

72° Rapporto annuale // 2023
72nd Annual report // 2023

72° Rapporto annuale // 2023

72nd Annual report // 2023

Italiano	1
English	67

Conto annuale del Gruppo Cornèr

Il Gruppo Cornèr in sintesi	7
Bilancio consolidato	8-9
Operazioni consolidate fuori bilancio	9
Conto economico consolidato	10
Conto consolidato del flusso di fondi	11
Presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio	12
Attività del Gruppo Cornèr	13
Principi di consolidamento	14
Principi contabili e criteri di valutazione	15-18
Gestione e valutazione dei rischi	19-22
Informazioni complementari al conto annuale consolidato	23-38
Relazione dell'ufficio di revisione sul conto di gruppo	39-41

Conto annuale della Cornèr Banca SA, Lugano

Consiglio di Amministrazione	44-45
Direzione generale, Sede di Lugano	46-47
Bilancio	48-49
Operazioni fuori bilancio	49
Conto economico	50
Proposta d'Impiego dell'utile	51
Presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio	52
Principi contabili e criteri di valutazione	53
Informazioni complementari al conto annuale	54-63
Relazione dell'ufficio di revisione sul conto annuale	64-66

Signori azionisti,

L'anno appena trascorso è stato contraddistinto a livello geopolitico dal proseguimento del conflitto in Ucraina cui, a partire da novembre, si è aggiunto quello tra Israele e Palestina. In questo scenario, ancora una volta l'Europa si è trovata sotto pressione, a causa delle problematiche delle catene di approvvigionamento che non hanno ancora trovato un nuovo assestamento.

La Svizzera, dal canto suo, pur confrontata con problematiche simili, ha efficacemente mantenuto la sua posizione di attore indipendente, mostrando ancora una volta la propria resilienza, con risvolti sulla sua moneta nazionale che si conferma bene rifugio. L'economia nazionale ha registrato una crescita moderata pari al 1,3%, sostenuta soprattutto dal settore dei servizi. L'inflazione mostra segnali positivi di rallentamento, laddove la Banca Nazionale Svizzera, in linea con la Banca Centrale Europea, ha per ora deciso di non intervenire al ribasso sui tassi d'interesse, per meglio monitorare tale regressione, che si vuole continuativa.

A fronte di un assetto geopolitico ed economico così incerto, il sistema finanziario nazionale è stato confrontato con la storica acquisizione di Credit Suisse da parte di UBS, una difficile operazione politica e di bilancio che ha ottenuto il pieno supporto delle autorità, transazione atta a disinnescare una crisi che sembrava destinata a contagiare l'intero sistema bancario.

In questo contesto molto particolare, la politica prudenziale del Gruppo Cornèr, unita ad una operatività da sempre orientata al pragmatismo, si sono rivelati ancora una volta scelte vincenti.

Alla fine dell'anno la somma di bilancio sfiora gli 8 miliardi, in diminuzione del 12,4%. Tale risultato deriva dal ritrovato interesse della clientela a investire i propri depositi e dal minor utilizzo da parte dei clienti delle linee di credito concesse. Rallegrante l'aumento dei crediti ipotecari a CHF 2'159 milioni. Altrettanto importante l'ampia liquidità del Gruppo che si assesta a CHF 1'446 milioni, in massima parte depositata presso la Banca Nazionale Svizzera.

In generale tutte le attività della Banca hanno registrato una buona crescita. In particolare, il settore delle carte di pagamento ha conseguito risultati soddisfacenti e anche il prodotto di credito al consumo ècash ha evidenziato una buona risposta del mercato. Il Private Banking ed il trading online Cornèrtrader hanno mostrato effetti positivi nell'afflusso di nuova clientela, alla ricerca dell'ottimo servizio offerto dal Gruppo Cornèr. Questa crescita non si riflette appieno nei ricavi da commissioni a seguito dell'apprezzamento del franco svizzero nei confronti delle principali valute, in particolare dell'euro e del dollaro statunitense.

I ricavi d'esercizio si fissano a CHF 506 milioni, registrando una crescita pari al 16%. La progressione è stata spinta dalle operazioni su interessi, cresciute del 37,7% a CHF 188,1 milioni e dall'attività di negoziazione salita a CHF 110 milioni (+10%). Questi risultati, determinati in buona parte dalle opportunità di mercato, si sommano ai ricavi da operazioni in commissione e prestazioni di servizio che totalizzano CHF 197,5 milioni.

Gli altri dati del conto economico evidenziano un contenuto incremento dei costi di esercizio a CHF 324 milioni (+3,5%), in linea con l'evoluzione del personale e degli investimenti continui del Gruppo Cornèr in ambito informatico, per i quali gli ammortamenti si fissano a CHF 59,1 milioni, a seguito dell'onda lunga degli importanti progetti realizzati negli scorsi anni, con il rinnovo pressoché totale delle piattaforme informatiche.

Nel corso dell'esercizio, si è provveduto anche ad aumentare di CHF 19,2 milioni le riserve per rischi bancari generali, che ora ammontano complessivamente a CHF 180 milioni.

Considerate altre voci, tra le quali si sottolineano le imposte pari a CHF 24,8 milioni, il 72mo esercizio del Gruppo Cornèr si chiude con un utile netto pari a CHF 74,9 milioni (+41%). Questo risultato permette al Gruppo di rafforzare ulteriormente la propria solidità patrimoniale con i fondi propri che passano da CHF 1,076 miliardi a CHF 1,155 miliardi (+7,4%), rappresentando tutt'ora il triplo di quanto prescritto dalla legge.

Degna di nota, inoltre la presenza del Gruppo sul mercato dei capitali. Infatti, facendo seguito alla sua prima emissione avvenuta l'anno precedente, la Banca ha effettuato la sua seconda emissione, con un covered bond del medesimo valore della prima emissione, ovvero pari a CHF 100 milioni, il quale ha ricevuto anche quest'anno un rating di AAA da Fitch. Nell'esercizio in esame si aggiunge anche un'ulteriore emissione di un senior bond di CHF 150 milioni.

Alla fine del 2023 il Gruppo Cornèr occupava 1'099 collaboratori a tempo pieno, di cui 960 in Ticino, 115 nel resto della Svizzera e 24 all'estero. Il totale dei collaboratori a tempo pieno è aumentato di 37 unità al netto della riduzione di 96, riconducibile alla cessione al management locale dell'affiliata slovena Dinit.

Sul fronte della Governance, l'assemblea degli azionisti dello scorso anno ha chiamato a far parte del Consiglio di Amministrazione l'avvocato Luca Allidi che, con la sua professionalità ed esperienza, unite alla sua profonda conoscenza della piazza finanziaria locarnese, contribuirà con successo alla crescita dell'istituto.

Inoltre, il Dott. Christian De Prati, dopo 11 anni di appartenenza al Consiglio di amministrazione e al Comitato di audit e rischi ha espresso per motivi personali, il desiderio di non rinnovare il proprio mandato alla prossima assemblea generale. A lui vadano il caloroso ringraziamento per il contributo fornito e i migliori auguri per la sua attività professionale.

Quest'anno, inoltre, l'Assemblea degli Azionisti che si terrà il 19 aprile, sarà chiamata ad approvare la prima pubblicazione del rapporto di sostenibilità, che esprime l'approccio ambientale, sociale e di gestione del Gruppo Cornèr.

Infine, si segnala che la Direzione dell'Istituto si è allargata di un nuovo ulteriore membro, nella persona dell'avvocato Salvatore Patuto, cui è stata affidata la conduzione dei servizi di Compliance e Risk management.

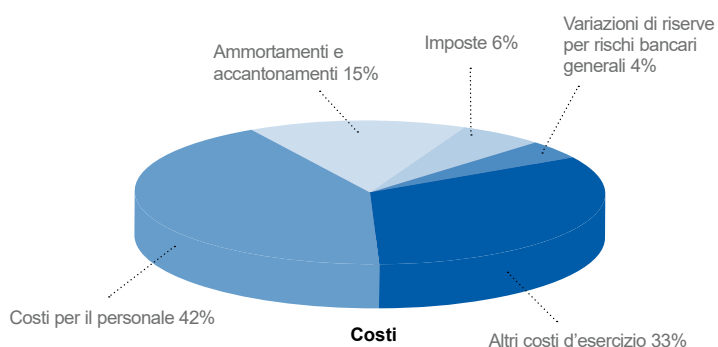
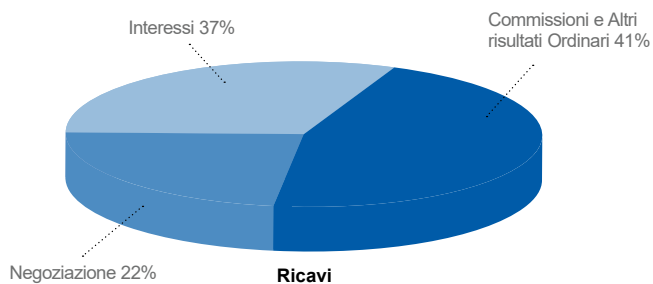
Il Consiglio di Amministrazione esprime il proprio ringraziamento alla Direzione Generale e a tutti i collaboratori per aver consentito al Gruppo Cornèr di raggiungere risultati soddisfacenti in un anno ricco di cambiamenti, riconoscendo nel loro operato la certezza che continuerà a guidare l'Istituto verso performance di successo.

Il Consiglio di Amministrazione

Gruppo Cornè
Conto annuale // 2023

Il Gruppo Cornèr in sintesi (mio CHF)

	2023	2022	2023 vs. 2022
Somma di bilancio	7'896,9	9'018,3	-12,4%
Depositi della clientela	4'689,4	6'079,2	-22,9%
Crediti alla clientela	4'768,1	4'895,5	-2,6%
Fondi propri	1'155,3	1'076,2	7,4%
Ricavi netti	505,9	435,5	16,2%
Costi d'esercizio	-324,1	-313,2	3,5%
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-59,1	-58,4	1,3%
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-4,2	1,3	-417,8%
Risultato d'esercizio	118,5	65,2	81,8%
Ricavi straordinari	0,4	-	n/a
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	-19,2	-	n/a
Imposte	-24,8	-12,0	107,3%
Utile del gruppo	74,9	53,2	40,8%



Bilancio consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2023	31.12.2022	Variazione
Attivi				
Liquidità	23	1'446'349	1'736'995	-290'646
Crediti nei confronti di banche	23	1'068'542	1'451'950	-383'408
Crediti nei confronti della clientela	2,23	2'609'069	2'894'387	-285'318
Crediti ipotecari	2,23	2'158'988	2'001'143	157'845
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	23	128'745	132'300	-3'555
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3,23	12'922	15'926	-3'004
Immobilizzazioni finanziarie	5,23	258'950	561'150	-302'200
Ratei e risconti		30'981	26'689	4'292
Partecipazioni non consolidate	6,7	23'533	23'873	-340
Immobilizzazioni materiali	8	147'060	163'798	-16'738
Valori immateriali	9	1'700	1'960	-260
Altri attivi	10	10'015	8'158	1'857
Totale attivi	24,25,27	7'896'854	9'018'329	-1'121'475

Bilancio consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2023	31.12.2022	Variazione
Passivi				
Impegni nei confronti di banche	23	831'470	1'003'104	-171'634
Impegni risultanti da depositi della clientela	23	4'689'428	6'079'245	-1'389'817
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	23	138'508	161'823	-23'315
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3,14,23	314'586	278'998	35'588
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	15,23	600'966	297'633	303'333
Ratei e risconti		75'820	49'116	26'704
Altri passivi	10	23'264	5'039	18'225
Accantonamenti	16	67'520	67'206	314
Riserve per rischi bancari generali	16	180'000	160'800	19'200
Capitale sociale		12'000	12'000	-
Riserva da capitale		525	525	-
Riserva da utili		887'838	849'638	38'200
Quote minoritarie nel capitale		2	2	-
Utile del gruppo		74'927	53'200	21'727
- di cui quote minoritarie		1	-	1
Totale passivi	24,27	7'896'854	9'018'329	-1'121'475

Operazioni consolidate fuori bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2023	31.12.2022	Variazione
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	2,28	124'888	159'393	-34'505
Impegni irrevocabili	2	43'914	44'992	-1'078
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	2	1'919	1'945	-26

Conto economico consolidato in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione
Proventi da interessi e sconti		238'313	151'820	86'493
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari		8'982	5'838	3'144
Oneri per interessi		-41'159	-4'430	-36'729
Risultato lordo da operazioni su interessi		206'136	153'228	52'908
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi		-18'021	-16'607	-1'414
Risultato netto da operazioni su interessi	38	188'115	136'621	51'494
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento		73'872	76'298	-2'426
Proventi da commissioni su operazioni di credito		2'934	3'905	-971
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio		159'935	163'266	-3'331
Oneri per commissioni		-39'237	-40'537	1'300
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	38	197'504	202'932	-5'428
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	32,38	109'977	99'963	10'014
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie		1'909	54	1'855
Proventi da partecipazioni		278	500	-222
- di cui partecipazioni valutate secondo l'equity method		278	500	-222
Risultato da immobili		600	666	-66
Altri proventi ordinari		10'183	5'918	4'265
Altri oneri ordinari		-2'582	-11'139	8'557
Altri risultati ordinari	38	10'388	-4'001	14'389
Costi per il personale	34,38	-180'372	-177'039	-3'333
Altri costi d'esercizio	35,38	-143'735	-136'145	-7'590
Costi d'esercizio		-324'107	-313'184	-10'923
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	38	-59'144	-58'387	-757
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	36,38	-4'177	1'215	-5'392
Risultato d'esercizio		118'556	65'159	53'397
Ricavi straordinari	36	364	-	364
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	36	-19'200	-	-19'200
Imposte	39	-24'793	-11'959	-12'834
Utile del gruppo		74'927	53'200	21'727
- di cui quote minoritarie		1	-	1

Conto consolidato del flusso di fondi in migliaia di franchi

	Esercizio 2023		Esercizio 2022	
	Afflusso di fondi	Deflusso di fondi	Afflusso di fondi	Deflusso di fondi
Flusso di fondi in base al risultato operativo (finanziamento interno)	160'997	-	80'091	-
Utile del gruppo	74'927	-	53'200	-
Variazione delle riserve per rischi bancari generali	19'200	-	-	-
Rettifiche di valore su partecipazioni, nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	59'144	-	58'387	-
Accantonamenti e altre rettifiche di valore	314	-	-	-19'041
Ratei e risconti attivi	-	-4'292	-	-4'602
Ratei e risconti passivi	26'704	-	4'147	-
Dividendo dell'esercizio precedente	-	-15'000	-	-12'000
Flusso di fondi risultante da transazioni sul capitale proprio	-	-	-	-81
Differenza di conversione delle divise estere	-	-	-	-83
Quote minoritarie nel capitale	-	-	2	-
Flusso di fondi risultante da cambiamenti nelle partecipazioni, nelle immobilizzazioni materiali e nei valori immateriali	-	-41'806	-	-57'902
Modifica dell'area di consolidamento	4'068	-	-	-
Partecipazioni valutate secondo l'equity method	340	-	-	-390
Partecipazioni non consolidate	-	-	-	-8'293
Altre immobilizzazioni materiali	-	-46'214	-	-46'769
Flusso di fondi risultante dall'attività del gruppo a medio/lungo termine (> 1 anno)	406'417	-	493'605	-
Crediti nei confronti della clientela	4'115	-	8'681	-
Crediti ipotecari	24'483	-	65'165	-
Impegni risultanti da depositi della clientela	-	-1'472	3'155	-
Immobilizzazioni finanziarie	81'558	-	281'571	-
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	297'733	-	135'033	-
Flusso di fondi risultante dall'attività del gruppo a breve termine (< 1 anno)	-	-816'254	-	-798'586
Impegni nei confronti di banche	-	-171'634	-	-269'472
Crediti nei confronti di banche	383'408	-	248'818	-
Crediti nei confronti della clientela	281'203	-	-	-300
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	3'555	-	-	-902
Impegni risultanti da depositi della clientela	-	-1'388'345	-	-681'208
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	35'588	-	-	-286
Crediti ipotecari	-	-182'328	-	-120'256
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3'004	-	22'745	-
Immobilizzazioni finanziarie	220'642	-	-	-12'898
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	-	-23'315	10'175	-
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	5'600	-	3'500	-
Altri attivi	-	-1'857	3'967	-
Altri passivi	18'225	-	-	-2'469
Liquidità	290'646	-	282'871	-
Fondi liquidi	290'646	-	282'871	-
Totale	858'060	-858'060	856'567	-856'567

Presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio in migliaia di franchi

	Capitale sociale	Riserva da capitale	Riserva da utili	Riserve per rischi bancari generali	Riserve da conversione delle valute estere	Quote minoritarie	Risultato del periodo	Totale
Capitale proprio al 01.01.2023	12'000	525	850'252	160'800	-614	2	53'200	1'076'165
Differenza da conversione delle divise estere	-	-	-614	-	614	-	-	-
Dividendi e altre distribuzioni	-	-	-	-	-	-	-15'000	-15'000
Altre assegnazioni alle / Altri prelievi dalle riserve per rischi bancari generali	-	-	-	19'200	-	-	-	19'200
Altre assegnazioni / Altri prelievi dalle altre riserve	-	-	38'200	-	-	-	-38'200	-
Utile del gruppo	-	-	-	-	-	-	74'927	74'927
Capitale proprio al 31.12.2023	12'000	525	887'838	180'000	-	2	74'927	1'155'292

Attività del Gruppo Cornèr

Generalità

Capofila del Gruppo Cornèr è la Cornèr Banca, istituto bancario di diritto svizzero fondato nel 1952 a Lugano dove hanno sede la Casa madre e la Direzione generale.

L'istituto è presente in Svizzera con le succursali di Chiasso, Locarno, Ginevra e Zurigo e quattro agenzie ed è attivo a 360° nell'offerta dei servizi bancari. Cornèr Banca ha nel Private Banking e nell'intermediazione mobiliare importanti ambiti di attività. Tali attività vengono svolte anche dall'affiliata estera di Nassau (Bahamas). Il Gruppo Cornèr, inoltre, amministra propri fondi di investimento e funge da banca depositaria per diversi altri fondi esteri.

Il Gruppo Cornèr offre alla clientela privata, istituzionale e aziendale una vasta gamma di crediti, prevalentemente tramite la Casa madre e le sue succursali svizzere. Storicamente Cornèr Banca opera nel settore dei crediti navali.

Altro importante ramo di attività in cui il Gruppo Cornèr è direttamente attivo da cinquant'anni (dal 2019 anche con l'affiliata Cornèr Europe AG, a Vaduz) è l'emissione e la gestione delle carte di pagamento Visa, MasterCard e Diners Club.

I conti consolidati del Gruppo Cornèr vengono allestiti dalla Casa madre.

Personale

L'organico del Gruppo Cornèr si compone attualmente di 1'158 collaboratori (2022 = 1'212), equivalente di 1'099 persone a tempo pieno (2022 = 1'158), dei quali 1'134 (2022 = 1'090) pari a 1'076 persone a tempo pieno (2022 = 1'037) in forza alla Casa madre. La media delle persone occupate nel Gruppo Cornèr risulta essere di 1'190 (2022= 1'246).

Outsourcing

Le attività di "outsourcing" tramite accordi con società esterne sono conformi alle disposizioni della Circolare FINMA 2018/3 "Outsourcing - Banche".

Generalità

Il conto di gruppo è allestito conformemente alle disposizioni legali vigenti in materia, con particolare riferimento al Codice delle obbligazioni, alla Legge federale sulle banche e le casse di risparmio e alla relativa Ordinanza, nonché all'Ordinanza FINMA sui conti e alla Circolare FINMA 2020/1 "Direttive contabili - banche".

Area di consolidamento

Il consolidamento include tutte le società di cui Cornèr Banca detiene direttamente o indirettamente la maggioranza del capitale azionario. Un profilo sintetico delle società consolidate integralmente è riportato a pagina 27 del presente rapporto. Non rientrano nel consolidamento le piccole società con attività ridotta e incidenza marginale sulla situazione economica del Gruppo. Tali società sono iscritte a bilancio sotto la voce Partecipazioni non consolidate.

Metodo di consolidamento

Le società attive nei settori bancario e finanziario, nelle quali la Banca detiene direttamente o indirettamente la maggioranza dei voti o del capitale, vengono consolidate secondo il principio del consolidamento integrale.

Il consolidamento del capitale avviene secondo il metodo anglosassone denominato purchase method. La differenza attiva risultante dal consolidamento (goodwill) viene evidenziata sotto la voce Valori immateriali. Nel caso contrario, la differenza deve essere considerata come badwill e viene evidenziata sotto la voce Altri passivi.

I crediti, gli impegni e le operazioni interne al Gruppo, così come le reciproche poste del conto economico vengono opportunamente eliminati nella presentazione dei conti consolidati.

Le società nelle quali la Banca detiene direttamente o indirettamente una partecipazione tra il 20% e il 50% vengono integrate nel conto consolidato secondo il metodo denominato equity method. Esse figurano pertanto nei conti del gruppo per la quota parte del loro patrimonio netto di proprietà della Banca. Le società di minore importanza, ossia non significative sotto il profilo dell'informazione finanziaria o del rischio, sono esposte a bilancio al valore d'acquisto, dedotti gli ammortamenti necessari.

Chiusura

Tutte le società consolidate hanno chiuso i loro conti al 31 dicembre 2023.

Principi contabili e criteri di valutazione

Rilevazione delle operazioni

Tutte le operazioni a contanti sono iscritte a bilancio, in modo omogeneo, il giorno della loro conclusione e sono valutate secondo i criteri descritti in questo capitolo.

Conversione delle valute estere

Le posizioni in divisa estera sono convertite in franchi svizzeri sulla base dei corsi di chiusura. Le operazioni eseguite durante l'anno sono convertite al cambio in vigore il giorno della transazione.

Il risultato derivante dalla valutazione delle operazioni a bilancio viene contabilizzato nel conto economico sotto la voce Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value.

Per le posizioni del conto economico delle società del Gruppo, la cui contabilità è in divisa estera, la conversione in franchi svizzeri avviene sulla base dei corsi medi dell'intero esercizio. Le eventuali differenze di conversione sono attribuite ai fondi propri, sotto la voce Differenze di conversione.

Cambi di chiusura applicati per le principali divise ed i metalli preziosi

Divisa	2023	2022
	Fr. Svizzeri	Fr. Svizzeri
1 Euro	0,926700	0,986500
1 Dollaro USA	0,836600	0,923800
1 Dollaro canadese	0,633500	0,680800
1 Sterlina inglese	1,066800	1,112700
100 Yen giapponesi	0,591700	0,699000
1 g Oro	55,522564	53,942677
1 g Argento	0,642207	0,705171

Crediti e impegni verso banche e clienti

Tutti i crediti e gli impegni sono iscritti a bilancio al loro valore nominale. Qualora il rimborso di un credito o dei suoi interessi risultasse compromesso, questi ultimi non vengono più conteggiati o sono oggetto di una adeguata rettifica di valore. Per quanto riguarda il capitale, viene registrato uno specifico correttivo di valore. A bilancio, le posizioni attive sono presentate al netto delle rispettive rettifiche di valore.

Attività di negoziazione

Fanno capo a questa voce i titoli di partecipazione, i titoli a reddito fisso, i metalli preziosi detenuti nell'ambito delle ordinarie operazioni di negoziazione ed i prodotti strutturati emessi dalla Banca derivanti dall'attività di mercato secondario.

La loro valutazione avviene in base al fair value. Tale valore corrisponde al prezzo di mercato del giorno di chiusura, quotato da una borsa riconosciuta o da un mercato rappresentativo, secondo la definizione della legislazione bancaria. Il valore di eventuali titoli non quotati viene stabilito in base a specifici e riconosciuti modelli di valutazione.

I proventi da interessi e dividendi sono esposti nel conto economico, sotto la voce Proventi da interessi e dividendi delle attività di negoziazione. Alla voce Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value vengono attribuiti unicamente gli utili e le perdite di corso, senza tener conto dei costi di rifinanziamento.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie comprendono tutti i valori patrimoniali che non riguardano operazioni di negoziazione o investimenti permanenti.

La loro valutazione avviene secondo il principio del valore più basso fra quello d'acquisto e quello di mercato (lower of cost or market) o secondo l'accrual method se destinati al mantenimento fino alla scadenza.

Gli utili e le perdite sono contabilizzati nel conto economico sotto la voce Altri risultati ordinari. Il risultato derivante dall'alienazione di immobilizzazioni finanziarie viene evidenziato in un'apposita rubrica, mentre il saldo degli adeguamenti di valore è contabilizzato sotto la rubrica Altri proventi/oneri ordinari. I proventi da interessi e dividendi sono esposti nel conto economico sotto la voce Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari.

Partecipazioni non consolidate

Le partecipazioni non consolidate sono esposte a bilancio al prezzo di acquisizione, dedotte eventuali rettifiche di valore ritenute economicamente necessarie.

Immobilizzazioni materiali

Nelle immobilizzazioni materiali sono compresi gli immobili ad uso del gruppo, gli altri immobili, gli impianti per l'elaborazione elettronica dei dati, i software come pure gli altri impianti tecnici, gli equipaggiamenti aziendali e commerciali e le opere d'arte.

La loro valutazione si basa sul valore di acquisizione, dedotti gli ammortamenti economicamente necessari.

Tali ammortamenti vengono quantificati in base alla durata di utilizzo stimata per ogni categoria, al massimo:

Immobili	50 anni
Infrastrutture e impianti logistici	10 anni
Arredamento e mobilio	5 anni
Progetti informatici strategici	5 anni
Informatica (hardware) e telefonia	5 anni
Software e consulenza	3 anni
Opere d'arte	5 anni fino al 50% del valore d'acquisto
Veicoli	3 anni

Periodicamente il valore reale degli immobilizzi è oggetto di una nuova valutazione. Se da tale analisi risulta una ridotta durata d'utilizzo o una diminuzione di valore, viene registrato un ammortamento complementare.

Gli investimenti di modesta entità sono addebitati direttamente al conto economico, sotto la voce Altri costi d'esercizio. I risultati economici di un'eventuale alienazione di immobilizzazioni sono contabilizzati sotto la voce Ricavi/Costi straordinari.

Nella tabella 8 "Presentazione delle immobilizzazioni materiali" dell'allegato, gli immobili e immobilizzi interamente ammortizzati non sono più riportati nelle colonne "Valore d'acquisto" e "Ammortamenti finora accumulati".

I valori materiali che l'istituto stesso ha creato non vengono attivati.

Valori immateriali

Goodwill:

Se i costi d'acquisizione di una partecipazione sono più elevati rispetto ai suoi attivi netti, ripresi e valutati secondo direttive omogenee in vigore nel Gruppo, la differenza che ne risulta costituisce un goodwill.

Tale goodwill figura all'attivo del bilancio e viene ammortizzato linearmente su un periodo di 5 anni.

Un "Impairment test" viene eseguito annualmente.

Ratei e risconti

Tutte le poste del conto economico sono delimitate temporalmente e attribuite al periodo contabile di loro competenza.

Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value e impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value

Nella voce Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value sono contabilizzati i titoli non rientranti nell'attività di negoziazione e valutati al fair value. Nella voce Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value sono contabilizzati i prodotti strutturati emessi dalla Banca, che sono valutati al fair value.

Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti

In questa voce sono contabilizzati i prestiti concessi dalla centrale di emissione di obbligazioni fondiarie e i prestiti emessi dalla Banca. I prestiti sono contabilizzati al valore nominale; ogni sconto o premio è ammortizzato sulla durata del prestito secondo il principio dell'accrual method.

Imposte

Imposte ordinarie:

Le imposte ordinarie sono calcolate in base alle normative fiscali in vigore nei rispettivi paesi e registrate come costo, per il periodo contabile di loro competenza.

Gli accantonamenti sono evidenziati nella voce Ratei e risconti.

Imposte latenti:

Gli accantonamenti per imposte latenti coprono tutti i possibili oneri futuri dovuti al differimento d'imposizione di specifiche poste; sono imputati alla voce Imposte nell'esercizio in cui si manifestano e registrati sotto la voce Accantonamenti.

La valutazione di questi possibili oneri avviene annualmente, in base alle vigenti aliquote d'imposta, a meno che non sia già noto l'onere effettivo che dovrà essere sopportato in futuro. Gli accantonamenti esistenti al 31.12.2023 nei conti della Casa madre e in quelli del Gruppo, coprono in particolare le imposte differite sulle Riserve per rischi bancari generali.

Eventuali crediti d'imposta sono iscritti a bilancio solo se vi è la ragionevole certezza di un loro recupero.

Rettifiche di valore

Per tutti i rischi ravvisabili alla chiusura del bilancio vengono prudenzialmente costituite specifiche rettifiche di valore o accantonamenti forfettari complementari. L'onere che ne deriva, dedotti eventuali ricuperi, viene posto a carico della voce Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi o Rettifiche di valore su partecipazioni, nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali e vengono direttamente dedotte dall'attivo.

Nel conto economico viene presentata la situazione netta, mentre nella tabella 16 dell'allegato vengono evidenziate le singole componenti.

Rischio di credito:

Un credito è considerato compromesso quando esiste una forte probabilità che il debitore non sia più in grado di rispettare i propri impegni di rimborso.

Un credito è invece considerato in sofferenza quando emergono dei segnali che evidenziano la possibile incapacità del debitore di rispettare i propri impegni (per esempio a seguito del mancato rispetto di un obbligo contrattuale entro il termine di 90 giorni).

In ambedue i casi viene costituita un'adeguata rettifica di valore, tenendo conto del valore di realizzazione delle eventuali garanzie esistenti. Gli interessi non sono più conteggiati o divengono anch'essi oggetto di una rettifica di valore. Anche i crediti a rischio potenziale sono oggetto di una rettifica di valore.

Per quanto riguarda il valore di liquidazione dei rischi navali viene presa la media di 2 valutazioni del valore della nave di 2 brokers indipendenti, la quale viene decurtata del 20%. Un confronto viene fatto con un discounted cash flows calcolato dalla Banca. In caso di una differenza negativa significativa la Direzione Generale valuta se un accantonamento complementare sia necessario.

Per quanto riguarda le carte di credito e i crediti al consumo, le posizioni in essere ritenute inesigibili sulla base di determinati criteri vengono immediatamente e interamente cancellate, registrando una perdita alla voce di conto economico Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite. I successivi recuperi su queste posizioni vengono accreditati alla medesima voce al momento dell'effettivo incasso.

Per i crediti al consumo viene calcolata una rettifica di valore forfettaria per far fronte a rischi specifici sulla base di un modello di impairment.

Inoltre viene effettuata una rettifica di valore forfettaria complementare per far fronte ai rischi latenti derivanti da carte di credito (determinata in base a dati storici), dai crediti al consumo, dai crediti navali e dal rischio Paese in generale (determinata dalla Banca sulla base di ipotesi qualitative prudenziali).

Accantonamenti

Ogni altro rischio derivante dall'esercizio dell'attività del Gruppo è oggetto di un adeguato accantonamento specifico, non appena ne viene rilevata l'esistenza.

Gli accantonamenti a copertura di attività fraudolente su carte di pagamento vengono evidenziati sotto la voce Altri rischi d'esercizio. L'onere che ne deriva, dedotti eventuali ricuperi, viene posto a carico della voce Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite.

Riserve per rischi bancari generali

Le riserve per rischi bancari generali sono riserve costituite a titolo preventivo per coprire i rischi insiti nell'attività bancaria. La costituzione e lo scioglimento avviene attraverso la voce di conto economico Variazioni di riserve per rischi bancari generali. L'impatto fiscale è debitamente accantonato e non è tassato.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono valutati in base al fair value e registrati a bilancio sotto forma di valori di sostituzione, positivi o negativi, nelle voci Valori di sostituzione positivi o negativi di strumenti finanziari derivati.

Il fair value corrisponde alla quotazione di un mercato riconosciuto o a un prezzo fissato da un market maker, oppure a valori stabiliti in base a specifici e riconosciuti modelli di valutazione.

Anche i valori di sostituzione risultanti da operazioni generate dalla clientela sono portati a bilancio. Tali valori vengono presentati al lordo, senza compensazione fra valori di sostituzione positivi e negativi.

Operazioni di negoziazione:

Il Gruppo considera tutti gli strumenti finanziari derivati come operazioni di negoziazione, tranne quelli destinati alla copertura di una posizione di bilancio (micro o macro copertura).

Principi contabili e criteri di valutazione

I risultati economici derivanti dalla loro negoziazione sono registrati sotto la voce Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value.

Operazioni di copertura:

Le operazioni di copertura (hedging) sono identificate e dichiarate tali all'inizio dell'operazione e sono valutate in modo speculare alla posizione coperta. I valori di sostituzione vengono contabilizzati nel conto di compensazione (Altri attivi o Altri passivi), senza effetto sul conto economico. Il risultato economico già realizzato viene invece registrato sotto la voce Risultato lordo da operazioni su interessi.

Il Gruppo verifica regolarmente le sue operazioni di copertura, al fine di assicurarne costantemente l'efficacia.

Derivati di credito:

Al 31.12.2023 non risultano posizioni aperte in derivati di credito.

Altre operazioni fuori bilancio

Tutti gli altri elementi fuori bilancio sono valutati al valore nominale.

Promesse irrevocabili

I limiti di credito, concessi alla clientela e alle controparti bancarie, che possono essere revocati in ogni momento non vengono evidenziati.

Modifiche ai principi contabili

Nessuna modifica ai principi contabili è stata apportata durante l'anno 2023.

Eventi importanti successivi alla data di chiusura del bilancio

Nessun evento importante successivo alla data di chiusura del bilancio da segnalare.

Gestione e valutazione dei rischi

La gestione dei rischi è parte integrante dell'attività bancaria. Il Consiglio di Amministrazione emette e riesamina ad intervalli regolari la politica dei rischi e i regolamenti interni relativi alla stessa. Le società affiliate del Gruppo Cornèr sono tenute ad aderire alle regole descritte in tali documenti. Il regolamento "Politica dei rischi" (in accordo con il "Cornèr Risk Framework") definisce la terminologia di base sulla gestione del rischio, descrive i principi guida circa la propensione, la tolleranza e il profilo di rischio della Banca e delinea il modello di gestione del rischio aziendale, al fine di assicurare che tutti i rischi rilevanti siano adeguatamente identificati, valutati, segnalati, controllati e monitorati e che le decisioni e le azioni necessarie siano adottate. Nel documento "Ordinamento delle competenze", emesso dal Consiglio di Amministrazione, sono definiti chiaramente i poteri e i limiti relativi alle diverse categorie di rischio. I limiti sono tenuti costantemente sotto controllo e vige una netta separazione dei compiti tra i dipartimenti operativi e le unità indipendenti di controllo. Una valutazione esaustiva dei rischi è regolarmente presentata sia al Consiglio di Amministrazione sia alla Direzione generale. Il Consiglio di Amministrazione ha proceduto, durante la seduta del 15.12.2023, alla valutazione annuale dei rischi della Casa madre e del Gruppo Cornèr.

Nel Gruppo Cornèr sono definiti tre livelli di poteri e di responsabilità per la gestione del rischio.

- 1) La guida e la supervisione generale è affidata al Consiglio di Amministrazione, che definisce i principi generali della politica dei rischi e la strategia di gestione del rischio.
- 2) La formulazione e l'implementazione delle strategie di gestione del rischio, come pure la supervisione operativa, sono eseguite dalla Direzione generale e dai comitati da essa costituiti: il Comitato Asset Liability Management (ALM), il Comitato Trading (negoziazione), il Comitato Rischio di credito, il Comitato Compliance e Rischio operativo.
- 3) Il controllo indipendente del rischio è principalmente eseguito dall'unità di Risk Management e dall'unità di Compliance Management. Le unità indipendenti di Management Information Systems misurano e controllano il grado di conseguimento degli obiettivi della Banca.

I poteri e le responsabilità delle unità indipendenti di controllo del rischio sono definiti nei documenti "Regolamento della

funzione di Risk Management" e "Regolamento della funzione di Compliance".

L'unità di Revisione Interna, in stretta collaborazione con i revisori esterni, coordina la fase finale del processo di controllo e monitoraggio del rischio. L'unità è tenuta a verificare che le procedure siano adeguate e conformi alle Leggi, norme e regolamenti, nonché a monitorare il funzionamento appropriato del sistema di controllo interno come definito dalla Circolare 2017/1 "Corporate governance - banche" dell'autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA.

Rischio di credito

Il rischio di credito si riferisce alla possibilità di perdite dovute all'incapacità di una controparte di adempiere agli obblighi contrattuali. Il rischio di credito comprende il rischio di controparte, il rischio di adempimento (settlement), il rischio di concentrazione e il rischio Paese.

Il rischio di credito emerge in varie aree delle attività di credito: prestiti a clienti, crediti lombard, crediti commerciali, prestiti a enti pubblici, ipoteche (residenziali, commerciali e navali), carte di pagamento, crediti al consumo, trade finance e operatività clientela (inclusa l'operatività sulla piattaforma di trading online) Cornèrtrader, oltre che dalle esposizioni verso le banche e gli istituti di credito.

La politica creditizia della Banca stabilisce che il processo di concessione deve assicurare una valutazione esaustiva dell'affidabilità creditizia della controparte.

Il Comitato Rischio di credito è l'organo responsabile della supervisione sul rischio di credito. Le decisioni di concedere limiti di credito a singole controparti sono prese ricorrendo a uno schema di valori soglia. I limiti che eccedono le soglie massime sono diretta competenza del Consiglio di Amministrazione.

La Banca ha adottato regole specifiche in merito alla concessione di crediti come pure chiari poteri e limiti di autorizzazione. I prestiti ai clienti sono oggetto di un'attenta analisi individuale. Idonee regole interne definiscono i valori delle garanzie reali, principalmente ipoteche e strumenti finanziari. Per le ipoteche il calcolo del valore venale avviene sulla base di metodologie differenziate per tipo di immobile: valore reale per immobili abitativi monofamiliari (supportati da modelli di valutazione edonici) e immobili commerciali ad uso proprio, valore a reddito per case plurifamiliari ed edifici commerciali in affitto. Gli strumenti finanziari a pegno sono

Gestione e valutazione dei rischi

valutati al prezzo di mercato, decurtato di uno scarto prudenziale (valore d'anticipo) che è funzione degli indicatori di rischio (liquidità, volatilità, divisa, rating).

I crediti concessi dalla Banca e il valore dei titoli offerti a garanzia reale (totale o parziale) delle esposizioni sono verificati regolarmente. Gli organi responsabili della Banca sono costantemente informati sulla situazione di ogni singolo credito. Inoltre, ogni pratica è sottoposta ad una periodica e dettagliata revisione.

Per le seguenti categorie di prestiti a rischio esistono specifiche disposizioni:

- crediti compromessi;
- crediti in sofferenza;
- crediti a rischio potenziale (il debitore non sembra essere in grado di adempiere agli impegni assunti).

I rischi associati alle carte di pagamento sono oggetto di attento esame e vengono gestiti tramite un sistema di rating interno. In questo settore il Gruppo dispone di avanzati sistemi di controllo dei rischi di credito e di quelli operativi, in funzione 24 ore su 24 e 7 giorni su 7. Apposite procedure permettono, inoltre, di controllare l'evoluzione dei crediti concessi ed il loro rimborso entro i termini contrattuali.

I limiti di credito assegnati alle banche sono definiti in base all'affidabilità creditizia delle controparti, secondo rating di credito esterni e interni. Per diverse classi di prodotti sono previsti sotto-limiti.

La reportistica è sottoposta ai rispettivi organi che hanno autorizzato i limiti (Comitati Rischi della Direzione Generale, Consiglio di Amministrazione). Rapporti riassuntivi della situazione del portafoglio crediti, dei relativi limiti autorizzati e delle eccezioni alle norme sono presentati regolarmente al Comitato Rischio di credito. Il rispetto dei limiti interni assegnati è regolarmente controllato da procedure operative, prevalentemente su base giornaliera. Il rischio di controparte nelle relazioni bancarie è mitigato dalla stipula di contratti di compensazione o netting (ad esempio, ISDA Master Agreement e Credit Support Annex, contratto quadro svizzero per prodotti derivati OTC over-the-counter), che regolano l'operatività in derivati negoziati fuori borsa. Al fine di gestire efficientemente e minimizzare il rischio di adempimento (settlement) per le transazioni di cambio, la Banca si avvale del sistema CLS (Continuous Linked Settlement) cui ha

aderito come "parte terza".

Rischio di mercato e rischio di liquidità

Il rischio di mercato si riferisce alla possibilità di perdite causate dalle variazioni dei prezzi o dei fattori che determinano i prezzi, come i corsi azionari, i tassi d'interesse, i corsi dei cambi e i prezzi delle materie prime (compresi i metalli preziosi).

La Banca adotta un principio di prudenza nella gestione del rischio di mercato; il portafoglio di investimento della Banca è composto per la maggior parte da titoli "investment grade" (titoli con rating di credito Baa3 o superiore per Moody's, oppure BBB- o superiore per Fitch e Standard & Poor's). Possono essere oggetto di investimento finanziario anche titoli di emittenti senza rating (soprattutto svizzeri) o con rating inferiore a "investment grade". Queste posizioni sono rigorosamente regolamentate e controllate. Nel documento "Ordinamento delle competenze", emesso dal Consiglio di Amministrazione, sono definiti chiaramente i poteri e i limiti relativi al rischio di mercato. Il controllo del rischio di mercato è eseguito secondo regolamenti interni e procedure che definiscono un sistema solido di limiti e sotto-limiti di rischio a vari livelli e in momenti diversi (fine giornata, infragiornalieri). Le misure di rischio di mercato e i limiti comprendono le sensibilità di valore e di margine ai movimenti della curva dei tassi per gli scenari regolamentari, i gap di tassi d'interesse, le esposizioni a valore di mercato totali, per portafoglio, per strumento e per emittente, le esposizioni delta equivalenti per derivati.

Il rischio di liquidità è collegato alla potenziale incapacità della Banca di rispettare gli impegni di pagamento alla loro scadenza. Sono calcolate varie misure di liquidità, tra cui il maturity mismatch (disallineamento delle scadenze), il Liquidity Coverage Ratio (LCR), e il Net Stable Funding Ratio (NSFR). I requisiti regolamentari di liquidità LCR e NSFR sono debitamente controllati e assicurati.

Il Comitato ALM è l'organo responsabile delle decisioni sulla gestione delle attività e delle passività, che includono la gestione del rischio di mercato del banking book e del rischio di liquidità. Il comitato esercita un ruolo principalmente strategico focalizzato sulle prospettive di medio/lungo termine delle posizioni a bilancio e fuori bilancio. La tesoreria, d'altro canto, si concentra sulla gestione delle operazioni giornaliere e sull'implementazione delle decisioni del comitato. Il rischio di tasso d'interesse ha origine in cinque aree principali:

- la tesoreria, che comprende la gestione della liquidità e le operazioni sul mercato monetario;
- gli investimenti finanziari, principalmente strumenti di debito (per es. obbligazioni);
- i finanziamenti, inclusa l'emissione di titoli di debito (covered e uncovered), mutui presso centrali di emissione di obbligazioni fondiari e di prodotti strutturati;
- le operazioni di negoziazione;
- i crediti, che comprendono le operazioni con i clienti, le istituzioni e le banche.

Le operazioni sono eseguite dall'Unità di Tesoreria secondo i principi e le regole definiti nel documento interno "Regolamento ALM". Per la valutazione del rischio di tasso delle poste di bilancio senza scadenza (non maturing) o a tasso variabile, sono impiegati modelli di replica, che trasformano l'ammontare originario in tranche ricorrenti con scadenze differenziate "replicando" il rischio ad esso corrispondente. I modelli di replica sono utilizzati, in particolare, sui conti correnti della clientela.

Conformemente ai principi adottati in materia di politica delle coperture, strumenti derivati di tasso d'interesse (Interest Rate Swap) sono usati per coprire il rischio di tasso, ricorrendo sia a macrocoperture sia a microcoperture. Le macrocoperture riducono l'esposizione delle posizioni a bilancio al rischio di tasso in termini d'impatto di movimenti paralleli della curva dei tassi sul valore attuale netto.

Le microcoperture eliminano o riducono il rischio di tasso su singole posizioni del portafoglio d'investimento, creditizie o di finanziamento.

Il Comitato Trading è l'organo responsabile della gestione del rischio di mercato nel portafoglio di negoziazione. L'unità di negoziazione realizza le strategie di negoziazione e le decisioni del comitato.

Il portafoglio di negoziazione comprende posizioni a bilancio e fuori bilancio derivanti da tre tipi di attività:

- trading proprietario (negoziiazione vera e propria);
- brokeraggio (compravendita di titoli e derivati con la clientela);
- emissioni e grey market (contrattazioni prima dell'emissione).

Le operazioni di trading proprietario sono gestite attivamente con lo scopo di approfittare di fluttuazioni a breve termine del

prezzo di mercato o di realizzare utili di arbitraggio.

Le operazioni di negoziazione sono eseguite secondo i principi e le regole definiti nel documento interno "Regolamento Trading". Il controllo dei limiti assegnati è fatto con frequenza giornaliera, su dati di fine giornata, e talvolta infragiornaliera.

Rischio operativo e altri rischi

Il rischio operativo è definito come il rischio di perdite derivante dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esterni. Il rischio operativo include il rischio di compliance, il rischio legale, il rischio di condotta, il rischio tecnologico (incluso il cyber risk) e il rischio pandemico. Il rischio di reputazione riguarda le possibili perdite dovute a una percezione negativa della Banca da parte dei soggetti "portatori di interessi", come gli azionisti, i clienti, le controparti, i fornitori, i collaboratori, l'opinione pubblica, i media, gli ambienti politici, le autorità amministrative e di vigilanza.

I rischi strategici e di business riguardano le possibili perdite dovute all'adozione di decisioni strategiche non adeguate, all'implementazione inappropriata di tali decisioni, alla mancanza di reazione a cambiamenti del contesto di business e a redditi d'esercizio insufficienti a coprire le spese di gestione.

La Direzione Generale gestisce e supervisiona direttamente il rischio strategico, il rischio di business e il rischio di reputazione. Il Comitato Compliance e Rischio operativo è l'organo responsabile delle decisioni inerenti al rischio operativo.

Il rischio operativo è gestito e controllato secondo i principi e le regole definiti nel documento interno "Regolamento rischio operativo". I principali strumenti per l'identificazione, la valutazione e la mitigazione dei rischi operativi sono:

- la mappatura dei processi aziendali svolta dal servizio organizzazione, secondo criteri definiti di classificazione e descrizione, inseriti in modo strutturato su supporto informatico;
- la raccolta dei dati storici delle perdite operative, classificate secondo i criteri regolamentari (Circolare FINMA 2008/21, "Rischi operativi - banche"), inserite su supporto informatico e correlate alle attività di processo che le hanno originate;
- le valutazioni prospettive degli eventi di rischio, in termini di frequenza e impatto, da parte delle unità responsabili di processo (valutazioni successivamente confrontate con le perdite effettivamente realizzate per valutarne la

Gestione e valutazione dei rischi

congruenza);

- l'adozione in una Politica di sicurezza dell'informazione, volta ad assicurare l'adeguatezza del sistema di gestione della sicurezza dell'informazione (protezione della confidenzialità, dell'integrità, dell'accessibilità e della conformità dei dati);
- le valutazioni sull'efficacia dei controlli interni;
- il sistema di monitoraggio dei controlli operativi inseriti nella lista dei Management Controls e dei General Controls, che assicura un'informazione accurata e tempestiva dei controlli problematici, permettendo adeguate misure correttive.

I piani di emergenza e di continuità operativa definiscono il modo in cui ripristinare le funzioni critiche della Banca dopo interruzioni causate da eventi straordinari.

Il rischio pandemico è gestito mediante procedure ad-hoc e nell'ambito delle procedure di BCM (Business Continuity Management).

Il Gruppo Cornèr, ha integrato l'analisi dei diversi aspetti di gestione e controllo dei fattori di rischio ESG nel proprio sistema di gestione dei rischi tradizionali.

La Banca dispone di un'adeguata unità operativa di Consulenza Legale.

Fondi propri necessari e altri indicatori di rischio

Le informazioni richieste secondo la Circolare FINMA 2016/1 "Pubblicazione - banche" relative alle esigenze di pubblicazione riguardanti i fondi propri necessari e altri indicatori di rischio saranno pubblicate su internet (vedere rubrica "Rapporto d'esercizio" nel sito www.corner.ch) entro 4 mesi dalla data di chiusura annuale.

Informazioni complementari al conto annuale consolidato in migliaia di franchi

1 Suddivisione delle operazioni di finanziamento di titoli (attivi e passivi)

Non esistono operazioni di finanziamento di titoli (attivi e passivi).

2 Presentazione delle coperture dei crediti e delle operazioni fuori bilancio, nonché dei crediti compromessi

	Tipo di copertura			Totale
	Garanzia ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	
Prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)				
Crediti nei confronti della clientela	103'161	834'099	1'733'234	2'670'494
- di cui finanziamento dell'attività carte di credito	-	33'468	844'928	878'396
- di cui finanziamento dell'attività di crediti al consumo	-	-	335'328	335'328
- di cui prestiti a enti di diritto pubblico e società da essi controllate	-	-	37'735	37'735
Crediti ipotecari	2'158'012	976	-	2'158'988
- Stabili abitativi	1'439'523	976	-	1'440'499
- Stabili ad uso ufficio e commerciale	468'183	-	-	468'183
- Artigianato e industria	178'497	-	-	178'497
- Altri	71'809	-	-	71'809
Totale dei prestiti al 31.12.2023 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	2'261'173	835'075	1'733'234	4'829'482
Totale dei prestiti al 31.12.2022 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	2'069'233	1'192'774	1'710'620	4'972'627
Totale dei prestiti al 31.12.2023 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	2'261'173	835'075	1'671'809	4'768'057
Totale dei prestiti al 31.12.2022 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	2'068'733	1'192'774	1'634'023	4'895'530

Operazioni fuori bilancio

Impegni eventuali	-	62'813	62'075	124'888
Impegni irrevocabili	-	2'289	41'625	43'914
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-	1'919	1'919
Totale al 31.12.2023	-	65'102	105'619	170'721
Totale al 31.12.2022	1'832	78'018	126'480	206'330

	Importo lordo dei debiti	Ricavato stimato dalla realizzazione delle garanzie	Importo netto dei debiti	Rettifiche di valore singole
Crediti compromessi				
Totale al 31.12.2023	78'515	23'904	54'611	51'017
Totale al 31.12.2022	92'462	26'103	66'359	66'359

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

3 Suddivisione delle attività di negoziazione e degli altri strumenti finanziari con valutazione fair value (attivi e passivi)

	31.12.2023	31.12.2022
Attivi		
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Titoli di debito	10'817	15'926
Altri	2'105	-
Totale attivi	12'922	15'926
- di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	6'312	11'283
Impegni		
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Prodotti strutturati	314'586	278'998
Totale impegni	314'586	278'998
- di cui calcolati con un modello di valutazione	314'586	278'998

4 Presentazione degli strumenti finanziari derivati (attivi e passivi)

	Strumenti di negoziazione			Strumenti di copertura		
	Valori di sostituzione positivi	Valori di sostituzione negativi	Volume contrattuale (1)	Valori di sostituzione positivi	Valori di sostituzione negativi	Volume contrattuale
Strumenti su tassi d'interesse						
Swaps	-	-	-	15'883	-	410'405
Totale	-	-	-	15'883	-	410'405
Divise/Metalli preziosi						
Contratti a termine	26'687	27'981	2'147'382	-	-	-
Swaps	64'415	80'658	5'266'290	-	-	-
Opzioni (OTC)	7'858	7'858	1'097'423	-	-	-
Totale	98'960	116'497	8'511'095	-	-	-
Titoli di partecipazione/Indici						
Contratti a termine	8'805	8'805	151'755	-	-	-
Opzioni (OTC)	5'097	13'206	325'986	-	-	-
Totale	13'902	22'011	477'741	-	-	-
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2023	112'862	138'508	8'988'836	15'883	-	410'405
- di cui calcolati con un modello di valutazione	112'862	138'508		15'883	-	
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2022	132'224	161'257	12'360'595	76	566	18'419
- di cui calcolati con un modello di valutazione	132'224	161'257		76	566	
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2023	56'998	82'645		15'883		
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2022	87'013	116'026		76	566	

	Suddivisione per controparti		
	Stanze di compensazione (clearing house) centrali	Banche e commercianti di valori mobiliari	Altri clienti
Valori di sostituzione positivi dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting)	-	24'176	48'705

(1) Per i prodotti negoziati per conto dei clienti, in una borsa riconosciuta e con margine giornaliero, non viene riportato alcun valore.

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

5 Suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie

	31.12.2023		31.12.2022	
	Valore contabile	Fair value	Valore contabile	Fair value
Titoli di debito	251'686	254'119	554'661	554'902
- di cui destinati al mantenimento fino alla scadenza	-	-	66'767	66'771
- di cui senza intenzione di mantenimento fino alla scadenza finale (ovvero destinati alla vendita)	251'686	254'119	487'894	488'132
Titoli di partecipazione	5'033	100'191	4'534	87'847
Fondi d'investimento	927	927	987	987
Metalli preziosi	1'304	1'304	968	968
Totale	258'950	356'541	561'150	644'704
- di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	200'997		476'367	

	AAA - AA- / Aaa - Aa3	A+ - A- / A1 - A3	BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	BB+ - B- / Ba1 - Ba3	Inferiore a B-	Senza rating
Suddivisione delle controparti secondo le classi di rating di Fitch, Moody's e Standard & Poor's						
Titoli di debito al valore contabile al 31.12.2023	226'656	20'540	-	-	-	(1) 4'490
Titoli di debito al valore contabile al 31.12.2022	490'460	34'456	-	-	-	(2) 29'745

Per i titoli del mercato monetario è stato ripreso il rating a breve termine dell'emittente.

(1) Il 100% è composto da titoli di emittenti svizzeri.

(2) Il 100% è composto da titoli di emittenti svizzeri.

6 Presentazione delle partecipazioni

	Esercizio 2023							Valore contabile al 31.12.2023
	Valore d'acquisto	Rettifiche di valore e/o adeguamenti di valore (equity method) finora accumulati	Valore contabile al 31.12.2022	Modifiche del perimetro di consolidazione e riclassifiche	Investimenti	Disinvestimenti	Adeguamenti di valore delle partecipazioni valutate secondo l'equity method/ Apprezziamenti	
Partecipazioni valutate secondo l'equity method (non quotate in borsa)	7'823	500	8'323	-	300	-	-640	7'983
Altre partecipazioni non consolidate (non quotate in borsa)	15'594	-44	15'550	-	-	-	-	15'550
Totale partecipazioni non consolidate	23'417	456	23'873	-	300	-	-640	23'533

7 Indicazioni delle imprese nelle quali la banca detiene direttamente o indirettamente una partecipazione durevole significativa

	Sede	Attività commerciale	Divisa	Capitale sociale	Quota sul capitale/ Quota sui diritti di voto	Possesso diretto/ Possesso indiretto
Partecipazioni consolidate secondo il principio del consolidamento integrale						
Accent Ipoteche SA	Lugano	Società finanziaria	CHF	100	98,0%	diretto
Cornèr Bank (Overseas) Ltd.	Nassau	Banca	CHF	10'000	100,0%	diretto
Cornèr Europe AG	Vaduz	Società finanziaria	CHF	6'000	100,0%	diretto
Securicard SA	Lugano	Società di servizi	CHF	100	100,0%	diretto
Partecipazioni valutate secondo l'equity method						
Allegra Vermögensverwaltungs AG	Coira	Società finanziaria	CHF	1'000	30,0%	diretto
Rinaz Finanz AG (Gruppo Finpromotion)	Lugano	Società finanziaria	CHF	200	30,0%	diretto
Partecipazioni non consolidate (non quotate)						
CB Immobiliare Bedano SA	Bedano	Società immobiliare	CHF	3'000	100,0%	diretto
Diners Club Italia S.r.l. (in liquidazione)	Milano	Società finanziaria	EUR	12'624	100,0%	diretto
Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarinstitute AG	Zurigo	Istituto di credito fondiario	CHF	1'100'000	< 1,0%	diretto

Nel corso del 2023 si segnalano i seguenti eventi:

- liquidazione dell'affiliata Cornèrcard UK Ltd.
- vendita dell'affiliata Dinit d.o.o., deconsolidata in data 01.06.2023
- sottoscrizione del 30% del capitale di Allegra Vermögensverwaltungs AG

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

8 Presentazione delle immobilizzazioni materiali

	Esercizio 2023							
	Valore d'acquisto	Ammortamenti finora accumulati	Valore contabile al 31.12.2022	Modifiche del perimetro di consolidazione e riclassifiche	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Valore contabile al 31.12.2023
Stabili del gruppo	98'134	-47'512	50'622	1'925	1'160	-	-1'858	51'849
Altri immobili	17'429	-6'364	11'065	-5'993	-	-	-403	4'669
Software sviluppati internamente o acquistati	308'203	-216'585	91'618	-	42'863	-	-54'345	80'136
Altri immobilizzi materiali	28'075	-17'582	10'493	-	2'191	-	-2'278	10'406
Totale immobilizzi	451'841	-288'043	163'798	-4'068	46'214	-	-58'884	147'060

Non esistono impegni di leasing non iscritti a bilancio.

9 Presentazione dei valori immateriali

	Esercizio 2023							
	Valore d'acquisto	Ammortamenti finora accumulati	Valore contabile al 31.12.2022	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Apprezzamenti	Valore contabile al 31.12.2023
Goodwill	2'450	-490	1'960	-	-	-260	-	1'700
Totale valori immateriali	2'450	-490	1'960	-	-	-260	-	1'700

10 Suddivisione degli altri attivi e degli altri passivi

	31.12.2023		31.12.2022	
	Altri attivi	Altri passivi	Altri attivi	Altri passivi
Conto di compensazione	-	15'883	110	-
Stock carte	2'563	-	2'514	-
Imposte indirette	-	5'575	-	1'798
Altri	7'452	1'806	5'534	3'241
Totale	10'015	23'264	8'158	5'039

11 Indicazione degli attivi costituiti in pegno o ceduti per garantire impegni propri e degli attivi che si trovano sotto riserva di proprietà

	31.12.2023		31.12.2022	
	Attivi costituiti in pegno/ceduti		Attivi costituiti in pegno/ceduti	
	Valori contabili	Impegni effettivi	Valori contabili	Impegni effettivi
Liquidità	9'615	9'615	-	-
Crediti nei confronti di banche	47'576	47'576	31'650	31'650
Crediti ipotecari	692'731	450'959	554'810	297'633
Immobilizzazioni finanziarie	186'460	103'527	244'092	76'852
Totale	936'382	611'677	830'552	406'135

Non ci sono attivi sotto riserva di proprietà.

12 Indicazione degli impegni nei confronti di propri istituti di previdenza, nonché numero e genere degli strumenti di capitale proprio della Banca detenuti da tali istituti

	31.12.2023	31.12.2022
Conti correnti	38'768	35'400
Valori di sostituzione negativi	-	65
Totale	38'768	35'465

Nessuno strumento di capitale proprio della Banca è detenuto da propri istituti di previdenza.

13 Indicazioni sulla situazione economica dei propri istituti di previdenza

I collaboratori di Comèr Banca SA sono assicurati presso una Cassa Pensione indipendente, semi-autonoma e registrata ai sensi della legge federale sulla previdenza professionale (LPP). La Cassa prevede un piano previdenziale secondo il primato dei contributi. I contributi degli assicurati e del datore di lavoro, così come le prestazioni di previdenza, sono definiti in un apposito regolamento previdenziale. La rappresentazione degli obblighi del datore di lavoro verso i suoi istituti di previdenza è in linea con le direttive Swiss GAAP RPC 16.

Le altre società del Gruppo non dispongono di una propria istituzione di previdenza, i loro collaboratori sono assicurati presso terzi sulla base delle disposizioni di legge dei rispettivi paesi. Al 31.12.2023 nessuna società del Gruppo aveva alcun obbligo di natura previdenziale.

Gli oneri a carico del datore di lavoro sono contabilizzati sotto la voce Costi per il personale alla rubrica Prestazioni sociali.

Esiste inoltre un fondo padronale che assicura una parte del personale delle società del Gruppo. I costi di questo fondo sono interamente a carico del datore di lavoro.

Riserve di contributi

Nessuna riserva di contributi è stata costituita da parte della Banca.

Per ogni piano di previdenza, la Banca deve determinare se il grado di copertura e la situazione particolare dell'istituto di previdenza genera un vantaggio o un impegno economico. L'apprezzamento si basa sulla situazione finanziaria che scaturisce dalla chiusura provvisoria dei Fondi al 31 dicembre 2023. Sulla base della stima ricevuta dalla Fondazione di previdenza e dal Fondo padronale, il grado di copertura secondo l'art. 44 OPP2 (Ordinanza sulla previdenza professionale) risulta essere del 105,2%, rispettivamente 102,0% al 31.12.2023 (104,2%, rispettivamente 101,9% al 31.12.2022).

	Copertura eccedente/ insufficiente 31.12.2023 (stima)	Quota parte economica del gruppo finanziario		Variazione rispetto all'esercizio precedente della quota parte economica	Contributi pagati per il periodo 2023	Onere previdenziale all'interno dei costi per il personale	
		31.12.2023	31.12.2022			Esercizio 2023	Esercizio 2022
Presentazione del vantaggio economico/dell'impegno economico e dell'onere previdenziale							
Istituzione di previdenza padronale	-	-	-	-	1'453	1'453	1'276
Istituzione di previdenza	-	-	-	-	12'687	12'687	12'094

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

14 Presentazione dei prodotti strutturati emessi

	31.12.2023	31.12.2022
	Valore contabile	Valore contabile
	Valutazione complessiva	Valutazione complessiva
	Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value	Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value
Tassi con riconoscimento di debito proprio (RDP)	128'668	28'534
Titoli di partecipazione con riconoscimento di debito proprio (RDP)	183'949	249'308
Divise con riconoscimento di debito proprio (RDP)	130	124
Materie prime/Metalli preziosi con riconoscimento di debito proprio (RDP)	1'839	1'031
Totale	314'586	278'998

15 Presentazione dei prestiti obbligazionari in corso e dei prestiti obbligatoriamente convertibili in corso

	Tasso medio	Scadenze						Totale
		Entro 1 anno	>1 - ≤ 2 anni	>2 - ≤ 3 anni	>3 - ≤ 4 anni	>4 - ≤ 5 anni	> 5 anni	
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie	1.43	10'600	11'300	-	17'000	15'000	197'000	250'900
Prestiti (1)	2.51	-	150'006	-	100'027	100'033	-	350'066
Totale al 31.12.2023	2.06	10'600	161'306	-	117'027	115'033	197'000	600'966
Totale al 31.12.2022	1.63	5'000	10'600	11'300	-	117'033	153'700	297'633

(1) Prestito di CHF 100 mio, coperto da crediti ipotecari, emesso l'11 ottobre 2022 con una durata di 5 anni.

(1) Prestito di CHF 150 mio, senza copertura, emesso il 14 luglio 2023 con una durata di 2 anni.

(1) Prestito di CHF 100 mio, coperto da crediti ipotecari, emesso il 26 settembre 2023 con una durata di 5 anni.

16 Presentazione delle rettifiche di valore e degli accantonamenti, nonché delle riserve per rischi bancari generali e delle loro variazioni nel corso dell'anno in rassegna

	Situazione al 31.12.2022	Esercizio 2023						Situazione al 31.12.2023
		Impieghi conformi allo scopo	Modifica del perimetro di consolidazione e riclassifiche	Differenze di cambio	Interessi di mora, somme recuperate	Nuove costituzioni a carico del conto economico	Scioglimenti a favore del conto economico	
Accantonamenti per imposte differite	46'899	-	-	-	-	3'840	-170	50'569
Accantonamenti per altri rischi d'esercizio	1'210	-	-	-	-	10	-	1'220
Altri accantonamenti	19'097	-5'444	-109	-702	-	3'529	-640	15'731
Totale accantonamenti	67'206	-5'444	-109	-702	-	7'379	-810	67'520
Riserve per rischi bancari generali	160'800	-	-	-	-	19'200	-	180'000
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese	77'097	-13'901	-	-2'827	-11'337	16'315	-3'922	61'425
- di cui rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi	66'359	-13'901	-	-2'827	-11'337	14'395	-1'672	51'017
- di cui rettifiche di valore per rischi latenti	10'738	-	-	-	-	1'920	-2'250	10'408

17 Presentazione del capitale sociale

Vedi informazioni complementari ai conti della Casa madre (nota 12).

18 Numero e valore dei diritti di partecipazione o delle opzioni sugli stessi attribuiti ai membri degli organi di direzione e di amministrazione e ai collaboratori, nonché indicazioni su eventuali piani di partecipazione dei collaboratori

Non esistono diritti di partecipazione o opzioni sugli stessi attribuiti ai membri degli organi di direzione e di amministrazione e ai collaboratori nonché eventuali piani di partecipazione dei collaboratori.

19 Indicazioni dei crediti e degli impegni nei confronti delle parti correlate

	31.12.2023		31.12.2022	
	Crediti	Impegni	Crediti	Impegni
Titolari di partecipazioni qualificate (1)	36'271	47'082	40'637	59'312
Società del gruppo non consolidate (1)	-	3'016	-	2'137
Operazioni degli organi societari (1)	5'740	7'607	5'697	4'404

(1) Vedi informazioni complementari ai conti della Casa madre (nota 14).

20 Indicazione dei titolari di partecipazioni significative

Vedi informazioni complementari ai conti della Casa madre (nota 12).

21 Indicazioni sulle proprie quote del capitale e sulla composizione del capitale proprio

Non ci sono proprie quote di capitale e nessuna movimentazione è stata fatta durante l'anno 2023.

22 Indicazioni ai sensi dell'Ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa e dell'art. 663c cpv. 3 CO per le banche i cui titoli di partecipazione sono quotati

Il Gruppo Comèr non detiene titoli di partecipazione quotati.

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

23 Presentazione della struttura delle scadenze degli strumenti finanziari

	<i>a vista</i>	<i>con preavviso</i>	<i>entro 3 mesi</i>	<i>oltre 3 mesi fino a 12 mesi</i>	<i>oltre 12 mesi fino a 5 anni</i>	<i>oltre 5 anni</i>	<i>immobilizzati</i>	<i>Totale</i>
Attivo/ Strumenti finanziari								
Liquidità	1'436'734	9'615	-	-	-	-	-	1'446'349
Crediti nei confronti di banche	710'117	-	353'091	5'334	-	-	-	1'068'542
Crediti nei confronti della clientela	-	2'199'840	225'803	93'909	61'686	27'831	-	2'609'069
Crediti ipotecari	-	1'274'224	18'339	91'482	525'540	249'403	-	2'158'988
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	128'745	-	-	-	-	-	-	128'745
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	12'922	-	-	-	-	-	-	12'922
Immobilizzazioni finanziarie	7'264	-	120'862	103'407	27'417	-	-	258'950
Totale al 31.12.2023	2'295'782	3'483'679	718'095	294'132	614'643	277'234	-	7'683'565
Totale al 31.12.2022	2'822'768	3'467'995	1'095'802	405'253	678'474	323'559	-	8'793'851
Capitale di terzi/ Strumenti finanziari								
Impegni nei confronti di banche	616'729	-	139'391	75'350	-	-	-	831'470
Impegni risultanti da depositi della clientela	4'319'437	19'198	263'248	85'862	1'683	-	-	4'689'428
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	138'508	-	-	-	-	-	-	138'508
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	314'586	-	-	-	-	-	-	314'586
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	-	-	9'600	1'000	393'366	197'000	-	600'966
Totale al 31.12.2023	5'389'260	19'198	412'239	162'212	395'049	197'000	-	6'574'958
Totale al 31.12.2022	7'148'115	139	315'667	61'094	142'088	153'700	-	7'820'803

24 Presentazione degli attivi e passivi, suddivisi in attivi e passivi nazionali ed esteri secondo il principio della localizzazione

	31.12.2023		31.12.2022	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Attivi				
Liquidità	1'446'335	14	1'736'980	15
Crediti nei confronti di banche	879'399	189'143	1'276'955	174'995
Crediti nei confronti della clientela	1'796'434	812'635	1'859'599	1'034'788
Crediti ipotecari	2'158'988	-	2'001'143	-
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	43'959	84'786	62'745	69'555
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	12'922	-	15'926	-
Immobilizzazioni finanziarie	63'978	194'972	104'874	456'276
Ratei e risconti	28'654	2'327	24'916	1'773
Partecipazioni non consolidate	23'533	-	23'873	-
Immobilizzazioni materiali	146'996	64	159'363	4'435
Valori immateriali	1'700	-	1'960	-
Altri attivi	9'853	162	7'370	788
Totale attivi	6'612'751	1'284'103	7'275'704	1'742'625
Passivi				
Impegni nei confronti di banche	651'713	179'757	819'363	183'741
Impegni risultanti da depositi della clientela	2'941'320	1'748'108	3'525'152	2'554'093
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	35'446	103'062	74'618	87'205
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	181'679	132'907	243'041	35'957
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	600'966	-	297'633	-
Ratei e risconti	73'191	2'629	46'854	2'262
Altri passivi	22'726	538	3'481	1'558
Accantonamenti	67'426	94	67'003	203
Riserve per rischi bancari generali	180'000	-	160'800	-
Capitale sociale	12'000	-	12'000	-
Riserva da capitale	525	-	525	-
Riserva da utili	887'838	-	849'638	-
Quote minoritarie nel capitale	2	-	2	-
Utile del gruppo	74'927	-	53'200	-
Totale passivi	5'729'759	2'167'095	6'153'310	2'865'019

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

25 Suddivisione del totale degli attivi per paesi o per gruppi di paesi (principio della localizzazione)

	31.12.2023		31.12.2022	
	Valore assoluto	Quota in %	Valore assoluto	Quota in %
Svizzera	6'612'751	83,8%	7'275'704	80,7%
Paesi dell'Unione Europea	728'743	9,2%	1'010'787	11,2%
Altri paesi O.C.S.E.	161'139	2,0%	215'722	2,4%
Diversi	394'221	5,0%	516'116	5,7%
Totale attivi	7'896'854	100,0%	9'018'329	100,0%

26 Suddivisione del totale degli attivi per solvibilità dei gruppi di paesi (localizzazione del rischio)

	31.12.2023		31.12.2022	
	Impegno estero netto		Impegno estero netto	
	in CHF	Quota in %	in CHF	Quota in %
Fitch e Moody's				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	700'294	57,6%	887'156	58,8%
A+ - A- / A1 - A3	54'631	4,5%	78'388	5,2%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	362'529	29,9%	457'610	30,3%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	5'184	0,4%	17'882	1,2%
B+ - B-	6'490	0,5%	2'357	0,2%
CCC+ / C	4'254	0,4%	4'534	0,3%
Senza rating	81'798	6,7%	61'013	4,0%
Totale	1'215'181	100,0%	1'508'940	100,0%

27 Presentazione degli attivi e passivi suddivisi in funzione delle valute più significative per la banca

	CHF	EUR	USD	Diversi	Totale
Attivi					
Liquidità	1'442'327	3'221	562	239	1'446'349
Crediti nei confronti di banche	365'845	102'784	403'073	196'840	1'068'542
Crediti nei confronti della clientela	1'704'824	579'663	312'313	12'269	2'609'069
Crediti ipotecari	2'158'988	-	-	-	2'158'988
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	56'960	3'288	59'561	8'936	128'745
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	4'955	4'505	3'462	-	12'922
Immobilizzazioni finanziarie	60'228	72'087	125'331	1'304	258'950
Ratei e risconti	29'615	616	540	210	30'981
Partecipazioni non consolidate	23'533	-	-	-	23'533
Immobilizzazioni materiali	147'060	-	-	-	147'060
Valori immateriali	1'700	-	-	-	1'700
Altri attivi	7'603	1'312	1'097	3	10'015
Totale attivi portati a bilancio	6'003'638	767'476	905'939	219'801	7'896'854
Diritti di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	1'432'338	3'557'404	2'589'958	891'515	8'471'215
Totale attivi al 31.12.2023	7'435'976	4'324'880	3'495'897	1'111'316	16'368'069
Totale attivi al 31.12.2022	7'407'317	6'125'652	5'045'610	2'035'097	20'613'676
Passivi					
Impegni nei confronti di banche	779'762	28'401	14'411	8'896	831'470
Impegni risultanti da depositi della clientela	2'573'442	1'120'472	800'192	195'322	4'689'428
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	67'132	3'978	58'538	8'860	138'508
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	192'285	89'271	26'452	6'578	314'586
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	600'966	-	-	-	600'966
Ratei e risconti	74'698	660	416	46	75'820
Altri passivi	22'672	5	251	336	23'264
Accantonamenti	57'104	4'560	5'856	-	67'520
Riserve per rischi bancari generali	180'000	-	-	-	180'000
Capitale sociale	12'000	-	-	-	12'000
Riserva da capitale	525	-	-	-	525
Riserva da utili	887'838	-	-	-	887'838
Quote minoritarie nel capitale	2	-	-	-	2
Utile del gruppo	74'927	-	-	-	74'927
Totale passivi portati a bilancio	5'523'353	1'247'347	906'116	220'038	7'896'854
Impegni di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	1'930'720	3'075'948	2'589'942	891'039	8'487'649
Totale passivi al 31.12.2023	7'454'073	4'323'295	3'496'058	1'111'077	16'384'503
Totale passivi al 31.12.2022	7'415'491	6'117'388	5'041'826	2'035'280	20'609'985
Posizioni nette per valuta al 31.12.2023	-18'097	1'585	-161	239	-16'434
Posizioni nette per valuta al 31.12.2022	-8'174	8'264	3'784	-183	3'691

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

28 Suddivisione dei crediti e degli impegni eventuali e spiegazioni

	31.12.2023	31.12.2022
Garanzie di credito e strumenti analoghi	96'777	94'305
Impegni irrevocabili da crediti documentari	28'111	65'088
Totale impegni eventuali	124'888	159'393

29 Suddivisione dei crediti di impegno

Non esistono crediti di impegno al 31.12.2023.

30 Suddivisione delle operazioni fiduciarie

	31.12.2023	31.12.2022
Investimenti fiduciari presso società terze	967'632	813'175
Totale operazioni fiduciarie	967'632	813'175

31 Suddivisione dei patrimoni gestiti e presentazione della loro evoluzione

Il Gruppo Cornèr non è soggetto alla pubblicazione in base all'Ordinanza FINMA sui conti (art. 32).

32 Suddivisione del risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value

	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Suddivisione per settori di attività		
Risultato da attività di negoziazione da:		
- Attività di negoziazione	23'558	12'464
- Attività d'intermediazione con la clientela	59'309	59'327
- Attività delle carte di pagamento	27'110	28'172
Totale del risultato da attività di negoziazione	109'977	99'963
Suddivisione per rischi sottostanti e sulla base dell'applicazione dell'opzione fair value		
Risultato da attività di negoziazione da:		
- Titoli di partecipazione (incl. fondi)	-236	793
- Divise e metalli preziosi	110'213	99'170
Totale del risultato da attività di negoziazione	109'977	99'963

33 Indicazione di un provento significativo da operazioni di rifinanziamento alla voce Proventi da interessi e sconti, nonché di interessi negativi significativi

Nell'anno 2023 non sono stati contabilizzati interessi negativi nella voce Proventi da interessi e sconti né interessi positivi nella voce Oneri per interessi. Nell'anno 2022 sono stati contabilizzati interessi negativi per CHF 2,6 mio nella voce Proventi da interessi e sconti e interessi positivi per CHF 3,4 mio nella voce Oneri per interessi.

34 Suddivisione dei costi per il personale

	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Retribuzioni	146'801	140'787
Prestazioni sociali	29'621	32'017
Altre spese per il personale	3'950	4'235
Totale	180'372	177'039

35 Suddivisione degli altri costi d'esercizio

	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Spese per i locali	9'367	9'219
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	31'717	30'058
Spese per veicoli, macchine, mobilio e altre installazioni, nonché leasing operativo	292	235
Onorari della società di audit (art. 961a n. 2 CO)	1'198	1'217
- di cui per audit contabili e di vigilanza	1'006	1'016
- di cui per altri servizi	193	202
Ulteriori costi d'esercizio	101'161	95'416
Totale	143'735	136'145

36 Spiegazioni riguardanti perdite significative, ricavi e costi straordinari, nonché dissoluzioni significative di riserve latenti, di riserve per rischi bancari generali e di rettifiche di valore e accantonamenti divenuti liberi

Durante il 2023 la Banca ha costituito CHF 19,2 mio di Riserve per rischi bancari generali e CHF 6,2 mio di rettifiche di valore a copertura dei crediti al consumo.

Per l'anno 2022, non ci sono eventi significativi da segnalare.

37 Indicazione e motivazione di rivalutazioni di partecipazioni e di immobilizzazioni materiali fino a concorrenza del valore di acquisto

Non esistono rivalutazioni di partecipazioni e di immobilizzazioni materiali fino a concorrenza del valore di acquisto.

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

38 Presentazione del risultato operativo, suddiviso in risultato nazionale ed estero secondo il principio della localizzazione dell'attività

	Esercizio 2023		Esercizio 2022	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Risultato netto da operazioni su interessi	190'616	-2'501	135'906	715
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	192'433	5'071	198'078	4'854
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	109'097	880	98'547	1'416
Altri risultati ordinari	7'963	2'425	-7'266	3'265
Totale ricavi netti	500'109	5'875	425'264	10'251
Costi per il personale	-174'857	-5'515	-167'241	-9'798
Altri costi d'esercizio	-139'848	-3'887	-130'030	-6'115
Costi d'esercizio	-314'705	-9'402	-297'271	-15'913
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-58'841	-303	-57'811	-576
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-4'159	-18	1'216	-1
Risultato d'esercizio	122'404	-3'848	71'398	-6'239

39 Presentazione delle imposte correnti e delle imposte differite e indicazione dell'aliquota d'imposta

	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Imposte ordinarie sull'utile	19'939	11'001
Altre imposte	1'184	1'020
Imposte differite	3'670	-62
Totale	24'793	11'959

L'aliquota d'imposta media ponderata è del 20,1% (2022: 18,4%).

40 Indicazioni e spiegazioni relative al risultato per ogni diritto di partecipazione nel caso di banche i cui titoli di partecipazione sono quotati

Non esistono diritti di partecipazione.



Ernst & Young SA
Avenue de la Gare 39a
Casella postale
CH-1002 Losanna

Telefono +41 58 286 51 11
www.ey.com/en_ch

All'Assemblea generale della
Cornèr Banca SA, Lugano

Losanna, 23 febbraio 2024

Relazione dell'ufficio di revisione

Relazione sulla revisione del conto di gruppo



Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto di gruppo della Cornèr Banca SA e delle sue società affiliate (il Gruppo), costituito dal bilancio consolidato e dalle operazioni consolidate fuori bilancio al 31 dicembre 2023, dal conto economico consolidato, dal conto consolidato del flusso di fondi e della presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato al conto di gruppo, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, l'annesso conto di gruppo (pagine da 8 a 38) fornisce un quadro fedele della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del Gruppo al 31 dicembre 2023 come pure della situazione reddituale e dei suoi flussi di tesoreria consolidati per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle disposizioni contabili applicabili per le banche ed è conforme alla legge svizzera.



Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte nella sezione «Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto di gruppo» della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Gruppo, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale, e abbiamo adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.



Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione del conto di gruppo dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul conto di gruppo nel suo complesso; pertanto, su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato. In questo contesto, per l'aspetto indicato qui di seguito, descriviamo qui di seguito come un determinato aspetto è stato considerato nell'ambito della revisione contabile.

Abbiamo adempiuto alle responsabilità descritte nella sezione «Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto di gruppo» della presente relazione, comprese le responsabilità che sono in relazione con questi aspetti. Di conseguenza, la nostra revisione contabile ha incluso lo svolgimento di procedure di revisione atte a tenere in debita considerazione la nostra valutazione dei rischi di anomalie significative nel conto di gruppo. I risultati delle nostre procedure di revisione, comprese le procedure di revisione svolte allo scopo di considerare l'aspetto indicato qui di seguito, costituiscono la base su cui fondare il nostro giudizio di revisione del conto di gruppo.

Adeguatezza delle rettifiche di valore per i rischi di perdita derivanti da crediti nei confronti della clientela e crediti ipotecari

Punti chiave di revisione

Il Gruppo concede crediti nei confronti della clientela e crediti ipotecari. Riteniamo che l'adeguatezza delle rettifiche di valore per i rischi di perdita derivanti da crediti nei confronti della clientela e crediti ipotecari sia un aspetto chiave della revisione contabile per i seguenti motivi:

- ▶ I crediti nei confronti della clientela (CHF 2,61 miliardi) e i crediti ipotecari (CHF 2,16 miliardi) rappresentano il 33,0% e il 27,3% del totale degli attivi (CHF 7,90 miliardi).



- ▶ La determinazione dell'importo di eventuali rettifiche di valore si basa sulla capacità del cliente di rimborsare la somma dovuta e sul valore di liquidazione delle garanzie; entrambi possono essere influenzati da fattori soggettivi e richiedono la capacità di giudizio del management.
- ▶ I rischi connessi all'attività commerciale relativa alle carte di pagamento sono valutati e gestiti mediante un sistema di rating interno.
- ▶ Relativamente alle rettifiche di valore per crediti navali, il valore di liquidazione per nave si basa su due valutazioni della nave da parte di due brokers indipendenti, che viene poi ridotto del 20%. Dopo un confronto con i flussi di cassa scontati calcolati dal Gruppo, in caso di differenza negativa significativa, la Direzione valuta ed esprime un giudizio sulla necessità di apportare un'ulteriore rettifica di valore.

I principi contabili e di valutazione relativi ai crediti nei confronti della clientela e ai crediti ipotecari nonché i metodi utilizzati per identificare i rischi di perdita e determinare la necessità di rettifiche di valore sono descritti nell'allegato al conto di gruppo (pagine da 8 a 38).

Nostre procedure di revisione

Abbiamo valutato i relativi processi e verificato mediante campionatura i controlli chiave relativi alla concessione, alla contabilità e al monitoraggio dei crediti nei confronti della clientela, comprese le carte di pagamento e dei crediti ipotecari; abbiamo poi svolto dei test sui controlli relativi alla determinazione e all'identificazione dei rischi di perdita nonché alla valutazione delle rettifiche di valore.

Inoltre, per un campione di crediti non compromessi, abbiamo valutato la capacità del cliente di rimborsare la somma dovuta.

Per i crediti compromessi, nell'ambito delle nostre procedure abbiamo tra l'altro valutato i crediti navali compromessi, esaminando il valore di liquidazione della nave utilizzata come garanzia e facendo un confronto con i flussi di cassa scontati calcolati dal Gruppo. Infine, abbiamo valutato la necessità di apportare ulteriori rettifiche di valore e l'adeguatezza delle informazioni contenute nell'allegato.

Dalle nostre procedure di revisione non sono emerse obiezioni in merito all'adeguatezza delle rettifiche di valore per i rischi di perdita derivanti da crediti nei confronti della clientela e crediti ipotecari.



Altre informazioni

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni riportate nella relazione sulla gestione, ad eccezione del conto di gruppo, del conto annuale e delle nostre relative relazioni.

Il nostro giudizio sul conto di gruppo non si estende alle altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di conclusione di revisione a riguardo.

Nell'ambito della nostra revisione contabile, è nostra responsabilità leggere le altre informazioni e, nel farlo, valutare se sussistano delle incoerenze significative rispetto al conto di gruppo o a quanto da noi appreso durante la revisione contabile, o se le altre informazioni sembrano contenere in altro modo delle anomalie significative.

Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo giungere alla conclusione che vi è un'anomalia significativa nelle altre informazioni, siamo tenuti a comunicarlo. Non abbiamo alcuna osservazione da formulare a tale riguardo.



Responsabilità del Consiglio d'amministrazione per il conto di gruppo

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto di gruppo che fornisce un quadro fedele in conformità alle disposizioni contabili applicabili per le banche e alle disposizioni legali, nonché per i controlli interni da esso ritenuti necessari per consentire l'allestimento di un conto di gruppo che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori.

Nell'allestimento del conto di gruppo, il Consiglio d'amministrazione è responsabile per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare l'attività aziendale, per l'informativa, se del caso, sugli aspetti correlati alla continuità aziendale, nonché per l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, a meno che il Consiglio d'amministrazione intenda liquidare il Gruppo o cessare l'attività, oppure non abbia alternative realistiche a tali scelte.



Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto di gruppo

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il conto di gruppo nel suo complesso sia esente da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH individui sempre un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono derivare da frodi o errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del conto di gruppo.

Una descrizione più dettagliata delle nostre responsabilità per la revisione del conto di gruppo è disponibile sul sito web di EXPERTSuisse: <https://www.expertsuisse.ch/it/revisione-relazione-di-revisione>. Tale descrizione costituisce parte integrante della nostra relazione.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari



Conformemente all'art. 728a cpv. 1 cifra 3 CO e allo SR-CH 890, confermiamo l'esistenza di un sistema di controllo interno per l'allestimento del conto di gruppo concepito secondo le direttive del Consiglio d'amministrazione.

Raccomandiamo di approvare il conto di gruppo che vi è stato sottoposto.

Ernst & Young SA



Stéphane Müller
(Qualified Signature)

Perito revisore abilitato
(Revisore responsable)



Fabien Raufaste
(Qualified Signature)

Perito revisore abilitato

Cornèr Banca SA, Lugano

Conto annuale // 2023

Presidente onorario

Avv. Giancarlo Viscardi	Lugano	
-------------------------	--------	--

Presidente

Dott. Paolo Cornaro	Lugano	(1)
---------------------	--------	-----

Vice Presidente

Carlo Donati	Carona	(1+3)
--------------	--------	-------

Amministratori

Avv. Luca Allidi	Ascona	(3+4)
Dott. Alessandro Bizzozzero	Riaz	(2+3)
Avv. Pierpaolo Caldelari	Lugano	
Dott. Christian De Prati	Freienbach	(2+3+5)
Dott.ssa Francesca Folonari	Greve in Chianti	
Franco Müller	Viganello	(1+3)
Alberto Petruzzella	Rovio	(2+3)
Avv. Claudia Viscardi Galli	Bioggio	

Ufficio di revisione

Ernst & Young SA	Losanna	
------------------	---------	--

- (1) *Membro del Comitato del Consiglio*
- (2) *Membro del Comitato di audit e rischi*
- (3) *Membro indipendente ai sensi della Circolare FINMA 2017/1*
- (4) *Dal 21.4.2023*
- (5) *Fino al 19.4.2024*

Dott. Paolo Cornaro

Il Dott. Paolo Cornaro, cittadino svizzero classe 1945, è entrato in Comèr Banca nel 1969. Nel 1980 è stato nominato Direttore Generale e nel 2016 è entrato nel Consiglio di Amministrazione divenendone Presidente. Il Dott. Paolo Cornaro è stato per molti anni membro del consiglio d'amministrazione di Visa International (l'attuale Visa Inc.) nonché di Visa Europe. Ha conseguito una laurea e un dottorato in economia all'Università di Friburgo.

Avv. Luca Allidi

L'Avv. Luca Allidi, classe 1971, è cittadino svizzero. Ha conseguito una licenza di diritto presso l'Università di Berna. Dal 2001 esercita la professione di avvocato ad Ascona. L'Avv. Allidi è entrato nel Consiglio di Comèr Banca SA nel 2023.

Dott. Alessandro Bizzozero

Il Dott. Alessandro Bizzozero, classe 1961, è cittadino svizzero. Dopo aver conseguito un dottorato in legge all'Università di Friburgo nel 1992, ha ricoperto varie posizioni importanti nel settore bancario. Per oltre un decennio ha operato in seno alla CFB (Commissione federale delle banche, oggi FINMA); successivamente ha diretto il dipartimento dei servizi normativi svizzeri di una società di revisione e consulenza internazionale, mentre dal 2004 al 2010 ha ricoperto la funzione di Chief Compliance Officer presso un eminente gruppo bancario a Ginevra. Attualmente è Managing Partner di BRP Bizzozero & Partners SA, società specializzata nella consulenza normativa. Il Dott. Alessandro Bizzozero è entrato nel consiglio di Comèr Banca SA nel 2014.

Avv. Pierpaolo Caldelari

L'Avv. Pierpaolo Caldelari, classe 1954, è cittadino svizzero. Laureato in legge all'Università di Berna, dal 1981 esercita l'attività di avvocato e notaio a Lugano. È entrato nel consiglio di Comèr Banca SA nel 2019.

Dott. Christian De Prati

Il Dott. Christian De Prati, cittadino svizzero classe 1970, vanta oltre 17 anni di esperienza in campo finanziario. In questo settore ha operato a livello internazionale per Merrill Lynch e Credit Suisse First Boston. L'ultima carica dirigenziale che ha ricoperto è quella di Country Head Switzerland presso Bank of America Merrill Lynch Zurigo. Il Dott. Christian De Prati si è laureato in economia all'Università di Zurigo nel 1995 e nel 1998 ha conseguito un dottorato presso la stessa università con una tesi sui mercati dei capitali cinesi. Il Dott. Christian De Prati è entrato nel consiglio di Comèr Banca SA nel 2013.

Carlo Donati

Carlo Donati, cittadino svizzero classe 1946, ha lavorato per gran parte della sua carriera per Nestlé, l'azienda svizzera di prodotti alimentari, presso la quale ha ricoperto diverse cariche in India, Africa e Italia, da ultimo come Executive Vice President del Gruppo Nestlé e CEO di Nestlé Waters Worldwide. Carlo Donati è in pensione ed è membro di vari consigli d'amministrazione. Ha conseguito una licenza in economia presso l'Università di Friburgo ed è membro del consiglio di Comèr Banca SA dal 2008 e dal 2019 ne è divenuto Vice presidente.

Dott.ssa Francesca Folonari

La Dott.ssa Francesca Folonari, cittadina italiana classe 1962, vanta una laurea in economia e commercio e un master in economia della Columbia University di New York. Ha pure acquisito valide esperienze professionali in ambito finanziario in Italia, in Germania e in Gran Bretagna, dal 2010 collabora attivamente nella gestione dell'azienda di famiglia, attiva nella produzione di vino. È entrata nel Consiglio di Comèr Banca SA nel 2018.

Franco Müller

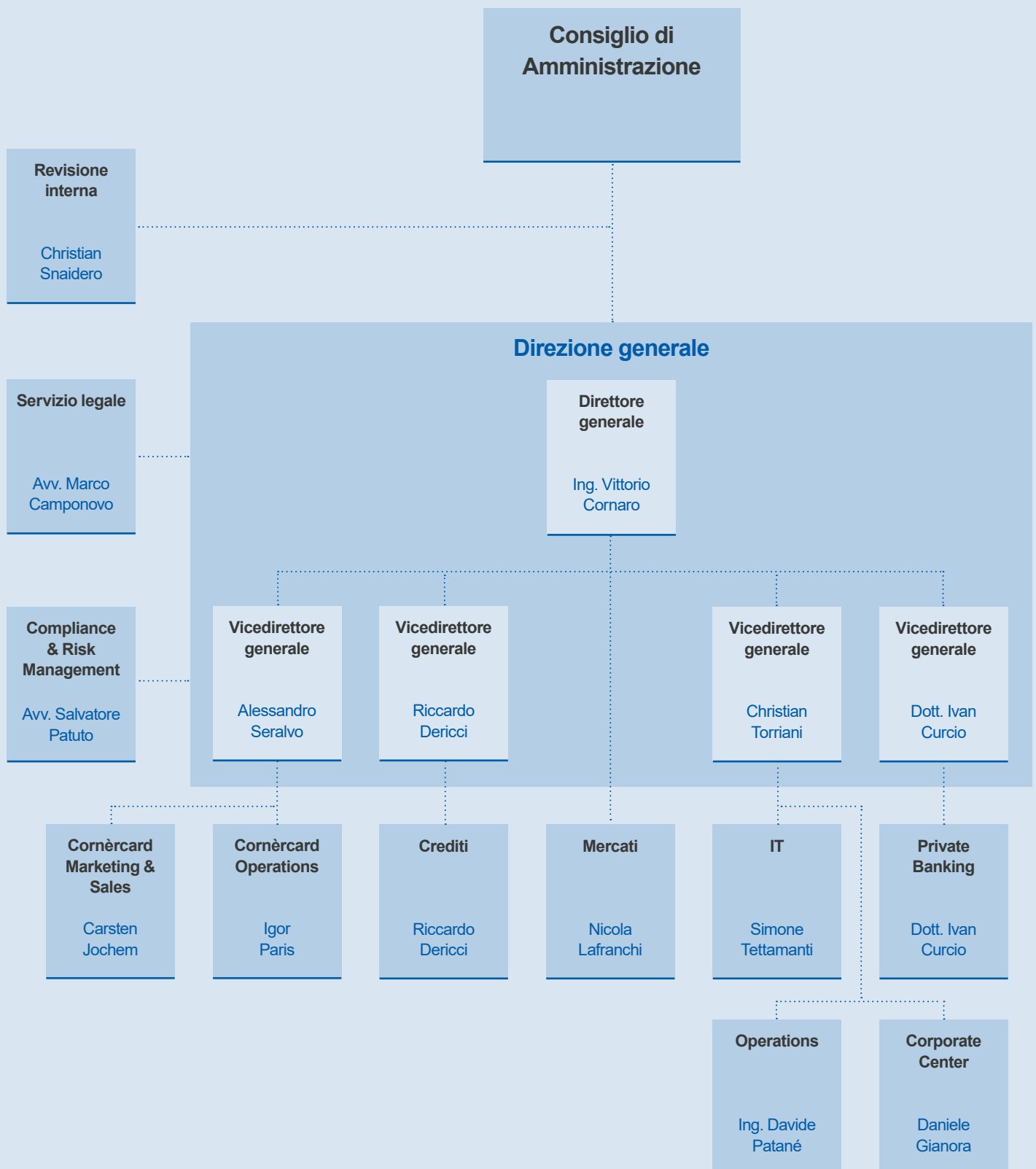
Franco Müller, classe 1945, è cittadino svizzero. Prima di entrare a far parte del consiglio di Comèr Banca SA nel 2016, nel corso della sua lunga carriera Franco Müller ha svolto molti ruoli di primo piano nel settore bancario, ricoprendo anche cariche dirigenziali presso istituti importanti come UBS e Credit Suisse.

Alberto Petruzzella

Alberto Petruzzella, classe 1967, è cittadino svizzero. Dopo aver conseguito una laurea in legge all'Università di Losanna, ha ricoperto ruoli importanti all'interno del settore bancario. Per la maggior parte della sua carriera, Alberto Petruzzella ha lavorato presso UBS e Credit Suisse in Ticino, dove ha sempre occupato posizioni dirigenziali. È membro del Consiglio di Comèr Banca SA dal 2017 ed è Presidente dell'Associazione Bancaria Ticinese.

Avv. Claudia Viscardi Galli

L'Avv. Claudia Viscardi Galli, classe 1976, è cittadina svizzera. Ha conseguito una licenza in diritto presso l'Università di Neuchâtel nel 2002 e un Master in Tax Law nel 2019. Dal 2005 esercita la professione di avvocato, cui ha aggiunto quella di notaio nel 2015. L'Avv. Claudia Viscardi Galli è entrata nel Consiglio di Comèr Banca SA nel 2022.



Ing. Vittorio Cornaro

L'Ing. Vittorio Cornaro, cittadino svizzero nato nel 1972, è entrato a far parte di Cornèr Banca nel 2004 in qualità di responsabile delle divisioni Private Banking e Area Mercati. Nel 2008 è stato nominato Vicedirettore Generale e nel 2016 Direttore Generale. Prima di entrare in Cornèr Banca, aveva lavorato per Merrill Lynch a Londra dal 1999 al 2004, occupandosi del mercato dei capitali azionari e dell'attività di negoziazione per conto della Banca. Ha conseguito una laurea in ingegneria meccanica al Politecnico Federale di Zurigo (ETH) e una in economia all'Università di San Gallo.

Dott. Ivan Curcio

Ivan Curcio, cittadino svizzero nato nel 1974, è entrato a far parte di Cornèr Banca SA nel 2001 in qualità di consulente alla clientela privata. Nel 2013 è stato nominato Direttore, con la responsabilità della divisione Private Banking e nel 2022 Vicedirettore Generale. Prima di entrare in Cornèr Banca, Ivan Curcio aveva seguito un programma di formazione post laurea presso il Private Banking di Citibank (Lugano, Zurigo, Londra). Ha conseguito una laurea in Economia Aziendale presso l'Università Bocconi di Milano.

Riccardo Dericci

Riccardo Dericci, cittadino italiano nato nel 1974, ha iniziato l'apprendistato in Cornèr Banca nel 1990 e nel 1993 è entrato a far parte del settore crediti. Nel 2013 è stato nominato Direttore della divisione Crediti e Commerciale e nel 2022 Vicedirettore Generale. Ha conseguito un Diploma Federale in Economia Bancaria presso il Centro Studi Villa Negroni di Vezia.

Alessandro Seralvo

Alessandro Seralvo, cittadino svizzero nato nel 1963, è entrato a far parte di Cornèr Banca nel 1999 in qualità di responsabile della divisione Carte di Pagamento, conosciuta ufficialmente come Cornèrcard. Nel 2008 è stato nominato Vicedirettore Generale. Prima di entrare in banca, aveva lavorato per Sandoz dal 1988 al 1995, per Clariant dal 1995 al 1997 e per GEHE dal 1997 al 1999, con competenze esecutive, amministrative e di vendita. Alessandro Seralvo è stato per molti anni membro del Consiglio di Visa Europe. Ha conseguito una laurea in economia presso l'Università di San Gallo.

Christian Torriani

Christian Torriani, cittadino svizzero nato nel 1970, è entrato a far parte di Cornèr Banca nel 2007 in qualità di responsabile del dipartimento di Revisione Interna. Nel 2010 è stato nominato CFO con la responsabilità dei servizi della divisione Corporate Center e nel 2013 è stato nominato Vicedirettore Generale. Prima di approdare in Cornèr Banca, Christian Torriani aveva lavorato per KPMG a Zurigo dal 1996 al 2000 e per Credit Suisse Group dal 2000 al 2007. Ha conseguito una laurea in economia presso l'Università di San Gallo.

Bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2023	31.12.2022	Variazione
Attivi				
Liquidità		1'446'335	1'736'980	-290'645
Crediti nei confronti di banche		1'019'921	1'346'931	-327'010
Crediti nei confronti della clientela	2	2'589'420	2'876'927	-287'507
Crediti ipotecari	2	2'158'988	2'001'143	157'845
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	4	126'279	131'534	-5'255
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3	12'922	15'926	-3'004
Immobilizzazioni finanziarie	5	217'320	466'870	-249'550
Ratei e risconti		31'566	27'046	4'520
Partecipazioni		40'870	43'310	-2'440
Immobilizzazioni materiali		113'152	124'867	-11'715
Altri attivi	6	9'261	6'821	2'440
Totale attivi	17	7'766'034	8'778'355	-1'012'321
Totale dei crediti postergati		4'656	2'516	2'140
- di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito		4'656	2'516	2'140

Bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2023	31.12.2022	Variazione
Passivi				
Impegni nei confronti di banche		1'244'795	1'183'552	61'243
Impegni risultanti da depositi della clientela		4'418'350	5'843'971	-1'425'621
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	4	135'699	159'815	-24'116
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3,10	181'679	243'041	-61'362
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti		600'965	297'633	303'332
Ratei e risconti		75'946	49'681	26'265
Altri passivi	6	22'704	3'333	19'371
Accantonamenti	11	60'657	60'064	593
Riserve per rischi bancari generali	11	180'000	160'800	19'200
Capitale sociale	12	12'000	12'000	-
Riserva legale da capitale		525	525	-
Riserva legale da utili		59'475	59'475	-
Riserve facoltative da utili		688'000	647'000	41'000
Utile riportato		1'465	1'226	239
Utile del periodo		83'774	56'239	27'535
Totale passivi		7'766'034	8'778'355	-1'012'321

Operazioni fuori bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2023	31.12.2022	Variazione
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	2	120'625	164'453	-43'828
Impegni irrevocabili	2	43'423	44'992	-1'569
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	2	1'919	1'945	-26

Conto economico

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione
Proventi da interessi e sconti		234'793	150'784	84'009
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari		7'175	5'138	2'037
Oneri per interessi		-41'189	-4'262	-36'927
Risultato lordo da operazioni su interessi		200'779	151'660	49'119
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi		-18'021	-16'526	-1'495
Risultato netto da operazioni su interessi		182'758	135'134	47'624
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento		70'444	72'455	-2'011
Proventi da commissioni su operazioni di credito		2'958	3'956	-998
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio		159'201	161'538	-2'337
Oneri per commissioni		-40'705	-40'395	-310
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio		191'898	197'554	-5'656
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	20	109'097	98'547	10'550
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie		1'773	54	1'719
Proventi da partecipazioni		11'000	3'400	7'600
Risultato da immobili		536	461	75
Altri proventi ordinari		9'633	3'357	6'276
Altri oneri ordinari		-2'184	-10'067	7'883
Altri risultati ordinari		20'758	-2'795	23'553
Costi per il personale	22	-174'805	-167'248	-7'557
Altri costi d'esercizio	23	-141'062	-131'679	-9'383
Costi d'esercizio		-315'867	-298'927	-16'940
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali		-59'073	-62'490	3'417
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	24	-4'159	1'216	-5'375
Risultato d'esercizio		125'412	68'239	57'173
Ricavi straordinari	24	302	-	302
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	24	-19'200	-	-19'200
Imposte	26	-22'740	-12'000	-10'740
Utile del periodo		83'774	56'239	27'535

Proposta d'impiego dell'utile in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione
Utile del periodo		83'774	56'239	27'535
Utile del periodo		83'774	56'239	27'535
Riporto dell'esercizio precedente		1'465	1'226	239
Saldo disponibile		85'239	57'465	27'774
Impiego dell'utile, proposta del Consiglio di Amministrazione				
Attribuzione alle altre riserve		66'000	41'000	25'000
Dividendo ordinario		18'000	15'000	3'000
Riporto a conto nuovo		1'239	1'465	-226
Totale		85'239	57'465	27'774

Presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio in migliaia di franchi

	<i>Capitale sociale</i>	<i>Riserva da capitale</i>	<i>Riserva da utili</i>	<i>Riserve per rischi bancari generali</i>	<i>Riserve facoltative da utili e utile riportato</i>	<i>Risultato del periodo</i>	<i>Totale</i>
Capitale proprio al 01.01.2023	12'000	525	59'475	160'800	648'226	56'239	937'265
Dividendi e altre distribuzioni	-	-	-	-	-	-15'000	-15'000
Altre assegnazioni alle / Altri prelievi dalle riserve per rischi bancari generali	-	-	-	19'200	-	-	19'200
Altre assegnazioni / Altri prelievi dalle altre riserve	-	-	-	-	41'239	-41'239	-
Utile del periodo	-	-	-	-	-	83'774	83'774
Capitale proprio al 31.12.2023	12'000	525	59'475	180'000	689'465	83'774	1'025'239

Principi contabili e criteri di valutazione

Generalità

I principi contabili ed i criteri di valutazione della Casa madre coincidono con quelli del Gruppo. Le particolarità dei conti individuali sono descritte in questo capitolo.

Imposte

Gli accantonamenti sono evidenziati nella voce Ratei e risconti. Essi coprono tutti gli oneri derivanti da imposte sul capitale e sul reddito, secondo il diritto locale alla data di chiusura del bilancio. Eventuali oneri per imposte latenti figurano invece sotto la voce Accantonamenti.

Modifiche ai principi contabili

Nessuna modifica ai principi contabili è stata apportata durante l'anno 2023.

Eventi importanti successivi alla data di chiusura del bilancio

Nessun evento importante successivo alla data di chiusura del bilancio da segnalare.

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

1 Suddivisione delle operazioni di finanziamento di titoli (attivi e passivi)

Non esistono operazioni di finanziamento di titoli (attivi e passivi).

2 Presentazione delle coperture dei crediti e delle operazioni fuori bilancio, nonché dei crediti compromessi

	Tipo di copertura			Totale
	Garanzia ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	
Prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)				
Crediti nei confronti della clientela	103'161	809'869	1'737'815	2'650'845
- di cui finanziamento dell'attività carte di credito	-	33'468	839'634	873'102
- di cui finanziamento dell'attività di crediti al consumo	-	-	335'328	335'328
- di cui prestiti a enti di diritto pubblico e società da essi controllate	-	-	37'735	37'735
Crediti ipotecari	2'158'012	976	-	2'158'988
- Stabili abitativi	1'439'523	976	-	1'440'499
- Stabili ad uso ufficio e commerciale	468'183	-	-	468'183
- Artigianato e industria	178'497	-	-	178'497
- Altri	71'809	-	-	71'809
Totale dei prestiti al 31.12.2023 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	2'261'173	810'845	1'737'815	4'809'833
Totale dei prestiti al 31.12.2022 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	2'069'233	1'169'746	1'716'188	4'955'167
Totale dei prestiti al 31.12.2023 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	2'261'173	810'845	1'676'390	4'748'408
Totale dei prestiti al 31.12.2022 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	2'068'733	1'169'746	1'639'591	4'878'070

Operazioni fuori bilancio

Impegni eventuali	-	58'550	62'075	120'625
Impegni irrevocabili	-	2'289	41'134	43'423
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-	1'919	1'919
Totale al 31.12.2023	-	60'839	105'128	165'967
Totale al 31.12.2022	1'832	78'018	131'540	211'390

	Importo lordo dei debiti	Ricavato stimato dalla realizzazione delle garanzie	Importo netto dei debiti	Rettifiche di valore singole
Crediti compromessi				
Totale al 31.12.2023	78'515	23'904	54'611	51'017
Totale al 31.12.2022	92'462	26'103	66'359	66'359

3 Suddivisione delle attività di negoziazione e degli altri strumenti finanziari con valutazione fair value (attivi e passivi)

	31.12.2023	31.12.2022
Attivi		
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Titoli di debito	10'817	15'926
Altri	2'105	-
Totale attivi	12'922	15'926
<i>- di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità</i>	<i>6'312</i>	<i>11'283</i>
Impegni		
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Prodotti strutturati	181'679	243'041
Totale impegni	181'679	243'041
<i>- di cui calcolati con un modello di valutazione</i>	<i>181'679</i>	<i>243'041</i>

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

4 Presentazione degli strumenti finanziari derivati (attivi e passivi)

	Strumenti di negoziazione			Strumenti di copertura		
	Valori di sostituzione positivi	Valori di sostituzione negativi	Volume contrattuale (1)	Valori di sostituzione positivi	Valori di sostituzione negativi	Volume contrattuale
Strumenti su tassi d'interesse						
Swaps	-	-	-	15'883	-	410'405
Totale	-	-	-	15'883	-	410'405
Divise/Metalli preziosi						
Contratti a termine	24'204	25'449	2'106'646	-	-	-
Swaps	64'368	80'662	5'266'831	-	-	-
Opzioni (OTC)	7'846	7'846	1'095'560	-	-	-
Totale	96'418	113'957	8'469'037	-	-	-
Titoli di partecipazione/Indici						
Contratti a termine	8'693	8'693	150'140	-	-	-
Opzioni (OTC)	5'285	13'048	330'300	-	-	-
Totale	13'978	21'741	480'440	-	-	-
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2023	110'396	135'698	8'949'477	15'883	-	410'405
- di cui calcolati con un modello di valutazione	110'397	135'699		15'883	-	410'405
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2022	131'458	159'249	12'344'246	76	566	18'419
- di cui calcolati con un modello di valutazione	131'458	159'249		76	566	
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2023	54'533	79'835		15'883	-	
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2022	86'227	114'018		76	566	

	Suddivisione per controparti		
	Stanze di compensazione (clearing house) centrali	Banche e commercianti di valori mobiliari	Altri clienti
Valori di sostituzione positivi dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting)	-	24'941	45'475

(1) Per i prodotti negoziati per conto dei clienti, in una borsa riconosciuta e con margine giornaliero, non viene riportato alcun valore.

5 Suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie

	31.12.2023		31.12.2022	
	Valore contabile	Fair value	Valore contabile	Fair value
Titoli di debito	210'112	212'233	460'435	460'674
- di cui destinati al mantenimento fino alla scadenza	-	-	24'036	24'037
- di cui senza intenzione di mantenimento fino alla scadenza finale (ovvero destinati alla vendita)	210'112	212'233	436'399	436'637
Titoli di partecipazione	5'033	100'191	4'534	87'847
Fondi d'investimento	927	927	987	987
Metalli preziosi	1'248	1'248	914	914
Totale	217'320	314'599	466'870	550'422
- di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	186'399		405'903	

	AAA - AA- / Aaa - Aa3	A+ - A- / A1 - A3	BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	BB+ - B- / Ba1 - Ba3	Inferiore a B-	Senza rating
Suddivisione delle controparti secondo le classi di rating di Fitch, Moody's e Standard & Poor's						
Titoli di debito al valore contabile al 31.12.2023	186'652	20'540	-	-	-	(1) 2'920
Titoli di debito al valore contabile al 31.12.2022	401'278	30'957	-	-	-	(2) 28'200

Per i titoli del mercato monetario è stato ripreso il rating a breve termine dell'emittente.

(1) Il 100% è composto da titoli di emittenti svizzeri.

(2) Il 100% è composto da titoli di emittenti svizzeri.

6 Suddivisione degli altri attivi e degli altri passivi

	31.12.2023		31.12.2022	
	Altri attivi	Altri passivi	Altri attivi	Altri passivi
Conto di compensazione	-	15'883	110	-
Stock carte	2'563	-	2'514	-
Imposte indirette	-	5'575	-	1'798
Altri	6'698	1'246	4'197	1'535
Totale	9'261	22'704	6'821	3'333

7 Indicazione degli attivi costituiti in pegno o ceduti per garantire impegni propri e degli attivi che si trovano sotto riserva di proprietà

	31.12.2023		31.12.2022	
	Attivi costituiti in pegno/ceduti		Attivi costituiti in pegno/ceduti	
	Valori contabili	Impegni effettivi	Valori contabili	Impegni effettivi
Liquidità	9'615	9'615	-	-
Crediti nei confronti di banche	47'576	47'576	31'650	31'650
Crediti ipotecari	692'731	450'959	554'810	297'633
Immobilizzazioni finanziarie	171'385	99'844	195'369	74'480
Totale	921'307	607'994	781'829	403'763

Non ci sono attivi sotto riserva di proprietà.

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

8 Indicazione degli impegni nei confronti di propri istituti di previdenza, nonché numero e genere degli strumenti di capitale proprio della Banca detenuti da tali istituti

	31.12.2023	31.12.2022
Conti correnti	38'768	35'400
Valori di sostituzione negativi	-	65
Totale	38'768	35'465

Nessuno strumento di capitale proprio della banca è detenuto da propri istituti di previdenza.

9 Indicazioni sulla situazione economica dei propri istituti di previdenza

I collaboratori della Casa madre sono assicurati presso una cassa pensione indipendente, semi-autonoma e registrata ai sensi della legge federale sulla previdenza professionale (LPP). La Cassa prevede un piano previdenziale secondo il primato dei contributi. I contributi degli assicurati e del datore di lavoro, così come le prestazioni di previdenza, sono definiti in un apposito regolamento previdenziale. La rappresentazione degli obblighi del datore di lavoro verso i suoi istituti di previdenza è in linea con le direttive Swiss GAAP RPC 16.

Gli oneri a carico del datore di lavoro sono contabilizzati sotto la voce Costi per il personale alla rubrica Prestazioni sociali.

Esiste inoltre un fondo padronale che assicura una parte del personale. I costi di questo fondo sono interamente a carico della Banca.

Riserve di contributi

Nessuna riserva di contributi è stata costituita da parte della Banca.

Per ogni piano di previdenza, la Banca deve determinare se il grado di copertura e la situazione particolare dell'istituto di previdenza genera un vantaggio o un impegno economico. L'apprezzamento si basa sulla situazione finanziaria che scaturisce dalla chiusura provvisoria dei Fondi al 31 dicembre 2023. Sulla base della stima ricevuta dalla Fondazione di previdenza e dal Fondo padronale, il grado di copertura secondo l'art. 44 OPP2 (Ordinanza sulla previdenza professionale) risulta essere del 105,2%, rispettivamente 102,0% al 31.12.2023 (104,2%, rispettivamente 101,9% al 31.12.2022).

	Copertura eccedente/ insufficiente 31.12.2023 (stima)	Quota parte economica del gruppo finanziario		Variazione rispetto all'esercizio precedente della quota parte economica	Contributi pagati per il periodo 2023	Onere previdenziale all'interno dei costi per il personale	
		31.12.2023	31.12.2022			Esercizio 2023	Esercizio 2022
Presentazione del vantaggio economico/dell'impegno economico e dell'onere previdenziale							
Istituzione di previdenza padronale	-	-	-	-	1'453	1'453	1'276
Istituzione di previdenza	-	-	-	-	12'687	12'687	12'094

10 Presentazione dei prodotti strutturati emessi

	31.12.2023	31.12.2022
	<i>Valore contabile</i>	<i>Valore contabile</i>
	<i>Valutazione complessiva</i>	<i>Valutazione complessiva</i>
	<i>Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value</i>	<i>Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value</i>
Tassi con riconoscimento di debito proprio (RDP)	17'564	19'425
Titoli di partecipazione con riconoscimento di debito proprio (RDP)	162'146	222'461
Divise con riconoscimento di debito proprio (RDP)	130	124
Materie prime/Metalli preziosi con riconoscimento di debito proprio (RDP)	1'839	1'031
Totale	181'679	243'041

11 Presentazione delle rettifiche di valore e degli accantonamenti, nonché delle riserve per rischi bancari generali e delle loro variazioni nel corso dell'anno in rassegna

	Esercizio 2023						Situazione al 31.12.2023
	Situazione al 31.12.2022	Impieghi conformi allo scopo	Differenze di cambio	Interessi di mora, somme recuperate	Nuove costituzioni a carico del conto economico	Scioglimenti a favore del conto economico	
Accantonamenti per imposte differite	39'960	-	-	-	3'840	-	43'800
Accantonamenti per altri rischi d'esercizio	1'210	-	-	-	10	-	1'220
Altri accantonamenti	18'894	-5'444	-702	-	3'529	-640	15'637
Totale accantonamenti	60'064	-5'444	-702	-	7'379	-640	60'657
Riserve per rischi bancari generali	160'800	-	-	-	19'200	-	180'000
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese	77'097	-13'901	-2'827	-11'337	16'315	-3'922	61'425
- di cui rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi	66'359	-13'901	-2'827	-11'337	14'395	-1'672	51'017
- di cui rettifiche di valore per rischi latenti	10'738	-	-	-	1'920	-2'250	10'408

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

12 Presentazione del capitale sociale

	31.12.2023			31.12.2022		
	Valore nominale complessivo	Numero azioni (nominale CHF 100)	Capitale con diritto al dividendo	Valore nominale complessivo	Numero azioni (nominale CHF 100)	Capitale con diritto al dividendo
Capitale azionario	12'000	120'000	12'000	12'000	120'000	12'000
- di cui azioni nominative:		120'000			120'000	

	31.12.2023		31.12.2022	
	Nominale	Partecipazione	Nominale	Partecipazione
Principali azionisti (con diritto di voto)				
Corpendius AG, Zug - Famiglia Cornaro 100%	6'012	50,1%	6'012	50,1%
Famiglia Cornaro	3'603	30,0%	3'603	30,0%
Famiglia Piotrkowski-Dollfus	2'357	19,6%	2'357	19,6%
Altri azionisti	28	0,3%	28	0,3%
Totale	12'000	100,0%	12'000	100,0%

13 Numero e valore dei diritti di partecipazione o delle opzioni sugli stessi attribuiti ai membri degli organi di direzione e di amministrazione e ai collaboratori, nonché indicazioni su eventuali piani di partecipazione dei collaboratori

Non esistono diritti di partecipazione o opzioni sugli stessi attribuiti ai membri degli organi di direzione e di amministrazione e ai collaboratori nonché eventuali piani di partecipazione dei collaboratori.

14 Indicazioni dei crediti e degli impegni nei confronti delle parti correlate

	31.12.2023		31.12.2022	
	Crediti	Impegni	Crediti	Impegni
Titolari di partecipazioni qualificate	36'271	47'082	40'637	59'312
Società del Gruppo	11'129	425'564	7'707	188'395
Operazioni degli organi societari	5'740	7'607	5'697	4'404

Per i crediti ipotecari, così come per altri crediti, gli organi della Banca usufruiscono delle medesime condizioni applicate al personale. I titolari di partecipazioni qualificate, che non sono organi della Banca, non usufruiscono di condizioni privilegiate. I crediti e gli impegni verso le società del Gruppo sono regolati a condizioni di mercato.

La Casa madre ha rilasciato una "liquidity comfort letter" alla Central Bank of Bahamas per garantire la liquidità dell'affiliata Cornèr Bank (Overseas) Ltd.

15 Indicazioni sulle proprie quote del capitale e sulla composizione del capitale proprio

Non ci sono proprie quote di capitale e nessuna movimentazione è stata fatta durante l'anno 2023.

16 Indicazioni ai sensi dell'Ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa e dell'art. 663c cpv. 3 CO per le banche i cui titoli di partecipazione sono quotati

Cornèr Banca SA non detiene titoli di partecipazione quotati.

17 Suddivisione del totale degli attivi per solvibilità dei gruppi di paesi (localizzazione del rischio)

	31.12.2023		31.12.2022	
	Impegno estero netto		Impegno estero netto	
	in CHF	Quota in %	in CHF	Quota in %
Fitch e Moody's				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	646'797	57,2%	751'473	54,8%
A+ - A- / A1 - A3	54'596	4,8%	76'631	5,6%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	361'452	31,9%	454'689	33,2%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	5'151	0,5%	25'575	1,9%
B+ - B-	15'418	1,4%	2'357	0,2%
CCC+ / C	1'946	0,2%	2'614	0,2%
Senza rating	45'904	4,0%	55'527	4,1%
Totale	1'131'264	100,0%	1'368'866	100,0%

18 Suddivisione delle operazioni fiduciarie

	31.12.2023	31.12.2022
Investimenti fiduciarci presso società terze	967'632	813'175
Investimenti fiduciarci presso società del Gruppo	133'781	75'041
Totale operazioni fiduciarie	1'101'413	888'216

19 Suddivisione dei patrimoni gestiti e presentazione della loro evoluzione

Cornèr Banca SA non è soggetta alla pubblicazione in base all'Ordinanza FINMA sui conti (art. 32).

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

20 Suddivisione del risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value

	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Suddivisione per settori di attività		
Risultato da attività di negoziazione da:		
- Attività di negoziazione	23'558	12'464
- Attività d'intermediazione con la clientela	58'797	58'250
- Attività delle carte di pagamento	26'742	27'833
Totale del risultato da attività di negoziazione	109'097	98'547
Suddivisione per rischi sottostanti e sulla base dell'applicazione dell'opzione fair value		
Risultato da attività di negoziazione da:		
- Titoli di partecipazione (incl. fondi)	-236	793
- Divise e metalli preziosi	109'333	97'754
Totale del risultato da attività di negoziazione	109'097	98'547

21 Indicazione di un provento significativo da operazioni di rifinanziamento alla voce Proventi da interessi e sconti, nonché di interessi negativi significativi

Nell'anno 2023 non sono stati contabilizzati interessi negativi nella voce Proventi da interessi e sconti né interessi positivi nella voce Oneri per interessi. Nell'anno 2022 sono stati contabilizzati interessi negativi per CHF 2,6 mio nella voce Proventi da interessi e sconti e interessi positivi per CHF 3,3 mio nella voce Oneri per interessi.

22 Suddivisione dei costi per il personale

	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Ributuzioni	142'559	133'073
Prestazioni sociali	28'669	30'400
Altre spese per il personale	3'577	3'775
Totale	174'805	167'248

23 Suddivisione degli altri costi d'esercizio

	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Spese per i locali	8'861	8'427
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	30'785	28'515
Spese per veicoli, macchine, mobilio e altre installazioni, nonché leasing operativo	94	152
Onorari della società di audit (art. 961a n. 2 CO)	1'013	863
- di cui per audit contabili e di vigilanza	820	808
- di cui per altri servizi	193	55
Ulteriori costi d'esercizio	100'309	93'722
Totale	141'062	131'679

24 Spiegazioni riguardanti perdite significative, ricavi e costi straordinari, nonché dissoluzioni significative di riserve latenti, di riserve per rischi bancari generali e di rettifiche di valore e accantonamenti divenuti liberi

Durante il 2023 la Banca ha costituito CHF 19,2 mio di Riserve per rischi bancari generali e CHF 6,2 mio di rettifiche di valore a copertura dei crediti al consumo.

Per l'anno 2022, non ci sono eventi significativi da segnalare.

25 Indicazione e motivazione di rivalutazioni di partecipazioni e di immobilizzazioni materiali fino a concorrenza del valore di acquisto

Non esistono rivalutazioni di partecipazioni e di immobilizzazioni materiali fino a concorrenza del valore di acquisto.

26 Presentazione delle imposte correnti e delle imposte differite e indicazione dell'aliquota d'imposta

	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Imposte ordinarie sull'utile	17'719	10'983
Altre imposte	1'181	1'017
Imposte differite	3'840	-
Totale	22'740	12'000

L'aliquota d'imposta media ponderata è del 18,1% (2022: 17,5%).



Ernst & Young SA
Avenue de la Gare 39a
Casella postale
CH-1002 Losanna

Telefono +41 58 286 51 11
www.ey.com/en_ch

All'Assemblea generale della
Cornèr Banca SA, Lugano

Losanna, 23 febbraio 2024

Relazione dell'ufficio di revisione

Relazione sulla revisione del conto annuale



Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale della Cornèr Banca SA (la Società), costituito dal bilancio e dalle operazioni fuori bilancio al 31 dicembre 2023, dal conto economico e della presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, l'annesso conto annuale (pagine da 48 a 63) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 è conforme alla legge svizzera e allo statuto.



Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte nella sezione «Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale» della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale, e abbiamo adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.



Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione del conto annuale dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul conto annuale nel suo complesso; pertanto, su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato. In questo contesto, per l'aspetto indicato qui di seguito, descriviamo qui di seguito come un determinato aspetto è stato considerato nell'ambito della revisione contabile.

Abbiamo adempiuto alle responsabilità descritte nella sezione «Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale» della presente relazione, comprese le responsabilità che sono in relazione con questi aspetti. Di conseguenza, la nostra revisione contabile ha incluso lo svolgimento di procedure di revisione atte a tenere in debita considerazione la nostra valutazione dei rischi di anomalie significative nel conto annuale. I risultati delle nostre procedure di revisione, comprese le procedure di revisione svolte allo scopo di considerare l'aspetto indicato qui di seguito, costituiscono la base su cui fondare il nostro giudizio di revisione sulla base del conto annuale.

Adeguatezza delle rettifiche di valore per i rischi di perdita derivanti da crediti nei confronti della clientela e crediti ipotecari

Punti chiave di revisione

La Società concede crediti nei confronti della clientela e crediti ipotecari. Riteniamo che l'adeguatezza delle rettifiche di valore per i rischi di perdita derivanti da crediti nei confronti della clientela e crediti ipotecari sia un aspetto chiave della revisione contabile per i seguenti motivi:

- ▶ I crediti nei confronti della clientela (CHF 2,59 miliardi) e i crediti ipotecari (CHF 2,16 miliardi) rappresentano il 33,3% e il 27,8% del totale degli attivi (CHF 7,77 miliardi).
- ▶ La determinazione dell'importo di eventuali rettifiche di valore si basa sulla capacità del cliente di rimborsare la somma dovuta e sul valore di liquidazione delle garanzie; entrambi possono essere influenzati da fattori soggettivi e richiedono la capacità di giudizio del management.

Relazione dell'ufficio di revisione sul conto annuale



- ▶ I rischi connessi all'attività commerciale relativa alle carte di pagamento sono valutati e gestiti mediante un sistema di rating interno.
- ▶ Relativamente alle rettifiche di valore per crediti navali, il valore di liquidazione per nave si basa su due valutazioni della nave da parte di due brokers indipendenti, che viene poi ridotto del 20%. Dopo un confronto con i flussi di cassa scontati calcolati dalla Società, in caso di differenza negativa significativa, la Direzione valuta ed esprime un giudizio sulla necessità di apportare un'ulteriore rettifica di valore.

I principi contabili e di valutazione relativi ai crediti nei confronti della clientela e ai crediti ipotecari nonché i metodi utilizzati per identificare i rischi di perdita e determinare la necessità di rettifiche di valore sono descritti nell'allegato al conto annuale (pagine da 48 a 63).

Nostre procedure di revisione

Abbiamo valutato i relativi processi e verificato mediante campionatura i controlli chiave relativi alla concessione, alla contabilità e al monitoraggio dei crediti nei confronti della clientela, comprese le carte di pagamento e dei crediti ipotecari; abbiamo poi svolto dei test sui controlli relativi alla determinazione e all'identificazione dei rischi di perdita nonché alla valutazione delle rettifiche di valore.

Inoltre, per un campione di crediti non compromessi, abbiamo valutato la capacità del cliente di rimborsare la somma dovuta.

Per i crediti compromessi, nell'ambito delle nostre procedure abbiamo tra l'altro valutato i crediti navali compromessi, esaminando il valore di liquidazione della nave utilizzata come garanzia e facendo un confronto con i flussi di cassa scontati calcolati dalla Società. Infine, abbiamo valutato la necessità di apportare ulteriori rettifiche di valore e l'adeguatezza delle informazioni contenute nell'allegato.

Dalle nostre procedure di revisione non sono emerse obiezioni in merito all'adeguatezza delle rettifiche di valore per i rischi di perdita derivanti da crediti nei confronti della clientela e crediti ipotecari..



Altre informazioni

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni riportate nella relazione sulla gestione, ad eccezione del conto di gruppo, del conto annuale e delle nostre relative relazioni.

Il nostro giudizio sul conto annuale non si estende alle altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di conclusione di revisione a riguardo.

Nell'ambito della nostra revisione contabile, è nostra responsabilità leggere le altre informazioni e, nel farlo, valutare se sussistano delle incoerenze significative rispetto al conto annuale o a quanto da noi appreso durante la revisione contabile, o se le altre informazioni sembrano contenere in altro modo delle anomalie significative.

Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo giungere alla conclusione che vi è un'anomalia significativa nelle altre informazioni, siamo tenuti a comunicarlo. Non abbiamo alcuna osservazione da formulare a tale riguardo.



Responsabilità del Consiglio d'amministrazione per il conto annuale

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale che fornisce un quadro fedele in conformità alle disposizioni contabili applicabili per le banche, alle disposizioni legali e allo statuto, nonché per i controlli interni da esso ritenuti necessari per consentire l'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori.

Nell'allestimento del conto annuale, il Consiglio d'amministrazione è responsabile per la valutazione della capacità della Società di continuare l'attività aziendale, per l'informativa, se del caso, sugli aspetti correlati alla continuità aziendale, nonché per l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, a meno che il Consiglio d'amministrazione intenda liquidare la Società o cessare l'attività, oppure non abbia alternative realistiche a tali scelte.

**Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il conto annuale nel suo complesso sia esente da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH individui sempre un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono derivare da frodi o errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del conto annuale.

Una descrizione più dettagliata delle nostre responsabilità per la revisione del conto annuale è disponibile sul sito web di EXPERTSuisse: <https://www.expertsuisse.ch/it/revisione-relazione-di-revisione>. Tale descrizione costituisce parte integrante della nostra relazione.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Conformemente all'art. 728a cpv. 1 cifra 3 CO e allo SR-CH 890, confermiamo l'esistenza di un sistema di controllo interno per l'allestimento del conto annuale concepito secondo le direttive del Consiglio d'amministrazione.

Confermiamo inoltre che la proposta d'impiego dell'utile di bilancio è conforme alla legge svizzera e allo statuto, e raccomandiamo di approvare il conto annuale che vi è stato sottoposto.

Ernst & Young SA



Stéphane Müller
(Qualified Signature)

Perito revisore abilitato
(Revisore responsable)



Fabien Raufaste
(Qualified Signature)

Perito revisore abilitato

Report of the Board of Directors	68-69
----------------------------------	-------

Annual accounts of the Cornèr Group

Key figures of the Cornèr Group	73
Consolidated balance sheet	74-75
Consolidated off-balance-sheet business	75
Consolidated profit and loss account	76
Consolidated cash flow statement	77
Consolidated presentation of the statement of changes in equity	78
Activity of the Cornèr Group	79
Principles of consolidation	80
Accounting principles and valuation criteria	81-84
Risk management	85-88
Notes to the consolidated annual accounts	89-104
Report of the statutory auditor on the consolidated financial statements	105-107

Annual accounts of Cornèr Bank Ltd., Lugano

Board of Directors	110-111
Executive Board, Lugano Head Office	112-113
Balance sheet	114-115
Off-balance-sheet business	115
Profit and loss account	116
Proposed appropriation of available earnings	117
Presentation of the statement of changes in equity	118
Accounting principles and valuation criteria	119
Notes to the annual accounts	120-129
Report of the statutory auditor on the financial statements	130-132

Dear Shareholders,

On a geopolitical level, the past year was marked by the continuing war in Ukraine, joined in November by conflict between Israel and Palestine. This situation led Europe to once again find itself under pressure, due to supply chain problems that have not yet stabilised.

Switzerland, despite facing similar problems, has maintained its position as an independent actor, once again showing its resilience with results for its national currency that confirm its status as a safe haven. The national economy recorded moderate growth of 1.3%, supported in particular by the services sector. Inflation is showing positive signs of slowing down, whereby the Swiss National Bank, in line with the European Central Bank, has decided not to reduce interest rates for now, in order to better monitor the downturn which is expected to continue.

Faced with such an uncertain geopolitical and economic structure, the national financial system was confronted with UBS's historic acquisition of Credit Suisse, a difficult political and budgetary transaction which has had the full support of the authorities and aimed to defuse a crisis that seemed destined to spread throughout the entire banking system.

In this particular context, Cornèr Group's prudent policy and long-held pragmatic approach have once again proven to be winning choices.

At the end of the year, the balance sheet total was close to 8 billion, a decrease of 12.4%. This result is derived from clients' renewed interest in investing their deposits and a decreased tendency of clients to use the lines of credit granted. The increase in mortgage loans to CHF 2,159 million was encouraging. Equally significant is the Group's liquidity which stands at CHF 1,446 million, mostly deposited with the Swiss National Bank.

In general, the Bank's activities all recorded good growth. In particular, the payment card sector achieved satisfactory results and the consumer credit product *ècash* also received a good response from the market. Private Banking and the Cornèrtrader online trading platform have shown positive effects in the influx of new clients seeking the excellent service offered by Cornèr Group. This growth is not fully reflected in revenues from commission following the appreciation of the Swiss franc against major currencies, in particular the euro and the US dollar.

Operating revenues stood at CHF 506 million, recording growth of 16%. The development was driven by interest transactions, which grew by 37.7% to CHF 188.1 million and by trading activity which rose to CHF 110 million (+10%). These results, largely determined by market opportunities, are added to revenues from commissions and services which total CHF 197.5 million.

The other data in the income statement show a limited increase in operating costs to CHF 324 million (+3.5%), in line with personnel development and Cornèr Group's continuous investments in the IT sector, for which depreciation is set at CHF 59.1 million, following the stream of significant projects carried out in recent years, with almost total replacement of the IT platforms.

During the year, provisions for general banking risks were also increased by CHF 19.2 million and now total CHF 180 million.

Taking other items into account, including taxes of CHF 24.8 million, the Cornèr Group's 72nd financial year closes with a net profit equal to CHF 74.9 million (+41%). This result allows the Group to further strengthen its capital solidity with its capital resources rising from CHF 1.076 billion to CHF 1.155 billion (+7.4%), three times what is required by law.

The Group's presence on the capital market is also of note. Following its first issue which took place the previous year, the Bank established its second issue, with a covered bond of the same value as the first issue, i.e. CHF 100 million, which also received a Fitch rating of AAA this year. In the year under review, a further issue of a senior bond of CHF 150 million was also added.

At the end of 2023, Cornèr Group employed 1,099 full-time employees - 960 in Ticino, 115 in the rest of Switzerland and 24 abroad. The total number of full-time employees increased by 37, net of the reduction of 96 employees following the sale of the Slovenian affiliate Dinit to local management.

On the Governance front, lawyer Luca Allidi was invited to join the Board of Directors at last year's shareholders' meeting. His professionalism and experience, combined with in-depth knowledge of the Locarno financial centre, will allow him to contribute to the Bank's growth.

In addition, Dr. Christian De Prati, after 11 years of membership of the Board of Directors and the Audit and Risk Committee, has expressed, for personal reasons, the desire not to renew his mandate at the next shareholders' meeting. We extend our warm thanks to him for his contribution and best wishes for his professional activity.

Furthermore, the shareholders' meeting this year on 19 April 2024 will be called to approve the first publication of the sustainability report, which details Cornèr Group's environmental, social and management approach.

Finally, the Bank's management has welcomed another new member, lawyer Salvatore Patuto, who has been entrusted with heading up the Compliance and Risk Management services.

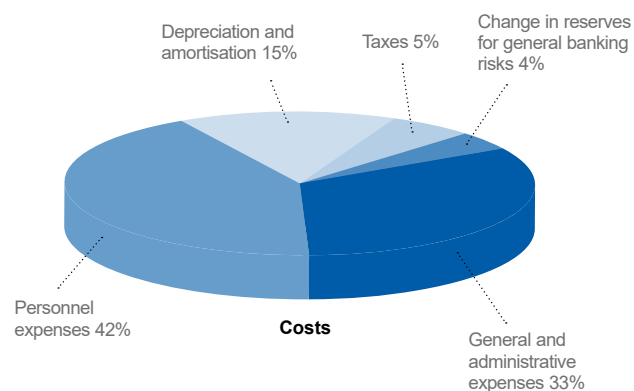
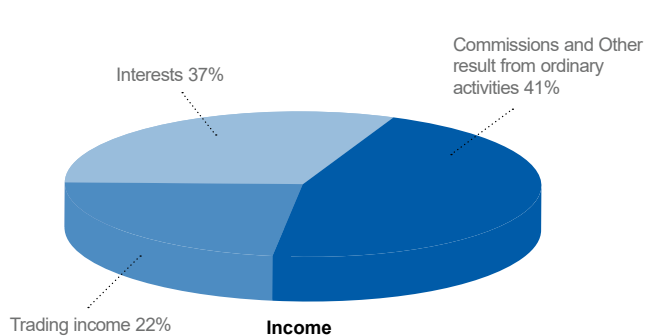
The Board of Directors expresses its gratitude to the General Management and all employees for enabling Cornèr Group to achieve satisfactory results in a year full of changes and recognises in their work the certainty that will continue to guide the Bank towards success.

The Board of Directors

Cornèr Group
Annual accounts // 2023

Key figures of the Cornèr Group (million CHF)

	2023	2022	2023 vs. 2022
Total assets	7'896.9	9'018.3	-12.4%
Customer deposits	4'689.4	6'079.2	-22.9%
Customer lendings	4'768.1	4'895.5	-2.6%
Shareholders' equity	1'155.3	1'076.2	7.4%
Net income	505.9	435.5	16.2%
Operating expenses	-324.1	-313.2	3.5%
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-59.1	-58.4	1.3%
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-4.2	1.3	-417.8%
Operating result	118.5	65.2	81.8%
Extraordinary income	0.4	-	n/a
Changes in reserves for general banking risks	-19.2	-	n/a
Taxes	-24.8	-12.0	107.3%
Group profit	74.9	53.2	40.8%



Consolidated balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2023	31.12.2022	Change
Assets				
Liquid assets	23	1'446'349	1'736'995	-290'646
Amounts due from banks	23	1'068'542	1'451'950	-383'408
Amounts due from customers	2,23	2'609'069	2'894'387	-285'318
Mortgage loans	2,23	2'158'988	2'001'143	157'845
Positive replacement values of derivative financial instruments	23	128'745	132'300	-3'555
Other financial instruments at fair value	3,23	12'922	15'926	-3'004
Financial investments	5,23	258'950	561'150	-302'200
Accrued income and prepaid expenses		30'981	26'689	4'292
Non-consolidated participations	6,7	23'533	23'873	-340
Tangible fixed assets	8	147'060	163'798	-16'738
Intangible assets	9	1'700	1'960	-260
Other assets	10	10'015	8'158	1'857
Total assets	24,25,27	7'896'854	9'018'329	-1'121'475

Consolidated balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2023	31.12.2022	Change
Liabilities				
Amounts due to banks	23	831'470	1'003'104	-171'634
Amounts due in respect of customer deposits	23	4'689'428	6'079'245	-1'389'817
Negative replacement values of derivative financial instruments	23	138'508	161'823	-23'315
Liabilities from other financial instruments at fair value	3,14,23	314'586	278'998	35'588
Bond issues and central mortgage institution loans	15,23	600'966	297'633	303'333
Accrued expenses and deferred income		75'820	49'116	26'704
Other liabilities	10	23'264	5'039	18'225
Provisions	16	67'520	67'206	314
Reserves for general banking risks	16	180'000	160'800	19'200
Group's capital		12'000	12'000	-
Capital reserve		525	525	-
Retained earnings reserve		887'838	849'638	38'200
Minority interests		2	2	-
Group profit		74'927	53'200	21'727
- of which minority interests		1	-	1
Total liabilities	24,27	7'896'854	9'018'329	-1'121'475

Consolidated off-balance-sheet business

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2023	31.12.2022	Change
Off-balance-sheet transactions				
Contingent liabilities	2,28	124'888	159'393	-34'505
Irrevocable commitments	2	43'914	44'992	-1'078
Obligations to pay up shares and make further contributions	2	1'919	1'945	-26

Consolidated profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2023	Year 2022	Change
Interest and discount income		238'313	151'820	86'493
Interest and dividend income from financial investments		8'982	5'838	3'144
Interest expenses		-41'159	-4'430	-36'729
Gross result from interest operations		206'136	153'228	52'908
Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations		-18'021	-16'607	-1'414
Net result from interest operations	38	188'115	136'621	51'494
Commission income from securities trading and investment activities		73'872	76'298	-2'426
Commission income from lending activities		2'934	3'905	-971
Commission income from other services		159'935	163'266	-3'331
Commission expenses		-39'237	-40'537	1'300
Result from commission business and services	38	197'504	202'932	-5'428
Result from trading activities and the fair value option	32,38	109'977	99'963	10'014
Result from the disposal of financial investments		1'909	54	1'855
Income from participations		278	500	-222
- of which participations valued using the equity method		278	500	-222
Result from real estate		600	666	-66
Other ordinary income		10'183	5'918	4'265
Other ordinary expenses		-2'582	-11'139	8'557
Other result from ordinary activities	38	10'388	-4'001	14'389
Personnel expenses	34,38	-180'372	-177'039	-3'333
General and administrative expenses	35,38	-143'735	-136'145	-7'590
Operating expenses		-324'107	-313'184	-10'923
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	38	-59'144	-58'387	-757
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	36,38	-4'177	1'215	-5'392
Operating result		118'556	65'159	53'397
Extraordinary income	36	364	-	364
Changes in reserves for general banking risks	36	-19'200	-	-19'200
Taxes	39	-24'793	-11'959	-12'834
Group profit		74'927	53'200	21'727
- of which minority interests		1	-	1

Consolidated presentation of cash flow statement in thousands of Swiss Francs

	Year 2023		Year 2022	
	Cash in-flow	Cash out-flow	Cash in-flow	Cash out-flow
Cash flow from operating activities (internal financing)	160'997	-	80'091	-
Group profit	74'927	-	53'200	-
Change in reserves for general banking risks	19'200	-	-	-
Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	59'144	-	58'387	-
Provisions and other value adjustments	314	-	-	-19'041
Accrued income and prepaid expenses	-	-4'292	-	-4'602
Accrued expenses and deferred income	26'704	-	4'147	-
Previous year's dividend	-	-15'000	-	-12'000
Cash flow from shareholder's equity transactions	-	-	-	-81
Foreign currency conversion difference	-	-	-	-83
Minority interests	-	-	2	-
Cash flow from transactions in respect of participations, tangible fixed assets and intangible assets	-	-41'806	-	-57'902
Modification of the scope of consolidation	4'068	-	-	-
Participations valued using the equity method	340	-	-	-390
Non-consolidated participations	-	-	-	-8'293
Other tangible fixed assets	-	-46'214	-	-46'769
Cash flow from group operations medium and long-term business (> 1 year)	406'417	-	493'605	-
Amounts due from customers	4'115	-	8'681	-
Mortgage lending	24'483	-	65'165	-
Amounts due in respect of customer deposits	-	-1'472	3'155	-
Financial investments	81'558	-	281'571	-
Bond issues and loans from central mortgage institutions	297'733	-	135'033	-
Cash flow from group operations short-term business (< 1 year)	-	-816'254	-	-798'586
Amounts due to banks	-	-171'634	-	-269'472
Amounts due from banks	383'408	-	248'818	-
Amounts due from customers	281'203	-	-	-300
Positive replacement values of derivative financial instruments	3'555	-	-	-902
Amounts due in respect of customer deposits	-	-1'388'345	-	-681'208
Liabilities from other financial instruments at fair value	35'588	-	-	-286
Mortgage lending	-	-182'328	-	-120'256
Other financial instruments at fair value	3'004	-	22'745	-
Financial investments	220'642	-	-	-12'898
Negative replacement values of derivative financial instruments	-	-23'315	10'175	-
Bond issues and loans from central mortgage institutions	5'600	-	3'500	-
Other assets	-	-1'857	3'967	-
Other liabilities	18'225	-	-	-2'469
Liquidity	290'646	-	282'871	-
Liquid assets	290'646	-	282'871	-
Total	858'060	-858'060	856'567	-856'567

Consolidated presentation of the statement of changes in equity

in thousands of Swiss Francs

	<i>Bank's capital</i>	<i>Capital reserve</i>	<i>Retained earnings reserve</i>	<i>Reserves for general banking risks</i>	<i>Currency translation reserves</i>	<i>Minority interests</i>	<i>Result of the period</i>	<i>Total</i>
Equity at 01.01.2023	12'000	525	850'252	160'800	-614	2	53'200	1'076'165
Currency translation differences	-	-	-614	-	614	-	-	-
Dividends and other distributions	-	-	-	-	-	-	-15'000	-15'000
Other allocations to (transfer from) the reserves for general banking risks	-	-	-	19'200	-	-	-	19'200
Other allocations to (transfer from) the other reserves	-	-	38'200	-	-	-	-38'200	-
Group profit	-	-	-	-	-	-	74'927	74'927
Equity at 31.12.2023	12'000	525	887'838	180'000	-	2	74'927	1'155'292

Activity of the Cornèr Group

General remarks

Leader of the Cornèr Group is Cornèr Bank, a Swiss bank, founded in Lugano in 1952 and whose Head office and executive management are in Lugano.

In Switzerland, the Bank provides a full range of banking services through branches in Chiasso, Locarno, Geneva and Zurich and four agencies, with private banking and securities trading as its core activities. These activities are also carried out by the foreign affiliate company in Nassau (Bahamas). The Cornèr Group also manages its own investment funds and acts as custodian bank for a number of other foreign funds.

Cornèr Group offers its private, institutional and corporate customers a very wide range of credit facilities and loans, mainly through the parent company and its branches in Switzerland. Historically Cornèr Bank operates in the shipping loans sector. Another important field of activity in which Cornèr Group has been directly active for fifty years (from 2019 also through its affiliate Cornèr Europe AG, Vaduz) is the issue and management of Visa, MasterCard and Diners Club.

The Cornèr Group's consolidated accounts are prepared by the parent company.

Personnel

The Cornèr Group currently employs 1,158 people (2022 = 1,212), 1,099 full-time equivalents (2022 = 1,158), of whom 1,134 (2022 = 1,090), 1,076 full-time equivalents (2022 = 1,037) work for the parent company. The Cornèr Group average staff is reported to be 1,190 (2022 = 1,246).

Outsourcing

Outsourced activities, through agreements with external service providers, are in compliance with the FINMA 2018/3 Circular "Outsourcing - Banks".

General remarks

The Group's accounts are prepared according to the applicable legislation, with particular reference to the Swiss Code of Obligations, the Federal Act on Banks and Savings Banks and its implementing Ordinance, as well as the FINMA Accounting Ordinance and the FINMA Circular 2020/1 "Accounting - Banks".

Scope of consolidation

Consolidation includes all the companies in which Cornèr Bank directly or indirectly holds a majority of the share capital. Page 93 of this report gives concise details of the companies that have been consolidated.

Small companies with low activity levels and marginal impact on the Group's profits are not consolidated. These companies are posted under Non-consolidated participating interests.

Consolidation method

Companies that operate in the banking and finance sectors in which the Bank holds a direct or indirect majority of the voting rights and capital are consolidated by the full consolidation method.

Capital is consolidated by the Anglo-Saxon purchase method. Any goodwill arising on first consolidation is shown under Intangible assets. Otherwise, the difference should be considered as Badwill and is shown under the heading Other liabilities.

Intra-group receivables, liabilities and transactions and the corresponding profit and loss account entries are eliminated in the consolidated accounts.

Companies in which the Bank holds a direct or indirect participating interest of between 20% and 50% are consolidated by the equity method. As a result, they appear in the Group's accounts according to the percentage of their worth that the Bank owns. Companies of lesser importance, or which are not significant in terms of financial disclosure or risk, are valued at the acquisition cost less necessary value adjustments.

Year end

All the companies included in the consolidation ended their financial years on December 31st, 2023.

Accounting principles and valuation criteria

Recording of transactions

All spot transactions are booked in the balance sheet the date on which they are concluded and are valued by the criteria described in this section.

Conversion of foreign currencies

Foreign currency positions are converted to Swiss francs using closing rates. Transactions carried out during the year are converted at the exchange rate prevailing on the day of the transaction.

The result of the valuation of balance sheet transactions is taken to the profit and loss account under Result from trading activities and the fair value option.

With regard to the items in the revenue account of the Group's companies which are accounted for in foreign currency, the conversion into Swiss francs takes place on the basis of average rates for the whole financial year.

Any differences in conversion are attributed to shareholders' equity, under the heading "Conversion differences".

Closing exchange rates used for the principal currencies and precious metals

Currency	2023	2022
	Swiss francs	Swiss francs
1 Euro	0.926700	0.986500
1 US Dollar	0.836600	0.923800
1 Canadian Dollar	0.633500	0.680800
1 Pound Sterling	1.066800	1.112700
100 Yen	0.591700	0.699000
1 g Gold	55.522564	53.942677
1 g Silver	0.642207	0.705171

Amounts due from and to banks and customers

All receivables and liabilities are booked in the balance sheet at nominal value. If there is any doubt as to repayment of capital or payment of the interest on that capital, the interest is either no longer computed or they are subject to appropriate value adjustment, while a specific adjustment is made to the value of the capital. Positions are shown on the balance sheet with netting between assets and related value adjustments.

Trading portfolio assets

This heading contains equities, bonds, precious metals held in connection with ordinary trading transactions and the structured products issued by the Bank deriving from secondary market activity.

These items are valued at fair value, being the year-end market price quoted on a recognised stock exchange or representative market as defined by banking legislation. Any unlisted securities are valued on the basis of specific, recognised valuation models.

Interest and dividend income received is shown in the profit and loss account under Interest and dividend income from trading portfolios. The heading Result from trading activities and the fair value option includes only profits and losses arising from the purchase and sale prices and excludes refinancing costs.

Financial investments

These comprise all the financial assets that do not relate to either trading transactions or participating interests.

They are valued according to the lower of cost or market method or to the accrual method when intended to be held to maturity.

Profits and losses are taken to the profit and loss account under Other result from ordinary activities. Profits or losses from disposal of financial investments are shown under an appropriate heading, while the balance of the value adjustments is booked under Other ordinary income/expenses. Interest and dividend income is shown in the profit and loss account under Interest and dividend income from financial investments.

Non-consolidated participations

Non-consolidated participations are valued at the acquisition cost less economically necessary value adjustments.

Accounting principles and valuation criteria

Tangible fixed assets

Tangible fixed assets comprise the premises used by the Group, other premises, electronic data processing equipment and other technical equipment, as well as fixtures and fittings. Software and art are also shown under this heading. They are valued at acquisition cost less necessary depreciation. Depreciation is calculated according to the estimated useful life, not exceeding:

Buildings	50 years
Infrastructure and equipment	10 years
Furniture	5 years
Strategic IT-projects	5 years
Hardware and telephony	5 years
Software and consulting	3 years
Art	5 years up to 50% of purchase price
Vehicles	3 years

The real value of fixed assets is periodically revalued. If this revaluation results in a change of their useful life or a reduction in value, an additional depreciation charge is made.

Small investments in fixed assets are charged directly to the profit and loss account under Other operating expenses. Profits or losses from disposal of assets are booked under Extraordinary income/expenses.

In table 8 of the notes, "Presentation of tangible fixed assets", the real estate and other fixed assets that have been fully amortized are no longer shown in the columns "Acquisition cost" and "Accumulated depreciation".

Fixed assets created by the Bank itself are not booked as assets.

Intangible assets

Goodwill:

If the acquisition costs of a participating interest exceed the value of its net assets taken over and valued according to the same guidelines as those used in the Group, the difference is goodwill.

This goodwill is shown on the asset side of the balance sheet and is amortised by the straight line method, over a period of 5 years.

An impairment test is performed annually.

Accrued income and prepaid expenses

All profit and loss items are booked according to the accrual principle.

Other financial instruments at fair value and Liabilities from other financial instruments at fair value

The item "Other financial instruments at fair value" includes stocks not held for trading and measured at fair value. The item "Liabilities from other financial instruments at fair value" includes structured products issued by the Bank, which are measured at fair value.

Bond issues and central mortgage institution loans

This item consists of loans granted by the central mortgage institution and bonds issued by the Bank. The loans are booked at nominal value; any discount or premium is amortized over the term of the instrument using the accrual method.

Taxes

Ordinary taxes:

Ordinary taxes are calculated on the basis of tax legislation in force in the respective countries and booked as an expense, for the accounting period to which they relate.

Provisions for taxes are shown under Accrued expenses and deferred income.

Deferred taxes:

Provisions for deferred taxes cover all possible future expenses owing to deferral of taxation of specific items; they are allocated to Taxes, in the financial year in which they arise, and recognised under Provisions.

These contingent expenses are valued each year, on the basis of current tax rates, unless the actual expense that will need to be borne in the future is already known.

The provisions existing as of December 31st, 2023, in the accounts of the parent company and in those of the Group cover in particular deferred taxes on the Reserves for general banking risks.

Any tax credits are recognised in the balance sheet only if there is a reasonable degree of certainty that they will be recovered.

Value adjustments

Specific value adjustments or global provisions are made for all risks identifiable at year end, adopting a prudent approach.

The resulting expense, after deducting any recoveries, is charged to Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations or Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets and they are directly deducted from the assets.

The profit and loss account shows the net position; table 16 breaks this down into the individual components.

Credit risk:

A credit or loan is deemed to be impaired if there are strong indications that a debtor might be unable to meet his commitments.

A credit or loan is however considered non-performing when there are indications that highlight the possible inability of the debtor to meet his commitments (e.g. failure to meet contractual commitments within 90 days).

In both cases a value adjustment is made, taking account of the liquidation value of any collateral. Interests cease to be computed or are also subject to a value adjustment.

Potential risk loans are also subject to value adjustment.

With regard to the liquidation value for naval risks, the average value is taken from two evaluations of the vessel by two independent brokers and reduced of another 20%. A comparison is made with a discounted cash flow calculated by the Bank. In the event of negative significant difference, the Executive Board assesses whether a supplementary provision must be made.

With regards to credit cards and consumer loans, the outstanding positions deemed uncollectable based on certain criteria are immediately and entirely written off, charging a loss to the income statement item Changes to provisions and other value adjustments, and losses. Subsequent recoveries on these positions are credited to the same item when they are actually collected.

For consumer loans, a general value adjustment is calculated to cover specific risks based on an impairment model.

Moreover, an additional general value adjustment is performed to cover the latent risks arising from credit card portfolio (determined on the basis of historic data), from consumer loans, from shipping loans and country risk in general (determined on the basis of qualitative prudential assumptions).

Provisions

Any other risk arising from Group activities is subject to an appropriate specific provision, as soon as its existence is detected. Provisions to cover fraudulent payment card activities are included under Provisions for other business risks. The associated burden, net of any recoveries, are charged to Changes to provisions and other value adjustments, and losses.

Reserves for general banking risks

Reserves for general banking risks are set up on a preventive basis to cover the risks inherent in banking activities. Their creation and release are recognised in the income statement item Changes in reserves for general banking risks. The tax impact is duly recognised in a provision and it is not taxed.

Derivative financial instruments

Derivative financial instruments are valued at fair value and recorded in the balance sheet as positive or negative replacement values under Positive and Negative replacement values of derivative financial instruments.

Fair value is the price quoted on a recognised market or a price set by a market maker, or values established on the basis of specific, recognised valuation models.

The replacement values resulting from transactions generated by customers are also taken to the balance sheet. They are presented gross, with no setoff between positive and negative replacement values.

Trading transactions:

The Group treats all derivative financial instruments as trading transactions, excluding those used to hedge a balance sheet position (micro and macro hedge).

The results of trading transactions are recorded under Result from trading activities and the fair value option.

Hedging transactions:

Hedging transactions are identified and reported as such at the beginning of the transaction. The value assigned to a hedging transaction mirrors that of the underlying object. The result of calculating the replacement values is booked in the compensation account (Other assets or Other liabilities), with no effect on the profit and loss account. Realised profits or

Accounting principles and valuation criteria

losses are booked under Gross result from interest operations. The Group regularly checks its hedging transactions to ensure the effectiveness.

Credit derivatives:

As of 31.12.2023 there were no open positions in credit derivatives.

Other off-balance sheet items

All other off-balance sheet assets and liabilities are valued at nominal value.

Irrevocable commitments

Credit limits granted to customers and any other counterparty, that may in any instance be revoked, are not listed.

Changes to the accounting principles

No changes were made to the accounting principles during the year 2023.

Material events occurring after the balance sheet date

No material events following the balance sheet date to be reported.

Risk management

Risk management is an integral part of banking activities. The Board of Directors issues and regularly reviews the risk policy and related internal regulations. Affiliated companies of the Cornèr Group are required to comply with the rules established in those documents. The risk policy (together with “Cornèr Risk Framework”) defines the basic risk terminology, describes the principles guiding the appetite, tolerance and risk’s profile of the Bank, and outlines the enterprise risk management framework adopted by the Bank to assure that all relevant risks are adequately identified, assessed, reported, controlled and monitored, so that proper decisions can be made and actions taken.

Clear powers and limits for different risk classes are established in the document entitled “Scope of Competencies Regulations”, issued by the Board of Directors. Control of limits is ongoing. A well defined separation between operational departments and independent control units is applied.

A comprehensive assessment of risks is regularly presented to both the Board of Directors and the Executive Board. The Board of Directors, on the occasion of its meeting on 15.12.2023 has proceeded with its yearly evaluation of the risks of the Head Office and of the Cornèr Group.

In the Cornèr Group three levels of risk management responsibilities and powers are identified.

- 1) Overall guidance and supervision is performed by the Board of Directors, which defines the general principles of risk policy and risk management strategy.
- 2) Formulation and implementation of risk management strategies, as well as operational supervision, are performed by the Executive Board and the committees established by the Executive Board: the Asset Liability Management (ALM) Committee, the Trading Committee, the Credit Risk Committee, the Compliance and Operational Risk Committee.
- 3) Independent risk control is primarily performed by the Risk Management unit and by the Compliance Management unit. The independent Management Information Systems units report on the degree of achievement of the Bank’s targets.

Responsibilities and powers of independent risk control units are defined in the documents entitled “Regulations of the Risk Management Function” and “Regulations of the Compliance Function”.

The Internal Audit unit, which works in close cooperation with the external auditor, handles the final stage in the process of control and monitoring of risks. It is responsible for verifying that procedures are adequate and compliant with laws, rules and regulations, as well as for monitoring the proper functioning of the internal control system, as defined by Circular 2017/1 “Corporate governance-banks” of the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA.

Credit risk

Credit risk is related to the possibility of losses due to the failure by a counterparty to perform on a contractual obligation. Credit risk includes counterparty risk, settlement risk, concentration risk and country risk.

Credit risk arises in various areas of credit business: loans to clients, lombard credits, commercial credits, loans for public entities, mortgages (residential, commercial and ship mortgages), payment cards, consumer loans, trade finance and client operations (included operations on trading on-line platform) Cornèrtrader. Credit risk arises as well from exposures toward banks and financial institutions.

The credit policy establishes that the credit granting process must ensure a comprehensive evaluation of the counterparty creditworthiness.

The Credit Risk Committee is the body in charge of supervising credit risk. Single-counterparty decisions for granting limits are assigned through a grid-system based on thresholds, and limits that exceed the maximum thresholds are a direct competence of the Board of Directors.

The Bank has put in place specific rules concerning the granting of credit facilities and loans, as well as clear authorization powers and limits. Loans to customers are subject to careful individual analysis. Appropriate internal rules define the anticipatory values of the real guarantees, primarily mortgages and financial instruments. For mortgages, the commercial value is calculated by different methods depending on the type of property: real value for residential, one-family properties (supported by hedonic valuation models) and commercial buildings for own use, income value for multi-family properties and commercial buildings for rent. The pledged financial instruments are valued at the market price, reduced slightly for the sake of prudence (pledged value), which is a function of the risk indicators (liquidity, volatility, currency, rating).

Loans and credit facilities granted by the Bank, and the value of the pledged securities collateralising (or partially collateralising) the exposures, are verified regularly. The responsible bodies of the Bank are kept up-to-date with the position of each individual loan or credit facility on an ongoing basis. In addition, each credit facility periodically undergoes a detailed review.

Specific loan provisions are established for the following classes of loans:

- impaired loans;
- non-performing loans;
- credits at potential risks (the borrower seems unlikely to be able to meet his/her commitments).

Risks related to the payment card business are closely assessed and managed by means of an internal rating system. In this sector, the Group implemented advanced credit and operational risk control systems, active 24 hours a day and 7 days a week. There are also procedures in place to monitor the progress of credit and loan facilities granted and whether they are repaid within the agreed terms.

Limits to banks are granted on the basis of the creditworthiness of counterparties, according to external and internal credit ratings. Sub-limits are established for different classes of products.

Reports are submitted to the respective bodies which authorized the limits (Risk Committees of the Executive Board, Board of Directors). Summary reports on the situation of the credit portfolio, the relative authorisation limits and the exceptions to policy are submitted to the Credit Risk Committee on a regular basis. Compliance with the assigned internal limits is checked regularly through operational procedures, primarily on a daily basis. In banking relationships, counterparty risk is mitigated by entering into set-off or netting agreements (e.g., the ISDA Master Agreement and Credit Support Annex, the Swiss framework agreement for OTC derivatives), which govern transactions in derivatives traded over the counter. In order to manage efficiently and minimise the settlement risk for forex transactions, the Bank operates through the CLS (Continuous Linked Settlement) system, which it joined as a "third party" member.

Market risk and liquidity risk

Market risk is related to the possibility of losses due to changes in prices or factors that determine prices, such as equity prices, interest rates, foreign exchange rates, and prices of commodities (including precious metals).

The Bank adopts a principle of prudence in the management of market risk; banking investment portfolio includes for the most part investment graded bonds (i.e. bonds with a rating of Baa3 or higher with Moody's or BBB- with Fitch or Standard & Poor's). Nevertheless banking investment portfolio can include also bonds issued by unrated issuers (mainly Swiss) or with lower than investment graded ratings. These positions are strictly ruled and supervised.

Clear powers and limits for market risk are established in the document entitled "Scope of Competences Regulations", issued by the Board of Directors. Control of market risk is performed through internal regulations and procedures defining a sound system of risk limits and sub-limits, at various levels and times (end-of-day, intra-day). Market risk measures and limits include the sensitivity of the value and the margin to changes in the rates curve according to the regulatory scenarios, repricing gap, exposures to market value overall, by portfolio, by instrument and by issuer, delta equivalent exposures for derivatives.

Liquidity risk is related to the potential inability of the Bank to meet its obligations as they come due. Various liquidity measures are computed, including maturity mismatch (gap analysis), Liquidity Coverage Ratio (LCR), and the Net Stable Funding Ratio (NSFR). Regulatory requirements for liquidity LCR and NSFR are properly controlled and assured.

The ALM Committee is the body in charge of ALM decision-making, which includes the management of the banking book market risk and of the liquidity risk.

The ALM committee plays a mainly strategic role focused on the medium-long term view of (on- and off-) balance sheet positions. The treasury, on the other hand, is focused on the day-to-day operational management and implementation of the decisions of the committee. Interest rate risk arises in five major areas:

- treasury, including management of liquidity and operations in the money market;
- financial investments, mainly debt instruments (i.e. bonds);

- funding, including issue of debt instruments (covered and uncovered), central mortgage institution loans and structured products;
- trading operations;
- credits, including operations with clients, institutions and banks.

ALM operations are performed by the Treasury Desk according to the principles and rules defined in the internal document entitled “ALM Regulations”. For the evaluation of the rate risk of the non-maturing balance-sheet items or those with a variable rate, replication models are used, which transform the original sum into recurring tranches with differentiated maturity, “replicating” its corresponding risk. The replication models are used, in particular, on clients’ current accounts.

According to the principles of the hedging policy, interest rate derivatives (IRS, Interest Rate Swaps) are used to hedge interest rate risk, with both macro hedges and micro hedges. Macro hedges reduce the exposure of the balance sheet positions to interest rate risk, in terms of impacts of parallel shifts of the interest rate curve on net present value. Micro hedges eliminate or reduce the interest rate risk of single positions of the investment, credit portfolio or funding.

The Trading Committee is the body in charge of the management of market risk in the trading book. The Trading Desk implements trading strategies and decisions of the committee.

The trading portfolio comprises balance-sheet and off-balance-sheet items deriving from three types of activity:

- proprietary trading (real and actual negotiation);
- brokerage (buying and selling stocks and derivatives with clients);
- primary issues and grey market (negotiation before issue).

The proprietary trading items are actively managed with the aim of benefitting from short-term fluctuations in the market price or of realising arbitration gains.

Trading operations are performed according to the principles and rules defined in the internal document entitled “Trading Regulations”. The limits assigned are checked on a daily basis, using day-end data, and at times on an intra-day basis.

Operational risk and other risks

Operational risk is defined as the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events. Operational risk which comprises compliance risk, legal risk, conduct risk, technological risk (included cyber risk) and pandemic risk. Reputational risk is related to losses due to a negative perception of the image of the Bank by stakeholders, including shareholders, clients, counterparties, suppliers, employees, public opinion, media, political bodies, administrative and supervisory authorities. Strategic and business risks are related to losses due to inadequate strategic decisions, improper implementation of strategic decisions, lack of responsiveness to changes in the business environment, and deficient operating revenues to meet operating expenses.

The Executive Board directly manages and supervises strategic risk, business risk and reputational risk.

The Compliance and Operational Risk Committee is the body in charge of decision making for operational risk. Operational risk is managed and controlled according to the principles and rules defined in the internal document entitled “Operational Risk Regulation”. The main instruments for the identification, valuation and mitigation of operational risks are:

- the mapping of company processes as carried out by the Organisation department, according to defined criteria of classification and description, inserted in a structured way into the IT support;
- compilation of historic data on operational losses, classified according to regulatory criteria (FINMA Circular 08/21, “Operational risks - banks”), inserted into the IT support and correlated with the process activities from which the losses stemmed;
- prospective evaluations of the events of risk, in terms of frequency and impact, by the process units responsible (valuations subsequently compared with the losses effectively realised to evaluate the congruence);
- incorporation of the information into a Security Policy aimed at guaranteeing the adequacy of the management system for information security (protection of confidentiality, integrity, accessibility and conformity of the data);
- evaluations on internal controls effectiveness;

- the monitoring system for the operational checks incorporated into the list of Management Controls and General Controls, which guarantees accurate, up-to-date information on problematic checks, making it possible for appropriate corrective measures to be taken.

Emergency and business continuity plans are defined to ensure the restore of the crucial operative activities of the Bank after interruption caused by extraordinary events. The pandemic risk is managed through ad-hoc procedures and within the BCM (Business Continuity Management) procedures.

The Cornèr Group, has integrated the analysis of the various aspects of management and control of ESG risk factors into its own risk management processes for existing risk categories. The Bank also has an adequate Legal Advisory Department.

Capital requirements and other risk indicators

The information required in accordance with FINMA Circular 2016/1 "Disclosure - Banks" on Capital requirements and other risk indicators will be presented on the internet (see the section "Annual Report" on the website www.corner.ch) within four months from the annual closing date.

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

1 Breakdown of securities financing transactions (assets and liabilities)

There are no securities financing transactions (assets and liabilities).

2 Presentation of collateral for loans/receivables and off-balance-sheet transactions, as well as impaired loans/receivables

	Form of security			Total
	Secured by mortgage	Other collateral	Unsecured	
Loans (before netting with value adjustments)				
Amounts due from customers	103'161	834'099	1'733'234	2'670'494
- of which financing of credit card activity	-	33'468	844'928	878'396
- of which financing of consumer loans	-	-	335'328	335'328
- of which loans to public entities and companies controlled by public entities	-	-	37'735	37'735
Mortgage loans	2'158'012	976	-	2'158'988
- Residential property	1'439'523	976	-	1'440'499
- Office and business premises	468'183	-	-	468'183
- Commercial and industrial premises	178'497	-	-	178'497
- Other	71'809	-	-	71'809
Total loans at 31.12.2023 (before netting with value adjustments)	2'261'173	835'075	1'733'234	4'829'482
Total loans at 31.12.2022 (before netting with value adjustments)	2'069'233	1'192'774	1'710'620	4'972'627
Total loans at 31.12.2023 (after netting with value adjustments)	2'261'173	835'075	1'671'809	4'768'057
Total loans at 31.12.2022 (after netting with value adjustments)	2'068'733	1'192'774	1'634'023	4'895'530

Off-balance-sheet transactions

Contingent liabilities	-	62'813	62'075	124'888
Irrevocable commitments	-	2'289	41'625	43'914
Obligations to pay up shares and make further contributions	-	-	1'919	1'919
Total at 31.12.2023	-	65'102	105'619	170'721
Total at 31.12.2022	1'832	78'018	126'480	206'330

	Gross debt amount	Estimated liquidation value of collateral	Net debt amount	Individual value adjustments
Impaired loans/receivables				
Total at 31.12.2023	78'515	23'904	54'611	51'017
Total at 31.12.2022	92'462	26'103	66'359	66'359

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

3 Breakdown of trading portfolios and other financial instruments at fair value (assets and liabilities)

	31.12.2023	31.12.2022
Assets		
Other financial instruments at fair value		
Debt securities	10'817	15'926
Other	2'105	-
Total assets	12'922	15'926
- of which, securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	6'312	11'283
Liabilities		
Other financial instruments at fair value		
Structured products	314'586	278'998
Total liabilities	314'586	278'998
- of which, determined using a valuation model	314'586	278'998

4 Presentation of derivative financial instruments (assets and liabilities)

	Trading instruments			Hedging instruments		
	Positive replacement value	Negative replacement value	Contract volume (1)	Positive replacement value	Negative replacement value	Contract value
Interest rate contracts						
Swaps	-	-	-	15'883	-	410'405
Total	-	-	-	15'883	-	410'405
Foreign exchange contracts/Precious metals						
Forwards	26'687	27'981	2'147'382	-	-	-
Swaps	64'415	80'658	5'266'290	-	-	-
Options (OTC)	7'858	7'858	1'097'423	-	-	-
Total	98'960	116'497	8'511'095	-	-	-
Equity/Index contracts						
Forwards	8'805	8'805	151'755	-	-	-
Options (OTC)	5'097	13'206	325'986	-	-	-
Total	13'902	22'011	477'741	-	-	-
Total before netting agreements at 31.12.2023	112'862	138'508	8'988'836	15'883	-	410'405
- of which, determined using a valuation model	112'862	138'508		15'883	-	
Total before netting agreements at 31.12.2022	132'224	161'257	12'360'595	76	566	18'419
- of which, determined using a valuation model	132'224	161'257		76	566	
Total after netting agreements at 31.12.2023	56'998	82'645		15'883		
Total after netting agreements at 31.12.2022	87'013	116'026		76	566	

	Breakdown by counterparty		
	Central clearing houses	Banks and securities dealers	Other customers
Positive replacement values (after netting agreements)	-	24'176	48'705

(1) For products negotiated on customer's account, at a recognized Stock exchange and with daily margining, no value is reported.

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

5 Breakdown of financial investments

	31.12.2023		31.12.2022	
	Book value	Fair value	Book value	Fair value
Debt securities	251'686	254'119	554'661	554'902
- of which, intended to be held to maturity	-	-	66'767	66'771
- of which, not intended to be held to maturity (available for sale)	251'686	254'119	487'894	488'132
Equity securities	5'033	100'191	4'534	87'847
Funds	927	927	987	987
Precious metals	1'304	1'304	968	968
Total	258'950	356'541	561'150	644'704
- of which securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	200'997		476'367	

	AAA - AA- / Aaa - Aa3	A+ - A- / A1 - A3	BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	BB+ - B- / Ba1 - Ba3	Below B-	Unrated
Breakdown of counterparties on the ratings categories of Fitch, Moody's and Standard & Poor's						
Debt securities book values at 31.12.2023	226'656	20'540	-	-	-	(1) 4'490
Debt securities book values at 31.12.2022	490'460	34'456	-	-	-	(2) 29'745

For money market securities it has been taken over the short-term rating of the issuer.

(1) 100% consists of securities of Swiss issuers.

(2) 100% consists of securities of Swiss issuers.

6 Presentation of participations

	Year 2023							Book value at 31.12.2023
	Acquisition cost	Accumulated value adjustments and changes in book value (valuation using the equity method)	Book value at 31.12.2022	Modification of the scope of consolidation & reclassification	Additions	Disposals	Changes in book value in the case of participations valued using the equity method/ depreciation reversals	
Participations valued using the equity method (not listed)	7'823	500	8'323	-	300	-	-640	7'983
Other non-consolidated participations (not listed)	15'594	-44	15'550	-	-	-	-	15'550
Total non-consolidated participations	23'417	456	23'873	-	300	-	-640	23'533

7 Disclosure of companies in which the bank holds a permanent direct or indirect significant participation

	Head office	Business activity	Currency	Company capital	Share of capital/ Share of votes	Held directly/ Held indirectly
Companies consolidated by the full consolidation method						
Accent Ipoteche SA	Lugano	Finance company	CHF	100	98.0%	directly
Cornèr Bank (Overseas) Ltd.	Nassau	Bank	CHF	10'000	100.0%	directly
Cornèr Europe AG	Vaduz	Finance company	CHF	6'000	100.0%	directly
Securicard SA	Lugano	Services company	CHF	100	100.0%	directly
Companies valued according to the equity method						
Allegra Vermögensverwaltungs AG	Chur	Finance company	CHF	1'000	30.0%	directly
Rinaz Finanz AG (Group Finpromotion)	Lugano	Finance company	CHF	200	30.0%	directly
Non-consolidated participating interests (unlisted)						
CB Immobiliare Bedano SA	Bedano	Real estate company	CHF	3'000	100.0%	directly
Diners Club Italia S.r.l. (in liquidation)	Milan	Finance company	EUR	12'624	100.0%	directly
Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarinstitute AG	Zurich	Central mortgage-bond institution	CHF	1'100'000	< 1.0%	directly

The following events took place during 2023:

- liquidation of the subsidiary Cornèrcard UK Ltd.
- sale of the subsidiary Dinit d.o.o., deconsolidated as of 01.06.2023
- underwriting of 30% of the capital of Allegra Vermögensverwaltungs AG

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

8 Presentation of tangible fixed assets

	Year 2023							
	Acquisition cost	Accumulated depreciation	Book value at 31.12.2022	Modification of the scope of consolidation & reclassification	Investments	Disposals	Amortisations	Book value at 31.12.2023
Group buildings	98'134	-47'512	50'622	1'925	1'160	-	-1'858	51'849
Other real estate	17'429	-6'364	11'065	-5'993	-	-	-403	4'669
Proprietary or separately acquired software	308'203	-216'585	91'618	-	42'863	-	-54'345	80'136
Other tangible fixed assets	28'075	-17'582	10'493	-	2'191	-	-2'278	10'406
Total fixed assets	451'841	-288'043	163'798	-4'068	46'214	-	-58'884	147'060

There are no lease commitments not recognized in the balance sheet.

9 Presentation of intangible assets

	Year 2023							
	Acquisition cost	Accumulated depreciation	Book value at 31.12.2022	Additions	Disposals	Depreciation	Reversals	Book value at 31.12.2023
Goodwill	2'450	-490	1'960	-	-	-260	-	1'700
Total intangible assets	2'450	-490	1'960	-	-	-260	-	1'700

10 Breakdown of other assets and other liabilities

	31.12.2023		31.12.2022	
	Other assets	Other liabilities	Other assets	Other liabilities
Compensation account	-	15'883	110	-
Stock cards	2'563	-	2'514	-
Indirect taxes	-	5'575	-	1'798
Others	7'452	1'806	5'534	3'241
Total	10'015	23'264	8'158	5'039

11 Disclosure of assets pledged or assigned to secure own commitments and of assets under reservation of ownership

	31.12.2023		31.12.2022	
	Pledged/assigned assets		Pledged/assigned assets	
	Book values	Effective commitments	Book values	Effective commitments
Liquid assets	9'615	9'615	-	-
Amounts due from banks	47'576	47'576	31'650	31'650
Mortgage loans	692'731	450'959	554'810	297'633
Financial investments	186'460	103'527	244'092	76'852
Total	936'382	611'677	830'552	406'135

There are no assets under reservation of ownership.

12 Disclosure of liabilities relating to own pension schemes, and number and nature of equity instruments of the bank held by own pension schemes

	31.12.2023	31.12.2022
Current accounts	38'768	35'400
Negative replacement values	-	65
Total	38'768	35'465

None of the equity instrument of the Bank is owned by its pension funds.

13 Disclosures on the economic situation of own pension schemes

Employees of the Cornèr Bank Ltd. are insured with an independent and semi-autonomous pension fund, subject to the applicable Swiss pension fund legislation (BVG) and settled as a defined contribution plan. The fund's regulations determine the employee and employer's contributions as well as the pension benefits. The representation of the employer's obligations towards his pension funds is in line with the Swiss GAAP RPC 16 guidelines.

The Group's other companies do not have their own pension funds; their staff are insured through arrangements with third parties based upon the laws of the respective countries. As of 31.12.2022, no Group company had any outstanding liability of occupational benefits nature.

The employer's contributions are booked under Personnel expenses concerning Social Security benefits.

There is also a welfare fund that insures part of the Group companies staff, funded entirely by the employer.

Contributions reserve

No contributions reserve has been set up by the Bank.

The Bank has to determine for each pension plan, whether the level of coverage and the particular situation of the pension fund generates a financial advantage or obligation. This evaluation is based on the financial position resulting from the provisional closure of both funds as at 31 December 2023.

According to the estimates received from the Pension and Welfare funds, the coverage ratio according to art. 44 BVV2 (Ordinance on Occupational Pension Plans) was equal to 105.2% and 102.0% respectively on 31 December 2023 (104.2%, respectively 101.9% on 31 December 2022).

	Overfunding/ underfunding at 31.12.2023 (estimated)	Economic interest of the financial group		Change in economic interest	Contributions paid for the period 2023	Pension expenses in personnel expenses	
		31.12.2023	31.12.2022			Year 2023	Year 2022
Presentation of the economic benefit/obligation and the pension expenses							
Corporate pension fund foundation	-	-	-	-	1'453	1'453	1'276
Pension fund	-	-	-	-	12'687	12'687	12'094

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

14 Presentation of issued structured products

	31.12.2023	31.12.2022
	<i>Book value</i>	<i>Book value</i>
	<i>Valued as a whole</i>	<i>Valued as a whole</i>
	<i>Booked in other financial instruments at fair value</i>	<i>Booked in other financial instruments at fair value</i>
Yield with own debenture component (oDC)	128'668	28'534
Equity securities with own debenture component (oDC)	183'949	249'308
Foreign currency with own debenture component (oDC)	130	124
Commodities/Precious metals with own debenture component (oDC)	1'839	1'031
Total	314'586	278'998

15 Presentation of bonds outstanding and mandatory convertible bonds

	Average rate	Maturity						Total
		within one year	>1 - ≤ 2 years	>2 - ≤ 3 years	>3 - ≤ 4 years	>4 - ≤ 5 years	> 5 years	
Loans from central mortgage	1.43	10'600	11'300	-	17'000	15'000	197'000	250'900
Bond issues (1)	2.51	-	150'006	-	100'027	100'033	-	350'066
Total at 31.12.2023	2.06	10'600	161'306	-	117'027	115'033	197'000	600'966
Total at 31.12.2022	1.63	5'000	10'600	11'300	-	117'033	153'700	297'633

(1) Bond of CHF 100 mio, covered by mortgage loans, was issued on 11 October 2022 with a maturity of 5 years.

(1) Bond of CHF 150 mio, uncovered, was issued on 14 July 2023 with a maturity of 2 years.

(1) Bond of CHF 100 mio, covered by mortgage loans, was issued on 26 September 2023 with a maturity of 5 years.

16 Presentation of value adjustments and provisions, reserves for general banking risks, and changes therein during the current year

	Status at 31.12.2022	Year 2023							Balance at 31.12.2023
		Use in conformity with designated purpose	Modification of the scope of consolidation & reclassification	Currency differences	Part due interest, recoveries	New creations charged to income	Releases to income		
Provisions for deferred taxes	46'899	-	-	-	-	3'840	-170	50'569	
Provisions for other business risks	1'210	-	-	-	-	10	-	1'220	
Other provisions	19'097	-5'444	-109	-702	-	3'529	-640	15'731	
Total provisions	67'206	-5'444	-109	-702	-	7'379	-810	67'520	
Reserves for general banking risks	160'800	-	-	-	-	19'200	-	180'000	
Value adjustments for default and country risks	77'097	-13'901	-	-2'827	-11'337	16'315	-3'922	61'425	
- of which, value adjustments for default risks in respect of impaired loans/receivables	66'359	-13'901	-	-2'827	-11'337	14'395	-1'672	51'017	
- of which, value adjustments for latent risks	10'738	-	-	-	-	1'920	-2'250	10'408	

17 Presentation of the bank's capital

See notes to the parent company accounts (note 12).

18 Number and value of participation rights or options granted to members of management and administrative bodies and employees, as well as information on any employee participation plans

There are no participation rights or options granted to members of management and administrative bodies and employees, nor any employee participation plans.

19 Disclosure of amounts due from/to related parties

	31.12.2023		31.12.2022	
	Amounts due from	Amounts due to	Amounts due from	Amounts due to
Holders of qualified participations (1)	36'271	47'082	40'637	59'312
Non-consolidated Group companies (1)	-	3'016	-	2'137
Transactions with members of governing bodies (1)	5'740	7'607	5'697	4'404

(1) See notes to the parent company accounts (note 14).

20 Disclosure of holders of significant participations

See notes to the parent company accounts (note 12).

21 Disclosure of own shares and composition of equity capital

There are no own equity shares and no movement was made during the year 2023.

22 Disclosures in accordance with the Ordinance against Excessive Compensations with respect to Listed Stock Corporations and Article 663c para. CO for banks whose equity securities are listed

Cornèr Group does not hold listed equity securities.

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

23 Presentation of the maturity structure of financial instruments

	<i>At sight</i>	<i>Cancellable</i>	<i>within 3 months</i>	<i>within 3 to 12 months</i>	<i>within 12 months to 5 years</i>	<i>after 5 years</i>	<i>No maturity</i>	<i>Total</i>
Assets/ financial instruments								
Liquid assets	1'436'734	9'615	-	-	-	-	-	1'446'349
Amounts due from banks	710'117	-	353'091	5'334	-	-	-	1'068'542
Amounts due from customers	-	2'199'840	225'803	93'909	61'686	27'831	-	2'609'069
Mortgage loans	-	1'274'224	18'339	91'482	525'540	249'403	-	2'158'988
Positive replacement values of derivative financial instruments	128'745	-	-	-	-	-	-	128'745
Other financial instruments at fair value	12'922	-	-	-	-	-	-	12'922
Financial investments	7'264	-	120'862	103'407	27'417	-	-	258'950
Total at 31.12.2023	2'295'782	3'483'679	718'095	294'132	614'643	277'234	-	7'683'565
Total at 31.12.2022	2'822'768	3'467'995	1'095'802	405'253	678'474	323'559	-	8'793'851
Debt capital/ financial instruments								
Amounts due to banks	616'729	-	139'391	75'350	-	-	-	831'470
Amounts due in respect of customer deposits	4'319'437	19'198	263'248	85'862	1'683	-	-	4'689'428
Negative replacement values of derivative financial instruments	138'508	-	-	-	-	-	-	138'508
Liabilities from other financial instruments at fair value	314'586	-	-	-	-	-	-	314'586
Bond issues and central mortgage institution loans	-	-	9'600	1'000	393'366	197'000	-	600'966
Total at 31.12.2023	5'389'260	19'198	412'239	162'212	395'049	197'000	-	6'574'958
Total at 31.12.2022	7'148'115	139	315'667	61'094	142'088	153'700	-	7'820'803

**24 Presentation of assets and liabilities by domestic and foreign origin
in accordance with the domicile principle**

	31.12.2023		31.12.2022	
	Domestic	Foreign	Domestic	Foreign
Assets				
Liquid assets	1'446'335	14	1'736'980	15
Amounts due from banks	879'399	189'143	1'276'955	174'995
Amounts due from customers	1'796'434	812'635	1'859'599	1'034'788
Mortgage loans	2'158'988	-	2'001'143	-
Positive replacement value of derivative financial instruments	43'959	84'786	62'745	69'555
Other financial instruments at fair value	12'922	-	15'926	-
Financial investments	63'978	194'972	104'874	456'276
Accrued income and prepaid expenses	28'654	2'327	24'916	1'773
Non-consolidated participations	23'533	-	23'873	-
Tangible fixed assets	146'996	64	159'363	4'435
Intangible assets	1'700	-	1'960	-
Other assets	9'853	162	7'370	788
Total assets	6'612'751	1'284'103	7'275'704	1'742'625
Liabilities				
Amounts due to banks	651'713	179'757	819'363	183'741
Amounts due in respect of customer deposits	2'941'320	1'748'108	3'525'152	2'554'093
Negative replacement values of derivative financial instruments	35'446	103'062	74'618	87'205
Liabilities from other financial instruments at fair value	181'679	132'907	243'041	35'957
Bond issues and central mortgage institution loans	600'966	-	297'633	-
Accrued expenses and deferred income	73'191	2'629	46'854	2'262
Other liabilities	22'726	538	3'481	1'558
Provisions	67'426	94	67'003	203
Reserves for general banking risks	180'000	-	160'800	-
Bank's capital	12'000	-	12'000	-
Capital reserve	525	-	525	-
Retained earnings reserve	887'838	-	849'638	-
Minority interests	2	-	2	-
Group profit	74'927	-	53'200	-
Total liabilities	5'729'759	2'167'095	6'153'310	2'865'019

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

25 Breakdown of total assets by country or group of countries (domicile principle)

	31.12.2023		31.12.2022	
	Absolute	Share as %	Absolute	Share as %
Switzerland	6'612'751	83.8%	7'275'704	80.7%
European Union countries	728'743	9.2%	1'010'787	11.2%
Other O.E.C.D. countries	161'139	2.0%	215'722	2.4%
Others	394'221	5.0%	516'116	5.7%
Total assets	7'896'854	100.0%	9'018'329	100.0%

26 Breakdown of total assets by credit rating of country groups (risk domicile view)

	31.12.2023		31.12.2022	
	Net foreign exposure		Net foreign exposure	
	in CHF	Share as %	in CHF	Share as %
Fitch and Moody's				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	700'294	57.6%	887'156	58.8%
A+ - A- / A1 - A3	54'631	4.5%	78'388	5.2%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	362'529	29.9%	457'610	30.3%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	5'184	0.4%	17'882	1.2%
B+ - B-	6'490	0.5%	2'357	0.2%
CCC+ / C	4'254	0.4%	4'534	0.3%
Without rating	81'798	6.7%	61'013	4.0%
Total	1'215'181	100.0%	1'508'940	100.0%

27 Presentation of assets and liabilities broken down by the most significant currencies for the bank

	CHF	EUR	USD	Other	Total
Assets					
Liquid assets	1'442'327	3'221	562	239	1'446'349
Amounts due from banks	365'845	102'784	403'073	196'840	1'068'542
Amounts due from customers	1'704'824	579'663	312'313	12'269	2'609'069
Mortgage loans	2'158'988	-	-	-	2'158'988
Positive replacement value of derivative financial instruments	56'960	3'288	59'561	8'936	128'745
Other financial instruments at fair value	4'955	4'505	3'462	-	12'922
Financial investments	60'228	72'087	125'331	1'304	258'950
Accrued income and prepaid expenses	29'615	616	540	210	30'981
Non-consolidated participations	23'533	-	-	-	23'533
Tangible fixed assets	147'060	-	-	-	147'060
Intangible assets	1'700	-	-	-	1'700
Other assets	7'603	1'312	1'097	3	10'015
Total assets shown in the balance sheet	6'003'638	767'476	905'939	219'801	7'896'854
Delivery entitlements from spot exchange, forward forex and forex options transactions	1'432'338	3'557'404	2'589'958	891'515	8'471'215
Total assets at 31.12.2023	7'435'976	4'324'880	3'495'897	1'111'316	16'368'069
Total assets at 31.12.2022	7'407'317	6'125'652	5'045'610	2'035'097	20'613'676
Liabilities					
Amounts due to banks	779'762	28'401	14'411	8'896	831'470
Amounts due in respect of customer deposits	2'573'442	1'120'472	800'192	195'322	4'689'428
Negative replacement values of derivative financial instruments	67'132	3'978	58'538	8'860	138'508
Liabilities from other financial instruments at fair value	192'285	89'271	26'452	6'578	314'586
Bond issues and central mortgage institution loans	600'966	-	-	-	600'966
Accrued expenses and deferred income	74'698	660	416	46	75'820
Other liabilities	22'672	5	251	336	23'264
Provisions	57'104	4'560	5'856	-	67'520
Reserves for general banking risks	180'000	-	-	-	180'000
Bank's capital	12'000	-	-	-	12'000
Capital reserve	525	-	-	-	525
Retained earnings reserve	887'838	-	-	-	887'838
Minority interests	2	-	-	-	2
Group profit	74'927	-	-	-	74'927
Total liabilities shown in the balance sheet	5'523'353	1'247'347	906'116	220'038	7'896'854
Delivery obligations from spot exchange, forward forex and forex options transactions	1'930'720	3'075'948	2'589'942	891'039	8'487'649
Total liabilities at 31.12.2023	7'454'073	4'323'295	3'496'058	1'111'077	16'384'503
Total liabilities at 31.12.2022	7'415'491	6'117'388	5'041'826	2'035'280	20'609'985
Net position per currency at 31.12.2023	-18'097	1'585	-161	239	-16'434
Net position per currency at 31.12.2022	-8'174	8'264	3'784	-183	3'691

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

28 Breakdown and explanation of contingent assets and liabilities

	31.12.2023	31.12.2022
Guarantees to secure credits and similar	96'777	94'305
Irrevocable commitments arising from documentary letters of credit	28'111	65'088
Total contingent liabilities	124'888	159'393

29 Breakdown of credit commitments

There are no credit commitments as at 31.12.2023.

30 Breakdown of fiduciary transactions

	31.12.2023	31.12.2022
Fiduciary investments with third-party companies	967'632	813'175
Total breakdown of fiduciary transactions	967'632	813'175

31 Breakdown of managed assets and presentation of their development

The Bank is not subject to publication in accordance with FINMA Accounting Ordinance (art. 32).

32 Breakdown of the result from trading activities and the fair value option

	Year 2023	Year 2022
Breakdown by business area		
Result from trading activities from:		
- Trading activities	23'558	12'464
- Brokerage activities with customers	59'309	59'327
- The payment cards business	27'110	28'172
Total result from trading activities	109'977	99'963
Breakdown by underlying risk and based on the use of the fair value option		
Result from trading activities from:		
- Equity securities (including funds)	-236	793
- Foreign currencies and precious metals	110'213	99'170
Total result from trading activities	109'977	99'963

33 Disclosure of material refinancing income in the item Interest and discount income as well as material negative interest

No negative interest are posted in the item Interest and discount income and nor positive interest in the item Interest expenses during the year 2023. Negative interests were posted for CHF 2.6 mio in the item Interest and discount income and positive interests for CHF 3.4 mio in the item Interest expenses during the year 2022.

34 Breakdown of personnel expenses

	Year 2023	Year 2022
Salaries	146'801	140'787
Social insurance benefits	29'621	32'017
Other personnel expenses	3'950	4'235
Total	180'372	177'039

35 Breakdown of general and administrative expenses

	Year 2023	Year 2022
Office space expenses	9'367	9'219
Expenses for information and communications technology	31'717	30'058
Expenses for vehicles, equipment, furniture and other fixtures, as well as operating lease expenses	292	235
Fees of audit firm (Art. 961a no. 2 CO)	1'198	1'217
- of which, for financial and regulatory audits	1'006	1'016
- of which, for other services	193	202
Other operating expenses	101'161	95'416
Total	143'735	136'145

36 Explanations regarding material losses, extraordinary income and expenses, as well as material releases of hidden reserves, reserves for general risks, and value adjustments and provisions no longer required

During 2023 the Bank has booked CHF 19.2 mio reserves for general banking risks and CHF 6.2 mio value adjustments covering consumer loans. For the year 2022, there are no significant events to be disclosed.

37 Disclosures of and reasons for revaluations of participations and tangible fixed assets up to acquisition cost at maximum

There are no revaluations of participations and tangible fixed assets up to acquisition cost at maximum.

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

38 Presentation of the operating result broken down according to domestic and foreign origin, according to the principle of permanent establishment

	Year 2023		Year 2022	
	Domestic	Foreign	Domestic	Foreign
Net result from interest operations	190'616	-2'501	135'906	715
Result from commission business and services	192'433	5'071	198'078	4'854
Result from trading activities and the fair value option	109'097	880	98'547	1'416
Other result from ordinary activities	7'963	2'425	-7'266	3'265
Total net income	500'109	5'875	425'264	10'251
Personnel expenses	-174'857	-5'515	-167'241	-9'798
General and administrative expenses	-139'848	-3'887	-130'030	-6'115
Operating expenses	-314'705	-9'402	-297'271	-15'913
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-58'841	-303	-57'811	-576
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-4'159	-18	1'216	-1
Operating result	122'404	-3'848	71'398	-6'239

39 Presentation of current taxes, deferred taxes, and disclosure of tax rate

	Year 2023	Year 2022
Direct taxes on profit	19'939	11'001
Other taxes	1'184	1'020
Deferred taxes	3'670	-62
Total	24'793	11'959

The average weighted tax rate is 20.1% (2022: 18.4%).

40 Disclosures and explanations of the earnings per equity security in the case of listed banks

There are no equity securities.



Ernst & Young Ltd
Avenue de la Gare 39a
P.O. Box
CH-1002 Lausanne

Phone +41 58 286 51 11
www.ey.com/en_ch

To the General Meeting of
Cornèr Bank Ltd, Lugano

Lausanne, 23 February 2024

Report of the statutory auditor

Report on the audit of the consolidated financial statements



Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Cornèr Bank Ltd and its subsidiaries (the Group), which comprise the consolidated balance sheet and the consolidation off-balance-sheet business as at 31 December 2023, the consolidated profit and loss account, the consolidated presentation of cash flow statement and the consolidated presentation of the statement of change in equity for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the consolidated financial statements (pages 74 to 104) give a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2023 and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with the applicable financial reporting framework for banks and comply with Swiss law.



Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Standards on Auditing (SA-CH). Our responsibilities under those provisions and standards are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements" section of our report. We are independent of the Group in accordance with the provisions of Swiss law and the requirements of the Swiss audit profession, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.



Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. For the matter below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.

We have fulfilled the responsibilities described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements" section of our report, including in relation to these matters. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the matter below, provide the basis for our audit opinion on the consolidated financial statements.

Appropriateness of value adjustments for default risks of the amounts due from customers and mortgage loans

Area of focus

The Group grants loans and advances to customers and mortgage loans. We consider the appropriateness of value adjustments for default risks of the amounts due from customers and mortgage loans to be a key audit matter for the following reasons:

- ▶ Amounts due from customers (CHF 2.61 billion) and mortgage loans (CHF 2.16 billion) represent 33.0% respectively 27.3% of total assets (CHF 7.90 billion), respectively.
- ▶ The determination of the amount of any value adjustment is based on the customer's capacity to repay the amount due and on the liquidation value of the collateral, both of which may be influenced by subjective factors and involve management's judgement.



- ▶ Risks related to the payment card business are assessed and managed by means of an internal rating system.
- ▶ Regarding the value adjustments for naval credits, the liquidation value of the vessel is taken from two evaluations of the vessel by two independent brokers and reduced by 20%. A comparison is made with a discounted cash flow calculated by the Group. In the event of negative significant difference, the Executive Board judgmentally assesses whether a supplementary value adjustment must be accounted.

The accounting and valuation principles for amounts due from customers and mortgage loans and the methods used to identify default risks and to determine the need for impairment are described in the notes to the consolidated financial statements (pages 74 to 104).

Our audit response

We assessed related processes and, on a sample basis, tested key controls relating to the granting, accounting and monitoring of advances to customers, including payment cards and mortgage loans, as well as tested the controls related to the determination and identification of the default risks and assessment of value adjustments.

Additionally, for a sample of not impaired loans, we assessed the customer's capacity to repay the amount due.

Finally for impaired loans, our procedures consisted amongst others in evaluating the impaired naval credits, by assessing the liquidation value of the vessel taken as a collateral and comparing with a discounted cash flow calculated by the Group. We further assessed whether a supplementary value adjustment must be accounted and the appropriateness of the disclosures in the notes.

Our audit procedures did not lead to any reservations concerning the appropriateness of value adjustments for default risks of the amount due from customers and mortgage loans.



Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the consolidated financial statements, the stand-alone financial statements and our auditor's reports thereon.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements, or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.



Board of Directors' responsibilities for the consolidated financial statements

The Board of Directors is responsible for the preparation of the consolidated financial statements, which give a true and fair view in accordance with the applicable financial reporting framework for banks and the provisions of Swiss law, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern, and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.



Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Swiss law and SA-CH will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

A further description of our responsibilities for the audit of the consolidated financial statements is located on EXPERTsuisse's website at: <https://www.expertsuisse.ch/en/audit-report>. This description forms an integral part of our report.



Report on other legal and regulatory requirements

In accordance with Art. 728a para. 1 item 3 CO and PS-CH 890, we confirm that an internal control system exists, which has been designed for the preparation of the consolidated financial statements according to the instructions of the Board of Directors.

We recommend that the consolidated financial statements submitted to you be approved.

Ernst & Young Ltd



Stéphane Müller
(Qualified Signature)

Licensed audit expert
(Auditor in charge)



Fabien Raufaste
(Qualified Signature)

Licensed audit expert

Cornèr Bank Ltd., Lugano

Annual accounts // 2023

Honorary Chairman

Giancarlo Viscardi	Lugano	
--------------------	--------	--

Chairman

Paolo Cornaro	Lugano	(1)
---------------	--------	-----

Vice Chairman

Carlo Donati	Carona	(1+3)
--------------	--------	-------

Directors

Luca Allidi	Acona	(3+4)
Alessandro Bizzozzero	Riaz	(2+3)
Pierpaolo Caldelari	Lugano	
Christian De Prati	Freienbach	(2+3+5)
Francesca Folonari	Greve in Chianti	
Franco Müller	Viganello	(1+3)
Alberto Petruzzella	Rovio	(2+3)
Claudia Viscardi Galli	Bioggio	

Auditor

Ernst & Young SA	Lausanne	
------------------	----------	--

(1) Member of the Executive Committee of the Board of Directors

(2) Member of the Audit & Risk Committee

(3) Independent member according to FINMA circular 2017/1

(4) From 21.4.2023

(5) Until 19.4.2024

Paolo Cornaro

Mr Paolo Cornaro is a Swiss citizen born in 1945. He joined Cornèr Bank in 1969, was appointed CEO in 1980 and was nominated in 2016 in the Board of Directors and elected Chairman. Mr Cornaro also served for many years in the Board of Directors of Visa International (today Visa Inc.) as well as Visa Europe. He holds a university and PhD degree in economics from the University of Fribourg.

Luca Allidi

Mr Luca Allidi is a Swiss citizen born in 1971. He obtained a degree in law for the University of Bern. Since 2001 he is lawyer in Ascona. Mr. Allidi joined the Board of Cornèr Bank Ltd. in 2023.

Alessandro Bizzozero

Mr Alessandro Bizzozero is a Swiss citizen born in 1961. Since obtaining a doctorate in law from the University of Fribourg in 1992, he has held various important positions within the banking sector. After having worked at the SFBC (Swiss Federal Banking Commission, now FINMA) for more than ten years, he directed the Swiss Regulatory Services department at an international auditing and advisory company, after which, from 2004 to 2010 he held the position of Chief Compliance Officer for a leading bank Group in Geneva. At present, he is Managing Partner of BRP Bizzozero & Partners SA, a firm specialised in regulatory advice. Mr. Alessandro Bizzozero joined the Board of Cornèr Bank Ltd. in 2014.

Pierpaolo Caldelari

Mr Pierpaolo Caldelari is a Swiss citizen born in 1954. Mr Caldelari graduated in law at the University of Bern. Since 1982 he is lawyer in Lugano. He joined the Board of Cornèr Bank Ltd. in 2019.

Christian De Prati

Mr Christian De Prati is a Swiss citizen born in 1970. He has more than 17 years of experience in finance, working at an international level for Merrill Lynch and Credit Suisse First Boston. His last executive position was Country Head Switzerland of Bank of America Merrill Lynch Zurich. Mr De Prati graduated from the University of Zurich in economics in 1995, where he subsequently obtained a PhD for his work on the Chinese capital markets in 1998. Mr De Prati joined the Board of Cornèr Bank Ltd. in 2013.

Carlo Donati

Mr Carlo Donati, a Swiss citizen born in 1946, spent most of his career working for Nestlé, the Swiss food company, where he held different positions in India, Africa and Italy, and lastly as Executive Vice President of the Nestlé Group and CEO of Nestlé Waters Worldwide. Mr Donati is retired and currently sits on several Boards. Mr Donati holds a university licence in economics from the University of Fribourg. He has been a member of the Board of Cornèr Bank Ltd. since 2008 and from 2019 became its Vice Chairman.

Francesca Folonari

Mrs Francesca Folonari is an Italian citizen born in 1962. She is graduated in economics and she holds a master degree in economics from the Columbia University of New York and she acquired relevant experience in the financial industry in Italy, in Germany and in the UK. Since 2010 she has actively been collaborating in the management of the family business of wine production. She joined the Board of Cornèr Bank Ltd. in 2018.

Franco Müller

Mr Franco Müller is a Swiss citizen born in 1945. Before joining the Board in 2016, over the course of his lengthy career, Mr Müller fulfilled many important roles in the banking sector, and also took on management positions in major corporations such as UBS and Credit Suisse.

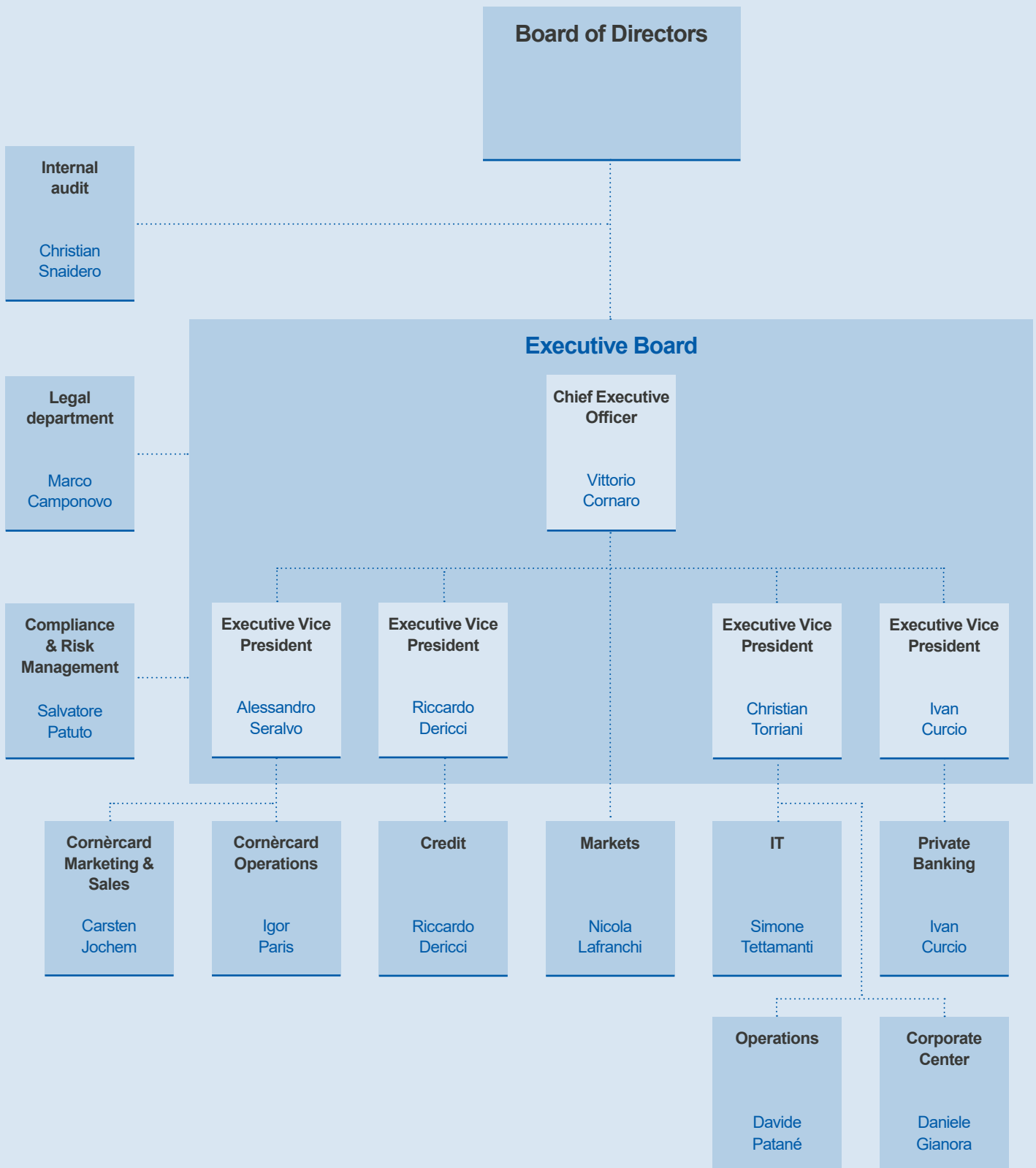
Alberto Petruzzella

Mr Alberto Petruzzella is a Swiss citizen born in 1967. Since obtaining a master in law from the University of Lausanne, he has held important roles within the banking sector. Mr. Petruzzella has spent most of his career at UBS and Credit Suisse in Ticino, where he has always held managerial positions. He joined the Board in 2017. He is chairman of the Ticino Banking Association.

Claudia Viscardi Galli

Mrs Claudia Viscardi Galli is a Swiss citizen born in 1976. She obtained a degree in law from the University of Neuchâtel in 2002 and a Master in Tax Law in 2019. She has been practicing as a lawyer since 2005, to which she added the profession of notary in 2015. Mrs Claudia Viscardi Galli joined the Board of Cornèr Bank Ltd. in 2022.

Executive Board, Lugano Head Office



Vittorio Cornaro

Mr Vittorio Cornaro is a Swiss citizen born in 1972. He joined Cornèr Bank in 2004, with responsibility for the Private Banking and Markets divisions. He was appointed Executive Vice President in 2008 and Chief Executive Officer in 2016. Before joining the Bank, he worked for Merrill Lynch in London from 1999 to 2004, in the Equity Capital Markets and as proprietary trader. He holds a university degree from the Swiss Federal Institute of Technologies in Zurich (ETH) in mechanical engineering as well in economics from the University of St. Gallen.

Ivan Curcio

Mr Ivan Curcio is a Swiss citizen born in 1974. He joined Cornèr Bank in 2001 as private customer consultant. He was appointed Managing Director in 2013, with the responsibility for the Private Banking division, and Executive Vice President in 2022. Before joining Cornèr Bank, Mr Ivan Curcio had attended a post-graduate training programme at Citibank Private Banking (Lugano, Zurich, London). He holds a university degree in economics from the Bocconi University of Milan.

Riccardo Dericci

Mr Riccardo Dericci is an Italian citizen born in 1974. He started his apprenticeship in Cornèr Bank in 1990 and in 1993 he joined the Credit department. He was appointed Managing Director in 2013, with the responsibility for the Credit and Commercial division, and Executive Vice President in 2022. He holds a Federal Certificate in Banking Economics from the Centro Studi Villa Negroni in Vezia.

Alessandro Seralvo

Mr Alessandro Seralvo is a Swiss citizen born in 1963. He joined Cornèr Bank in 1999, with responsibility for the Payment Cards division, officially known as Cornèrcard. He was appointed Executive Vice President in 2008. Before joining the Bank, he worked for Sandoz from 1988 to 1995, for Clariant from 1995 to 1997 and for GEHE from 1997 to 1999, with administrative and selling executive competencies. Mr Seralvo was for many years a member of the Board of Visa Europe. He holds a university degree in economics from the University of St. Gallen.

Christian Torriani

Mr Christian Torriani is a Swiss citizen born in 1970. He joined Cornèr Bank in 2007 as Head of the Internal Audit department. In 2010 he was appointed CFO, with responsibility for the Corporate Center services, and was appointed Executive Vice President in 2013. Before joining Cornèr Bank, Mr Torriani worked for KPMG in Zurich from 1996 to 2000 and for Credit Suisse Group from 2000 to 2007. He holds a university degree in economics from the University of St. Gallen.

Balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2023	31.12.2022	Change
Assets				
Liquid assets		1'446'335	1'736'980	-290'645
Amounts due from banks		1'019'921	1'346'931	-327'010
Amounts due from customers	2	2'589'420	2'876'927	-287'507
Mortgage loans	2	2'158'988	2'001'143	157'845
Positive replacement values of derivative financial instruments	4	126'279	131'534	-5'255
Other financial instruments at fair value	3	12'922	15'926	-3'004
Financial investments	5	217'320	466'870	-249'550
Accrued income and prepaid expenses		31'566	27'046	4'520
Participations		40'870	43'310	-2'440
Tangible fixed assets		113'152	124'867	-11'715
Other assets	6	9'261	6'821	2'440
Total assets	17	7'766'034	8'778'355	-1'012'321
Total subordinated claims		4'656	2'516	2'140
- of which subject to mandatory conversion and / or debt waiver		4'656	2'516	2'140

Balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2023	31.12.2022	Change
Liabilities				
Amounts due to banks		1'244'795	1'183'552	61'243
Amounts due in respect of customer deposits		4'418'350	5'843'971	-1'425'621
Negative replacement values of derivative financial instruments	4	135'699	159'815	-24'116
Liabilities from other financial instruments at fair value	3,10	181'679	243'041	-61'362
Bond issues and central mortgage institution loans		600'965	297'633	303'332
Accrued expenses and deferred income		75'946	49'681	26'265
Other liabilities	6	22'704	3'333	19'371
Provisions	11	60'657	60'064	593
Reserves for general banking risks	11	180'000	160'800	19'200
Bank's capital	12	12'000	12'000	-
Statutory capital reserve		525	525	-
Statutory retained earnings reserve		59'475	59'475	-
Voluntary retained earnings reserves		688'000	647'000	41'000
Profit carried forward		1'465	1'226	239
Profit of the period		83'774	56'239	27'535
Total liabilities		7'766'034	8'778'355	-1'012'321

Off-balance-sheet business

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2023	31.12.2022	Change
Off-balance-sheet transactions				
Contingent liabilities	2	120'625	164'453	-43'828
Irrevocable commitments	2	43'423	44'992	-1'569
Obligations to pay up shares and make further contributions	2	1'919	1'945	-26

Profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2023	Year 2022	Change
Interest and discount income		234'793	150'784	84'009
Interest and dividend income from financial investments		7'175	5'138	2'037
Interest expenses		-41'189	-4'262	-36'927
Gross result from interest operations		200'779	151'660	49'119
Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations		-18'021	-16'526	-1'495
Net result from interest operations		182'758	135'134	47'624
Commission income from securities trading and investment activities		70'444	72'455	-2'011
Commission income from lending activities		2'958	3'956	-998
Commission income from other services		159'201	161'538	-2'337
Commission expenses		-40'705	-40'395	-310
Result from commission business and services		191'898	197'554	-5'656
Result from trading activities and the fair value option	20	109'097	98'547	10'550
Result from the disposal of financial investments		1'773	54	1'719
Income from participations		11'000	3'400	7'600
Result from real estate		536	461	75
Other ordinary income		9'633	3'357	6'276
Other ordinary expenses		-2'184	-10'067	7'883
Other result from ordinary activities		20'758	-2'795	23'553
Personnel expenses	22	-174'805	-167'248	-7'557
General and administrative expenses	23	-141'062	-131'679	-9'383
Operating expenses		-315'867	-298'927	-16'940
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets		-59'073	-62'490	3'417
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	24	-4'159	1'216	-5'375
Operating result		125'412	68'239	57'173
Extraordinary income	24	302	-	302
Changes in reserves for general banking risks	24	-19'200	-	-19'200
Taxes	26	-22'740	-12'000	-10'740
Profit of the period		83'774	56'239	27'535

Proposed appropriation of available earnings

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2023	Year 2022	Change
Profit of the period		83'774	56'239	27'535
Total profit of the period		83'774	56'239	27'535
Profit carried forward from the previous year		1'465	1'226	239
Balance available		85'239	57'465	27'774
Profit appropriation, proposal of the Board of Directors				
Allocation to other reserves		66'000	41'000	25'000
Dividend		18'000	15'000	3'000
Profit carried forward		1'239	1'465	-226
Total		85'239	57'465	27'774

Presentation of the statement of changes in equity

in thousands of Swiss Francs

	<i>Bank's capital</i>	<i>Capital reserve</i>	<i>Retained earnings reserve</i>	<i>Reserves for general banking risks</i>	<i>Voluntary retained earnings reserves and profit</i>	<i>Result of the period</i>	<i>Total</i>
Equity at 01.01.2023	12'000	525	59'475	160'800	648'226	56'239	937'265
Dividends and other distributions	-	-	-	-	-	-15'000	-15'000
Other allocations to (transfer from) the reserves for general banking risks	-	-	-	19'200	-	-	19'200
Other allocations to (transfer from) the other reserves	-	-	-	-	41'239	-41'239	-
Profit of the period	-	-	-	-	-	83'774	83'774
Equity at 31.12.2023	12'000	525	59'475	180'000	689'465	83'774	1'025'239

Accounting principles and valuation criteria

General remarks

The accounting principles and valuation criteria used by the parent company are largely the same as those used for the Group. Features particular to the individual accounts are described below.

Taxes

The tax provisions are shown under Accrued and deferred items. These cover the tax charges in respect of taxes on capital and on income, under local law at year-end. Any deferred taxes, on the other hand, are shown under Provisions.

Changes to the accounting principles

No changes were made to the accounting principles during the year 2023.

Material events occurring after the balance sheet date

No material events following the balance sheet date to be reported.

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

1 Breakdown of securities financing transactions (assets and liabilities)

There are no securities financing transactions (assets and liabilities).

2 Presentation of collateral for loans/receivables and off-balance-sheet transactions, as well as impaired loans/receivables

	Form of security			Total
	Secured by mortgage	Other collateral	Unsecured	
Loans (before netting with value adjustments)				
Amounts due from customers	103'161	809'869	1'737'815	2'650'845
- of which financing of credit card activity	-	33'468	839'634	873'102
- of which financing of écash	-	-	335'328	335'328
- of which loans to public entities and companies controlled by public entities	-	-	37'735	37'735
Mortgage loans	2'158'012	976	-	2'158'988
- Residential property	1'439'523	976	-	1'440'499
- Office and business premises	468'183	-	-	468'183
- Commercial and industrial premises	178'497	-	-	178'497
- Other	71'809	-	-	71'809
Total loans at 31.12.2023 (before netting with value adjustments)	2'261'173	810'845	1'737'815	4'809'833
Total loans at 31.12.2022 (before netting with value adjustments)	2'069'233	1'169'746	1'716'188	4'955'167
Total loans at 31.12.2023 (after netting with value adjustments)	2'261'173	810'845	1'676'390	4'748'408
Total loans at 31.12.2022 (after netting with value adjustments)	2'068'733	1'169'746	1'639'591	4'878'070

Off-balance-sheet transactions

Contingent liabilities	-	58'550	62'075	120'625
Irrevocable commitments	-	2'289	41'134	43'423
Obligations to pay up shares and make further contributions	-	-	1'919	1'919
Total at 31.12.2023	-	60'839	105'128	165'967
Total at 31.12.2022	1'832	78'018	131'540	211'390

	Gross debt amount	Estimated liquidation value of collateral	Net debt amount	Individual value adjustments
Impaired loans/receivables				
Total at 31.12.2023	78'515	23'904	54'611	51'017
Total at 31.12.2022	92'462	26'103	66'359	66'359

3 Breakdown of trading portfolios and other financial instruments at fair value (assets and liabilities)

	31.12.2023	31.12.2022
Assets		
Other financial instruments at fair value		
Debt securities	10'817	15'926
Other	2'105	-
Total assets	12'922	15'926
<i>- of which, securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements</i>	6'312	11'283
Liabilities		
Other financial instruments at fair value		
Structured products	181'679	243'041
Total liabilities	181'679	243'041
<i>- of which, determined using a valuation model</i>	181'679	243'041

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

4 Presentation of derivative financial instruments (assets and liabilities)

	Trading instruments			Hedging instruments		
	Positive replacement value	Negative replacement value	Contract volume (1)	Positive replacement value	Negative replacement value	Contract value
Interest rate contracts						
Swaps	-	-	-	15'883	-	410'405
Total	-	-	-	15'883	-	410'405
Foreign exchange contracts/Precious metals						
Forwards	24'204	25'449	2'106'646	-	-	-
Swaps	64'368	80'662	5'266'831	-	-	-
Options (OTC)	7'846	7'846	1'095'560	-	-	-
Total	96'418	113'957	8'469'037	-	-	-
Equity/Index contracts						
Forwards	8'693	8'693	150'140	-	-	-
Options (OTC)	5'285	13'048	330'300	-	-	-
Total	13'978	21'741	480'440	-	-	-
Total before netting agreements at 31.12.2023	110'396	135'698	8'949'477	15'883	-	410'405
- of which, determined using a valuation model	110'397	135'699		15'883	-	410'405
Total before netting agreements at 31.12.2022	131'458	159'249	12'344'246	76	566	18'419
- of which, determined using a valuation model	131'458	159'249		76	566	
Total after netting agreements at 31.12.2023	54'533	79'835		15'883	-	
Total after netting agreements at 31.12.2022	86'227	114'018		76	566	
	<i>Breakdown by counterparty</i>					
	<i>Central clearing houses</i>		<i>Banks and securities dealers</i>		<i>Other customers</i>	
Positive replacement values (after netting agreements)			24'941		45'475	

(1) For products negotiated on customer's account, at a recognized Stock exchange and with daily margining, no value is reported.

5 Breakdown of financial investments

	31.12.2023		31.12.2022	
	Book value	Fair value	Book value	Fair value
Debt securities	210'112	212'233	460'435	460'674
- of which, intended to be held to maturity	-	-	24'036	24'037
- of which, not intended to be held to maturity (available for sale)	210'112	212'233	436'399	436'637
Equity securities	5'033	100'191	4'534	87'847
Funds	927	927	987	987
Precious metals	1'248	1'248	914	914
Total	217'320	314'599	466'870	550'422
- of which securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	186'399		405'903	

	AAA - AA- / Aaa - Aa3	A+ - A- / A1 - A3	BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	BB+ - B- / Ba1 - Ba3	Below B-	Unrated
Breakdown of counterparties on the ratings categories of Fitch, Moody's and Standard & Poor's						
Debt securities book values at 31.12.2023	186'652	20'540	-	-	-	(1) 2'920
Debt securities book values at 31.12.2022	401'278	30'957	-	-	-	(2) 28'200

For money market securities it has been taken over the short-term rating of the issuer.

(1) 100% consists of securities of Swiss issuers.

(2) 100% consists of securities of Swiss issuers.

6 Breakdown of other assets and other liabilities

	31.12.2023		31.12.2022	
	Other assets	Other liabilities	Other assets	Other liabilities
Compensation account	-	15'883	110	-
Stock cards	2'563	-	2'514	-
Indirect taxes	-	5'575	-	1'798
Others	6'698	1'246	4'197	1'535
Total	9'261	22'704	6'821	3'333

7 Disclosure of assets pledged or assigned to secure own commitments and of assets under reservation of ownership

	31.12.2023		31.12.2022	
	Pledged/assigned assets		Pledged/assigned assets	
	Book values	Effective commitments	Book values	Effective commitments
Liquid assets	9'615	9'615	-	-
Amounts due from banks	47'576	47'576	31'650	31'650
Mortgage loans	692'731	450'959	554'810	297'633
Financial investments	171'385	99'844	195'369	74'480
Total	921'307	607'994	781'829	403'763

There are no assets under reservation of ownership.

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

8 Disclosure of liabilities relating to own pension schemes, and number and nature of equity instruments of the bank held by own pension schemes

	31.12.2023	31.12.2022
Current accounts	38'768	35'400
Negative replacement values	-	65
Total	38'768	35'465

None of the equity instrument of the Bank is owned by its pension funds.

9 Disclosures on the economic situation of own pension schemes

Employees of the parent company are insured with an independent and semi-autonomous pension fund, subject to the applicable Swiss pension fund legislation (BVG) and settled as a defined contribution plan. The fund's regulations determine the employee and employer's contributions as well as the pension benefits. The representation of the employer's obligations towards his pension funds is in line with the Swiss GAAP RPC 16 guidelines.

The employer's contributions are booked under Personnel expenses concerning Social Security benefits.

There is also a welfare fund that insures part of the Group companies staff, funded entirely by the employer.

Contributions reserve

No contributions reserve has been set up by the Bank.

The Bank has to determine for each pension plan, whether the level of coverage and the particular situation of the pension fund generates a financial advantage or obligation. This evaluation is based on the financial position resulting from the provisional closure of both funds as at 31 December 2023.

According to the estimates received from the Pension and Welfare funds, the coverage ratio according to art. 44 BVV2 (Ordinance on Occupational Pension Plans) was equal to 105.2% and 102.0% respectively on 31 December 2023 (104.2%, respectively 101.9% on 31 December 2022).

	Overfunding/ underfunding at 31.12.2023 (estimated)	Economic interest of the financial group		Change in economic interest	Contributions paid for the period 2023	Pension expenses in personnel expenses	
		31.12.2023	31.12.2022			Year 2023	Year 2022
Presentation of the economic benefit/obligation and the pension expenses							
Corporate pension fund foundation	-	-	-	-	1'453	1'453	1'276
Pension Fund	-	-	-	-	12'687	12'687	12'094

10 Presentation of issued structured products

	31.12.2023	31.12.2022
	Book value	Book value
	Valued as a whole	Valued as a whole
	Booked in other financial instruments at fair value	Booked in other financial instruments at fair value
Yield with own debenture component (oDC)	17'564	19'425
Equity securities with own debenture component (oDC)	162'146	222'461
Foreign currency with own debenture component (oDC)	130	124
Commodities/Precious metals with own debenture component (oDC)	1'839	1'031
Total	181'679	243'041

11 Presentation of value adjustments and provisions, reserves for general banking risks, and changes therein during the current year

	Status at 31.12.2022	Year 2023					Balance at 31.12.2023
		Use in conformity with designated purpose	Currency differences	Part due interest, recoveries	New creations charged to income	Releases to income	
Provisions for deferred taxes	39'960	-	-	-	3'840	-	43'800
Provisions for other business risks	1'210	-	-	-	10	-	1'220
Other provisions	18'894	-5'444	-702	-	3'529	-640	15'637
Total provisions	60'064	-5'444	-702	-	7'379	-640	60'657
Reserves for general banking risks	160'800	-	-	-	19'200	-	180'000
Value adjustments for default and country risks	77'097	-13'901	-2'827	-11'337	16'315	-3'922	61'425
- of which, value adjustments for default risks in respect of impaired loans/receivables	66'359	-13'901	-2'827	-11'337	14'395	-1'672	51'017
- of which, value adjustments for latent risks	10'738	-	-	-	1'920	-2'250	10'408

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

12 Presentation of the bank's capital

	31.12.2023			31.12.2022		
	Total nominal value	Number of shares (nominal CHF 100)	Capital with rights to dividends	Total nominal value	Number of shares (nominal CHF 100)	Capital with rights to dividends
Share capital	12'000	120'000	12'000	12'000	120'000	12'000
- of which registered shares:		120'000			120'000	

	31.12.2023		31.12.2022	
	Nominal	Participation	Nominal	Participation
Major shareholders (with voting rights)				
Corpendius AG, Zug - Cornaro family 100%	6'012	50.1%	6'012	50.1%
Cornaro family	3'603	30.0%	3'603	30.0%
Piotrkowski-Dollfus family	2'357	19.6%	2'357	19.6%
Other shareholders	28	0.3%	28	0.3%
Total	12'000	100.0%	12'000	100.0%

13 Number and value of equity securities or options on equity securities held by all executives and directors and by employees, and disclosures on any employee participation schemes

There are no equity securities or options on equity securities held by executives, directors or by employees, nor disclosures on any employee participation schemes.

14 Disclosure of amounts due from/to related parties

	31.12.2023		31.12.2022	
	Amounts due from	Amounts due to	Amounts due from	Amounts due to
Holders of qualified participations	36'271	47'082	40'637	59'312
Group companies	11'129	425'564	7'707	188'395
Transactions with members of governing bodies	5'740	7'607	5'697	4'404

For mortgage loans, as per other credit facilities, members of the Bank's governing bodies enjoy the same terms and conditions as staff. Holders of qualified participating interests that are not organs of the Bank do not enjoy preferential conditions. Receivables from and liabilities to Group companies are settled according to conditions ruling on the market.

Head Office has issued a liquidity comfort letter to the Central Bank of The Bahamas to guarantee the liquidity of the affiliate Cornèr Bank (Overseas) Ltd.

15 Disclosure of own shares and composition of equity capital

There are no own equity shares and no movement was made during the year 2023.

16 Disclosures in accordance with the Ordinance against Excessive Compensations with respect to Listed Stock Corporations and Article 663c para. 3 CO for banks whose equity securities are listed

Cornèr Bank Ltd. does not hold listed equity securities.

17 Breakdown of total assets by credit rating of country groups (risk domicile view)

	31.12.2023		31.12.2022	
	Net foreign exposure		Net foreign exposure	
	in CHF	Share as %	in CHF	Share as %
Fitch and Moody's				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	646'797	57.2%	751'473	54.8%
A+ - A- / A1 - A3	54'596	4.8%	76'631	5.6%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	361'452	31.9%	454'689	33.2%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	5'151	0.5%	25'575	1.9%
B+ - B-	15'418	1.4%	2'357	0.2%
CCC+ / C	1'946	0.2%	2'614	0.2%
Without rating	45'904	4.0%	55'527	4.1%
Total	1'131'264	100.0%	1'368'866	100.0%

18 Breakdown of fiduciary transactions

	31.12.2023	31.12.2022
Fiduciary investments with third-party companies	967'632	813'175
Fiduciary investments with Group companies	133'781	75'041
Total breakdown of fiduciary transactions	1'101'413	888'216

19 Breakdown of managed assets and presentation of their development

The Bank is not subject to publication in accordance with FINMA Accounting Ordinance (art. 32).

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

20 Breakdown of the result from trading activities and the fair value option

	Year 2023	Year 2022
Breakdown by business area		
Result from trading activities from:		
- Trading activities	23'558	12'464
- Brokerage activities with customers	58'797	58'250
- The payment cards business	26'742	27'833
Total result from trading activities	109'097	98'547
Breakdown by underlying risk and based on the use of the fair value option		
Result from trading activities from:		
- Equity securities (including funds)	-236	793
- Foreign currencies and precious metals	109'333	97'754
Total result from trading activities	109'097	98'547

21 Disclosure of material refinancing income in the item Interest and discount income as well as material negative interest

No negative interest are posted in the item Interest and discount income and nor positive interest in the item Interest expenses during the year 2023. Negative interests were posted for CHF 2.6 mio in the item Interest and discount income and positive interests for CHF 3.3 mio in the item Interest expenses during the year 2022.

22 Breakdown of personnel expenses

	Year 2023	Year 2022
Salaries	142'559	133'073
Social insurance benefits	28'669	30'400
Other personnel expenses	3'577	3'775
Total	174'805	167'248

23 Breakdown of general and administrative expenses

	Year 2023	Year 2022
Office space expenses	8'861	8'427
Expenses for information and communications technology	30'785	28'515
Expenses for vehicles, equipment, furniture and other fixtures, as well as operating lease expenses	94	152
Fees of audit firm (Art. 961a no. 2 CO)	1'013	863
- of which, for financial and regulatory audits	820	808
- of which, for other services	193	55
Other operating expenses	100'309	93'722
Total	141'062	131'679

24 Explanations regarding material losses, extraordinary income and expenses, as well as material releases of hidden reserves, reserves for general banking risks, and value adjustments and provisions no longer required

During 2023 the Bank has booked CHF 19.2 mio reserves for general banking risks and CHF 6.2 mio value adjustments covering consumer loans. For the year 2022, there are no significant events to be disclosed.

25 Disclosures of and reasons for revaluations of participations and tangible fixed assets up to acquisition cost at maximum

There are no revaluations of participations and tangible fixed assets up to acquisition cost at maximum.

26 Presentation of current taxes, deferred taxes, and disclosure of tax rate

	Year 2023	Year 2022
Direct taxes on profit	17'719	10'983
Other taxes	1'181	1'017
Deferred taxes	3'840	-
Total	22'740	12'000

The average weighted tax rate is 18.1% (2022: 17.5%).



Ernst & Young Ltd
Avenue de la Gare 39a
P.O. Box
CH-1002 Lausanne

Phone +41 58 286 51 11
www.ey.com/en_ch

To the General Meeting of
Cornèr Bank Ltd, Lugano

Lausanne, 23 February 2024

Report of the statutory auditor

Report on the audit of the financial statements



Opinion

We have audited the financial statements of Cornèr Bank Ltd (the Company), which comprise the balance sheet and the off-balance-sheet business as at 31 December 2023, the profit and loss account and the statement of changes in equity for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the financial statements (pages 114 to 129) comply with Swiss law and the Company's articles of incorporation.



Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Standards on Auditing (SA-CH). Our responsibilities under those provisions and standards are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the provisions of Swiss law and the requirements of the Swiss audit profession, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.



Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. For the matter below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.

We have fulfilled the responsibilities described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report, including in relation to these matters. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the matter below, provide the basis for our audit opinion on the financial statements.

Appropriateness of value adjustments for default risks of the amounts due from customers and mortgage loans

Area of focus

The Company grants loans and advances to customers and mortgage loans. We consider the appropriateness of value adjustments for default risks of the amounts due from customers and mortgage loans to be a key audit matter for the following reasons:

- ▶ Amounts due from customers (CHF 2.59 billion) and mortgage loans (CHF 2.16 billion) represent 33.3% respectively 27.8% of total assets (CHF 7.77 billion), respectively.
- ▶ The determination of the amount of any value adjustments is based on the customer's capacity to repay the amount due and on the liquidation value of the collateral, both of which may be influenced by subjective factors and involve management's judgement.



- ▶ Risks related to the payment card business are assessed and managed by means of an internal rating system.
- ▶ Regarding the value adjustments for naval credits, the liquidation value of the vessel is taken from two evaluations of the vessel by two independent brokers and reduced by 20%. A comparison is made with a discounted cash flow calculated by the Company. In the event of negative significant difference, the Executive Board judgmentally assesses whether a supplementary value adjustment must be accounted.

The accounting and valuation principles for amounts due from customers and mortgage loans and the methods used to identify default risks and to determine the need for impairment are described in the notes to the financial statements (pages 114 to 129).

Our audit response

We assessed related processes and, on a sample basis, tested key controls relating to the granting, accounting and monitoring of advances to customers, including payment cards and mortgage loans, as well as tested the controls related to the determination and identification of the default risks and assessment of value adjustments.

Additionally, for a sample of not impaired loans, we assessed the customer's capacity to repay the amount due.

Finally for impaired loans, our procedures consisted, amongst others, in evaluating the impaired naval credits, by assessing the liquidation value of the vessel taken as a collateral and comparing with a discounted cash flow calculated by the Company. We further assessed whether a supplementary value adjustment must be accounted and the appropriateness of the disclosures in the notes.

Our audit procedures did not lead to any reservations concerning the appropriateness of value adjustments for default risk of the amounts due from customers and mortgage loans.



Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report, but does not include the consolidated financial statements, the stand-alone financial statements and our auditor's reports thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Board of Directors' responsibilities for the financial statements



The Board of Directors is responsible for the preparation of the financial statements, which give a true and fair view in accordance with the applicable financial reporting framework for banks, the provisions of Swiss law and the Company's articles of incorporation, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern, and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.



Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Swiss law and SA-CH will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

A further description of our responsibilities for the audit of the financial statements is located on EXPERTsuisse's website at: <https://www.expertsuisse.ch/en/audit-report>. This description forms an integral part of our report.

Report on other legal and regulatory requirements




In accordance with Art. 728a para. 1 item 3 CO and PS-CH 890, we confirm that an internal control system exists, which has been designed for the preparation of the financial statements according to the instructions of the Board of Directors.

Furthermore, we confirm that the proposed appropriation of available earnings complies with Swiss law and the Company's articles of incorporation.

We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

Ernst & Young Ltd

 Stéphane Müller
(Qualified Signature)

Licensed audit expert
(Auditor in charge)

 Fabien Raufaste
(Qualified Signature)

Licensed audit expert

Head Office	Cornèr Banca SA Via Canova 16, 6901 Lugano_Switzerland Phone + 41 91 800 51 11, Fax + 41 91 800 53 49, corner.ch // info@corner.ch
Branches	Chiasso Via Bossi 23, 6830 Chiasso_Switzerland Phone + 41 91 800 35 80, Fax + 41 91 800 35 99, corner.ch // info@corner.ch
	Genève Rue de la Confédération 5, 1204 Genève_Switzerland Phone + 41 22 816 17 00, Fax + 41 22 816 17 29, corner.ch // info@corner.ch
	Locarno Via alla Ramogna 14, 6600 Locarno_Switzerland Phone + 41 91 756 36 11, Fax + 41 91 756 36 59, corner.ch // info@corner.ch
	Zürich Tödistrasse 27, 8002 Zürich_Switzerland Phone + 41 44 218 10 20, Fax + 41 44 218 10 39, corner.ch // info@corner.ch
Agencies	Ascona, Cassarate, Paradiso, Pregassona
Cornèrcard	Via Canova 16, 6901 Lugano_Switzerland Phone + 41 91 800 41 41, Fax + 41 91 800 55 66, comercard.ch // info@comercard.ch
Bonuscard	Postfach, 8021 Zürich_Switzerland Phone + 41 44 220 42 00, Fax + 41 44 212 24 28, bonuscard.ch // info@bonuscard.ch
Cornèrtrader	Tödistrasse 27, 8002 Zürich_Switzerland Phone + 41 58 880 80 80, Fax + 41 58 880 80 81, cornertrader.ch // info@cornertrader.ch

Affiliates	Cornèr Bank (Overseas) Limited Lyford Cay House, 5th Floor, Western Road, P.O. Box N-7134, Nassau_The Bahamas Phone + 1 242 394 4977, Fax + 1 242 394 5264, corner.bs // info@corner.bs
	Cornèr Europe AG Städtle 17, 9490 Vaduz_Liechtenstein Phone + 423 388 99 99, comercard.eu // info@comercard.eu
	Finpromotion SA Piazza Manzoni 3, 6900 Lugano_Switzerland Phone + 41 91 923 62 64, finpromotion.ch // info@finpromotion.ch

ASSIDUO
LABORI
FELICES
FRUCTUS



Cornèr Banca SA // Via Canova 16 // 6901 Lugano_Switzerland
Phone + 41 91 800 51 11, Fax +41 91 800 53 49 // corner.ch // info@corner.ch