittlicher Transaktionspreis	Anzahl	Durchschnittlicher Transaktionspreis
Eigene Beteiligungstitel am 1.1.	11 257	499.03	9 004	442.75
+ Käufe	21 216	442.90	22 852	509.31
– Verkäufe	(19 987)	486.82	(20 599)	507.47
<b>Bestand am 31.12.</b>	<b>12 486</b>	<b>433.63</b>	<b>11 257</b>	<b>499.03</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	6020034							6020034	
Forderungen gegenüber Banken	119994	8177	264351	62125	30000			484646	
Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften			100000					100000	
Forderungen gegenüber Kunden	12141	102460	914289	351806	616705	280194		2277594	
Hypothekarforderungen	6831	510627	888310	2553976	12579271	8120008		24659023	
Handelsgeschäft	34770							34770	
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	168817							168817	
Finanzanlagen	8263		18678	92637	890971	916913		1927463	
<b>Total</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>6370849</b>	<b>621263</b>	<b>2185628</b>	<b>3060544</b>	<b>14116947</b>	<b>9317115</b>	<b>0</b>	<b>35672346</b>
	31.12.2018	4287367	732841	1836080	2834525	14588999	8592243		32872055
<b>Fremdkapital/Finanzinstrumente</b>									
Verpflichtungen gegenüber Banken	238245		911039	61012		100000		1310296	
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften			977125					977125	
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	8432426	13089883	649741	71693	120426	135000		22499171	
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	108653							108653	
Kassenobligationen			3504	21046	47638	13699		85887	
Anleihen und Pfandbriefdarlehen				790000	2716970	4635865		8142835	
<b>Total</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>8779325</b>	<b>13089883</b>	<b>2541409</b>	<b>943751</b>	<b>2885034</b>	<b>4884564</b>	<b>0</b>	<b>33123967</b>
	31.12.2018	9277517	12603054	1033680	330992	3015667	4365024	0	30625933

Anmerkung 20	31.12.2019		31.12.2018		Veränderung	
	Inland	Ausland	Inland	Ausland	Inland	Ausland
<b>Bilanz nach In- und Ausland<sup>1</sup></b> in 1000 CHF						
<b>Aktiven</b>						
Flüssige Mittel	5 920 275	99 759	3 581 064	247 975	2 339 211	(148 216)
Forderungen gegenüber Banken	390 449	94 197	522 578	375 119	(132 129)	(280 922)
Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	100 000				100 000	0
Forderungen gegenüber Kunden	1 845 789	431 805	1 929 633	410 118	(83 844)	21 687
Hypothekarforderungen	24 659 023		23 675 948		983 075	0
Handelsgeschäft	19 066	15 704	16 640	13 894	2 426	1 810
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	127 504	41 312	93 209	38 443	34 295	2 869
Finanzanlagen	842 835	1 084 627	895 368	1 072 067	(52 533)	12 560
Aktive Rechnungsabgrenzungen	48 545	5 850	41 915	5 452	6 630	398
Beteiligungen	53 721	388	53 813	388	(92)	0
Sachanlagen	154 575	276	156 193	225	(1 618)	51
Immaterielle Werte	4 210		7 902		(3 692)	0
Sonstige Aktiven	3 289	351	8 449	56	(5 161)	295
<b>Total Aktiven</b>	<b>34 169 282</b>	<b>1 774 270</b>	<b>30 982 712</b>	<b>2 163 737</b>	<b>3 186 570</b>	<b>(389 467)</b>
<b>Passiven</b>						
Verpflichtungen gegenüber Banken	422 624	887 671	288 676	776 437	133 948	111 234
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	977 125				977 125	0
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	20 053 351	2 445 819	19 387 077	2 879 314	666 274	(433 495)
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	66 752	41 901	75 617	47 950	(8 865)	(6 049)
Kassenobligationen	85 887		117 277		(31 390)	0
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	8 142 835		7 053 585		1 089 250	0
Passive Rechnungsabgrenzungen	128 861	2 792	116 763	3 588	12 098	(796)
Sonstige Passiven	116 657	229	77 832	(8 978)	38 825	9 207
Rückstellungen	19 092	362	26 273	611	(7 181)	(249)
Reserven für allgemeine Bankrisiken	33 000		33 000		0	0
Gesellschaftskapital	479 493		390 140		89 353	0
Kapitalreserve	98 366		14 696		83 670	0
Gewinnreserve	1 863 707	(72 004)	1 789 223	(66 926)	74 484	(5 078)
Währungsumrechnungsreserve	(9 475)		(8 682)		(793)	0
Eigene Kapitalanteile	(5 414)		(5 618)		204	0
Konzerngewinn	167 479	(3 559)	162 069	(3 475)	5 410	(84)
<b>Total Passiven</b>	<b>32 640 341</b>	<b>3 303 211</b>	<b>29 517 928</b>	<b>3 628 521</b>	<b>3 122 413</b>	<b>(325 310)</b>

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

Anmerkung 21	31.12.2019		31.12.2018		Veränderung	
		Anteil in %		Anteil in %		in %
<b>Aufgliederung der Aktiven nach Ländern und Ländergruppen</b> in 1000 CHF						
<b>Aktiven</b>						
Schweiz	34 169 281	95.1	30 982 712	93.5	3 186 569	10.3
Euro-Länder	1 289 336	3.6	1 645 148	5.0	(355 812)	(21.6)
Übriges Europa	225 152	0.6	331 542	1.0	(106 390)	(32.1)
Übrige (Amerika, Asien, Ozeanien, Afrika)	259 783	0.7	187 047	0.6	72 736	38.9
<b>Total</b>	<b>35 943 552</b>	<b>100.0</b>	<b>33 146 449</b>	<b>100.0</b>	<b>2 797 103</b>	<b>8.4</b>



## Anmerkung 22

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

in 1000 CHF

Wertberichtigungsbedarf für ungedeckte Anteile	Moody's	31.12.2019		31.12.2018		Veränderung	in %
		Netto- Auslands- engagement	Anteil in %	Netto- Auslands- engagement	Anteil in %		
Wertberichtigung 0%	Aaa bis Baa3	1 659 787	100.0	2 025 845	100.0	(366 058)	(18.1)
Wertberichtigung 5%	Ba1 oder BB+	30	0.0	42	0.0	(12)	(28.6)
Wertberichtigung 10%	Ba2 oder BB	1	0.0		0.0	1	–
Wertberichtigung 20%	Ba3 oder BB–		0.0		0.0	0	–
Wertberichtigung 25%	B1 bis B3/B+ bis B–	1	0.0	2	0.0	(1)	(50.0)
Wertberichtigung 100%	Caa1 bis C3		0.0		0.0	0	–
Wertberichtigung 100%	ohne Rating	1	0.0	5	0.0	(4)	(80.0)
<b>Total</b>		<b>1 659 820</b>	<b>100.0</b>	<b>2 025 894</b>	<b>100.0</b>	<b>(366 074)</b>	<b>(18.1)</b>

Als Ratingagentur wird Moody's verwendet.

## Anmerkung 23

## Bilanz nach Währungen

per 31.12.2019 in 1000 CHF

	CHF	EUR	USD	Übrige	Total
<b>Aktiven</b>					
Flüssige Mittel	5 904 789	1 140 01	930	314	6 020 034
Forderungen gegenüber Banken	232 801	1 769 04	22 093	52 848	484 646
Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	100 000				100 000
Forderungen gegenüber Kunden	1 824 949	267 191	152 453	33 001	2 277 594
Hypothekarforderungen	24 659 023				24 659 023
Handelsgeschäft	21 714	2 300	10 051	705	34 770
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	167 552	282	905	78	168 817
Finanzanlagen	1 314 929	612 534			1 927 463
Aktive Rechnungsabgrenzungen	49 431	4 280	234	450	54 395
Beteiligungen	52 628	388		1 093	54 109
Sachanlagen	154 575	277			154 852
Immaterielle Werte	4 210				4 210
Sonstige Aktiven	3 222	408	10		3 640
<b>Total bilanzwirksame Aktiven</b>	<b>34 489 823</b>	<b>1 178 565</b>	<b>186 676</b>	<b>88 488</b>	<b>35 943 552</b>
Lieferansprüche aus Devisenkasse-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	632 270	1 155 759	915 385	180 714	2 884 128
<b>Total Aktiven</b>	<b>35 122 093</b>	<b>2 334 324</b>	<b>1 102 061</b>	<b>269 202</b>	<b>38 827 680</b>
<b>Passiven</b>					
Verpflichtungen gegenüber Banken	791 130	320 234	182 938	15 994	1 310 296
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	950 000	27 125			977 125
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	20 174 278	1 691 684	424 110	209 099	22 499 171
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	107 299	306	972	76	108 653
Kassenobligationen	85 887				85 887
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	8 142 835				8 142 835
Passive Rechnungsabgrenzungen	127 908	2 731	565	448	131 652
Sonstige Passiven	115 460	1 366	60		116 886
Rückstellungen	19 087	162	37	168	19 454
Reserven für allgemeine Bankrisiken	33 000				33 000
Gesellschaftskapital	479 493				479 493
Kapitalreserve	98 366				98 366
Gewinnreserve	1 863 707	(72 004)			1 791 703
Währungsumrechnungsreserve	(9 475)				(9 475)
Eigene Kapitalanteile	(5 414)				(5 414)
Konzerngewinn	167 479	(3 559)			163 920
<b>Total bilanzwirksame Passiven</b>	<b>33 141 040</b>	<b>1 968 045</b>	<b>608 682</b>	<b>225 785</b>	<b>35 943 552</b>
Lieferverpflichtungen aus Devisenkasse-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	2 110 842	257 397	486 995	41 572	2 896 806
<b>Total Passiven</b>	<b>35 251 882</b>	<b>2 225 442</b>	<b>1 095 677</b>	<b>267 357</b>	<b>38 840 358</b>
<b>Netto-Position pro Währung</b>	<b>(129 789)</b>	<b>108 882</b>	<b>6 384</b>	<b>1 845</b>	<b>(12 678)</b>

## Informationen zum Ausserbilanzgeschäft

### Anmerkung 24

<b>Eventualforderungen und -verpflichtungen</b> in 1000 CHF	<b>31.12.2019</b>	31.12.2018	Veränderung	in %
<b>Eventualverpflichtungen</b>				
Kreditsicherungsgarantien und Ähnliches	139 678	106 326	33 352	31.4
Gewährleistungsgarantien und Ähnliches	101 643	106 069	(4 426)	(4.2)
Unwiderrufliche Verpflichtungen aus Dokumentarakkreditiven	–	–	0	–
Übrige Eventualverpflichtungen	1 276	1 381	(104)	(7.6)
<b>Total Eventualverpflichtungen</b>	<b>242 597</b>	<b>213 776</b>	<b>28 821</b>	<b>13.5</b>

### Anmerkung 25

<b>Treuhandgeschäfte</b> in 1000 CHF	<b>31.12.2019</b>	31.12.2018	Veränderung	in %
Treuhandanlagen bei Drittgesellschaften	329 724	268 858	60 866	22.6
Treuhandkredite	–	–	0	0.0
<b>Total Treuhandgeschäfte</b>	<b>329 724</b>	<b>268 858</b>	<b>60 866</b>	<b>22.6</b>

### Anmerkung 26

#### Verwaltete Vermögen

<b>Aufgliederung der Verwalteten Vermögen</b> in 1000 CHF	<b>31.12.2019</b>	31.12.2018	Veränderung	in %
Vermögen in eigenverwalteten kollektiven Anlageinstrumenten	1 832 092	1 515 680	316 412	20.9
Vermögen mit Verwaltungsmandat	9 984 836	7 518 544	2 466 291	32.8
Andere Verwaltete Vermögen	35 728 284	35 018 276	710 007	2.0
<b>Total Verwaltete Vermögen inkl. Doppelzahlungen</b>	<b>47 545 212</b>	<b>44 052 501</b>	<b>3 492 710</b>	<b>7.9</b>
– davon Doppelzahlungen	(1 197 333)	(1 007 992)	(189 340)	18.8
<b>Entwicklung der Verwalteten Vermögen</b> in 1000 CHF	<b>2019</b>	2018		
Total Verwaltete Vermögen inkl. Doppelzahlungen per 1.1.	44 052 501	43 304 492		
+/- Netto-Neugeld-Zufluss/-Abfluss (inkl. Doppelzahlungen)	454 181	2 927 042		
+/- Kursentwicklung, Zinsen, Dividenden und Währungsentwicklung	3 038 530	(2 668 786)		
+/- Übrige Effekte <sup>1</sup>	0	489 753		
<b>Total Verwaltete Vermögen inkl. Doppelzahlungen per 31.12.</b>	<b>47 545 212</b>	<b>44 052 501</b>		
<b>Total Verwaltete Vermögen (exkl. Doppelzahlungen)</b>	<b>46 347 879</b>	<b>43 044 509</b>	<b>3 303 370</b>	<b>7.7</b>
<b>Netto-Neugeld-Zufluss/-Abfluss (exkl. Doppelzahlungen)</b>	<b>433 657</b>	<b>2 752 548</b>	<b>(2 318 892)</b>	<b>(84.2)</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	2019	2018	Veränderung	in %
<b>Zins- und Diskontertrag</b>				
Zinsertrag aus Forderungen gegenüber Banken	19 303	26 012	(6 709)	(25.8)
Zinsertrag aus Forderungen gegenüber Kunden	348 604	355 143	(6 539)	(1.8)
Übriger Zinserfolg	5 435	8 208	(2 773)	(33.8)
<b>Total Zins- und Diskontertrag</b>	<b>373 342</b>	<b>389 363</b>	<b>(16 021)</b>	<b>(4.1)</b>
– davon Negativzinsen	(5 216)	(3 462)	(1 754)	50.7
<b>Zinsaufwand</b>				
Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber Banken	723	(2 429)	3 151	–
Zinsaufwand aus Kundeneinlagen	(15 727)	(25 669)	9 942	(38.7)
Zinsaufwand aus Kassenobligationen	(958)	(1 235)	277	(22.4)
Zinsaufwand aus Anleihen und Pfandbriefdarlehen	(73 956)	(78 986)	5 030	(6.4)
Übriger Zinsaufwand	0	0	0	–
<b>Total Zinsaufwand</b>	<b>(89 919)</b>	<b>(108 319)</b>	<b>18 400</b>	<b>(17.0)</b>
– davon Negativzinsen	9 979	7 133	2 846	39.9

## Anmerkung 28

## Details zum Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft

in 1000 CHF	2019	2018	Veränderung	in %
<b>Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft</b>				
Fondsgeschäft	9 813	9 226	586	6.4
Depotgeschäft	36 400	38 059	(1 660)	(4.4)
Courtage	17 014	19 025	(2 011)	(10.6)
Vermögensverwaltung	54 834	38 180	16 654	43.6
Übriges	4 150	3 634	516	14.2
<b>Total Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft</b>	<b>122 211</b>	<b>108 125</b>	<b>14 085</b>	<b>13.0</b>
<b>Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft</b>				
Zahlungsmittel	10 628	10 506	122	1.2
Schrankfachmieten	879	885	(7)	(0.7)
Kontoführung	7 070	7 148	(77)	(1.1)
Übriges	1 830	1 785	45	2.5
<b>Total Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>20 407</b>	<b>20 324</b>	<b>83</b>	<b>0.4</b>

## Anmerkung 29

## Erfolg aus dem Handelsgeschäft

in 1000 CHF	2019	2018	Veränderung	in %
<b>Nach Geschäftsparten</b>				
Privat- und Geschäftskunden	19 138	20 103	(965)	(4.8)
Private Banking	11 780	11 641	139	1.2
Corporate Functions <sup>1</sup>	8 736	978	7 758	–
<b>Total Handelserfolg</b>	<b>39 654</b>	<b>32 722</b>	<b>6 932</b>	<b>21.2</b>
<b>Nach Risiken<sup>2</sup></b>				
Handelserfolg aus:				
– Zinsinstrumenten (inkl. Fonds)	420	18	402	–
– Beteiligungstiteln (inkl. Fonds)	5 108	(1 991)	7 099	–
– Devisen	33 696	34 427	(731)	(2.1)
– Edelmetallen	430	268	162	60.3
<b>Total Handelserfolg</b>	<b>39 654</b>	<b>32 722</b>	<b>6 932</b>	<b>21.2</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>2019</b>	2018	Veränderung	in %
Gehälter <sup>1</sup>	(138 328)	(136 758)	(1 570)	1.1
– davon Aufwände in Zusammenhang mit aktienbasierten Vergütungen und alternativen Formen der variablen Vergütung	(3 452)	(3 623)	171	(4.7)
Sozialleistungen <sup>2</sup>	(31 660)	(24 454)	(7 207)	29.5
Übriger Personalaufwand	(6 537)	(8 248)	1 711	(20.7)
<b>Total</b>	<b>(176 525)</b>	<b>(169 459)</b>	<b>(7 066)</b>	<b>4.2</b>

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

<sup>2</sup> Im Geschäftsjahr wurde eine Abgrenzung für eine allfällige Einlage in die Personalvorsorgeeinrichtung von CHF 6.1 Mio. gebildet im Hinblick auf eine mögliche Anpassung der technischen Grundlagen.

## Anmerkung 31

<b>Sachaufwand</b> in 1000 CHF	<b>2019</b>	2018	Veränderung	in %
Raumaufwand	(10 601)	(10 151)	(450)	4.4
Aufwand für Informations- und Kommunikationstechnik	(41 117)	(43 346)	2 229	(5.1)
Aufwand für Fahrzeuge, Maschinen, Mobiliar und übrige Einrichtungen sowie Operational Leasing	(1 684)	(1 732)	48	(2.8)
Honorare Prüfungsgesellschaften (Art. 961a Ziff. 2 OR)	(820)	(838)	18	(2.2)
– davon für Rechnungs- und Aufsichtsprüfung	(648)	(629)	(19)	3.0
– davon für andere Dienstleistungen	(172)	(209)	37	(17.8)
Übriger Geschäftsaufwand	(37 162)	(41 086)	3 924	(9.6)
– davon Abgeltung für die Staatsgarantie	(9 382)	(9 261)	(121)	1.3
<b>Total</b>	<b>(91 384)</b>	<b>(97 153)</b>	<b>5 770</b>	<b>(5.9)</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>2019</b>	2018	Veränderung	in %
<b>Ausserordentlicher Ertrag</b>				
Verkaufserlös Bankgebäude Goldach	1 349	0	1 349	–
Übrige Realisationsgewinne Sachanlagen	68	313	(244)	(78.1)
Realisierte Kursgewinne Beteiligungen	23	0	23	–
Verkaufserlös Swisscanto	0	3 461	(3 461)	(100.0)
Verkaufserlös Kundengeschäft Niederlassung Portugal	0	2 134	(2 134)	(100.0)
Übrige ausserordentliche Erträge	14	40	(27)	(65.8)
<b>Total</b>	<b>1 455</b>	<b>5 948</b>	<b>(4 493)</b>	<b>(75.5)</b>
<b>Ausserordentlicher Aufwand</b>				
Realisationsverluste aus Sachanlagenabgängen	(3)	(19)	16	(86.1)
Realisierte Kursverluste Beteiligungen	0	0	0	–
Übrige ausserordentliche Aufwendungen	(45)	(73)	28	(38.2)
<b>Total</b>	<b>(48)</b>	<b>(92)</b>	<b>(4 449)</b>	<b>–</b>

## Anmerkung 33

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

Der SGK-Konzern verfügt mit der SGK Deutschland AG seit dem Jahr 2009 über eine Tochtergesellschaft mit Sitz in München.

Insgesamt resultierte in der Betriebsstätte in Deutschland im Berichtsjahr ein Geschäftsertrag von CHF 11.3 Mio. (Vorjahr CHF 11.2 Mio.) sowie ein Geschäftsaufwand von CHF 14.7 Mio. (Vorjahr CHF 16.2 Mio.).

Der Verlust beträgt CHF 3.6 Mio. (Vorjahr CHF 3.5 Mio.). Im Verhältnis zum Konzern spielt diese Betriebsstätte eine untergeordnete Rolle, und auf weitere Angaben wird deshalb verzichtet.

## Anmerkung 34

**Laufende Steuern, latente Steuern und Steuersatz**

in 1000 CHF	2019	2018	Veränderung	in %
Direkte Bundessteuer	(13 274)	(12 205)	(1 069)	8.8
Staats- und Gemeindesteuern				
– Standortkantone (SG, AR, ZH)	(21 087)	(17 891)	(3 196)	17.9
– Übrige	(868)	0	(868)	–
Latente Steuern	346	(2 192)	2 538	–
<b>Total</b>	<b>(34 883)</b>	<b>(32 288)</b>	<b>(2 595)</b>	<b>8.0</b>
Gewichteter durchschnittlicher Steuersatz in % vom Geschäftserfolg	17.7%	16.6%	1.1%	6.7

## Anmerkung 35

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

in 1000 CHF	2019	2018	Veränderung	in %
<b>Ergebnisse</b>				
Konzerngewinn	163 920	158 594	5 326	3.4
<b>Zeitgewichteter Durchschnitt der ausstehenden Aktien</b>				
Zeitgewichteter Durchschnitt der ausstehenden Aktien	5 792 346	5 565 797	226 549	4.1
Potenzielle Namenaktien aus bedingtem Kapital	0	125 800	(125 800)	(100.0)
<b>Zeitgewichteter Durchschnitt der ausstehenden Aktien für das verwässerte Ergebnis je Aktie</b>	<b>5 792 346</b>	<b>5 691 597</b>	<b>100 749</b>	<b>1.8</b>
<b>Ergebnis je Aktie</b> in CHF				
Unverwässertes Ergebnis je Aktie	28.30	28.49	(0.19)	(0.7)
Verwässertes Ergebnis je Aktie	28.30	27.86	0.43	1.6

Vorjahr: Die Verwässerung entstand durch das bedingte Kapital.

## 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 2019, der Konzernerfolgsrechnung, der Konzerngeldflussrechnung und dem Eigenkapitalnachweis Konzern für das dann endende Jahr sowie dem Anhang zur Konzernrechnung, einschliesslich der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Seite 104 bis 138) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Konzernrechnung zum 31. Dezember 2019 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.

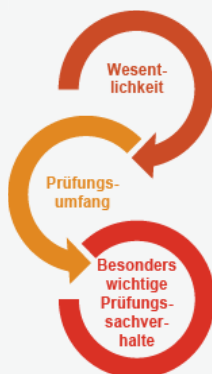
#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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 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

##### Überblick



Gesamtwesentlichkeit Konzernrechnung: CHF 9'900'000

Prüfungsumfang:

- 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.
- Die obigen Prüfungen decken die Bilanzsumme, den Bruttoertrag und den Konzerngewinn des St.Galler Kantonalbank Konzerns vollständig ab.

Als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt haben wir das folgende Thema identifiziert:

- Bewertung von Ausfallrisiken auf Kreditausleihungen

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.

<b>Gesamtwesentlichkeit Konzernrechnung</b>	CHF 9'900'000
<b>Herleitung</b>	5 % vom Konzerngewinn vor Steuern
<b>Begründung für die Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit</b>	Als Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit wählten wir den Konzerngewinn vor Steuern, 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 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 990'000 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 der Konzern 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 Kreditausleihungen

Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt	Unser Prüfungsvorgehen
<p>Der St.Galler Kantonalbank Konzern 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 75 % oder CHF 26.9 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 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 111 bis 121 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 Prozesse zur Identifikation 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 vom Konzern eingeholten Gutachten von Sicherheiten ohne beobachtbare Marktpreise sowie andere verfügbare Marktpreis- und Preisvergleichsinformationen verwendet.</li><li>• Wir haben zudem eine Beurteilung der Methodik zur Schätzung von Wertberichtigungen 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 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 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 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 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 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, 21. Februar 2020

## 8 5-Jahres-Übersicht

Bilanz in 1000 CHF	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
<b>Aktiven</b>					
Flüssige Mittel	6020034	3829039	3604135	3823940	3509518
Forderungen gegenüber Banken	484646	897697	1051881	849929	657556
Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	100000	0	0	0	0
Forderungen gegenüber Kunden	2277594	2339751	2402245	2383324	2424971
Hypothekarforderungen	24659023	23675948	23093750	22537795	21818391
<b>Total Kundenausleihungen</b>	<b>26936617</b>	<b>26015699</b>	<b>25495996</b>	<b>24921119</b>	<b>24243362</b>
Handelsgeschäft	34770	30534	34670	30793	29998
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	168817	131652	218403	331762	359840
Finanzanlagen	1927463	1967435	1917091	1963110	2052661
Aktive Rechnungsabgrenzungen	54395	47367	54991	52497	63642
Nicht konsolidierte Beteiligungen	54109	54201	53924	53945	44135
Sachanlagen	154852	156419	156573	159539	166417
Immaterielle Werte	4210	7902	4953	7430	9705
Sonstige Aktiven	3640	8505	4981	6576	51698
<b>Total Aktiven</b>	<b>35943552</b>	<b>33146449</b>	<b>32597598</b>	<b>32200641</b>	<b>31188531</b>
<b>Passiven</b>					
Verpflichtungen gegenüber Banken	1310296	1065113	1453134	1587984	1287171
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	977125	0	0	66845	211200
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	22499171	22266391	21312294	20580294	19899172
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften	0	0	60	0	2
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	108653	123567	146146	219884	290526
Kassenobligationen	85887	117277	143115	174185	255192
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	8142835	7053585	7068800	7164630	6879630
Passive Rechnungsabgrenzungen	131652	120351	125150	122513	117488
Sonstige Passiven	116886	68854	87372	99865	85434
Rückstellungen	19454	26884	26166	36529	88058
Reserven für allgemeine Bankrisiken	33000	33000	23000	13000	0
Gesellschaftskapital	479493	390140	390140	390140	390140
Kapitalreserve	98366	14696	14250	13976	13993
Gewinnreserve	1791703	1722297	1663792	1601299	1551435
Währungsumrechnungsreserve	(9475)	(8682)	(7802)	(9567)	(9443)
Eigene Kapitalanteile	(5414)	(5618)	(3987)	(6974)	(4870)
Konzerngewinn	163920	158594	155966	146039	133402
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>2551592</b>	<b>2304427</b>	<b>2235359</b>	<b>2147912</b>	<b>2074656</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>35943552</b>	<b>33146449</b>	<b>32597598</b>	<b>32200641</b>	<b>31188531</b>
<b>Verwaltete Vermögen</b>	<b>46347879</b>	<b>43044509</b>	<b>42351558</b>	<b>38330008</b>	<b>36175545</b>
<b>Eigenkapital-Kennzahlen</b>					
Harte Kernkapital-Quote (CET1-Quote)	16.2%	14.9%	14.6%	14.3%	13.9%
Gesamtkapital-Quote	17.8%	16.8%	16.9%	15.6%	15.4%
Eigene Mittel/Bilanzsumme	7.1%	7.0%	6.9%	6.7%	6.7%

<b>Erfolgsrechnung</b> in 1000 CHF	<b>2019</b>	2018	2017	2016	2015
Zins- und Diskontertrag	373 342	389 363	396 015	405 381	405 775
Zins- und Dividendenertrag aus Handelsgeschäft	410	402	364	371	411
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	14 046	14 817	17 105	19 096	21 658
Zinsaufwand	(89 919)	(108 319)	(111 459)	(124 469)	(136 375)
<b>Brutto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>	<b>297 879</b>	<b>296 264</b>	<b>302 026</b>	<b>300 379</b>	<b>291 469</b>
Veränderungen aus ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	379	20 035	451	10 183	1 774
<b>Netto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>	<b>298 258</b>	<b>316 299</b>	<b>302 477</b>	<b>310 561</b>	<b>293 244</b>
Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft	122 211	108 125	105 212	92 460	102 058
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	2 600	2 333	2 292	2 510	2 321
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	20 407	20 324	20 083	20 170	21 101
Kommissionsaufwand	(14 986)	(13 475)	(14 276)	(13 297)	(15 727)
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>130 232</b>	<b>117 308</b>	<b>113 311</b>	<b>101 843</b>	<b>109 753</b>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft</b>	<b>39 654</b>	<b>32 722</b>	<b>37 360</b>	<b>30 623</b>	<b>37 251</b>
Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen	14	409	44	96	585
Erträge der nach der Equity-Methode erfassten Beteiligungen	357	376	380	333	450
Erträge der übrigen nicht konsolidierten Beteiligungen	4 890	6 035	2 954	2 337	4 739
Liegenschaftenerfolg	1 987	2 104	1 949	1 895	1 908
Anderer ordentlicher Ertrag	3 813	2 327	1 340	1 334	2 943
Anderer ordentlicher Aufwand	(1)	(1)	0	(525)	0
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>	<b>11 060</b>	<b>11 251</b>	<b>6 668</b>	<b>5 471</b>	<b>10 625</b>
<b>Geschäftsertrag</b>	<b>479 204</b>	<b>477 580</b>	<b>459 816</b>	<b>448 498</b>	<b>450 873</b>
Personalaufwand	(176 525)	(169 459)	(161 735)	(157 703)	(160 955)
Sachaufwand	(91 384)	(97 153)	(97 418)	(88 324)	(96 929)
<b>Geschäftsaufwand</b>	<b>(267 909)</b>	<b>(266 612)</b>	<b>(259 153)</b>	<b>(246 026)</b>	<b>(257 884)</b>
<b>Bruttogewinn</b>	<b>211 296</b>	<b>210 968</b>	<b>200 663</b>	<b>202 472</b>	<b>192 988</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	(16 612)	(15 238)	(14 079)	(14 276)	(16 285)
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	2 712	(703)	9 204	(1 678)	(35 159)
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>197 396</b>	<b>195 026</b>	<b>195 789</b>	<b>186 517</b>	<b>141 544</b>
Ausserordentlicher Ertrag	1 455	5 948	3 912	4 515	20 735
Ausserordentlicher Aufwand	(48)	(92)	(179)	(99)	(3 220)
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	0	(10 000)	(10 000)	(13 000)	667
<b>Konzerngewinn vor Steuern</b>	<b>198 803</b>	<b>190 882</b>	<b>189 522</b>	<b>177 933</b>	<b>159 726</b>
Steuern	(34 883)	(32 288)	(33 555)	(31 894)	(26 325)
<b>Konzerngewinn</b>	<b>163 920</b>	<b>158 594</b>	<b>155 966</b>	<b>146 039</b>	<b>133 402</b>

## Kennzahlen

<b>SGKB-Aktie</b>					
Ergebnis je Aktie (CHF)	28.30	28.49	28.03	26.25	23.97
Bezahlte Dividende (CHF)	16.00	16.00	17.50	15.00	15.00
Aktienkurs per 31.12. (CHF)	450.50	451.50	484.00	396.00	361.00
Börsenkapitalisierung (CHF Mio.)	2 700	2 516	2 698	2 207	2 012
<b>Eigenkapitalrendite (Return on Equity)</b>					
Eigenkapitalrendite vor Steuern (Basis: Geschäftserfolg)	8.5%	9.0%	9.3%	9.2%	7.2%
Eigenkapitalrendite nach Steuern (Basis: Konzerngewinn)	7.0%	7.3%	7.4%	7.2%	6.8%
<b>Geschäftsaufwandquote</b>	<b>56.0%</b>	<b>58.3%</b>	<b>56.4%</b>	<b>56.1%</b>	<b>57.4%</b>
<b>Durchschnittlicher Personalbestand</b>					
Anzahl Personaleinheiten	1 099	1 078	1 060	1 056	1 065



## 9 Stammhaus

## Bilanz (vor Gewinnverwendung)

Aktiven	in 1000 CHF	Anmerkung	31.12.2019	in %	31.12.2018	in %	Veränderung	in %
Flüssige Mittel			5 921 551	16.5	3 583 350	10.9	2 338 201	65.3
Forderungen gegenüber Banken			429 714	1.2	830 051	2.5	(400 337)	(48.2)
Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften		1	100 000	0.3	0	0.0	100 000	–
Forderungen gegenüber Kunden		2	2 246 132	6.3	2 309 679	7.0	(63 547)	(2.8)
Hypothekarforderungen		2	24 659 023	68.9	23 675 948	72.1	983 075	4.2
<b>Total Kundenausleihungen</b>			<b>26 905 155</b>	<b>75.2</b>	<b>25 985 627</b>	<b>79.1</b>	<b>919 528</b>	<b>3.5</b>
Handelsgeschäft		3	34 770	0.1	30 534	0.1	4 236	13.9
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente		4	168 817	0.5	131 652	0.4	37 164	28.2
Finanzanlagen		5	1 927 463	5.4	1 967 447	6.0	(39 985)	(2.0)
Aktive Rechnungsabgrenzungen			52 782	0.1	46 190	0.1	6 592	14.3
Beteiligungen			90 615	0.3	91 893	0.3	(1 278)	(1.4)
Sachanlagen			154 575	0.4	156 193	0.5	(1 618)	(1.0)
Immaterielle Werte			4 210	0.0	8 097	0.0	(3 887)	(48.0)
Sonstige Aktiven		6	3 288	0.0	8 280	0.0	(4 993)	(60.3)
<b>Total Aktiven</b>			<b>35 792 939</b>	<b>100.0</b>	<b>32 839 316</b>	<b>100.0</b>	<b>2 953 623</b>	<b>9.0</b>
Total nachrangige Forderungen			14 449		13 484		965	7.2
– davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht			14 340		13 381		959	7.2

## Passiven in 1000 CHF

Verpflichtungen gegenüber Banken			1 333 255	3.7	1 085 595	3.3	247 660	22.8
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften		1	977 125	2.7	0	0.0	977 125	–
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen			22 332 712	62.4	21 945 090	66.8	387 622	1.8
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften		3	0	0.0	0	0.0	0	–
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente		4	108 653	0.3	123 567	0.4	(14 914)	(12.1)
Kassenobligationen			85 887	0.2	117 277	0.4	(31 390)	(26.8)
Anleihen und Pfandbriefdarlehen			8 142 835	22.7	7 053 585	21.5	1 089 250	15.4
Passive Rechnungsabgrenzungen			128 603	0.4	117 675	0.4	10 927	9.3
Sonstige Passiven		6	115 787	0.3	68 144	0.2	47 642	69.9
Rückstellungen		10	17 446	0.0	24 566	0.1	(7 120)	(29.0)
Reserven für allgemeine Bankrisiken		10	33 000	0.1	33 000	0.1	0	0.0
Gesellschaftskapital		11	479 493	1.3	390 140	1.2	89 353	22.9
Gesetzliche Kapitalreserve			88 744	0.2	5 204	0.0	83 540	–
– davon Reserve aus steuerbefreiten Kapitaleinlagen			86 156	0.2	2 616	0.0	83 540	–
Gesetzliche Gewinnreserve			601 330	1.7	601 199	1.8	130	0.0
Freiwillige Gewinnreserve			1 190 634	3.3	1 130 234	3.4	60 400	5.3
Eigene Kapitalanteile		15	(5 414)	(0.0)	(5 618)	(0.0)	203	(3.6)
Gewinnvortrag			99	0.0	172	0.0	(73)	(42.4)
Gewinn			162 750	0.5	149 484	0.5	13 265	8.9
<b>Total Eigenkapital</b>			<b>2 550 635</b>	<b>7.1</b>	<b>2 303 816</b>	<b>7.0</b>	<b>246 820</b>	<b>10.7</b>
<b>Total Passiven</b>			<b>35 792 939</b>	<b>100.0</b>	<b>32 839 316</b>	<b>100.0</b>	<b>2 953 623</b>	<b>9.0</b>
Total nachrangige Verpflichtungen			403 700		503 678		(99 978)	(19.8)
– davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht			201 075		201 075		0	0.0

## Ausserbilanzgeschäfte in 1000 CHF

Eventualverpflichtungen		2	268 115		241 152		26 963	11.2
Unwiderrufliche Zusagen		2	636 530		660 633		(24 104)	(3.6)
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen		2	82 425		77 706		4 719	6.1



## Erfolgsrechnung

in 1000 CHF	Anmerkung	2019	2018	Veränderung	in %
Zins- und Diskontertrag	21	373 171	389 281	(16 110)	(4.1)
Zins- und Dividendenertrag aus Handelsgeschäft		410	402	8	1.9
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen		14 046	14 817	(771)	(5.2)
Zinsaufwand	21	(89 904)	(108 312)	18 408	(17.0)
<b>Brutto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>		<b>297 722</b>	<b>296 188</b>	<b>1 534</b>	<b>0.5</b>
Veränderung aus ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	10	367	20 035	(19 669)	(98.2)
<b>Netto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>		<b>298 089</b>	<b>316 224</b>	<b>(18 135)</b>	<b>(5.7)</b>
Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft		109 400	97 014	12 386	12.8
Kommissionsertrag Kreditgeschäft		2 599	2 326	272	11.7
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft		20 377	20 265	111	0.5
Kommissionsaufwand		(12 991)	(11 895)	(1 096)	9.2
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>		<b>119 385</b>	<b>107 711</b>	<b>11 674</b>	<b>10.8</b>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft</b>	20	<b>39 361</b>	<b>32 562</b>	<b>6 799</b>	<b>20.9</b>
Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen		14	409	(395)	(96.6)
Beteiligungsertrag		5 140	6 285	(1 146)	(18.2)
Liegenschaftenerfolg		1 990	2 104	(114)	(5.4)
Anderer ordentlicher Ertrag		3 761	2 326	1 436	61.7
Anderer ordentlicher Aufwand		(1)	(1)	0	(30.9)
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>		<b>10 904</b>	<b>11 123</b>	<b>(219)</b>	<b>(2.0)</b>
<b>Geschäftsertrag</b>		<b>467 739</b>	<b>467 619</b>	<b>120</b>	<b>0.0</b>
Personalaufwand	22	(166 535)	(159 554)	(6 981)	4.4
Sachaufwand	23	(86 561)	(92 613)	6 051	(6.5)
<b>Geschäftsaufwand</b>		<b>(253 096)</b>	<b>(252 167)</b>	<b>(929)</b>	<b>0.4</b>
<b>Bruttogewinn</b>		<b>214 643</b>	<b>215 452</b>	<b>(809)</b>	<b>(0.4)</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten		(21 084)	(28 537)	7 453	(26.1)
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	10	2 533	(434)	2 967	–
<b>Geschäftserfolg</b>		<b>196 092</b>	<b>186 482</b>	<b>9 610</b>	<b>5.2</b>
Ausserordentlicher Ertrag	24	1 526	6 514	(4 987)	(76.6)
Ausserordentlicher Aufwand	24	(14)	(52)	39	(74.2)
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	10	0	(10 000)	10 000	(100.0)
<b>Gewinn vor Steuern</b>		<b>197 605</b>	<b>182 943</b>	<b>14 662</b>	<b>8.0</b>
Steuern	25	(34 855)	(33 458)	(1 397)	4.2
<b>Gewinn</b>		<b>162 750</b>	<b>149 484</b>	<b>13 265</b>	<b>8.9</b>

## Gewinnverwendung

Gewinn- und Reservenverwendung	in 1000 CHF	2019	2018
Gewinn		162 750	149 484
Gewinnvortrag		99	172
<b>Total zur Verfügung Generalversammlung</b>		<b>162 848</b>	<b>149 656</b>
Dividende <sup>1</sup>		95 899	89 157
Zuweisungen:			
– an Gesetzliche Gewinnreserve		0	0
– an Gesetzliche Kapitalreserve		0	0
– an Freiwillige Gewinnreserve		66 900	60 400
Gewinnvortrag		50	99
<b>Total zur Verfügung Generalversammlung</b>		<b>162 848</b>	<b>149 656</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 18 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 31.12.2018</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>2 303 816</b>
Dividende							(89 157)	(89 157)
Zuweisung an Freiwillige Gewinnreserve					60 327		(60 327)	0
Kapitalerhöhung	89 353	83 540						172 893
Erwerb eigener Kapitalanteile						(9 397)		(9 397)
Veräusserung eigener Kapitalanteile						9 600		9 600
Gewinn aus Veräusserung eigener Kapitalanteile			130					130
Gewinn							162 750	162 750
<b>Eigenkapital am 31.12.2019</b>	<b>479 493</b>	<b>88 744</b>	<b>601 330</b>	<b>33 000</b>	<b>1 190 733</b>	<b>(5 414)</b>	<b>162 750</b>	<b>2 550 635</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.

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 dazugehörigen 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 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 mit nachstehenden Abweichungen.

**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, die 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 Sinn 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 115–122, 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 Verwaltungsrats 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 12. Februar 2019 zustimmend zur Kenntnis genommen.

## Informationen zur Bilanz

### Anmerkung 1

#### Aufgliederung der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Aktiven und Passiven) in 1000 CHF

	31.12.2019	31.12.2018	Veränderung	in %
Buchwert der Forderungen aus Barhinterlagen im Zusammenhang mit Reverse-Repurchase-Geschäften	100 000	0	100 000	–
Buchwert der Verpflichtungen aus Barhinterlagen im Zusammenhang mit Repurchase-Geschäften	977 125	0	977 125	–
Buchwert der im Rahmen von Repurchase-Geschäften transferierten Wertschriften im eigenen Besitz	933 391	0	933 391	–
– davon bei denen das Recht zur Wiederveräußerung oder Verpfändung uneingeschränkt eingeräumt wurde	933 391	0	933 391	–
Fair Value der im Rahmen von Reverse-Repurchase-Geschäften erhaltenen Wertschriften, bei denen das Recht zur Weiterveräußerung oder Weiterverpfändung uneingeschränkt eingeräumt wurde	99 980	0	99 980	–
– davon weiterverpfändete Wertschriften	0	0	0	–
– davon weiterveräußerte Wertschriften	0	0	0	–

### 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	522 218	605 249	1 157 812	2 285 280
Hypothekarforderungen:				
– Wohnliegenschaften	20 280 898	4 283	5 587	20 290 768
– Büro- und Geschäftshäuser	1 496 071	0	4 142	1 500 212
– Gewerbe und Industrie	2 250 040	315	12 435	2 262 791
– Übrige	612 563	2 774	10 354	625 691
<b>Total Kundenausleihungen (vor Verrechnung mit den Wertberichtigungen) 31.12.2019</b>	<b>25 161 790</b>	<b>612 621</b>	<b>1 190 331</b>	<b>26 964 742</b>
31.12.2018	24 156 817	600 234	1 287 678	26 044 729
<b>Total Kundenausleihungen (nach Verrechnung mit den Wertberichtigungen) 31.12.2019</b>	<b>25 161 790</b>	<b>612 621</b>	<b>1 130 744</b>	<b>26 905 155</b>
31.12.2018	24 156 817	600 234	1 228 577	25 985 627
<b>Ausserbilanz</b>				
Eventualverpflichtungen	15 270	40 619	212 226	268 115
Unwiderrufliche Zusagen	149 943	2 285	484 301	636 530
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen			82 425	82 425
<b>Total Ausserbilanz 31.12.2019</b>	<b>165 213</b>	<b>42 904</b>	<b>778 952</b>	<b>987 069</b>
31.12.2018	215 684	27 562	736 245	979 491

#### Gefährdete Forderungen (Impaired Loans) in 1000 CHF

	31.12.2019	31.12.2018	Veränderung	in %
Bruttoschuldbetrag	295 042	304 958	(9 916)	(3.3)
Geschätzte Verwertungserlöse der Sicherheiten	(220 276)	(233 328)	13 052	(5.6)
<b>Nettoschuldbetrag</b>	<b>74 766</b>	<b>71 630</b>	<b>3 136</b>	<b>4.4</b>
Einzelwertberichtigungen	59 717	59 331	386	0.7

## Anmerkung 3

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

in 1000 CHF	31.12.2019	31.12.2018	Veränderung	in %
<b>Aktiven</b>				
<b>Handelsgeschäfte</b>				
Schuldtitle, Geldmarktpapiere, -geschäfte	6992	6937	55	0.8
– davon kotiert	6979	6587	392	6.0
Beteiligungstitel	27 675	23 499	4 176	17.8
Edelmetalle	102	98	4	4.5
Weitere Handelsaktiven	0	0	0	–
<b>Total Aktiven</b>	<b>34 770</b>	<b>30 534</b>	<b>4 236</b>	<b>13.9</b>
– davon mit einem Bewertungsmodell ermittelt	0	0	0	–
– davon repofähige Wertschriften gemäss Liquiditätsvorschriften	358	0	358	–
<b>Passiven</b>				
<b>Handelsgeschäfte</b>				
Schuldtitle, Geldmarktpapiere, -geschäfte	0	0	0	–
– davon kotiert	0	0	0	–
Beteiligungstitel	0	0	0	–
Edelmetalle	0	0	0	–
Weitere Handelspassiven	0	0	0	–
<b>Total Passiven</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>–</b>
– davon mit einem Bewertungsmodell ermittelt	0	0	0	–

## Anmerkung 4

## Derivative Finanzinstrumente (Aktiven und Passiven) per 31.12.2019 in 1000 CHF

	Handelsinstrumente			Hedging-Instrumente		
	Positive WBW	Negative WBW	Kontraktvolumen	Positive WBW	Negative WBW	Kontraktvolumen
<b>Zinsinstrumente</b>	<b>2 343</b>	<b>2 167</b>	<b>14 000</b>	<b>150 564</b>	<b>77 898</b>	<b>3 092 000</b>
Terminkontrakte inkl. FRAs	0	0	0	0	0	0
Swaps	2 343	2 167	14 000	150 564	77 898	3 092 000
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>15 910</b>	<b>28 588</b>	<b>2 897 472</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Terminkontrakte	15 726	28 403	2 868 015	0	0	0
Kombinierte Zins-/Währungs-Swaps	0	0	0	0	0	0
Futures	0	0	0	0	0	0
Optionen (OTC)	185	185	29 457	0	0	0
Optionen (exchange traded)	0	0	0	0	0	0
<b>Beteiligungstitel/Indizes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>155 956</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	155 956	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>18 253</b>	<b>30 755</b>	<b>3 067 428</b>	<b>150 564</b>	<b>77 898</b>	<b>3 092 000</b>
– davon mit einem Bewertungsmodell ermittelt	18 253	30 755		150 564	77 898	
Total Vorjahr	11 601	21 612	3 150 076	120 051	101 955	4 194 000
– davon mit einem Bewertungsmodell ermittelt	11 601	21 612		120 051	101 955	

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>31.12.2019</b>	<b>8 808</b>	<b>12 706</b>
31.12.2018	17 392	6 895

Aufgliederung nach Gegenparteien in 1000 CHF	Zentrale Clearingstellen	Banken und Effekthändler	Übrige Kunden
Positive Wiederbeschaffungswerte nach Berücksichtigung der Nettingverträge	0	5 828	2 980

Anmerkung 5	Buchwert		Fair Value	
Finanzanlagen in 1000 CHF	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Schuldtitle	1 919 200	1 960 110	2 008 699	2 020 077
– davon mit Halteabsicht bis Endfälligkeit	1 812 302	1 853 272	1 899 673	1 912 877
– davon ohne Halteabsicht bis Endfälligkeit (zur Veräusserung bestimmt)	106 898	106 838	109 026	107 200
Beteiligungstitel	8 263	7 337	24 844	20 519
– davon qualifizierte Beteiligungen	0	0	0	0
Edelmetalle	0	0	0	0
Liegenschaften	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1 927 463</b>	<b>1 967 447</b>	<b>2 033 543</b>	<b>2 040 596</b>
– davon repofähige Wertschriften gemäss Liquiditätsvorschriften	1 522 449	1 525 047		

Gegenparteien nach Rating in 1000 CHF	AAA bis AA–	A+ bis A–	BBB+ bis BBB–	BB+ bis B–	Niedriger als B–	Ohne Rating
Schuldtitle: Buchwerte	1 580 825	271 260	67 115			

Für das Rating werden von der FINMA anerkannte Ratingagenturen verwendet.

Anmerkung 6	31.12.2019		31.12.2018	
Sonstige Aktiven und Passiven in 1000 CHF	Sonstige Aktiven	Sonstige Passiven	Sonstige Aktiven	Sonstige Passiven
Ausgleichskonto	0	106 802	0	55 578
Aktive latente Ertragssteuern	0	n.a.	0	n.a.
Abwicklungs- und Abklärungskonten	961	2 922	1 090	7 617
Steuerforderungen und Steuerverpflichtungen	1 692	6 002	4 832	4 764
Übrige	634	61	2 358	185
<b>Total</b>	<b>3 288</b>	<b>115 787</b>	<b>8 280</b>	<b>68 144</b>

## Anmerkung 7

Verpfändete oder abgetretene Aktiven sowie Aktiven unter Eigentumsvorbehalt in 1000 CHF	31.12.2019		31.12.2018	
	Buchwert	Effektive Verpflichtung	Buchwert	Effektive Verpflichtung
Verpfändete oder abgetretene Hypothekarforderungen für Pfandbriefdarlehen	5 699 319	4 264 226	5 125 163	4 050 294
Verpfändete Finanzanlagen für Derivatbörsen	153 059	35 506	145 355	53 665
Verpfändete übrige Aktiven	16 201	16 201	39 608	39 608
<b>Total</b>	<b>5 868 579</b>	<b>4 315 932</b>	<b>5 310 126</b>	<b>4 143 567</b>

Es sind keine Aktiven unter Eigentumsvorbehalt vorhanden.

## Anmerkung 8

Verpflichtungen gegenüber eigener Vorsorgeeinrichtung in 1000 CHF	31.12.2019	31.12.2018	Veränderung	in %
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	50 018	84 990	(34 972)	(41.1)
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	435	63	372	–
Anleihen	2 570	3 570	(1 000)	(28.0)
Passive Rechnungsabgrenzungen	15	16	(1)	(4.8)
<b>Total</b>	<b>53 038</b>	<b>88 640</b>	<b>(35 601)</b>	<b>(40.2)</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 31.12.2019	Wirtschaftlicher Anteil Bank		Veränderungen des wirtschaftlichen Anteils	Bezahlte Beiträge 2019	Vorsorgeaufwand im Personalaufwand	
		31.12.2019	31.12.2018			2019	2018
Personalvorsorgeeinrichtung der St. Galler Kantonalbank	80 514	0	0	0	20 034	20 034	13 120

Die Überdeckung per 31. Dezember 2019 entspricht einem Deckungsgrad von 113.1%. Die zugrunde liegende Jahresrechnung der Vorsorgeeinrichtung muss noch vom Stiftungsrat genehmigt werden. Die Wertschwankungsreserven haben im Geschäftsjahr die reglementarisch festgelegte Höhe von 114.0% nicht erreicht. Folglich ergibt sich für die St. Galler Kantonalbank kein wirtschaftlicher Nutzen, der in der Jahresrechnung zu berücksichtigen wäre.

Im Geschäftsjahr wurde eine Abgrenzung für eine allfällige Einlage in die Personalvorsorgeeinrichtung von CHF 6.1 Mio. gebildet im Hinblick auf eine mögliche Anpassung der technischen Grundlagen.



## Anmerkung 10

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

in 1000 CHF	31.12.2018	Zweck- konforme Ver- wendungen	Um- buchungen	Währungsdi- fferenzen	Wieder- eingänge, überfällige Zinsen	Neu- bildungen zulasten Erfolgs- rechnung	Auf- lösungen zugunsten Erfolgs- rechnung	31.12.2019
Rückstellungen für latente Steuern	2 871	0	0	0	0	0	(345)	2 526
Rückstellungen für Ausfallrisiken	16 585	0	0	0	0	5 098	(7 063)	14 620
Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken	0	0	0	0	0	300	0	300
Übrige Rückstellungen	5 110	(3 398)	0	0	0	0	(1 712)	0
<b>Total Rückstellungen</b>	<b>24 566</b>	<b>(3 398)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 398</b>	<b>(9 120)</b>	<b>17 446</b>
<b>Reserven für allgemeine Bankrisiken</b>	<b>33 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 000</b>
<b>Wertberichtigungen für Ausfallrisiken und Länderrisiko</b>	<b>59 331</b>	<b>(784)</b>	<b>0</b>	<b>(167)</b>	<b>2 115</b>	<b>9 898</b>	<b>(10 677)</b>	<b>59 717</b>
– davon Wertberichtigungen für Ausfallrisiken aus gefährdeten Forderungen	59 331	(784)	0	(167)	2 115	9 898	(10 677)	59 717

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

Anmerkung 11 <b>Gesellschaftskapital</b> in 1000 CHF	31.12.2019			31.12.2018		
	Gesamt- nominalwert	Stückzahl	Dividenden- berechtigtes Kapital	Gesamt- nominalwert	Stückzahl	Dividenden- berechtigtes Kapital
<b>Aktienkapital</b>						
Namenaktien (nom. CHF 80 je Aktie) <sup>1</sup>	479 493	5 993 666	479 493	390 140	5 573 426	390 140
<b>Total Gesellschaftskapital</b>	<b>479 493</b>	<b>5 993 666</b>	<b>479 493</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>0</b>	<b>0</b>		<b>8 806</b>	<b>125 800</b>	
– durchgeführte Kapitalerhöhungen	keine			keine		

<sup>1</sup> Voll liberiert, im Vorjahr nom. CHF 70 je Aktie

## Anmerkung 12

**Im Berichtsjahr zugeteilte  
Beteiligungsrechte und  
Optionen aus Mitarbeiter-  
beteiligungsprogrammen**

	Beteiligungsrechte				Optionen			
	Anzahl		Wert in 1000 CHF		Anzahl		Wert in 1000 CHF	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Verwaltungsratsmitglieder	763	741	375	375	0	0	0	0
Geschäftsleitungsmitglieder	1 937	1 660	953	840	6 028	6 180	111	282
Mitarbeitende	14 970	14 021	7 287	7 081	1 060	996	20	45
<b>Total</b>	<b>17 670</b>	<b>16 422</b>	<b>8 614</b>	<b>8 296</b>	<b>7 088</b>	<b>7 176</b>	<b>131</b>	<b>327</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. 84 – 89.

Anmerkung 13

Nahestehende Personen in 1000 CHF	Forderungen		Verpflichtungen	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Qualifiziert Beteiligte: Kanton St. Gallen	0	0	407 332	493 788
Gruppengesellschaften	4 340	3 399	42 818	40 437
Verbundene Gesellschaften des Kantons St. Gallen	32 937	37 678	431 057	428 362
Organgeschäfte	8 238	7 595	9 318	9 455
Weitere nahestehende Personen	928	3 183	7 622	9 275

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	31.12.2019		31.12.2018	
	Nominal	Anteil in %	Nominal	Anteil in %
Mit Stimmrecht: Kanton St. Gallen	244 542	51.0	213 969	54.8

Anmerkung 15

Eigene Kapitalanteile in CHF	2019		2018	
	Anzahl	Durchschnittlicher Transaktionspreis	Anzahl	Durchschnittlicher Transaktionspreis
Eigene Beteiligungstitel am 1.1.	11 257	499.03	9 004	442.75
+ Käufe	21 216	442.90	22 852	509.31
- Verkäufe	(19 987)	486.82	(20 599)	507.47
<b>Bestand am 31.12.</b>	<b>12 486</b>	<b>433.63</b>	<b>11 257</b>	<b>499.03</b>
- davon reserviert für Mitarbeiterbeteiligungsprogramme	0		0	

Nicht ausschüttbare Reserven in 1000 CHF	31.12.2019	31.12.2018
Nicht ausschüttbare, statutarische oder gesetzliche Reserven	239 747	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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Aktien	Nicht kotierte Optionen	Aktien	Nicht kotierte Optionen
<b>Beteiligungen der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung</b> in 1000 CHF				
<b>Verwaltungsrat</b>				
Thomas A. Gutzwiller, Präsident	2 889		2 101	
Hans-Jürg Bernet, Vizepräsident	1 851		1 501	
Manuel Ammann	1 007		732	
Kurt Rüegg	3 074		2 605	
Adrian Rüesch	2 009		1 508	
Claudia Gietz Viehweger	478		337	
Hans Wey	1 406		1 109	
<b>Geschäftsleitung</b>				
Roland Ledergerber, Präsident	8 995	7 304	8 769	6 864
Albert Koller, Bereichsleiter Privat- und Geschäftskunden	4 670	1 524	4 246	4 224
Felix Buschor, Bereichsleiter Service Center	5 822	3 904	4 656	3 900
Hanspeter Wohlwend, Bereichsleiter Private Banking (ab März 2018)	324	1 068	10	
Christian Schmid, Bereichsleiter Corporate Center	3 191	3 904	2 803	3 900
<b>Total</b>	<b>35 716</b>	<b>17 704</b>	<b>30 377</b>	<b>18 888</b>

Die gemäss der Verordnung gegen übermässige Vergütungen (VegüV) zu publizierenden Informationen werden im separaten Vergütungsbericht dargestellt, S. 84–89.

## Anmerkung 17

	Moody's	31.12.2019		31.12.2018		Veränderung	in %
		Netto-Auslands-engagement	Anteil in %	Netto-Auslands-engagement	Anteil in %		
in 1000 CHF							
Wertberichtigungsbedarf für ungedeckte Anteile							
Wertberichtigung 0%	Aaa bis Baa3	1 498 025	100.0	1 707 514	100.0	(209 489)	(12.3)
Wertberichtigung 5%	Ba1 oder BB+	30	0.0	42	0.0	(12)	(28.6)
Wertberichtigung 10%	Ba2 oder BB	1	0.0		0.0	1	–
Wertberichtigung 20%	Ba3 oder BB–		0.0		0.0	0	–
Wertberichtigung 25%	B1 bis B3/B+ bis B–	1	0.0	2	0.0	(1)	(50.0)
Wertberichtigung 100%	Caa1 bis C3		0.0		0.0	0	–
Wertberichtigung 100%	ohne Rating	1	0.0	5	0.0	(4)	(80.0)
<b>Total</b>		<b>1 498 058</b>	<b>100.0</b>	<b>1 707 563</b>	<b>100.0</b>	<b>(209 505)</b>	<b>(12.3)</b>

Als Ratingagentur wird Moody's verwendet.

## Informationen zu den Ausserbilanzgeschäften

## Anmerkung 18

Treuhandgeschäfte in 1000 CHF	31.12.2019	31.12.2018	Veränderung	in %
Treuhandanlagen bei Drittgesellschaften	329 724	268 858	60 866	22.6
Treuhandkredite	–	–	0	0.0
<b>Total Treuhandgeschäfte</b>	<b>329 724</b>	<b>268 858</b>	<b>60 866</b>	<b>22.6</b>

## Anmerkung 19

## Verwaltete Vermögen

Aufgliederung der Verwalteten Vermögen in 1000 CHF	31.12.2019	31.12.2018	Veränderung	in %
Vermögen in eigenverwalteten kollektiven Anlageinstrumenten	1 832 092	1 515 680	316 412	20.9
Vermögen mit Verwaltungsmandat	8 247 009	6 470 988	1 776 021	27.4
Andere Verwaltete Vermögen	35 663 532	34 688 990	974 542	2.8
<b>Total Verwaltete Vermögen inkl. Doppelzahlungen</b>	<b>45 742 633</b>	<b>42 675 658</b>	<b>3 066 975</b>	<b>7.2</b>
– davon Doppelzahlungen	(1 197 333)	(1 007 992)	(189 340)	18.8
<b>Total Verwaltete Vermögen (exkl. Doppelzahlungen)</b>	<b>44 545 300</b>	<b>41 667 666</b>	<b>2 877 634</b>	<b>6.9</b>
<b>Netto-Neugeld-Zufluss/-Abfluss (exkl. Doppelzahlungen)</b>	<b>106 230</b>	<b>2 551 115</b>	<b>(2 444 885)</b>	<b>(95.8)</b>

Entwicklung der Verwalteten Vermögen in 1000 CHF	2019	2018
Total Verwaltete Vermögen inkl. Doppelzahlungen per 1.1.	42 675 658	41 975 057
+/- Netto-Neugeld-Zufluss/-Abfluss (inkl. Doppelzahlungen)	126 754	2 725 608
+/- Kursentwicklung, Zinsen, Dividenden und Währungsentwicklung	2 940 220	(2 514 761)
+/- Übrige Effekte <sup>1</sup>	0	489 753
<b>Total Verwaltete Vermögen inkl. Doppelzahlungen per 31.12.</b>	<b>45 742 633</b>	<b>42 675 658</b>
<b>Total Verwaltete Vermögen (exkl. Doppelzahlungen)</b>	<b>44 545 300</b>	<b>41 667 666</b>
<b>Netto-Neugeld-Zufluss/-Abfluss (exkl. Doppelzahlungen)</b>	<b>106 230</b>	<b>2 551 115</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>2019</b>	2018	Veränderung	in %
<b>Nach Geschäftsparten</b>				
Privat- und Geschäftskunden	19 138	20 090	(952)	(4.7)
Private Banking	11 526	11 532	(6)	(0.1)
Corporate Functions <sup>1</sup>	8 697	940	7 757	–
<b>Total Handelserfolg</b>	<b>39 361</b>	<b>32 562</b>	<b>6 799</b>	<b>20.9</b>
<b>Nach Risiken<sup>2</sup></b>				
Handelserfolg aus:				
– Zinsinstrumenten (inkl. Fonds)	382	18	364	–
– Beteiligungstiteln (inkl. Fonds)	5 108	(1 991)	7 099	–
– Devisen	33 442	34 267	(826)	(2.4)
– Edelmetallen	430	268	162	60.3
<b>Total Handelserfolg</b>	<b>39 361</b>	<b>32 562</b>	<b>6 799</b>	<b>20.9</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 4.8 Mio. Negativzinsen enthalten (Vorjahr CHF 3.2 Mio.).

Im Zinsaufwand sind CHF 9.9 Mio. Negativzinsen enthalten (Vorjahr CHF 7.1 Mio.).

### Anmerkung 22

<b>Personalaufwand</b> in 1000 CHF	<b>2019</b>	2018	Veränderung	in %
Gehälter <sup>1</sup>	(130 309)	(129 383)	(925)	0.7
– davon Aufwände in Zusammenhang mit aktienbasierten Vergütungen und alternativen Formen der variablen Vergütung	(3 317)	(3 502)	185	(5.3)
Sozialleistungen <sup>2</sup>	(30 320)	(23 262)	(7 058)	30.3
Übriger Personalaufwand	(5 907)	(6 909)	1 003	(14.5)
<b>Total</b>	<b>(166 535)</b>	<b>(159 554)</b>	<b>(6 981)</b>	<b>4.4</b>

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

<sup>2</sup> Im Geschäftsjahr wurde eine Abgrenzung für eine allfällige Einlage in die Personalvorsorgeeinrichtung von CHF 6.1 Mio. gebildet im Hinblick auf eine mögliche Anpassung der technischen Grundlagen.

### Anmerkung 23

<b>Sachaufwand</b> in 1000 CHF	<b>2019</b>	2018	Veränderung	in %
Raumaufwand	(9 299)	(8 980)	(320)	3.6
Aufwand für Informations- und Kommunikationstechnik	(39 570)	(42 099)	2 529	(6.0)
Aufwand für Fahrzeuge, Maschinen, Mobiliar und übrige Einrichtungen sowie Operational Leasing	(1 459)	(1 487)	28	(1.9)
Honorare Prüfgesellschaften (Art. 961a Ziff. 2 OR)	(451)	(625)	174	(27.8)
– davon für Rechnungs- und Aufsichtsprüfung	(384)	(425)	41	(9.7)
– davon für andere Dienstleistungen	(67)	(200)	133	(66.4)
Übriger Geschäftsaufwand	(35 782)	(39 422)	3 640	(9.2)
– davon Abgeltung für die Staatsgarantie	(9 382)	(9 261)	(121)	1.3
<b>Total</b>	<b>(86 561)</b>	<b>(92 613)</b>	<b>6 051</b>	<b>(6.5)</b>

Anmerkung 24

**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>2019</b>	2018	Veränderung	in %
<b>Ausserordentlicher Ertrag</b>				
Verkaufserlös Bankgebäude Goldach	1 349	0	1 349	–
Übrige Realisationsgewinne Sachanlagen	68	313	(244)	(78.1)
Realisierte Kursgewinne Beteiligungen	95	579	(483)	(83.5)
Verkaufserlös Swisscanto	0	3 461	(3 461)	(100.0)
Verkaufserlös Kundengeschäft Niederlassung Portugal	0	2 134	(2 134)	(100.0)
Übrige ausserordentliche Erträge	14	28	(14)	(50.6)
<b>Total</b>	<b>1 526</b>	<b>6 514</b>	<b>(4 987)</b>	<b>(76.6)</b>
<b>Ausserordentlicher Aufwand</b>				
Realisationsverluste aus Sachanlagenabgängen	(3)	(19)	16	(86.1)
Realisierte Kursverluste Beteiligungen	0	0	0	–
Übrige ausserordentliche Aufwendungen	(11)	(34)	23	(67.7)
<b>Total</b>	<b>(14)</b>	<b>(52)</b>	<b>(4 948)</b>	<b>–</b>

Anmerkung 25

**Laufende Steuern, latente Steuern und Steuersatz**

in 1000 CHF	<b>2019</b>	2018	Veränderung	in %
Direkte Bundessteuer	(13 267)	(12 205)	(1 062)	8.7
Staats- und Gemeindesteuern				
– Standortkantone (SG, AR, ZH)	(21 065)	(18 758)	(2 307)	12.3
– Übrige	(868)	0	(868)	–
Latente Steuern	345	(2 495)	2 840	–
<b>Total</b>	<b>(34 855)</b>	<b>(33 458)</b>	<b>(1 397)</b>	<b>4.2</b>
Gewichteter durchschnittlicher Steuersatz in % vom Geschäftserfolg	17.8%	17.9%		

## 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 2019, der Erfolgsrechnung und dem Eigenkapitalnachweis für das dann endende Jahr sowie dem Anhang zur Jahresrechnung, einschliesslich der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Seite 148 bis 162) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Jahresrechnung zum 31. Dezember 2019 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.

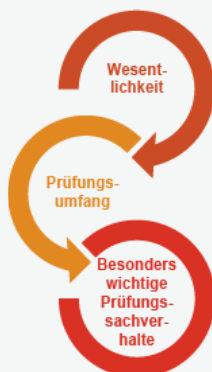
#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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 9'900'000

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 das folgende Thema identifiziert:

- Bewertung von Ausfallrisiken auf Kreditausleihungen

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.

<b>Gesamtwesentlichkeit</b>	CHF 9'900'000
<b>Herleitung</b>	5 % vom Gewinn vor Steuern
<b>Begründung für die Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit</b>	Als Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit wählten wir den Gewinn vor Steuern, da dies aus unserer Sicht diejenige Grösse ist, an der die Erfolge der Bank üblicherweise gemessen werden. Zudem stellt der Gewinn vor Steuern 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 990'000 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

### Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt

Die St.Galler Kantonalbank AG betreibt sowohl das klassische Hypothekengeschäft als auch das kommerzielle Kreditgeschäft.

Wir erachten die Bewertung der Kreditausleihungen als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt, da die Kreditausleihungen mit 75 % oder CHF 26.9 Mia. das wertmässig höchste Aktivum der Bank darstellen. Zudem bestehen Ermessensspielräume bei der Beurteilung der Höhe von allfälligen Wertberichtigungen.

Insbesondere haben wir uns auf folgende Punkte fokussiert:

- Die von der Bank verwendete Methode zur Identifikation aller Kreditausleihungen mit möglichem Wertberichtigungsbedarf;
- Die Angemessenheit und Anwendung der in den Weisungen vorgegebenen wesentlichen Ermessensspielräume im Zusammenhang mit der Ermittlung der Höhe möglicher Einzelwertberichtigungen.

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 entsprechen denjenigen der Konzernrechnung (Seite 111 bis 121 im Geschäftsbericht).

### Unser Prüfungsvorgehen

Wir haben auf Stichprobenbasis die Angemessenheit und Wirksamkeit folgender Kontrollen im Zusammenhang mit der Bewertung von Kreditausleihungen überprüft:

- *Kreditanalyse*  
Prüfung der Einhaltung der Richtlinien und Vorgaben betreffend Dokumentation, Amortisationen, Tragbarkeit, Bewertung und Belehnung;
- *Kreditbewilligung*  
Prüfung der Einhaltung der Vorgaben gemäss Kompetenzreglement;
- *Kreditauszahlung*  
Prüfung, ob die Auszahlung des Kredits an den Kunden erst erfolgte, nachdem alle erforderlichen Dokumente vorlagen;
- *Kreditüberwachung*  
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.

Weiter haben wir auf Stichprobenbasis folgende Detailprüfungen vorgenommen:

- Wir haben eine Beurteilung der Werthaltigkeit von Kreditausleihungen durchgeführt und dabei die verwendeten Prozesse zur Identifikation 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.
- Wir haben zudem eine Beurteilung der Methodik zur Schätzung von Wertberichtigungen 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.

Die verwendeten Annahmen lagen im Rahmen unserer Erwartungen.

### 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. 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 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



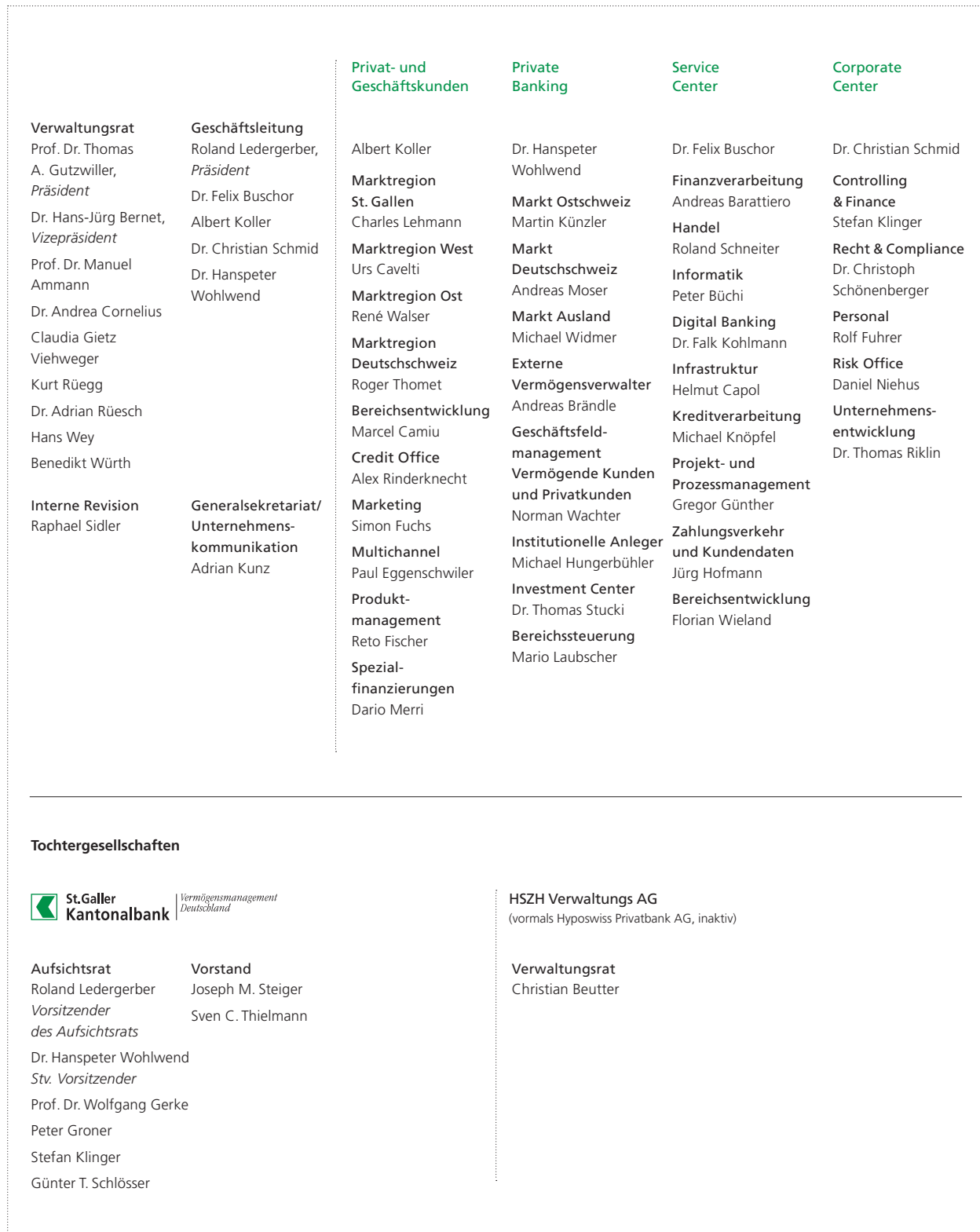
Stefan Keller Wyss  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor



Thomas Kleger  
Revisionsexperte

St. Gallen, 21. Februar 2020

# Organigramm



Stand: 31. Dezember 2019

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  
Simon Fuchs  
Rolf Fuhrer  
Alexander Girardi  
Gregor Günther  
Thomas Häni  
Thomas Hess  
Jürg Hofmann  
Michael Hungerbühler  
Marcel Huser  
Simon Hutter  
Martin Hutterli  
Daniel Immoos  
Stefan Klingler  
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  
Marcel Rieser  
Dr. Thomas Riklin  
Alex Rinderknecht  
Remo Salvotelli  
David Saxer  
Pascal Schmid  
Roland Schneider  
Dr. Christoph  
Schönenberger  
Raphael Sidler  
Claudia Stacher  
Beat Stauffer  
Daniel Stehrenberger  
Markus Steiger  
Christian Sutter  
Leonardo Venturini  
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  
Roman Rupp, PB

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

**Buchs**  
Karl Pareth, NLL  
Philipp Kuster

**Degersheim**  
Werner Britt, NLL

**Diepoldsau**  
David Ruess, NLL

**Ebnat-Kappel**  
Peter Roth, NLL

**Eschenbach**  
Lukas Fust, NLL, MKA

**Flawil**  
Thomas Angehrn, NLL

**Flums**  
Andreas Heeb, NLL, MKA

**Gams**  
Reinhard Oberholzer, NLL

**Goldach**  
Guido Eilingner, 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**  
Sandro Walther, NLL  
Daniel Kuhn  
Roland Süri  
Marcel Zweifel  
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**  
Max Zeller, 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  
Christoph Jermann  
Thomas Lehmann  
Titus Hürlimann, LPB  
Hans Peter Tritschler, LPB  
Thomas Brägger, PB  
Margaretha Ebnetter, PB  
Susanne Greuter, PB  
Dominik Halter, PB  
Nicklaus Hirzel  
Janine Kühnis, PB  
Oliver Noggler, PB  
Franco Paulitti, PB  
René Rohner, PB

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

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

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

**Teufen**  
Roger Hasler, NLL

**Uznach**  
Urs Glaus, NLL

**Uzwil**  
Urban Hess, NLL  
Ruedi Müller

**Walenstadt**  
Carlo D'Agostino, NLL

**Wattwil**  
Matthias Hautle, NLL  
Armin Brülisauer

**Wil**  
Markus Rusch, NLL  
Michael Frei  
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  
Kurt Frischknecht  
Yves Guenot  
Piers Hensler  
Philippe Kaufmann  
Markus Lowiner  
Bruno Mahler  
Philipp Mathyer  
Caterina Minelle  
Niklas Mater  
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 Simoni

**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 2020

# Index

## A

Abschreibungen	96
Aktie SGK	64–65
Aktionariat	11, 22, 64–65, 69, 82
Anlagepolitik	36
Anleihen	21, 93, 113–114
Aufsichtsrechtliche Offenlegung	122
Ausblick 2020	63
Ausschüttungspolitik	64

## B

Beteiligungen Konzern	112–113, 125–126
Bilanz Konzern	
– 5-Jahres-Übersicht	144
– Zahlen	104
Bilanz Stammhaus	148
Bilanzierungsgrundsätze	
– Konzern	110–115
– Stammhaus	151

## C

Compliance	80, 99, 118–119
Corporate Governance	69–83
Corporate Social Responsibility	55–61

## D

Deutschland	
(Tochtergesellschaft)	13, 91, 110–111, 126
Digitalisierung	14, 24
Dividende	22, 64–65, 150

## E

Eigenkapital	
– Kommentar	93
– Nachweis	107, 150
Eigentümerstrategie Kanton St. Gallen	11
Engagement	55–61
Entlohnung	
– Mitarbeitende	44–45
– Geschäftsleitung	87–89
– Verwaltungsrat	84–86
Erfolgsrechnung Konzern	
– 5-Jahres-Übersicht	145
– Zahlen	105
Erfolgsrechnung Stammhaus	149

## F

Finanzanlagen	92, 112, 125, 155
---------------	-------------------

## G

Geldflussrechnung Konzern	106
Geschäftsfelder	12–14
Geschäftsleitung	
– Aufgaben, Kompetenzen	79
– Porträts	72–73, 81
– Vergütungen	87–89
Gesellschaftskapital	69
Gewinnverwendung	150

## H

Handelsbestände	98
Handelsgeschäft	91, 95, 111–112, 118, 124, 136, 154, 161

## I

Informationspolitik	83
Informatik	92, 115–120
Investitionen	15, 92–93

## K

Kapitalerhöhung	16, 22, 93, 107, 150, 157
Kapitalstruktur	69
Kennzahlen	2, 15, 51, 61, 145
Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	91, 95, 136
Kommunikationspolitik	43
Kontrollinstrumente	79–80, 99, 118
Konzernstruktur	69
Kreditportfolio	29–31, 97–98, 116–117, 120
Kreditpolitik	29, 116
Kundenzufriedenheit	15

## M

Marke	11, 14–15
Märkte	12, 21, 63
Mehrheitsaktionär Kanton St. Gallen	11, 55–56
Mitarbeitende	14, 41–51

## N

Nachhaltigkeit	58–61
Niederlassungen	5, 11, 24, 57, 60, 91, 110, 151, 169

## O

Organigramm	168
-------------	-----

## P

Personalaufwand	95, 114, 137, 161
Privat- und Geschäftskunden	29, 51, 168
Private Banking	35, 51, 168

## R

Rating	
– Kreditgeschäft	97, 116–117, 120
– Moody's	2
Rechnungslegungsstandards	92, 110, 151
Revision	
– Externe Revisionsstelle	82–83, 122
– Interne Revision	80
Risikomanagement	13, 80, 115–119
Risikosituation	96–99
Rückstellungen	93, 96, 114, 130, 157

## S

Sachanlagen	92–93, 127
Sachaufwand	95–96, 137, 161
Sponsoring	57–58
Steuern	56, 96, 115, 138, 162
Staatsgarantie	11, 55–56, 95
Strategie	11–15

## U

Umweltbelastung	59–60
Umweltkennzahlen	61

## V

Vergütungsausschuss	76
Verwaltete Vermögen	15, 23, 36–37, 135, 160
Verwaltungsrat	
– Aufgaben, Kompetenzen	76–79
– Porträts	70–76
– Vergütungen	84–86
Vorsorgeeinrichtung	45, 114–115, 128, 156

## W

Wertberichtigungen	92, 96, 111, 130, 157
--------------------	-----------------------

## Z

Ziele	11–15
Zinsengeschäft	91, 94, 136

### Herausgeberin/Bezugsquelle

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

### Gestaltung

Festland AG, St. Gallen

### Fotografie

Daniel Ammann, Herisau  
Kevin Wildhaber, Festland AG

### *Dank an:*

HW Baby Center, Bad Ragaz  
Sorell Hotel Tamina, Bad Ragaz  
Eigenmannshof, Berg SG

### 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  
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  
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/geschaeftsbericht2019](http://www.sgkb.ch/geschaeftsbericht2019)