

# PROTOKOLL

über die

## **23. ordentliche Generalversammlung**

der **SFS Group AG**

abgehalten am Mittwoch, 20. April 2016, ab 17:00 Uhr

Eishalle Aegeten, Widnau

---

### **Begrüssung und Information der Aktionärinnen und Aktionäre**

Der Präsident des Verwaltungsrates, Heinrich Spoerry, begrüsst die anwesenden Aktionärinnen, Aktionäre und Gäste zur 23. ordentlichen Generalversammlung der SFS Group in der Eishalle Aegeten in Widnau.

Der Vorsitzende begrüsst unter den Anwesenden insbesondere:

- den Ehrenpräsidenten Hans Huber,
- die Mitglieder der Familien Huber und Stadler/Tschan,
- die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Konzernleitung der SFS Group,
- sämtliche Vertreter der Behörden der Standortgemeinden der SFS Group im Rheintal, der Banken und der Medien,
- die Herren Thomas Minder und Andreas Stamm, welche ihre Unternehmen im 2015 bzw. anfangs 2016 an die SFS Group veräussert haben
- sowie die zahlreichen Mitarbeiteraktionärinnen und Mitarbeiteraktionäre.

Die Personen auf dem Podium werden vorgestellt:

- Urs Kaufmann, Mitglied des Verwaltungsrates, Lead Director und Vorsitzender des Nominations- und Vergütungsausschusses,
- Jens Breu, Chief Executive Officer,
- Rolf Frei, Chief Financial Officer,
- Christina Schönenberger, Head of Tax, Legal & Compliance, Protokollführung.

Es folgen vorab zum statutarischen Teil einige einführende Worte des Vorsitzenden sowie von Jens Breu und Rolf Frei zum vergangenen Geschäftsjahr 2015 und zu den aktuellen Entwicklungen.

Nach den einführenden Worten eröffnet der Vorsitzende den zweiten - statutarischen - Teil der Generalversammlung mit den folgenden Feststellungen:

- Die Einladung zur Versammlung erfolgte mit Schreiben vom 16. März 2016 sowie durch Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt (SHAB) vom 21. März 2016.
- Die Traktanden und Anträge zur Generalversammlung wurden den Aktionärinnen und Aktionären mit der Einladung zugestellt. Seitens der eingetragenen Aktionäre wurde kein Begehren um Traktandierung weiterer Verhandlungsgegenstände gestellt.
- Bei der Eingangskontrolle wurde folgende Präsenz festgestellt:

Anwesend sind 805 Aktionäre mit 27'583'490 Aktienstimmen (73.56% der ausgegebenen Aktien). Davon werden 6'404'232 Stimmen durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter, Herrn Peter Bürki, vertreten. Das absolute Mehr liegt bei 13'791'746 Stimmen.

Der Vorsitzende weist darauf hin, dass aus Kosten- und zeitlichen Gründen auf die Abgabe von elektronischen Stimmgeräten verzichtet wurde und die Abstimmungen und Wahlen jeweils offen erfolgen. Aktionäre, die einen Antrag ablehnen oder sich der Stimme enthalten und Wert darauf legen, dass ihre Stimmen erfasst werden, sind dazu angehalten, sich durch Handerheben nach der Abstimmung zu melden. In einem solchen Fall werden sämtliche Gegenstimmen und Enthaltungen zuhanden des Protokolls ausgezählt.

Die jeweiligen Stimmzahlen des unabhängigen Stimmrechtsvertreters zu den einzelnen Traktanden werden im Protokoll festgehalten.

Das Protokoll der letztjährigen GV wurde durch den Verwaltungsrat an seiner Sitzung vom 29. Juni 2015 genehmigt und ist auf der Webseite der SFS Group publiziert. Als Protokollführerin bestimmt der Vorsitzende Frau Christina Schönenberger. Die Versammlung wird in Ton und Bild aufgezeichnet. Die Aufnahme wird im Anschluss an die Protokollierung gelöscht. Allfällige Votanten werden gebeten, das Mikrofon zu benützen und vor dem Votum jeweils Namen, Vornamen und Wohnort bekanntzugeben.

Als Stimmzählerobmann wurde Herr Fabio Meyer von der SIX Services AG beauftragt. Er wird die Auszählung allfälliger Gegenstimmen und Stimmenthaltungen überwachen.

Als unabhängiger Stimmrechtsvertreter amtiert Herr Peter Bürki von bürki bolt nemeth rechtsanwälte, Heerbrugg. Herr Bürki wird zu allen Traktanden gemäss den Instruktionen, die er erhalten hat, jeweils ja oder nein stimmen bzw. sich der Stimme enthalten. Die jeweiligen Stimmzahlen zu den einzelnen Traktanden wird er zuhanden des Protokoll der Protokollführerin übergeben.

Der Vorsitzende stellt fest, dass die Generalversammlung damit ordentlich konstituiert und zu allen Traktanden auf der Tagesordnung beschlussfähig ist.

**1. Genehmigung des Jahresberichts der SFS Group AG, der Jahresrechnung der SFS Group AG und der Konzernrechnung 2015 sowie Entgegennahme der Berichte der Revisionsstelle**

Allen Aktionären wurde der Kurzbericht für das Geschäftsjahr 2015 zugestellt. Der Vollbericht wurde auf der Webseite der SFS Group publiziert und kann dort als Online Bericht gelesen bzw. heruntergeladen werden. Der CFO Rolf Frei hat in seinem Referat weitere Erläuterungen zur konsolidierten Konzernrechnung präsentiert, weshalb an dieser Stelle auf weitere Ausführungen verzichtet wird.

Der Bericht der Revisionsstelle zur Konzernrechnung ist auf Seite 110 des Finanzberichtes und der Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung der SFS Group AG auf Seite 117 zu finden. In ihren Berichten empfiehlt die Revisionsstelle, die vorliegende Konzernrechnung und die Jahresrechnung zu genehmigen.

Die Diskussion über den Jahresbericht, die Konzernrechnung und die Jahresrechnung der SFS Group AG für das Jahr 2015 wird nicht gewünscht.

Dem Antrag des Verwaltungsrates, den Jahresbericht, die Konzernrechnung der SFS Group und die Jahresrechnung der SFS Group AG zu genehmigen, wird mit grossem Mehr zugestimmt:

	<b>Publikum</b>	<b>unabh. Stimmrechtsvertr.</b>	<b>Total</b>
<b>Ja-Stimmen</b>	21'179'258	6'390'951	27'570'209 (= 99.95%)
<b>Gegenstimmen</b>	keine	772	772
<b>Enthaltungen</b>	keine	12'509	12'509
<b>Total</b>	21'179'258	6'404'232	27'583'490

**2. Genehmigung der Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung**

Der Vorsitzende übergibt das Wort an Urs Kaufmann, den Vorsitzenden des Nominations- und Vergütungsausschusses, der durch die Abstimmungen über die Vergütungen des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung führen wird.

Das Vergütungssystem und die Grundsätze der SFS Group zur Vergütung wurden an der letztjährigen Generalversammlung detailliert erläutert und können im publizierten Vergütungsbericht nachgelesen werden.

Zusammenfassend lässt sich über die Vergütung bei SFS folgendes sagen:

- SFS bezahlt faire, marktgerechte, aber in keiner Weise übermässige Managementlöhne.

- Das Vergütungssystem von SFS ist transparent, echt leistungsorientiert und für jede Funktion mit einem klar definierten Maximum versehen.
- Sowohl Geschäftsleitung als auch Verwaltungsrat haben aufgrund der Währungskrise im vergangenen Jahr auf 10% ihres fixen Einkommens verzichtet.

Nach diesen Vorbemerkungen folgen die offiziellen Abstimmungen.

## 2.1. Genehmigung einer zusätzlichen Vergütung des Verwaltungsrats für die Amtsdauer 2015/2016

Die Vergütung des Verwaltungsratspräsidenten Heinrich Spoerry wurde an der letztjährigen Versammlung im Rahmen der Vergütung der Konzernleitung genehmigt, da er damals die Funktion des Präsidenten und des CEO in Personalunion wahrgenommen hat. Am 1. Januar 2016 wurde die Funktion des CEO an Jens Breu übertragen und Heinrich Spoerry ist auf diesen Zeitpunkt aus der Konzernleitung ausgeschieden. Da er nun nur noch als Verwaltungsratspräsident agiert, muss seine Vergütung für die Periode vom 1. Januar 2016 bis zur heutigen GV neu bewilligt werden.

Der Verwaltungsrat beantragt eine Vergütung von CHF 104'000 inklusive Sozialversicherungsabgaben.

Die Diskussion über dieses Untertraktandum wird nicht gewünscht.

Dem Antrag des Verwaltungsrats, die Vergütung im erwähnten Rahmen zu genehmigen, wird mit grossem Mehr zugestimmt:

	Publikum	unabh. Stimmrechtsvertr.	Total
<b>Ja-Stimmen</b>	21'179'258	3'780'008	24'959'266 (= 90.49%)
<b>Gegenstimmen</b>	keine	2'578'455	2'578'455
<b>Enthaltungen</b>	keine	45'769	45'769
<b>Total</b>	21'179'258	6'404'232	27'583'490

## 2.2. Genehmigung der Vergütungen des Verwaltungsrats für die Amtsdauer 2016/2017

Für den Verwaltungsrat wird für die Periode von dieser Generalversammlung bis zum Abschluss der Generalversammlung 2017 insgesamt eine Entschädigung von CHF 736'000 in bar (inklusive Sozialversicherungskosten) sowie eine Zuteilung von 4'000 Aktien der Gesellschaft beantragt. Die zugeteilten Aktien werden gemäss den Bestimmungen in den Statuten für mindestens 3 Jahre gesperrt. Die meisten Verwaltungsräte haben sich aber freiwillig für wesentlich längere Sperrfristen verpflichtet und damit zum Ausdruck gebracht, dass ihnen eine langfristige erfolgreiche Entwicklung der SFS Group und damit des Wertes der SFS Aktie wichtig ist.

Im Gegensatz zum Vorjahr sind in allen Beträgen auch die Kosten des Präsidenten für die volle Amtsperiode enthalten.

Der Wert der zuzuteilenden Aktien unterliegt Kursschwankungen. Bewertet zum Börsenkurs von heute, 12:00 Uhr, liegt der Wert der zuzuteilenden Aktien (exklusive Sozialabgaben) bei CHF 287'600 und kann sich bis zum Tag der Aktienzuteilung noch verändern.

Die Diskussion über dieses Untertraktandum wird nicht gewünscht.

Dem Antrag des Verwaltungsrats, die Vergütung im erwähnten Rahmen zu genehmigen, wird mit grossem Mehr zugestimmt:

	Publikum	unabh. Stimmrechtsvertr.	Total
<b>Ja-Stimmen</b>	21'179'258	3'812'589	24'991'847 (= 90.60%)
<b>Gegenstimmen</b>	keine	2'555'905	2'555'905
<b>Enthaltungen</b>	keine	35'738	35'738
<b>Total</b>	21'179'258	6'404'232	27'583'490

### 2.3. **Genehmigung der maximalen Gesamtsumme der fixen Vergütungen an die Geschäftsleitung für die Periode vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017**

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung eines maximalen Gesamtbetrages von CHF 3'320'000 (inklusive Sozialabgaben) für die fixe Vergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung im Geschäftsjahr 2017. Diese Vergütung soll prospektiv für das Geschäftsjahr 2017 genehmigt werden. Bei der Festlegung der Vergütung der Geschäftsleitung werden Marktdaten von Industrieunternehmen mit vergleichbarer Grösse beigezogen.

Die Diskussion über dieses Untertraktandum wird nicht gewünscht.

Dem Antrag des Verwaltungsrats, die Vergütung im erwähnten Rahmen zu genehmigen, wird mit grossem Mehr zugestimmt:

	Publikum	unabh. Stimmrechtsvertr.	Total
<b>Ja-Stimmen</b>	21'179'258	6'008'122	27'187'380 (= 98.56%)
<b>Gegenstimmen</b>	keine	358'052	358'052
<b>Enthaltungen</b>	keine	38'048	38'048
<b>Total</b>	21'179'258	6'404'232	27'583'490

## 2.4. Genehmigung des maximalen Gesamtbetrages der variablen Vergütungen der Geschäftsleitung für das abgelaufene Geschäftsjahr 2015

Neben der fixen Vergütung steht den Mitgliedern der Geschäftsleitung eine variable, leistungsabhängige Vergütung zu. Diese ist abhängig von der Erreichung der Zielsetzungen in den folgenden vier Kategorien:

- Die Erreichung von Konzernzielen, gemessen am erzielten Konzernwachstum, der erzielten Betriebsgewinnmarge (EBITA), der Kapitalbindung und der Kapitalrendite;
- Die Erreichung der Ziele der spezifischen Division, gemessen am Wachstum der Division, der erzielten Betriebsgewinnmarge (EBITA) und der Entwicklung des Nettoumlaufvermögens;
- Die Erreichung von individuellen Zielen, basierend auf klar festgelegten, messbaren Kriterien, wie z.B. Innovationsziele, Organisationsentwicklung, Mitarbeiterentwicklung, etc.;
- Die qualitative Beurteilung des Beitrags des Geschäftsleitungsmitgliedes an die Weiterentwicklung der Gruppe und weitere Ermessenskomponenten.

Aufgrund der Berechnungen und Beurteilungen des Verwaltungsrates beantragt dieser, der Geschäftsleitung für deren Leistungen im abgeschlossenen Geschäftsjahr 2015 retrospektiv eine variable Vergütung in der Höhe von maximal 986'000 sowie 7'020 Aktien auszurichten. Weil die variable Vergütung auch die Zuteilung von Aktien beinhaltet, ist auch dieser Betrag Kursschwankungen unterworfen. Bewertet zum Börsenkurs von heute Mittag liegt der Wert der gesamten variablen Vergütung (inkl. Sozialversicherungsabgaben) bei CHF 1'551'555.

Die Diskussion über dieses Untertraktandum wird nicht gewünscht.

Dem Antrag des Verwaltungsrats, die Vergütung im erwähnten Rahmen zu genehmigen, wird mit grossem Mehr zugestimmt:

	Publikum	unabh. Stimmrechtsvertr.	Total
<b>Ja-Stimmen</b>	21'179'218	5'996'354	27'175'572 (= 98.52%)
<b>Gegenstimmen</b>	40	368'249	368'289
<b>Enthaltungen</b>	keine	39'629	39'629
<b>Total</b>	21'179'258	6'404'232	27'583'490

## 2.5. Kenntnisnahme des Vergütungsberichts

Der Verwaltungsrat beantragt, vom Vergütungsbericht des Geschäftsjahrs 2015 zustimmend Kenntnis zu nehmen. Diese Abstimmung hat nur konsultativen Charakter und ist nicht bindend.

Die Diskussion über dieses Untertraktandum wird nicht gewünscht.

Der Vergütungsbericht wird mit grossem Mehr zustimmend zur Kenntnis genommen:

	Publikum	unabh. Stimmrechtsver.	Total
<b>Ja-Stimmen</b>	21'179'258	4'763'402	25'942'660 (= 94.05%)
<b>Gegenstimmen</b>	keine	1'608'646	1'608'646
<b>Enthaltungen</b>	keine	32'184	32'184
<b>Total</b>	21'179'258	6'404'232	27'583'490

Urs Kaufmann bedankt sich für die Genehmigung aller Anträge unter diesem Traktandum und übergibt das Wort wieder an den Vorsitzenden Heinrich Spoerry.

### 3. Entlastung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

Der Verwaltungsrat beantragt, sämtlichen Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2015 Entlastung zu erteilen.

Die Diskussion über dieses Traktandum wird nicht gewünscht.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung sind bei diesem Traktandum nicht stimmberechtigt. Stimmberechtigt sind damit insgesamt 24'481'940 Aktienstimmen. Die Abstimmung wird in Globo, d.h. für sämtliche Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung gemeinsam durchgeführt.

Den Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung wird mit grossem Mehr Décharge erteilt:

	Publikum	unabh. Stimmrechtsvertr.	Total
<b>Ja-Stimmen</b>	18'077'708	6'383'272	24'460'980 (= 99.91%)
<b>Gegenstimmen</b>	keine	1'060	1'060
<b>Enthaltungen</b>	keine	19'900	19'900
<b>Total</b>	18'077'708	6'404'232	24'481'940

Der Vorsitzende dankt den Aktionären im Namen des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung für die Entlastung und das damit entgegengebrachte Vertrauen.

#### 4. Verwendung des Bilanzgewinns

Der Verwaltungsrat beantragt folgende Verwendung des Bilanzgewinnes 2015 im Umfang von CHF 331'592'269.89:

- Auszahlung einer Dividende aus Kapitaleinlagereserve von CHF 1.50 pro Aktie; insgesamt sind 37'500'000 Aktien dividendenberechtigt, es ergibt sich deshalb ein Dividendenbetreffnis von gesamthaft CHF 56'250'000;
- Vortrag auf die neue Rechnung im Umfang von CHF 275'342'269.89, in Abweichung zur Angabe auf der Traktandenliste, wo sich ein Fehler eingeschlichen hat.

Die Dividende wird aus der Kapitaleinlagereserve entrichtet. Die Dividende unterliegt nicht der Verrechnungssteuer, ist für natürliche Personen mit Wohnsitz in der Schweiz, welche die Aktien in ihrem Privatvermögen halten, steuerfrei und wird ungekürzt ausbezahlt.

Die Diskussion über dieses Traktandum wird nicht gewünscht.

Dem Antrag zur Gewinnverwendung wird mit grossem Mehr zugestimmt:

	Publikum	unabh. Stimmrechtsvertr.	Total
Ja-Stimmen	21'179'258	6'379'932	27'559'190 (= 99.91%)
Gegenstimmen	keine	2'220	2'220
Enthaltungen	keine	22'080	22'080
Total	21'179'258	6'404'232	27'583'490

#### 5. Wahlen

##### 5.1. Wiederwahlen der Mitglieder des Verwaltungsrates

Alle Mitglieder des Verwaltungsrates stehen zur Wiederwahl - Ruedi Huber, Urs Kaufmann, Thomas Oetterli, Karl Stadler, Heinrich Spoerry und Jörg Walther. Alle Wiederwahlen werden einzeln vorgenommen. Im Interesse einer speditiven Verhandlungsführung soll die Diskussion zu den Wahlanträgen zu Beginn des Traktandums gesamthaft geführt werden.

Die Diskussion über das Traktandum wird nicht gewünscht.

Die Abstimmung wird in alphabetischer Reihenfolge durchgeführt.

**a. Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Ruedi Huber.**

Ruedi Huber, Verwaltungsratsmitglied seit 1999 und Vertreter der Kernaktionärsfamilie Huber, wird mit grossem Mehr wieder in den Verwaltungsrat gewählt:

	Publikum	unabh. Stimmrechtsvertr.	Total
Ja-Stimmen	21'179'258	6'379'087	27'558'345 (= 99.91%)
Gegenstimmen	keine	13'279	13'279
Enthaltungen	keine	11'866	11'866
Total	21'179'258	6'404'232	27'583'490

**b. Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Urs Kaufmann.**

Urs Kaufmann, Verwaltungsrat seit 2012 und Delegierter des Verwaltungsrates bzw. CEO der Huber + Suhner Gruppe, wird mit grossem Mehr wieder in den Verwaltungsrat gewählt:

	Publikum	unabh. Stimmrechtsvertr.	Total
Ja-Stimmen	21'179'258	6'362'308	27'541'566 (= 99.85%)
Gegenstimmen	keine	29'308	29'308
Enthaltungen	keine	12'616	12'616
Total	21'179'258	6'404'232	27'583'490

**c. Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Thomas Oetterli.**

Thomas Oetterli, Verwaltungsrat seit 2011 und seit kurzem Konzernchef der Schindler-Gruppe, wird mit grossem Mehr wieder in den Verwaltungsrat gewählt:

	Publikum	unabh. Stimmrechtsvertr.	Total
Ja-Stimmen	21'179'258	6'389'964	27'569'222 (= 99.95%)
Gegenstimmen	keine	1'572	1'572
Enthaltungen	keine	12'696	12'696
Total	21'179'258	6'404'232	27'583'490

**d. Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Heinrich Spoerry als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrates.**

Das Wort wird an Urs Kaufmann übergeben, welcher die Wiederwahl von Heinrich Spoerry als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrates vornehmen wird.

Heinrich Spoerry hat per 1. Januar 2016 die operative Führung des Unternehmens an Jens Breu übergeben und konzentriert sich seither mit nach wie vor sehr grossem Engagement auf die Aufgabe des Verwaltungsratspräsidenten. Der Sprechende berichtet kurz über die Entwicklung der SFS Group unter der umsichtigen operativen und strategischen Führung von Heinrich Spoerry und dankt im Anschluss daran Heinrich Spoerry im Namen des Verwaltungsrates, der Konzernleitung, der Mitarbeitenden an allen weltweiten Standorten und der Aktionäre für seine ausserordentlich grossen Verdienste für das Unternehmen.

Das Publikum unterstreicht diesen Dank mit einem kräftigen Applaus. Im Anschluss daran wird Heinrich Spoerry mit grossem Mehr wieder in den Verwaltungsrat und zu seinem Präsidenten gewählt:

	Publikum	unabh. Stimmrechtsvertr.	Total
Ja-Stimmen	21'179'258	6'298'223	27'477'481 (= 99.62%)
Gegenstimmen	keine	92'803	92'803
Enthaltungen	keine	13'206	13'206
Total	21'179'258	6'404'232	27'583'490

**e. Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Karl Stadler.**

Karl Stadler, Verwaltungsratsmitglied seit 1993 und Vertreter der Kernaktionärsfamilie Stadler/Tschan, wird mit grossem Mehr wieder in den Verwaltungsrat gewählt:

	Publikum	unabh. Stimmrechtsvertr.	Total
Ja-Stimmen	21'179'258	6'311'388	27'490'646 (= 99.66%)
Gegenstimmen	keine	81'028	81'028
Enthaltungen	keine	11'816	11'816
Total	21'179'258	6'404'232	27'583'490

**f. Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Jörg Walther.**

Jörg Walther, Verwaltungsrat seit 2014, Rechtsanwalt, wird mit grossem Mehr wieder in den Verwaltungsrat gewählt:

	Publikum	unabh. Stimmrechtsvertr.	Total
Ja-Stimmen	21'179'258	6'389'279	27'568'537 (= 99.95%)
Gegenstimmen	keine	2'907	2'907
Enthaltungen	keine	12'046	12'046
Total	21'179'258	6'404'232	27'583'490

**5.2. Wiederwahl der Mitglieder des Nominations- und Vergütungsausschusses**

Gesetz und Statuten schreiben die Einzelwahl der Mitglieder des Nominations- und Vergütungsausschusses vor. Der Verwaltungsrat beantragt, in dieser Funktion die Herren Urs Kaufmann und Karl Stadler wiederzuwählen sowie Heinrich Spoerry, der nun nicht mehr exekutiv tätig ist, in diesen Ausschuss dazuzuwählen.

Die Diskussion über die Wahl der Mitglieder des Nominations- und Vergütungsausschusses wird nicht gewünscht.

**a. Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Urs Kaufmann als Mitglied des Nominations- und Vergütungsausschusses.**

Urs Kaufmann wird mit grossem Mehr wieder in den Nominations- und Vergütungsausschuss gewählt:

	Publikum	unabh. Stimmrechtsvertr.	Total
Ja-Stimmen	21'179'258	6'349'466	27'528'724 (= 99.80%)
Gegenstimmen	keine	39'411	39'411
Enthaltungen	keine	15'355	15'355
Total	21'179'258	6'404'232	27'583'490

**b. Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Karl Stadler als Mitglied des Nominations- und Vergütungsausschusses.**

Karl Stadler wird mit grossem Mehr wieder in den Nominations- und Vergütungsausschuss gewählt:

	Publikum	unabh. Stimmrechtsvertr.	Total
Ja-Stimmen	21'179'258	4'581'321	25'760'579 (= 93.39%)
Gegenstimmen	keine	1'808'496	1'808'496
Enthaltungen	keine	14'415	14'415
Total	21'179'258	6'404'232	27'583'490

**c. Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl von Heinrich Spoerry als Mitglied des Nominations- und Vergütungsausschusses.**

Heinrich Spoerry wird mit grossem Mehr neu in den Nominations- und Vergütungsausschuss gewählt:

	Publikum	unabh. Stimmrechtsvertr.	Total
Ja-Stimmen	21'179'258	3'356'160	24'535'418 (= 88.95%)
Gegenstimmen	keine	3'031'849	3'031'849
Enthaltungen	keine	16'223	16'223
Total	21'179'258	6'404'232	27'583'490

**5.3. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters**

Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl von bürki bolt németh Rechtsanwälte, Auerstrasse 2, 9435 Heerbrugg, als unabhängige Stimmrechtsvertreter bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung 2017.

Die Diskussion über die Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters wird nicht gewünscht.

Dem Antrag des Verwaltungsrates wird mit grossem Mehr zugestimmt:

	Publikum	unabh. Stimmrechtsvertr.	Total
<b>Ja-Stimmen</b>	21'179'258	6'393'693	27'572'951 (= 99.96%)
<b>Gegenstimmen</b>	keine	740	740
<b>Enthaltungen</b>	keine	9'799	9'799
<b>Total</b>	21'179'258	6'404'232	27'583'490

#### 5.4. Wiederwahl der Revisionsstelle

Während 7 Jahren hat Beat Inauen als leitender Revisor seitens PwC alle Prüfungshandlungen der Revisionsstelle mit grosser Kompetenz und Sorgfalt geführt und koordiniert. Das Gesetz schreibt zwingend einen Wechsel des leitenden Revisors nach 7 Jahren vor. Deshalb wird in den kommenden Jahren Herr Thomas Illi die Funktion des leitenden Revisors übernehmen. Der Vorsitzende benützt die Gelegenheit, Beat Inauen für die kritische, konstruktive und professionelle Zusammenarbeit während den letzten Jahren herzlich zu danken.

Der Verwaltungsrat beantragt trotz des personellen Wechsels, die PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen, als Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2016 wiederzuwählen.

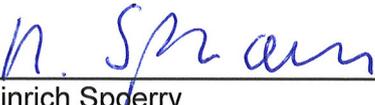
Die Diskussion über die Wahl der Revisionsstelle wird nicht gewünscht.

Dem Antrag des Verwaltungsrates wird mit grossem Mehr zugestimmt:

	Publikum	unabh. Stimmrechtsvertr.	Total
<b>Ja-Stimmen</b>	grossmehrheitlich	6'385'569	grossmehrheitlich
<b>Gegenstimmen</b>	keine	2'810	2'810
<b>Enthaltungen</b>	vereinzelte	15'853	15'853 + vereinzelte
<b>Total</b>	21'179'258	6'404'232	27'583'490

Nach Abschluss des letzten Traktandums beschliesst der Vorsitzende den offiziellen Teil der Generalversammlung mit einem Dank an die Organisatoren des Anlasses, an die Aktionäre für die Teilnahme und an die Raiffeisenbank Rheintal für die Kooperation bei der Durchführung des Anlasses.

Der Vorsitzende des Verwaltungsrates:

  
\_\_\_\_\_  
Heinrich Sperry

Heerbrugg, 20. April 2016

Die Protokollführerin:

  
\_\_\_\_\_  
Christina Schönenberger