

69° Rapporto annuale // 2020  
69<sup>th</sup> Annual report // 2020

69° Rapporto annuale // 2020

69<sup>th</sup> Annual report // 2020

Italiano	1
English	65

**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
Rapporto del revisore del conto di Gruppo	39

**Conto annuale della Cornèr Banca SA, Lugano**

Consiglio di Amministrazione	42-43
Direzione generale, Sede di Lugano	44-45
Bilancio	46-47
Operazioni fuori bilancio	47
Conto economico	48
Impiego dell'utile	49
Presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio	50
Principi contabili e criteri di valutazione	51
Informazioni complementari al conto annuale	52-62
Rapporto dell'ufficio di revisione	63

Signori azionisti,

nel corso del 69mo esercizio, il Gruppo Cornèr ha dato prova di notevole resilienza, affrontando con pragmatismo le avversità di un quadro economico estremamente difficile e un contesto del tutto imprevedibile all'inizio del 2020.

In quel periodo, infatti, le previsioni degli economisti vertevano su scenari strettamente correlati all'evoluzione del 2019. Mentre si attendevano i primi risultati societari, la crisi sanitaria ha iniziato a delinearsi, assumendo in poche settimane proporzioni sconvolgenti. Le conseguenti rigide misure restrittive introdotte in molte nazioni hanno infierito a tal punto sull'economia da spingere i governi e le banche centrali ad intervenire, attuando politiche di sostegno per mitigare gli effetti negativi e sostenere i settori più colpiti.

Nei mesi successivi, l'economia della regione asiatica è stata la prima a riprendersi, grazie anche all'efficacia delle misure anti-COVID, mentre negli Stati Uniti i maggiori sostegni sono giunti dalla FED, con politiche di stimolo monetario; verso fine anno, la vittoria di Joe Biden alle elezioni presidenziali ha fornito nuova linfa ai mercati e ripristinato un senso di fiducia nell'economia. L'Europa, invece, fatica a risalire la china, sia per la mancanza di coordinamento di iniziative per la ripartenza del mondo economico, sia per le pesanti conseguenze della crisi subite dal fondamentale settore industriale.

Per quanto concerne il nostro Paese, gli aiuti della Confederazione e delle banche sono serviti a tamponare le falle aperte dalla chiusura delle attività, benché la situazione risulti tuttora problematica per determinate aree quali la ristorazione, il turismo, la cultura e l'industria. La pandemia ha messo alla prova l'intero sistema economico svizzero, ma ha anche accelerato alcuni processi e percorsi che porteranno verso un mondo popolato da nuovi attori. Tali note di positività poggiano sulla forza dell'economia elvetica. Secondo le stime della Segreteria di Stato dell'Economia (SECO), ipotizzando uno scenario particolarmente benevolo, la Svizzera potrebbe tornare a crescere ad un tasso del 3,2% nel 2021 e del 3,5% nel 2022. Il sostegno governativo, quantificabile sino ad ora nella misura del 5% del prodotto interno lordo, ha permesso che l'impatto della crisi fosse attenuato il più possibile, gettando appunto le basi per una ripartenza solida.

A mostrare maggiore resistenza è stato il settore finanziario, che resta lo specchio e, in qualche modo, il comparto più direttamente ascrivibile alle dinamiche economiche della Svizzera. Le banche elvetiche sono sane e possono contare su bilanci solidi e in questa scia si inserisce anche il Gruppo Cornèr. Di fronte all'emergenza, la banca ha agito tempestivamente e in maniera efficace per proteggere la salute dei propri collaboratori, fornitori e clienti, supportando questi ultimi anche con concessioni di crediti COVID, garantiti dalla Confederazione Elvetica. Con encomiabile disciplina ha inoltre concentrato i propri sforzi negli investimenti strategici per il futuro dell'istituto, contenendo invece i costi in attività meno essenziali.

Il 2021 sarà infatti l'anno del completamento delle piattaforme informatiche per i servizi bancari e delle carte di pagamento, progetti che coinvolgono da diversi anni l'intero Gruppo. La migrazione delle attività legate al mondo delle carte sulla nuova piattaforma One sarà accompagnata dalla fusione tra Cornèr Banca e BonusCard.ch, attuale affiliata del Gruppo. La transazione dovrebbe completarsi entro l'autunno e BonusCard, oltre a mantenere il proprio marchio e la sede a Zurigo Oerlikon, seguirà i suoi partner e opererà sul mercato autonomamente, sotto la guida dell'attuale direzione.

L'anno in esame è stato altresì interessato dal lancio di nuovi prodotti e servizi, accolti positivamente dai clienti. Cornèrtrader, ad esempio, ha registrato un importante incremento degli averi della clientela, favorito anche dall'attivazione della nuova piattaforma Invest, concepita per semplificare le transazioni degli investitori con conoscenze meno sofisticate o poco tempo a disposizione.

Il Private Banking, che nel 2020 ha registrato una rilevante acquisizione di nuove masse, ha portato a termine la revisione delle sue linee di gestione, lanciando i nuovi profili di investimento AcrossGen, frutto di un aggiornamento nella strategia della gestione patrimoniale. Tale novità si basa sulla presenza più accentuata di titoli di imprese a conduzione familiare quotate in borsa e riflette la volontà di allineare l'attività di investimento con lo spirito imprenditoriale e familiare del Gruppo Cornèr, uniformando ancora di più l'approccio con cui gestisce il proprio patrimonio e quello della clientela.

Il settore delle carte di pagamento è invece quello che ha risentito maggiormente della pandemia, penalizzato dalla pesante contrazione del turismo e dei viaggi internazionali. In questo anno complicato, un importante elemento di contrapposizione alla riduzione dei volumi è stata la crescita di ècash, la soluzione di credito al consumo volta a soddisfare le esigenze di finanziamento personale.

Il conto economico evidenzia un utile netto consolidato a 21 milioni di franchi svizzeri, dovuto ad una serie di concause strettamente correlate alle difficoltà del 2020. I ricavi si fissano a 399 milioni di franchi svizzeri, con una flessione complessiva del 12%.

Le altre voci del conto economico evidenziano altresì una diminuzione dell'8,2% dei costi di esercizio (307,9 milioni), mentre gli ammortamenti sono lievemente aumentati, totalizzando 55,6 milioni di franchi.

I dati di bilancio mostrano l'aumento di diverse voci: i depositi della clientela sono saliti dell'8,2% a 6'369 milioni, i crediti alla clientela del 5,8% a 4'313 milioni e la liquidità del 18,1%, raggiungendo i 1'986 milioni di franchi. La somma di bilancio si è parimenti rafforzata a un totale di 9'373 milioni di franchi, con un balzo dell'8,3% e i fondi propri ammontano a 1'024,7 milioni con un livello di Tier 1 superiore al 20%.

L'organico del Gruppo si fissa a fine dicembre 2020 a 1'255 collaboratori Full Time Equivalent (FTE) contro i 1'265 di fine 2019.

A conclusione di un anno così travagliato ed in linea con quanto accaduto per altri istituti di credito svizzeri, anche Cornèr Banca ha raggiunto nel 2020 un accordo con le autorità fiscali italiane, versando la somma pattuita per risolvere la vertenza, scaturita dai riscontri effettuati sulle istanze di adesione alla "voluntary disclosure" negli anni 2013-2018.

Sul fronte della Governance, i membri del Consiglio hanno accolto la richiesta dell'Avv. Prof. Alberto Santa Maria di non rinnovare il proprio mandato, lasciando il Consiglio di Amministrazione di cui faceva parte dal 1987. Nel corso dei suoi lunghi anni in qualità di Amministratore di Cornèr Banca, il Prof. Santa Maria con la sua elevata professionalità ha partecipato alla crescita dell'istituto. Il Consiglio lo ringrazia, comunicando che non sarà sostituito.

Il Consiglio di Amministrazione esprime il proprio ringraziamento alla Direzione Generale e a tutti i collaboratori per aver consentito al Gruppo Cornèr di sostenere le avversità del 2020, attraverso il proprio costante e fedele impegno, ancor più degno di lode in un anno eccezionalmente complicato.

Il Consiglio di Amministrazione



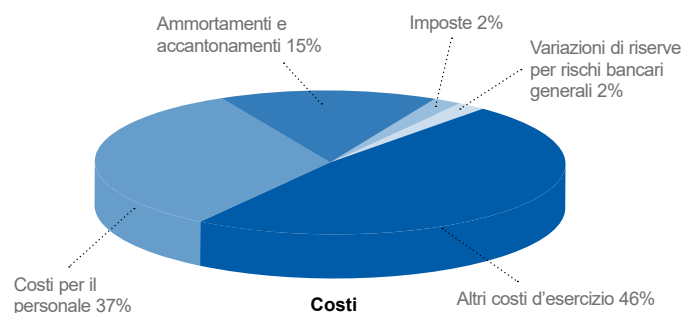
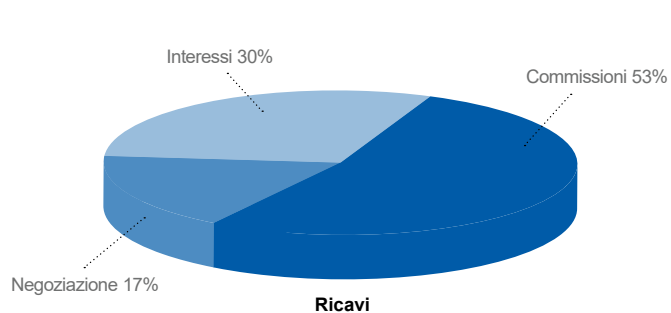
**Gruppo Cornè**  
**Conto annuale // 2020**





## Il Gruppo Cornèr in sintesi (mio CHF)

	2020	2019	2020 vs. 2019
Somma di bilancio	9'373,1	8'656,6	8,3%
Depositi della clientela	6'369,5	5'887,7	8,2%
Crediti alla clientela	4'313,5	4'076,1	5,8%
Fondi propri	1'024,7	1'019,3	0,5%
Ricavi netti	398,7	455,0	-12,4%
Costi d'esercizio	-307,9	-335,3	-8,2%
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzi materiali e valori immateriali	-49,7	-46,4	7,1%
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-5,9	-8,4	-29,9%
Risultato d'esercizio	35,2	64,9	-45,8%
Ricavi straordinari	-	0,8	n/a
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	-5,8	-	n/a
Imposte	-8,4	-12,1	-30,6%
Utile del gruppo	21,0	53,6	-60,9%



## Bilancio consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
<b>Attivi</b>				
Liquidità	23	1'986'131	1'681'210	304'921
Crediti nei confronti di banche	11,23	1'881'118	1'526'247	354'871
Crediti nei confronti della clientela	2,23	2'412'153	2'256'353	155'800
Crediti ipotecari	2,11,23	1'901'333	1'819'763	81'570
Attività di negoziazione	3,23	-	-	-
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	23	128'864	86'398	42'466
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3,23	30'493	31'032	-539
Immobilizzazioni finanziarie	5,11,23	802'835	1'037'995	-235'160
Ratei e risconti		24'214	22'639	1'575
Partecipazioni non consolidate	6,7	15'579	15'429	150
Immobilizzazioni materiali	8	177'114	165'562	11'552
Altri attivi	10	13'227	13'932	-705
<b>Totale attivi</b>	<b>24,25,27</b>	<b>9'373'061</b>	<b>8'656'560</b>	<b>716'501</b>

## Bilancio consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
<b>Passivi</b>				
Impegni nei confronti di banche	23	1'295'216	994'208	301'008
Impegni risultanti da depositi della clientela	23	6'369'466	5'887'742	481'724
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	23	146'467	92'781	53'686
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3,14,23	246'214	353'802	-107'588
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	15,23	159'100	162'334	-3'234
Ratei e risconti		49'839	61'907	-12'068
Altri passivi	10	9'291	14'309	-5'018
Accantonamenti	16	72'828	70'202	2'626
Riserve per rischi bancari generali	16	160'800	155'000	5'800
Capitale sociale		12'000	12'000	-
Riserva da capitale		525	525	-
Riserva da utili		830'342	798'172	32'170
Utile del gruppo		20'973	53'578	-32'605
<b>Totale passivi</b>	<b>24,27</b>	<b>9'373'061</b>	<b>8'656'560</b>	<b>716'501</b>

## Operazioni consolidate fuori bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
<b>Operazioni fuori bilancio</b>				
Impegni eventuali	2,28	117'162	58'436	58'726
Impegni irrevocabili	2	76'231	33'660	42'571
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	2	1'816	1'662	154
Crediti di impegno	2,29	-	200	-200

## Conto economico consolidato in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Proventi da interessi e sconti		120'981	127'596	-6'615
Proventi da interessi e dividendi delle attività di negoziazione		-	-	-
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari		4'392	12'022	-7'630
Oneri per interessi		-5'237	-9'858	4'621
<b>Risultato lordo da operazioni su interessi</b>		<b>120'136</b>	<b>129'760</b>	<b>-9'624</b>
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi		445	-3'233	3'678
<b>Risultato netto da operazioni su interessi</b>	<b>38</b>	<b>120'581</b>	<b>126'527</b>	<b>-5'946</b>
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento		76'658	68'079	8'579
Proventi da commissioni su operazioni di credito		1'949	2'198	-249
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio		158'997	176'267	-17'270
Oneri per commissioni		-32'377	-28'261	-4'116
<b>Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio</b>	<b>38</b>	<b>205'227</b>	<b>218'283</b>	<b>-13'056</b>
<b>Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value</b>	<b>32,38</b>	<b>68'834</b>	<b>99'102</b>	<b>-30'268</b>
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie		2'348	7'991	-5'643
Proventi da partecipazioni		912	-	912
Risultato da immobili		860	930	-70
Altri proventi ordinari		4'508	4'719	-211
Altri oneri ordinari		-4'624	-2'523	-2'101
<b>Altri risultati ordinari</b>	<b>38</b>	<b>4'004</b>	<b>11'117</b>	<b>-7'113</b>
Costi per il personale	<b>34,38</b>	-182'586	-184'810	2'224
Altri costi d'esercizio	<b>35,38</b>	-125'309	-150'490	25'181
<b>Costi d'esercizio</b>		<b>-307'895</b>	<b>-335'300</b>	<b>27'405</b>
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	<b>38</b>	-49'667	-46'392	-3'275
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	<b>36,38</b>	-5'899	-8'413	2'514
<b>Risultato d'esercizio</b>		<b>35'185</b>	<b>64'924</b>	<b>-29'739</b>
Ricavi straordinari	<b>36</b>	-	767	-767
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	<b>36</b>	-5'800	-	-5'800
Imposte	<b>39</b>	-8'412	-12'113	3'701
<b>Utile del gruppo</b>		<b>20'973</b>	<b>53'578</b>	<b>-32'605</b>

## Conto consolidato del flusso di fondi in migliaia di franchi

	Esercizio 2020		Esercizio 2019	
	Afflusso di fondi	Deflusso di fondi	Afflusso di fondi	Deflusso di fondi
<b>Flusso di fondi in base al risultato operativo (finanziamento interno)</b>	<b>44'345</b>	<b>-</b>	<b>85'517</b>	<b>-</b>
Utile del gruppo	20'973	-	53'578	-
Variazione delle riserve per rischi bancari generali	5'800	-	-	-
Rettifiche di valore su partecipazioni, nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	49'590	-	45'891	-
Accantonamenti e altre rettifiche di valore	2'626	-	10'152	-
Ratei e risconti attivi	-	-1'575	-	-3'101
Ratei e risconti passivi	-	-12'068	-	-3
Dividendo dell'esercizio precedente	-	-21'000	-	-21'000
<b>Flusso di fondi risultante da transazioni sul capitale proprio</b>	<b>-</b>	<b>-432</b>	<b>-</b>	<b>-120'387</b>
Dividendo straordinario da riserve aperte	-	-	-	-120'000
Fusione inversa Cornil SA	-	-	-	-100
Differenza di conversione delle divise estere	-	-432	-	-287
<b>Flusso di fondi risultante da cambiamenti nelle partecipazioni, nelle immobilizzazioni materiali e nei valori immateriali</b>	<b>-</b>	<b>-61'266</b>	<b>-</b>	<b>-68'100</b>
Partecipazioni non consolidate	-	-150	2'600	-
Altre immobilizzazioni materiali	-	-61'117	-	-70'700
<b>Flusso di fondi risultante dall'attività del gruppo a medio/lungo termine (&gt; 1 anno)</b>	<b>-</b>	<b>-300'511</b>	<b>47'156</b>	<b>-</b>
Crediti nei confronti di banche	-	-51'222	-	-
Crediti nei confronti della clientela	-	-60'992	7'553	-
Crediti ipotecari	-	-78'494	-	-42'291
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	-	-720	-	-
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	6'339	-	-	-
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	539	-	29'754	-
Impegni risultanti da depositi della clientela	-	-407	-	-787
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	-	-44'336	2'244	-
Immobilizzazioni finanziarie	-	-71'218	53'683	-
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	-	-	-	-3'000
<b>Flusso di fondi risultante dall'attività del gruppo a breve termine (&lt; 1 anno)</b>	<b>622'785</b>	<b>-</b>	<b>2'501</b>	<b>-</b>
Impegni nei confronti di banche	301'008	-	153'497	-
Crediti nei confronti di banche	-	-303'649	-	-239'629
Crediti nei confronti della clientela	-	-94'808	-	-95'221
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	-	-41'746	-	-393
Impegni risultanti da depositi della clientela	482'131	-	409'937	-
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	-	-63'252	29'275	-
Crediti ipotecari	-	-3'076	-	-112'252
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	-	-	35'657	-
Immobilizzazioni finanziarie	306'378	-	-	-128'005
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	47'347	-	-	-50'890
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	-	-3'234	-	-305
Altri attivi	705	-	14'839	-
Altri passivi	-	-5'019	-	-14'009
<b>Liquidità</b>	<b>-</b>	<b>-304'921</b>	<b>53'313</b>	<b>-</b>
Fondi liquidi	-	-304'921	53'313	-
<b>Totale</b>	<b>667'130</b>	<b>-667'130</b>	<b>188'487</b>	<b>-188'487</b>

## 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 da conversione delle valute estere</i>	<i>Risultato del periodo</i>	<i>Totale</i>
<b>Capitale proprio all'inizio del periodo di riferimento</b>	<b>12'000</b>	<b>525</b>	<b>797'542</b>	<b>155'000</b>	<b>630</b>	<b>53'578</b>	<b>1'019'275</b>
Differenza da conversione delle divise estere	-	-	-	-	-408	-	-408
Dividendi e altre distribuzioni	-	-	-	-	-	-21'000	-21'000
Altre assegnazioni alle / Altri prelievi dalle riserve per rischi bancari generali	-	-	-	5'800	-	-	5'800
Altre assegnazioni / Altri prelievi dalle altre riserve	-	-	32'578	-	-	-32'578	-
Utile/Perdita (risultato del periodo)	-	-	-	-	-	20'973	20'973
<b>Capitale proprio alla fine del periodo di riferimento</b>	<b>12'000</b>	<b>525</b>	<b>830'120</b>	<b>160'800</b>	<b>222</b>	<b>20'973</b>	<b>1'024'640</b>

## 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.

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 oltre quarant'anni (dal 2011 anche con la sua affiliata BonusCard.ch, a Zurigo e dal 2015 con le sue affiliate Diners Club Italia, a Milano e Cornèrcard UK, a Londra nonché dal 2019 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 1'316 collaboratori (2019 = 1'320), equivalente di 1'255 persone a tempo pieno (2019 = 1'265), dei quali 994 (2019 = 994) pari a 949 persone a tempo pieno (2019 = 959) in forza alla Casa madre. La media delle persone occupate nel Gruppo Cornèr risulta essere di 1'316 (2019 = 1'319).

### 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 alle specifiche direttive emanate dalla FINMA.

### **Area di consolidamento**

Il consolidamento include tutte le società di cui la 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 2020.

## 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	2020	2019
	Fr. Svizzeri	Fr. Svizzeri
1 Euro	1,080550	1,084750
1 Dollaro USA	0,880850	0,966900
1 Dollaro canadese	0,691800	0,742000
1 Sterlina inglese	1,202700	1,273900
100 Yen giapponesi	0,854300	0,890700
1 g Oro	53,660554	47,340682
1 g Argento	0,750352	0,561030

### 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 in franchi svizzeri. A bilancio, le posizioni sono presentate con il "netting" fra attivi e 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 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.

### Altri passivi

#### *Badwill:*

Se i costi d'acquisizione di una partecipazione sono meno elevati rispetto ai suoi attivi netti, ripresi e valutati secondo direttive omogenee in vigore nel Gruppo, la differenza che ne risulta costituisce un badwill. Questo badwill viene sciolto conformemente allo scopo, in funzione del deflusso di mezzi. Un eventuale badwill residuo deve essere registrato con effetto immediato attraverso la voce Ricavi straordinari.

### Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti

I prestiti sono contabilizzati al valore nominale; ogni sconto o premio è ammortizzato sulla durata del prestito secondo il sistema denominato 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 31.12.2020 nei conti della Casa madre e in quelli del Gruppo, coprono in particolare le imposte 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 recuperi, 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 liquidazione 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 l'accantonamento per 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.

Inoltre viene effettuata una rettifica forfettaria complementare

per far fronte ai rischi latenti derivanti dai crediti al consumo (determinata in base a dati storici), 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 recuperi, 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).

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

## Principi contabili e criteri di valutazione

### *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 31.12.2020 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**

In seguito all'introduzione della circolare FINMA 2020/1 a partire dal 1° gennaio 2020, i principi contabili, di valutazione e presentazione applicati ai conti di gruppo e al bilancio individuale soddisfano i requisiti della Legge federale sulle banche e le casse di risparmio, della relativa ordinanza di applicazione, dell'Ordinanza dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari concernente l'allestimento e la presentazione del conto annuale e della circolare FINMA 2020/1.

### **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 Comèr sono tenute ad aderire alle regole descritte in tali documenti. Il regolamento "Politica dei rischi" (in accordo con il "Comèr 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 conformemente all'art. 961c del Codice delle obbligazioni. Il Consiglio di Amministrazione ha proceduto, durante la seduta dell' 11.12.2020, alla valutazione annuale dei rischi della Casa madre e del Gruppo Comèr.

Nel Gruppo Comèr 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. L'unità indipendente MIS (Management Information Systems) misura e controlla 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 e trade finance, 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 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 organizzata a più livelli in relazione ai limiti di autorizzazione definiti dallo schema di valori soglia. 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 (Ordinanza sulla liquidità, articolo 31a) 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 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 tasso praticato ed il rischio ad esso corrispondente; tali modelli sono definiti in base all'analisi storica dei volumi di bilancio e della correlazione dei tassi praticati con i tassi di mercato. 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.

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 intragiornaliera.

### **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 che comprende il rischio di compliance, legale, di condotta e tecnologico. 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 (Circ. FINMA 08/21, "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



## Gestione e valutazione dei rischi

frequenza e impatto, da parte delle unità responsabili di processo (valutazioni successivamente confrontate con le perdite effettivamente realizzate per valutarne la 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, 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.

Per l'anno 2020 il rischio pandemico è stato gestito mediante procedure ad-hoc e nell'ambito delle procedure di BCM (Business Continuity Management).

Il Gruppo Cornèr, seguendo le indicazioni contenute nel documento "Monitoraggio FINMA dei rischi" per gli anni 2019 e 2020 ha incluso il rischio climatico tra i rischi presi in considerazione nella propria risk policy.

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

### **Fondi propri necessari e altri indicatori di rischio**

Le informazioni richieste secondo la Circ. FINMA 2020/1 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](http://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	
<b>Prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)</b>				
Crediti nei confronti della clientela	39'480	797'228	1'648'135	2'484'844
- di cui finanziamento dell'attività carte di credito	-	19'556	799'078	818'634
- di cui prestiti a enti di diritto pubblico e società da essi controllate	-	-	80'199	80'199
Crediti ipotecari	1'901'333	-	-	1'901'333
- Stabili abitativi	1'343'250	-	-	1'343'250
- Stabili ad uso ufficio e commerciale	397'209	-	-	397'209
- Artigianato e industria	113'245	-	-	113'245
- Altri	47'629	-	-	47'629
<b>Totale dei prestiti al 31.12.2020 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)</b>	<b>1'940'813</b>	<b>797'228</b>	<b>1'648'135</b>	<b>4'386'176</b>
Totale dei prestiti al 31.12.2019 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	1'838'626	807'460	1'509'212	4'155'298
<b>Totale dei prestiti al 31.12.2020 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)</b>	<b>1'940'813</b>	<b>797'229</b>	<b>1'575'444</b>	<b>4'313'486</b>
Totale dei prestiti al 31.12.2019 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	1'838'626	807'460	1'430'030	4'076'116
<b>Presentazione delle operazioni fuori bilancio</b>				
Impegni eventuali	-	45'158	19'322	64'480
Promesse irrevocabili	-	1'850	50'832	52'682
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	44'293	31'938	76'231
Crediti di impegno	-	-	1'816	1'816
<b>Totale al 31.12.2020</b>	<b>-</b>	<b>91'301</b>	<b>103'907</b>	<b>195'208</b>
Totale al 31.12.2019	-	18'500	75'458	93'958
	<i>Importo lordo dei debiti</i>	<i>Ricavato stimato dalla realizzazione delle garanzie</i>	<i>Importo netto dei debiti</i>	<i>Rettifiche di valore singole</i>
<b>Presentazione dei crediti compromessi</b>				
<b>Totale al 31.12.2020</b>	<b>88'224</b>	<b>21'927</b>	<b>66'297</b>	<b>66'297</b>
Totale al 31.12.2019	109'587	38'807	70'780	70'780

## 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)

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Attivi</b>		
<b>Attività di negoziazione</b>		
Titoli di debito, titoli e operazioni del mercato monetario	-	-
<b>Altri strumenti finanziari con valutazione fair value</b>		
Titoli di debito	30'493	31'032
<b>Totale attivi</b>	<b>30'493</b>	<b>31'032</b>
- di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	15'264	15'263
<b>Impegni</b>		
<b>Altri strumenti finanziari con valutazione fair value</b>		
Prodotti strutturati	246'214	353'802
<b>Totale impegni</b>	<b>246'214</b>	<b>353'802</b>
- di cui calcolati con un modello di valutazione	246'214	353'802

#### 4 Presentazione degli strumenti finanziari derivati (attivi e passivi)

	Strumenti di negoziazione			Strumenti di copertura		
	Valori di sostituzione positivi	Valore di sostituzione negativi	Volume contrattuale (1)	Valori di sostituzione positivi	Valore di sostituzione negativi	Volume contrattuale
<b>Strumenti su tassi d'interesse</b>						
Swaps	-	-	-	-	1'659	63'526
Opzioni (OTC)	2	2	23	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>1'659</b>	<b>63'526</b>
<b>Divise/Metalli preziosi</b>						
Contratti a termine	22'090	16'988	831'574	-	-	-
Swaps	48'765	53'941	6'457'480	504	-	9'045
Opzioni (OTC)	40'969	40'969	3'414'853	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>111'824</b>	<b>111'898</b>	<b>10'703'907</b>	<b>504</b>	<b>-</b>	<b>9'045</b>
<b>Titoli di partecipazione/Indici</b>						
Contratti a termine	11'411	11'411	161'402	-	-	-
Opzioni (OTC)	4'856	21'230	281'345	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>16'267</b>	<b>32'641</b>	<b>442'747</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Altri</b>						
Contratti a termine	42	42	714	-	-	-
Opzioni (OTC)	225	225	4'044	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>267</b>	<b>267</b>	<b>4'758</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2020</b>	<b>128'360</b>	<b>144'808</b>	<b>11'151'435</b>	<b>504</b>	<b>1'659</b>	<b>72'571</b>
- di cui calcolati con un modello di valutazione	128'360	144'808		504	1'659	
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2019	86'181	90'197	9'798'873	217	2'584	84'633
- di cui calcolati con un modello di valutazione	86'181	90'197		217	2'584	
<b>Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2020</b>	<b>87'521</b>	<b>103'969</b>		<b>504</b>	<b>1'659</b>	
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2019	63'132	69'515		217	2'584	

	Suddivisione per controparti		
	Stanze di compensazione (clearing house) centrali	Banche e commercianti di valori mobiliari	Altri clienti
<b>Valori di sostituzione positivi (dopo aver considerato gli accordi di compensazione - netting)</b>	-	<b>30'914</b>	<b>57'111</b>

(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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Valore contabile	Fair value	Valore contabile	Fair value
Titoli di debito	796'391	798'096	1'016'266	1'017'914
- di cui destinati al mantenimento fino alla scadenza	100'156	100'129	136'635	136'649
- di cui senza intenzione di mantenimento fino alla scadenza finale (ovvero destinati alla vendita)	696'235	697'967	879'631	881'265
Titoli di partecipazione	4'366	88'193	8'681	87'973
Fondi d'investimento	740	963	11'706	11'766
Metalli preziosi	1'157	1'157	1'162	1'162
Immobili	181	181	180	180
<b>Totale</b>	<b>802'835</b>	<b>888'590</b>	<b>1'037'995</b>	<b>1'118'995</b>
- di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	483'681		482'083	

	AAA - AA- / Aaa - Aa3	A+ - A- / A1 - A3	BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	BB+ - B- / Ba1 - Ba3	Inferiore a B-	Senza rating
<b>Suddivisione delle controparti secondo le classi di rating di Fitch, Moody's e Standard &amp; Poor's</b>						
<b>Titoli di debito al valore contabile al 31.12.2020</b>	<b>589'059</b>	<b>128'006</b>	<b>22'340</b>	-	-	<b>(1) 56'986</b>
Titoli di debito al valore contabile al 31.12.2019	547'952	276'144	44'300	-	-	(2) 147'870

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

(1) Il 67% è composto da titoli di emittenti svizzeri e il 33% da titoli con un rating dell'emittente uguale a A-/A3 (o scala corrispondente).

(2) Il 41% dei titoli ha un rating di un'altra agenzia e per il 15% dei titoli il rating è assegnato all'emittente. I rating di questi titoli sono uguali o superiori a A-/A3 (o scala corrispondente).

### 6 Presentazione delle partecipazioni

	Esercizio 2020							Valore contabile al 31.12.2020
	Valore d'acquisto	Rettifiche di valore e/o adeguamenti di valore (equity method) finora accumulati	Valore contabile al 31.12.2019	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	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre partecipazioni non consolidate	19'603	-4'174	15'429	-	350	-200	-	15'579
<b>Totale partecipazioni non consolidate</b>	<b>19'603</b>	<b>-4'174</b>	<b>15'429</b>	<b>-</b>	<b>350</b>	<b>-200</b>	<b>-</b>	<b>15'579</b>

## 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
<b>Partecipazioni consolidate secondo il principio del consolidamento integrale</b>						
BonusCard.ch AG (*)	Zürich	Società finanziaria	CHF	7'500	100,0%	diretto
Cornèr Bank (Overseas) Ltd	Nassau	Banca	CHF	10'000	100,0%	diretto
Cornèr Europe AG	Vaduz	Società finanziaria	CHF	5'000	100,0%	diretto
Cornèrcard UK Ltd	London	Società finanziaria	GBP	2'500	100,0%	diretto
Diners Club Italia S.r.l.	Milano	Società finanziaria	EUR	12'624	100,0%	diretto
Dinit d.o.o.	Izola	Società di servizi	EUR	308	100,0%	diretto
Securicard SA	Lugano	Società di servizi	CHF	100	100,0%	diretto
<b>Partecipazioni non consolidate (non quotate)</b>						
CB Immobiliare Bedano SA	Bedano	Società immobiliare	CHF	3'000	100,0%	diretto
C.B.Management Ltd	Nassau	Società di gestione societaria	USD	10	100,0%	indiretto
C.B.Strategy Ltd	Nassau	Società di gestione societaria	USD	10	100,0%	indiretto
Sébé SA (en liquidation)	Luxembourg	In liquidazione	CHF	20'000	100,0%	diretto
Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarstitute AG	Zürich	Istituto di credito fondiario	CHF	1'000'000	< 1.0%	diretto

Nel corso del 2020 sono state liquidate le partecipazioni di Finanziaria & Valori SA, Cornèrviaggi SA e Imtrans AG. È inoltre stata venduta la partecipazione Incendia Payment Solution Ltd.

(\*) In data 13 gennaio 2021 Cornèr Banca SA ha comunicato che nel corso dell'anno 2021 procederà alla fusione con BonusCard.ch AG.

## Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

### 8 Presentazione delle immobilizzazioni materiali

	Esercizio 2020							
	Valore d'acquisto	Ammortamenti finora accumulati	Valore contabile al 31.12.2019	Modifiche del perimetro di consolidazione e riclassifiche	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Valore contabile al 31.12.2020
Stabili del gruppo	97'158	-42'569	54'589	-	-	-	-1'814	52'775
Altri immobili	14'747	-4'185	10'562	-	580	-20	-529	10'593
Software sviluppati internamente o acquistati	162'482	-86'935	75'547	-	49'117	-5	-39'298	85'361
Altri immobilizzi materiali	52'355	-27'491	24'864	-	11'471	-	-7'950	28'385
<b>Totale immobilizzi</b>	<b>326'742</b>	<b>-161'181</b>	<b>165'562</b>	<b>-</b>	<b>61'168</b>	<b>-26</b>	<b>-49'590</b>	<b>177'114</b>

Non esistono impegni di leasing non iscritti a bilancio

### 9 Presentazione dei valori immateriali

	Esercizio 2020							
	Valore d'acquisto	Ammortamenti finora accumulati	Valore contabile al 31.12.2019	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Apprezzamenti	Valore contabile al 31.12.2020
Goodwill	27'423	-27'423	-	-	-	-	-	-
<b>Totale valori immateriali</b>	<b>27'423</b>	<b>-27'423</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 10 Suddivisione degli altri attivi e degli altri passivi

	31.12.2020		31.12.2019	
	Altri attivi	Altri passivi	Altri attivi	Altri passivi
Conto di compensazione	1'509	-	2'539	-
Badwill	-	-	-	2'116
Altri	11'718	9'291	11'393	12'193
<b>Totale</b>	<b>13'227</b>	<b>9'291</b>	<b>13'932</b>	<b>14'309</b>

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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Attivi costituiti in pegno/ceduti		Attivi costituiti in pegno/ceduti	
	Valori contabili	Impegni effettivi	Valori contabili	Impegni effettivi
Crediti nei confronti di banche	82'593	82'003	34'151	34'040
Crediti nei confronti della clientela	3'038	269	2'038	400
Crediti ipotecari	301'541	159'100	286'530	162'100
Immobilizzazioni finanziarie	258'903	120'049	230'158	61'801
<b>Totale</b>	<b>646'075</b>	<b>361'421</b>	<b>552'877</b>	<b>258'341</b>

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

	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Conti correnti	50'168	49'400
Valori di sostituzione negativi	517	522
<b>Totale</b>	<b>50'685</b>	<b>49'922</b>

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 delle società svizzere del Gruppo Cornèr 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 contribuiti. I contribuiti 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 31.12.2020 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 al 31 dicembre 2019 e all'evoluzione della situazione finanziaria nel 2020. 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 104.5%, rispettivamente 103.0% al 31.12.2020 (103.5%, rispettivamente 103.2% al 31.12.2019).

	Copertura eccedente/ insufficiente 31.12.2020 (stima)	Quota parte economica del gruppo finanziario		Variazione rispetto all'esercizio precedente della quota parte economica	Contributi pagati per il periodo 2020	Onere previdenziale all'interno dei costi per il personale	
		31.12.2020	31.12.2019			Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>Presentazione del vantaggio economico/dell'impegno economico e dell'onere previdenziale</b>							
Istituzione di previdenza padronale	-	-	-	-	1'538	1'538	1'538
Istituzione di previdenza	-	-	-	-	17'042	17'042	17'540



## Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

### 14 Presentazione dei prodotti strutturati emessi

	31.12.2020	31.12.2019
	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)	240	246
Titoli di partecipazione con riconoscimento di debito proprio (RDP)	244'085	347'484
Divise con riconoscimento di debito proprio (RDP)	-	149
Materie prime/Metalli preziosi con riconoscimento di debito proprio (RDP)	1'889	5'923
<b>Totale</b>	<b>246'214</b>	<b>353'802</b>

### 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	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestiti	1.44	-	1'500	5'000	10'600	11'300	130'700	159'100
<b>Totale al 31.12.2020</b>	<b>1.44</b>	<b>-</b>	<b>1'500</b>	<b>5'000</b>	<b>10'600</b>	<b>11'300</b>	<b>130'700</b>	<b>159'100</b>
Totale al 31.12.2019	1.41	3'234	1'500	-	5'000	21'900	130'700	162'334

### 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 31.12.2019	Esercizio 2020						Situazione al 31.12.2020
		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	45'881	-	-	-	-	1'160	-57	46'984
Accantonamenti per altri rischi d'esercizio	1'250	-	-	-	-	-	-70	1'180
Altri accantonamenti	23'071	-8'254	-	-6	0	10'103	-250	24'664
<b>Totale accantonamenti</b>	<b>70'202</b>	<b>-8'254</b>	<b>-</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>	<b>11'263</b>	<b>-377</b>	<b>72'828</b>
<b>Riserve per rischi bancari generali</b>	<b>155'000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5'800</b>	<b>-</b>	<b>160'800</b>
<b>Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese</b>	<b>79'183</b>	<b>-18'624</b>	<b>-</b>	<b>-4'990</b>	<b>12'757</b>	<b>12'203</b>	<b>-7'611</b>	<b>72'918</b>
- di cui rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi	70'780	-18'624	-	-4'990	12'757	12'155	-5'781	66'297
- di cui rettifiche di valore per rischi latenti	8'403	-	-	-	-	48	-1'830	6'621

## 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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Crediti	Impegni	Crediti	Impegni
Titolari di partecipazioni qualificate (1)	38'924	123'934	47'448	159'370
Società del gruppo non consolidate	237	1'538	598	1'912
Operazioni degli organi societari	3'430	1'864	3'639	1'509

(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 2020.

## 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 Banca non è quotato in borsa.

## 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>
<b>Attivo/ Strumenti finanziari</b>								
Liquidità	1'986'131	-	-	-	-	-	-	1'986'131
Crediti nei confronti di banche	1'673'189	-	75'027	81'680	22'555	28'667	-	1'881'118
Crediti nei confronti della clientela	1'694	1'872'202	219'479	134'043	143'089	41'646	-	2'412'153
Crediti ipotecari	-	888'047	18'342	51'237	519'425	424'282	-	1'901'333
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	128'864	-	-	-	-	-	-	128'864
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	-	-	-	-	30'493	-	-	30'493
Immobilizzazioni finanziarie	10'897	-	117'110	119'505	550'877	4'446	-	802'835
<b>Totale al 31.12.2020</b>	<b>3'800'775</b>	<b>2'760'249</b>	<b>429'958</b>	<b>386'465</b>	<b>1'266'439</b>	<b>499'041</b>	<b>-</b>	<b>9'142'927</b>
Totale al 31.12.2019	2'881'602	1'905'316	1'670'505	477'483	1'017'338	486'754	-	8'438'998
<b>Capitale di terzi/ Strumenti finanziari</b>								
Impegni nei confronti di banche	1'149'956	-	119'094	26'166	-	-	-	1'295'216
Impegni risultanti da depositi della clientela	6'323'370	2'026	38'751	5'234	85	-	-	6'369'466
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	146'467	-	-	-	-	-	-	146'467
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	-	-	64'761	109'805	71'648	-	-	246'214
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	-	-	-	-	28'400	130'700	-	159'100
<b>Totale al 31.12.2020</b>	<b>7'619'793</b>	<b>2'026</b>	<b>222'606</b>	<b>141'205</b>	<b>100'133</b>	<b>130'700</b>	<b>-</b>	<b>8'216'463</b>
Totale al 31.12.2019	6'735'700	24'110	210'947	244'534	133'576	142'000	-	7'490'867

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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
<b>Attivi</b>				
Liquidità	1'981'977	4'154	1'676'212	4'998
Crediti nei confronti di banche	1'617'129	263'989	1'298'902	227'345
Crediti nei confronti della clientela	1'577'632	834'521	1'547'286	709'067
Crediti ipotecari	1'901'333	-	1'819'763	-
Attività di negoziazione	-	-	-	-
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	33'584	95'280	28'415	57'983
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	30'493	-	15'262	15'770
Immobilizzazioni finanziarie	134'799	668'036	195'504	842'491
Ratei e risconti	22'410	1'804	20'980	1'659
Partecipazioni non consolidate	15'561	18	14'910	519
Immobilizzazioni materiali	170'590	6'524	158'550	7'012
Altri attivi	9'062	4'165	9'138	4'794
<b>Totale attivi</b>	<b>7'494'570</b>	<b>1'878'490</b>	<b>6'784'922</b>	<b>1'871'638</b>
<b>Passivi</b>				
Impegni nei confronti di banche	1'255'673	39'543	960'117	34'091
Impegni risultanti da depositi della clientela	3'409'438	2'960'028	3'313'497	2'574'245
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	47'399	99'068	36'930	55'851
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	228'076	18'138	298'637	55'165
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	159'100	-	162'100	234
Ratei e risconti	43'302	6'537	54'476	7'431
Altri passivi	6'566	2'725	9'628	4'681
Accantonamenti	69'883	2'945	68'656	1'546
Riserve per rischi bancari generali	160'800	-	155'000	-
Capitale sociale	12'000	-	12'000	-
Riserva da capitale	525	-	525	-
Riserva da utili	830'342	-	798'172	-
Utile del gruppo	20'973	-	53'578	-
<b>Totale passivi</b>	<b>6'244'077</b>	<b>3'128'984</b>	<b>5'923'316</b>	<b>2'733'244</b>

## 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)

	31.12.2020		31.12.2019	
	Valore assoluto	Quota in %	Valore assoluto	Quota in %
Svizzera	7'494'571	80,0%	6'784'923	78,4%
Paesi dell'Unione Europea	1'215'663	13,0%	1'211'706	14,0%
Altri paesi O.C.S.E.	228'871	2,4%	257'772	3,0%
Diversi	433'956	4,6%	402'159	4,6%
<b>Totale attivi</b>	<b>9'373'061</b>	<b>100,0%</b>	<b>8'656'560</b>	<b>100,0%</b>

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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Impegno estero netto		Impegno estero netto	
	in CHF	Quota in %	in CHF	Quota in %
<b>Fitch e Moody's</b>				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	1'133'394	64,4%	1'180'257	64,9%
A+ - A- / A1 - A3	108'220	6,1%	102'466	5,6%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	391'793	22,3%	358'297	19,7%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	11'514	0,7%	13'524	0,7%
B+ - B-	3'866	0,2%	3'658	0,2%
CCC+ / C	922	0,0%	152	0,0%
Senza rating	110'866	6,3%	162'888	8,9%
<b>Totale</b>	<b>1'760'575</b>	<b>100,0%</b>	<b>1'821'242</b>	<b>100,0%</b>

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

	CHF	EUR	USD	Diversi	Totale
<b>Attivi</b>					
Liquidità	1'971'646	13'621	578	286	1'986'131
Crediti nei confronti di banche	217'174	1'051'729	370'738	241'477	1'881'118
Crediti nei confronti della clientela	1'316'151	558'457	490'026	47'519	2'412'153
Crediti ipotecari	1'866'925	17'737	16'671	-	1'901'333
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	15'699	4'939	79'507	28'719	128'864
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	15'263	10'975	4'255	-	30'493
Immobilizzazioni finanziarie	141'160	361'851	290'123	9'701	802'835
Ratei e risconti	22'014	1'453	483	264	24'214
Partecipazioni non consolidate	15'561	-	18	-	15'579
Immobilizzazioni materiali	170'811	6'303	-	-	177'114
Altri attivi	8'714	3'135	829	549	13'227
<b>Totale attivi portati a bilancio</b>	<b>5'761'118</b>	<b>2'030'200</b>	<b>1'253'228</b>	<b>328'515</b>	<b>9'373'061</b>
Diritti di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	1'654'347	3'122'786	2'018'601	493'320	7'289'054
<b>Totale attivi al 31.12.2020</b>	<b>7'415'465</b>	<b>5'152'986</b>	<b>3'271'829</b>	<b>821'835</b>	<b>16'662'115</b>
Totale attivi al 31.12.2019	6'377'433	4'581'865	3'654'544	1'449'300	16'063'142
<b>Passivi</b>					
Impegni nei confronti di banche	1'252'956	10'934	24'045	7'281	1'295'216
Impegni risultanti da depositi della clientela	2'852'327	2'120'292	1'123'467	273'380	6'369'466
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	25'270	8'235	84'301	28'661	146'467
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	132'373	84'107	20'791	8'943	246'214
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	159'100	-	-	-	159'100
Ratei e risconti	44'343	5'368	15	113	49'839
Altri passivi	4'954	4'269	4	64	9'291
Accantonamenti	70'698	2'129	-	-	72'827
Riserve per rischi bancari generali	160'800	-	-	-	160'800
Capitale sociale	12'000	-	-	-	12'000
Riserva da capitale	525	-	-	-	525
Riserva da utili	830'342	-	-	-	830'342
Utile del gruppo	20'973	-	-	-	20'973
<b>Totale passivi portati a bilancio</b>	<b>5'566'661</b>	<b>2'235'334</b>	<b>1'252'624</b>	<b>318'442</b>	<b>9'373'061</b>
Impegni di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	1'859'297	2'917'621	2'019'124	493'087	7'289'129
<b>Totale passivi al 31.12.2020</b>	<b>7'425'957</b>	<b>5'152'955</b>	<b>3'271'748</b>	<b>811'529</b>	<b>16'662'190</b>
Totale passivi al 31.12.2019	6'389'576	4'582'197	3'653'090	1'437'103	16'061'966
<b>Posizioni nette per valuta al 31.12.2020</b>	<b>-10'493</b>	<b>31</b>	<b>81</b>	<b>10'306</b>	<b>-75</b>
Posizioni nette per valuta al 31.12.2019	-12'143	-332	1'454	12'197	1'176

## Informazioni complementari al conto annuale consolidato in migliaia di franchi

### 28 Suddivisione dei crediti e degli impegni eventuali e spiegazioni

	31.12.2020	31.12.2019
Garanzie di credito e strumenti analoghi	64'480	46'560
Impegni irrevocabili da crediti documentari	52'682	11'876
<b>Totale impegni eventuali</b>	<b>117'162</b>	<b>58'436</b>

### 29 Suddivisione dei crediti di impegno

	31.12.2020	31.12.2019
Impegni da pagamenti differiti	-	200
<b>Totale dei crediti di impegno</b>	<b>-</b>	<b>200</b>

### 30 Suddivisione delle operazioni fiduciarie

	31.12.2020	31.12.2019
Investimenti fiduciari presso società terze	252'912	544'263
<b>Totale operazioni fiduciarie</b>	<b>252'912</b>	<b>544'263</b>

### 31 Suddivisione dei patrimoni gestiti e presentazione della loro evoluzione

Il Gruppo Cornèr Banca 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 2020	Esercizio 2019
<b>Suddivisione per settori di attività</b>		
Risultato da attività di negoziazione da:		
- Attività di negoziazione	8'857	9'292
- Attività d'intermediazione con la clientela	40'226	56'450
- Attività delle carte di pagamento	19'751	33'360
<b>Totale del risultato da attività di negoziazione</b>	<b>68'834</b>	<b>99'102</b>
<b>Suddivisione per rischi sottostanti e sulla base dell'applicazione dell'opzione fair value</b>		
Risultato da attività di negoziazione da:		
- Strumenti basati su tassi d'interesse (incl. fondi)	5	329
- Titoli di partecipazione (incl. fondi)	110	166
- Divise	68'719	98'607
<b>Totale del risultato da attività di negoziazione</b>	<b>68'834</b>	<b>99'102</b>

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

Nell'anno 2020 sono stati contabilizzati interessi negativi per CHF 3,3 mio nella voce Proventi da interessi e sconti e interessi positivi per CHF 0,9 mio nella voce Oneri per interessi.

Nell'anno 2019 sono stati contabilizzati interessi negativi per CHF 7,2 mio nella voce Proventi da interessi e sconti e interessi positivi per CHF 0,6 mio nella voce Oneri per interessi.

### 34 Suddivisione dei costi per il personale

	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Retribuzioni	144'746	145'969
Prestazioni sociali	37'137	34'989
Altre spese per il personale	703	3'852
<b>Totale</b>	<b>182'586</b>	<b>184'810</b>

### 35 Suddivisione degli altri costi d'esercizio

	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Spese per i locali	8'393	7'214
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	25'852	25'079
Spese per veicoli, macchine, mobilio e altre installazioni, nonché leasing operativo	3'779	3'523
Onorari della società di audit (art. 961a n. 2 CO)	1'504	1'338
- di cui per audit contabili e di vigilanza	1'437	1'185
- di cui per altri servizi	67	153
Ulteriori costi d'esercizio	85'781	113'336
<b>Totale</b>	<b>125'309</b>	<b>150'490</b>

### 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

Per l'anno 2020, la variazione del valore delle partecipazioni è principalmente dovuta alla valutazione prudenziale dell'affiliata Diners Club Italia S.r.l., Milano. Contestualmente la Banca ha deciso di costituire una riserva per rischi bancari generali di CHF 5,8 mio. essenzialmente correlata all'attività dell'affiliata.

Per l'anno 2019, il ricavo straordinario di CHF 0,8 mio deriva dalla liquidazione definitiva di Cornè S.p.A. (in liquidazione), Milano.

### 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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Risultato netto da operazioni su interessi	120'403	178	125'768	759
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	190'606	14'621	199'236	19'047
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	68'048	785	96'817	2'285
Altri risultati ordinari	1'607	2'397	8'620	2'497
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>380'664</b>	<b>17'981</b>	<b>430'441</b>	<b>24'588</b>
Costi per il personale	-168'122	-14'464	-170'099	-14'711
Altri costi d'esercizio	-114'115	-11'194	-140'005	-10'485
<b>Costi d'esercizio</b>	<b>-282'237</b>	<b>-25'658</b>	<b>-310'104</b>	<b>-25'196</b>
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-48'480	-1'186	-45'482	-910
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-4'789	-1'110	-7'986	-427
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>45'158</b>	<b>-9'973</b>	<b>66'869</b>	<b>-1'945</b>

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

	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Imposte ordinarie sull'utile	6'267	10'980
Altre imposte	1'042	1'213
Imposte differite	1'103	-80
<b>Totale</b>	<b>8'412</b>	<b>12'113</b>

L'aliquota d'imposta media ponderata è del 23,9% (2019: 19,4%).

Le imposte ordinarie sull'utile 2019 comprendono un credito d'imposta di CHF 0,6 mio.

### 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  
Av. de la gare 39a  
Casella postale  
CH-1002 Losanna

Telefono +41 58 286 51 11  
Telefax +41 58 286 51 01  
www.ey.com/ch

All'Assemblea generale della

## **Cornèr Banca SA, Lugano**

Losanna, 25 marzo 2021

### **Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto di gruppo**

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo svolto la revisione dell'annesso conto di gruppo della Cornèr Banca SA, costituito da bilancio, conto economico, prospetto della variazione del capitale proprio, conto dei flussi di tesoreria e allegato (pagine da 8 a 38), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.



#### **Responsabilità del Consiglio d'amministrazione**

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto di gruppo in conformità ai requisiti della legge bancaria svizzera (DCB) e alle disposizioni legali. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione e il mantenimento di un sistema di controllo interno relativamente all'allestimento di un conto di gruppo che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori. Il Consiglio d'amministrazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme contabili, nonché dell'esecuzione di stime adeguate



#### **Responsabilità dell'Ufficio di revisione**

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto di gruppo sulla base della nostra revisione. Abbiamo svolto la nostra revisione conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione. Tali standard richiedono di pianificare e svolgere la revisione in maniera tale da ottenere una ragionevole sicurezza che il conto di gruppo non contenga anomalie significative.

Una revisione comprende lo svolgimento di procedure di revisione volte a ottenere elementi probativi per i valori e le informazioni contenuti nel conto di gruppo. La scelta delle procedure di revisione compete al giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi che il conto di gruppo contenga anomalie significative imputabili a frodi o errori. Nella valutazione di questi rischi il revisore tiene conto del sistema di controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto di gruppo, allo scopo di definire le procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del sistema di controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme contabili adottate, della plausibilità delle stime contabili effettuate, nonché un apprezzamento della presentazione del conto di gruppo nel suo complesso. Riteniamo che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e appropriata su cui fondare il nostro giudizio



#### **Giudizio di revisione**

A nostro giudizio, il conto di gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale in conformità ai requisiti della legge bancaria svizzera (DCB) ed è conforme alla legge svizzera.



#### **Relazione in base ad altre disposizioni legali**

Confermiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale secondo la Legge sui revisori (LSR) e all'indipendenza (art. 728 CO e art. 11 LSR), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

Conformemente all'art. 728a cpv. 1 cifra 3 CO e allo Standard svizzero di revisione 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 presente conto di gruppo

Ernst & Young SA



Milena De Simone-  
Fierz (Qualified  
Signature)

Perito revisore abilitato  
(Revisore responsabile)



Fabien Raufaste  
(Qualified  
Signature)

Perito revisore abilitato



**Cornèr Banca SA, Lugano**

**Conto annuale // 2020**

### **Presidente onorario**

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

### **Presidente**

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

### **Vice Presidente**

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

### **Amministratori**

Dr. Alessandro Bizzozero	Riaz	(2+3)
--------------------------	------	-------

Avv. Pierpaolo Caldelari	Lugano
--------------------------	--------

Dr. Christian De Prati	Freienbach	(2+3)
------------------------	------------	-------

Dr.ssa Francesca Folonari	Firenze
---------------------------	---------

Franco Müller	Freienbach	(1+3)
---------------	------------	-------

Alberto Petruzzella	Rovio	(2+3)
---------------------	-------	-------

Avv. Marco Piotrkowski	Lugano
------------------------	--------

Avv. Prof. Alberto Santa Maria	Milano	(3+4)
--------------------------------	--------	-------

### **Segretario**

Alberto Cameroni	Collina d'Oro
------------------	---------------

### **Ufficio di revisione**

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

(1) Membri del Comitato del Consiglio

(2) Membri del Comitato di audit e rischi

(3) Membri indipendenti ai sensi della Circolare FINMA 2017/1

(4) Fino al 16.4.2021

### **Dr. Paolo Cornaro**

Il Dr. Paolo Cornaro, cittadino svizzero classe 1945, è entrato in Cornèr Banca nel 1969. Nel 1980 è stato nominato Direttore Generale e nel 2016 è entrato nel Consiglio di Amministrazione divenendone Presidente. Il Dr. 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.

### **Dr. Alessandro Bizzozero**

Il Dr. 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 Dr. Alessandro Bizzozero è entrato nel consiglio di Cornèr 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 Cornèr Banca SA nel 2019.

### **Dr. Christian De Prati**

Il Dr. 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 Dr. 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 Dr. Christian De Prati è entrato nel consiglio di Cornèr 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 Cornèr Banca SA dal 2008 e dal 2019 ne è divenuto Vice presidente.

### **Dr.ssa Francesca Folonari**

La Dr.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 Cornèr Banca SA nel 2018.

### **Franco Müller**

Franco Müller, classe 1945, è cittadino svizzero. Prima di entrare a far parte del consiglio di Cornèr 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**

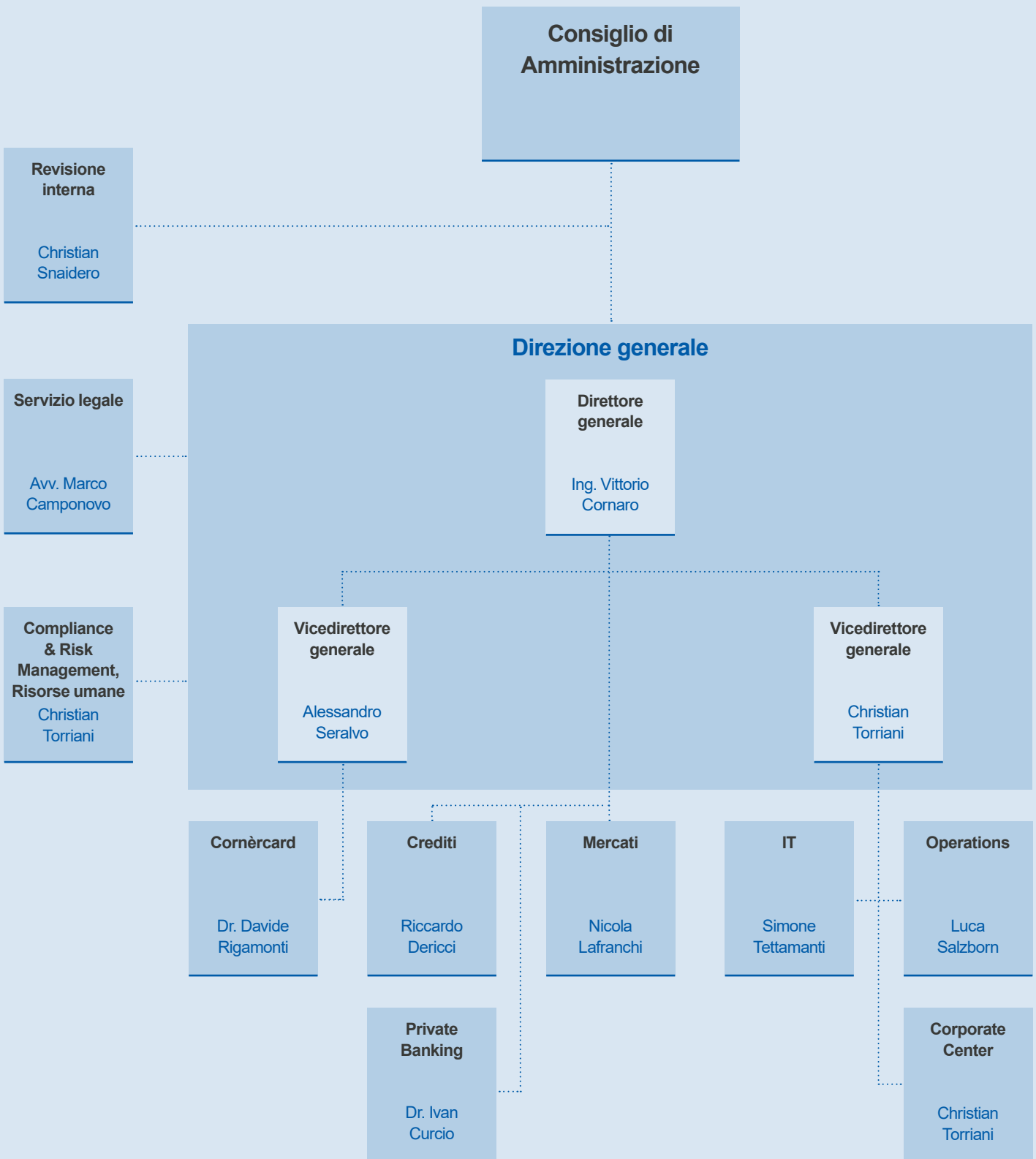
Alberto Petruzzella, classe 1967, è cittadino svizzero. Dopo aver conseguito una laurea in legge all'Università di Losanna, ha ricoperto ruoli importanti all'interno del settore bancario. Per la maggior parte della sua carriera, Alberto Petruzzella ha lavorato presso UBS e Credit Suisse in Ticino, dove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

### **Avv. Marco Piotrkowski**

L'avv. Marco Piotrkowski, classe 1951, è cittadino svizzero. Laureato in legge all'Università di Zurigo. Per lunghi anni è stato titolare del proprio studio legale e notarile a Lugano. L'avv. Marco Piotrkowski è membro del consiglio di Cornèr Banca SA dal 1987.

### **Avv. Alberto Santa Maria**

L'avv. Prof. Alberto Santa Maria è partner dello studio legale internazionale Greenberg Traurig. Dal 1984 al 2011 è stato professore ordinario di diritto internazionale, diritto dell'Unione Europea e diritto internazionale privato alla Facoltà di Giurisprudenza dell'Università degli Studi di Milano, dal 1971 al 1994 professore presso l'Università Bocconi di Milano, dal 1975 al 1984 professore ordinario presso le Facoltà di Giurisprudenza delle Università degli Studi di Palermo, Trieste e Genova. L'avv. Prof. Alberto Santa Maria fa parte del consiglio d'amministrazione di numerose società di rilievo. È membro del consiglio di Cornèr Banca SA dal 1987.



### **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.

### **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.	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
<b>Attivi</b>				
Liquidità		1'986'117	1'681'195	304'922
Crediti nei confronti di banche	7	1'796'677	1'452'942	343'735
Crediti nei confronti della clientela	2	2'353'697	2'159'079	194'618
Crediti ipotecari	2,7	1'901'333	1'819'763	81'570
Attività di negoziazione	3	-	-	-
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	4	125'798	85'028	40'770
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value		30'493	31'032	-539
Immobilizzazioni finanziarie	5,7	659'012	855'998	-196'986
Ratei e risconti		17'248	16'555	693
Partecipazioni		70'964	78'310	-7'346
Immobilizzazioni materiali		119'989	111'093	8'896
Altri attivi	6	5'175	6'107	-932
<b>Totale attivi</b>	<b>17</b>	<b>9'066'503</b>	<b>8'297'102</b>	<b>769'401</b>

## Bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
<b>Passivi</b>				
Impegni nei confronti di banche		1'528'655	1'260'698	267'957
Impegni risultanti da depositi della clientela		6'047'913	5'521'847	526'066
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	4	142'067	91'424	50'643
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3,10	228'076	298'637	-70'561
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti		159'100	162'100	-3'000
Ratei e risconti		40'517	49'890	-9'373
Altri passivi	6	6'053	8'280	-2'227
Accantonamenti	11	62'858	61'343	1'515
Riserve per rischi bancari generali	11	160'800	155'000	5'800
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		593'000	563'000	30'000
Utile riportato		1'884	2'330	-446
Utile del periodo		23'580	50'553	-26'973
<b>Totale passivi</b>		<b>9'066'503</b>	<b>8'297'102</b>	<b>769'401</b>

## Operazioni fuori bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
<b>Operazioni fuori bilancio</b>				
Impegni eventuali	2	140'132	99'655	40'477
Impegni irrevocabili	2	76'231	33'407	42'824
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	2	1'816	1'662	154
Crediti di impegno	2	-	201	-201

## Conto economico

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Proventi da interessi e sconti		109'337	114'902	-5'565
Proventi da interessi e dividendi delle attività di negoziazione		-	-	-
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari		3'864	10'102	-6'238
Oneri per interessi		-4'370	-7'938	3'568
<b>Risultato lordo da operazioni su interessi</b>		<b>108'831</b>	<b>117'066</b>	<b>-8'235</b>
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi		1'503	-3'286	4'789
<b>Risultato netto da operazioni su interessi</b>		<b>110'334</b>	<b>113'780</b>	<b>-3'446</b>
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento		71'876	63'720	8'156
Proventi da commissioni su operazioni di credito		2'261	2'246	15
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio		123'151	129'490	-6'339
Oneri per commissioni		-30'929	-24'786	-6'143
<b>Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio</b>		<b>166'359</b>	<b>170'670</b>	<b>-4'311</b>
<b>Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value</b>	20	<b>62'101</b>	<b>86'389</b>	<b>-24'288</b>
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie		2'203	7'832	-5'629
Proventi da partecipazioni		9'823	6'800	3'023
Risultato da immobili		696	762	-66
Altri proventi ordinari		3'010	3'213	-203
Altri oneri ordinari		-4'206	-2'216	-1'990
<b>Altri risultati ordinari</b>		<b>11'526</b>	<b>16'391</b>	<b>-4'865</b>
Costi per il personale	22	-152'941	-153'354	413
Altri costi d'esercizio	23	-100'750	-121'833	21'083
<b>Costi d'esercizio</b>		<b>-253'691</b>	<b>-275'187</b>	<b>21'496</b>
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali		-56'413	-44'567	-11'846
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	24	-3'376	-7'490	4'114
<b>Risultato d'esercizio</b>		<b>36'840</b>	<b>59'986</b>	<b>-23'146</b>
Ricavi straordinari		-	767	-767
Variazioni di riserve per rischi bancari generali		-5'800	-	-5'800
Imposte	26	-7'460	-10'200	2'740
<b>Utile del periodo</b>		<b>23'580</b>	<b>50'553</b>	<b>-26'973</b>

## Impiego dell'utile

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
<b>Utile del periodo</b>		<b>23'580</b>	<b>50'553</b>	<b>-26'973</b>
Utile del periodo		23'580	50'553	-26'973
Riporto dell'esercizio precedente		1'884	2'330	-446
<b>Saldo disponibile</b>		<b>25'464</b>	<b>52'883</b>	<b>-27'419</b>
<b>Impiego dell'utile, proposta del Consiglio di Amministrazione</b>				
Attribuzione alle altre riserve		18'000	30'000	-12'000
Dividendo ordinario		6'000	21'000	-15'000
Riporto a conto nuovo		1'464	1'883	-419
<b>Totale</b>		<b>25'464</b>	<b>52'883</b>	<b>-27'420</b>

## 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 / perdita riportata</i>	<i>Risultato del periodo</i>	<i>Totale</i>
<b>Capitale proprio all'inizio del periodo di riferimento</b>	<b>12'000</b>	<b>525</b>	<b>59'475</b>	<b>155'000</b>	<b>565'331</b>	<b>50'553</b>	<b>842'884</b>
Dividendi e altre distribuzioni	-	-	-	-	-	-21'000	-21'000
Altre assegnazioni alle / Altri prelievi dalle riserve per rischi bancari generali	-	-	-	5'800	-	-	5'800
Altre assegnazioni / Altri prelievi dalle altre riserve	-	-	-	-	29'553	-29'553	-
Utile/Perdita (risultato del periodo)	-	-	-	-	-	23'580	23'580
<b>Capitale proprio alla fine del periodo di riferimento</b>	<b>12'000</b>	<b>525</b>	<b>59'475</b>	<b>160'800</b>	<b>594'884</b>	<b>23'580</b>	<b>851'264</b>

## 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**

In seguito all'introduzione della circolare FINMA 2020/1 a partire dal 1° gennaio 2020, i principi contabili, di valutazione e presentazione applicati ai conti di gruppo e al bilancio individuale soddisfano i requisiti della Legge federale sulle banche e le casse di risparmio, della relativa ordinanza di applicazione, dell'Ordinanza dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari concernente l'allestimento e la presentazione del conto annuale e della circolare FINMA 2020/1.

### **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			
	Garanzia ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	Totale
<b>Prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)</b>				
Crediti nei confronti della clientela	39'480	867'276	1'518'600	2'425'356
- di cui finanziamento dell'attività carte di credito	-	19'556	641'397	660'953
- di cui prestiti a enti di diritto pubblico e società da essi controllate	-	-	80'199	80'199
Crediti ipotecari	1'901'333	-	-	1'901'333
- Stabili abitativi	1'343'249	-	-	1'343'249
- Stabili ad uso ufficio e commerciale	397'209	-	-	397'209
- Artigianato e industria	113'245	-	-	113'245
- Altri	47'629	-	-	47'629
<b>Totale dei prestiti al 31.12.2020 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)</b>	<b>1'940'813</b>	<b>867'276</b>	<b>1'518'600</b>	<b>4'326'689</b>
Totale dei prestiti al 31.12.2019 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	1'838'626	796'527	1'420'674	4'055'827
<b>Totale dei prestiti al 31.12.2020 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)</b>	<b>1'940'813</b>	<b>867'276</b>	<b>1'446'940</b>	<b>4'255'029</b>
Totale dei prestiti al 31.12.2019 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	1'838'626	796'527	1'343'689	3'978'842
<b>Operazioni fuori bilancio</b>				
Impegni eventuali	-	64'558	75'574	140'132
Promesse irrevocabili	-	44'293	31'938	76'231
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-	1'816	1'816
<b>Totale al 31.12.2020</b>	<b>-</b>	<b>108'851</b>	<b>109'328</b>	<b>218'179</b>
Totale al 31.12.2019	-	39'936	94'989	134'924
	<i>Importo lordo dei debiti</i>	<i>Ricavato stimato dalla realizzazione delle garanzie</i>	<i>Importo netto dei debiti</i>	<i>Rettifiche di valore singole</i>
<b>Crediti compromessi</b>				
<b>Totale al 31.12.2020</b>	<b>86'966</b>	<b>21'927</b>	<b>65'039</b>	<b>65'039</b>
Totale al 31.12.2019	107'389	38'807	68'582	68'582

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

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Attivi</b>		
<b>Attività di negoziazione</b>		
Titoli di debito, titoli e operazioni del mercato monetario	-	-
<b>Altri strumenti finanziari con valutazione fair value</b>		
Titoli di debito	30'493	31'032
<b>Totale attivi</b>	<b>30'493</b>	<b>31'032</b>
- di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	15'264	15'263
<b>Impegni</b>		
<b>Altri strumenti finanziari con valutazione fair value</b>		
Prodotti strutturati	228'076	298'637
<b>Totale impegni</b>	<b>228'076</b>	<b>298'637</b>
- di cui calcolati con un modello di valutazione	228'076	298'637



## 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	Valore di sostituzione negativi	Volume contrattuale (1)	Valori di sostituzione positivi	Valore di sostituzione negativi	Volume contrattuale
<b>Strumenti su tassi d'interesse</b>						
Swaps	-	-	-	-	1'659	63'526
Opzioni (OTC)	2	2	23	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>1'659</b>	<b>63'526</b>
<b>Divise/Metalli preziosi</b>						
Contratti a termine	18'717	13'621	776'930	-	-	-
Swaps	48'764	53'941	6'457'480	504	-	9'045
Opzioni (OTC)	40'896	40'896	3'405'676	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>108'377</b>	<b>108'458</b>	<b>10'640'086</b>	<b>504</b>	<b>-</b>	<b>9'045</b>
<b>Titoli di partecipazione/Indici</b>						
Contratti a termine	10'656	10'656	155'157	-	-	-
Opzioni (OTC)	5'991	21'024	275'876	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>16'647</b>	<b>31'680</b>	<b>431'033</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Altri</b>						
Contratti a termine	43	43	714	-	-	-
Opzioni (OTC)	225	225	4'044	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>268</b>	<b>268</b>	<b>4'758</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2020</b>	<b>125'294</b>	<b>140'408</b>	<b>11'075'900</b>	<b>504</b>	<b>1'659</b>	<b>72'571</b>
- di cui calcolati con un modello di valutazione	125'294	140'408			1'659	
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2019	84'811	88'841	9'703'519	217	2'584	84'633
- di cui calcolati con un modello di valutazione	84'811	88'841		217	2'584	
<b>Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2020</b>	<b>84'455</b>	<b>99'569</b>		<b>504</b>	<b>1'659</b>	
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2019	61'762	68'159		217	2'584	

	Suddivisione per controparti		
	Stanze di compensazione (clearing house) centrali	Banche e commercianti di valori mobiliari	Altri clienti
<b>Valori di sostituzione positivi (dopo aver considerato gli accordi di compensazione - netting)</b>	-	<b>32'529</b>	<b>51'926</b>

(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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Valore contabile	Fair value	Valore contabile	Fair value
Titoli di debito	652'623	654'193	834'375	835'831
- di cui destinati al mantenimento fino alla scadenza	40'629	40'629	47'380	47'390
- di cui senza intenzione di mantenimento fino alla scadenza finale (ovvero destinati alla vendita)	611'994	613'564	786'995	788'441
Titoli di partecipazione	4'310	88'138	8'575	87'867
Fondi d'investimento	740	963	11'706	11'766
Metalli preziosi	1'157	1'157	1'162	1'162
Immobili	181	181	180	180
<b>Totale</b>	<b>659'012</b>	<b>744'631</b>	<b>855'998</b>	<b>936'806</b>
- di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	397'011		458'576	

	AAA - AA- / Aaa - Aa3	A+ - A- / A1 - A3	BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	BB+ - B- / Ba1 - Ba3	Inferiore a B-	Senza rating
<b>Suddivisione delle controparti secondo le classi di rating di Fitch, Moody's e Standard &amp; Poor's</b>						
<b>Titoli di debito al valore contabile al 31.12.2020</b>	<b>464'514</b>	<b>119'363</b>	<b>22'340</b>	-	-	<b>(1) 46'406</b>
Titoli di debito al valore contabile al 31.12.2019	501'554	174'188	27'267	-	-	(2) 131'167

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

(1) l'83% è composto da titoli di emittenti svizzeri e il 17% da titoli con un rating dell'emittente uguale a A-/A3 (o scala corrispondente).

(2) il 46% dei titoli ha un rating di un'altra agenzia e per il 17% dei titoli il rating è assegnato all'emittente. I rating di questi titoli sono uguali o superiori a A-/A3 (o scala corrispondente).

## 6 Suddivisione degli altri attivi e degli altri passivi

	31.12.2020		31.12.2019	
	Altri attivi	Altri passivi	Altri attivi	Altri passivi
Conto di compensazione	775	-	2'177	-
Altri	4'400	6'053	3'930	8'280
<b>Totale</b>	<b>5'175</b>	<b>6'053</b>	<b>6'107</b>	<b>8'280</b>

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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Attivi costituiti in pegno/ceduti		Attivi costituiti in pegno/ceduti	
	Valori contabili	Impegni effettivi	Valori contabili	Impegni effettivi
Crediti nei confronti di banche	82'003	82'003	34'039	34'039
Crediti nei confronti della clientela	3'038	268	2'038	400
Crediti ipotecari	301'541	159'100	286'530	162'100
Immobilizzazioni finanziarie	193'261	113'648	172'851	59'636
<b>Totale</b>	<b>579'843</b>	<b>355'019</b>	<b>495'458</b>	<b>256'175</b>

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

	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Conti correnti	50'168	48'400
Valori di sostituzione negativi	517	522
<b>Totale</b>	<b>50'685</b>	<b>48'922</b>

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 al 31 dicembre 2019 e all'evoluzione della situazione finanziaria nel 2020. 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 104.5%, rispettivamente 103.0% al 31.12.2020 (103.5%, rispettivamente 103.2% al 31.12.2019).

	Copertura eccedente/ insufficiente 31.12.2020 (stima)	Quota parte economica del gruppo finanziario		Variazione rispetto all'esercizio precedente della quota parte economica	Contributi pagati per il periodo 2020	Onere previdenziale all'interno dei costi per il personale	
		31.12.2020	31.12.2019			Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>Presentazione del vantaggio economico/dell'impegno economico e dell'onere previdenziale</b>							
Istituzione di previdenza padronale	-	-	-	-	1'538	1'538	1'538
Istituzione di previdenza	-	-	-	-	17'042	17'042	17'540

## 10 Presentazione dei prodotti strutturati emessi

	31.12.2020	31.12.2019
	<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>
Titoli di partecipazione con riconoscimento di debito proprio (RDP)	226'745	296'074
Divise con riconoscimento di debito proprio (RDP)	-	149
Materie prime/Metalli preziosi con riconoscimento di debito proprio (RDP)	1'330	2'414
<b>Totale</b>	<b>228'076</b>	<b>298'637</b>

## 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 2020						Situazione al 31.12.2020
	Situazione al 31.12.2019	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	38'800	-	-	-	1'160	-	39'960
Accantonamenti per altri rischi d'esercizio	1'250	-	-	-	-	-70	1'180
Altri accantonamenti	21'293	-8'022	-	0	8'697	-250	21'718
<b>Totale accantonamenti</b>	<b>61'343</b>	<b>-8'022</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>9'857</b>	<b>-320</b>	<b>62'858</b>
<b>Riserve per rischi bancari generali</b>	<b>155'000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5'800</b>	<b>-</b>	<b>160'800</b>
<b>Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese</b>	<b>76'985</b>	<b>-18'624</b>	<b>-4'986</b>	<b>12'757</b>	<b>11'888</b>	<b>-6'360</b>	<b>71'660</b>
- di cui rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi	68'582	-18'624	-4'986	12'757	11'840	-4'530	65'039
- di cui rettifiche di valore per rischi latenti	8'403	-	-	-	48	-1'830	6'621

## Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

### 12 Presentazione del capitale sociale

	31.12.2020			31.12.2019		
	Valore nominale complessivo	Numero azioni (nom.CHF 100)	Capitale con diritto al dividendo	Valore nominale complessivo	Numero azioni (nom.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	

	31.12.2020		31.12.2019	
	Nominale	Partecipazione	Nominale	Partecipazione
<b>Principali azionisti (con diritto di voto)</b>				
Corpendius AG, Zug - Famiglia Cornaro 100%	6'012	50,1%	6'012	50,1%
Famiglia Cornaro	3'587	29,9%	3'587	29,9%
Famiglia Piotrkowski-Dollfus	2'357	19,6%	2'357	19,6%
Altri azionisti	44	0,4%	44	0,4%
<b>Totale</b>	<b>12'000</b>	<b>100,0%</b>	<b>12'000</b>	<b>100,0%</b>

### 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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Crediti	Impegni	Crediti	Impegni
Titolari di partecipazioni qualificate	38'924	123'934	47'448	159'370
Società del Gruppo	109'810	246'332	151'103	289'329
Operazioni degli organi societari	3'430	1'864	3'639	1'509

*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 2020.

## 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 è quotata in borsa.

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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Impegno estero netto		Impegno estero netto	
	in CHF	Quota in %	in CHF	Quota in %
<b>Fitch e Moody's</b>				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	975'846	61,6%	957'806	61,0%
A+ - A- / A1 - A3	108'161	6,8%	101'295	6,5%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	369'505	23,3%	338'408	21,6%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	23'485	1,5%	13'524	0,8%
B+ - B-	3'865	0,2%	3'654	0,2%
CCC+ / C	927	0,1%	46	0,0%
Senza rating	102'174	6,5%	155'265	9,9%
<b>Totale</b>	<b>1'583'963</b>	<b>100,0%</b>	<b>1'569'998</b>	<b>100,0%</b>

## 18 Suddivisione delle operazioni fiduciarie

	31.12.2020	31.12.2019
Investimenti fiduciari presso società terze	252'912	544'262
Investimenti fiduciari presso società del Gruppo	17'555	102'893
<b>Totale operazioni fiduciarie</b>	<b>270'467</b>	<b>647'155</b>

## 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 2020	Esercizio 2019
<b>Suddivisione per settori di attività</b>		
Risultato da attività di negoziazione da:		
- Attività di negoziazione	8'857	9'292
- Attività d'intermediazione con la clientela	39'475	54'252
- Attività delle carte di pagamento	13'769	22'845
<b>Totale del risultato da attività di negoziazione</b>	<b>62'101</b>	<b>86'389</b>
<b>Suddivisione per rischi sottostanti e sulla base dell'applicazione dell'opzione fair value</b>		
Risultato da attività di negoziazione da:		
- Strumenti basati su tassi d'interesse (incl. fondi)	5	329
- Titoli di partecipazione (incl. fondi)	110	166
- Divise e metalli preziosi	61'986	85'894
<b>Totale del risultato da attività di negoziazione</b>	<b>62'101</b>	<b>86'389</b>

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

Nell'anno 2020 sono stati contabilizzati interessi negativi per CHF 3,3 mio nella voce Proventi da interessi e sconti e interessi positivi per CHF 0,9 mio nella voce Oneri per interessi.

Nell'anno 2019 sono stati contabilizzati interessi negativi per CHF 7,2 mio nella voce Proventi da interessi e sconti e interessi positivi per CHF 0,6 mio nella voce Oneri per interessi.

### 22 Suddivisione dei costi del personale

	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Retribuzioni	120'843	121'316
Prestazioni sociali	31'677	29'698
Altre spese per il personale	421	2'340
<b>Totale</b>	<b>152'941</b>	<b>153'354</b>

### 23 Suddivisione degli altri costi d'esercizio

	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Spese per i locali	6'670	5'723
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	25'047	25'266
Spese per veicoli, macchine, mobilio e altre installazioni, nonché leasing operativo	286	280
Onorari della società di audit (art. 961a n. 2 CO)	813	887
- di cui per audit contabili e di vigilanza	745	734
- di cui per altri servizi	67	153
Ulteriori costi d'esercizio	67'934	89'676
<b>Totale</b>	<b>100'750</b>	<b>121'833</b>

## 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

Per l'anno 2020, la variazione del valore delle partecipazioni è principalmente dovuta alla valutazione prudenziale dell'affiliata Diners Club Italia S.r.l., Milano. Contestualmente la Banca ha deciso di costituire una riserva per rischi bancari generali di CHF 5,8 mio. essenzialmente correlata all'attività dell'affiliata.

Per l'anno 2019, il ricavo straordinario di CHF 0,8 mio deriva dalla liquidazione definitiva di Cornè S.p.A. (in liquidazione), Milano.

## 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 2020	Esercizio 2019
Imposte ordinarie sull'utile	5'369	9'182
Altre imposte	931	1'018
Imposte differite	1'160	-
<b>Totale</b>	<b>7'460</b>	<b>10'200</b>

L'aliquota d'imposta media ponderata è del 20,2% (2019: 17,8%).

Le imposte ordinarie sull'utile 2019 comprendono un credito d'imposta di CHF 0,6 mio.







Ernst & Young SA  
Av. de la gare 39a  
Casella postale  
CH-1002 Losanna

Telefono +41 58 286 51 11  
Telefax +41 58 286 51 01  
www.ey.com/ch

All'Assemblea generale della

## **Cornèr Banca SA, Lugano**

Losanna, 25 marzo 2021

### **Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale**

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo svolto la revisione dell'annesso conto annuale della Cornèr Banca SA, costituito da bilancio, conto economico, prospetto delle variazioni del capitale proprio e allegato (pagine da 46 a 61), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.



#### **Responsabilità del Consiglio d'amministrazione**

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni legali e allo statuto. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione e il mantenimento di un sistema di controllo interno relativamente all'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori. Il Consiglio d'amministrazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme contabili, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.



#### **Responsabilità dell'Ufficio di revisione**

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale sulla base della nostra revisione. Abbiamo svolto la nostra revisione conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione. Tali standard richiedono di pianificare e svolgere la revisione in maniera tale da ottenere una ragionevole sicurezza che il conto annuale non contenga anomalie significative.

Una revisione comprende lo svolgimento di procedure di revisione volte a ottenere elementi probativi per i valori e le informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di revisione compete al giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a frodi o errori. Nella valutazione di questi rischi il revisore tiene conto del sistema di controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del sistema di controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme contabili adottate, della plausibilità delle stime contabili effettuate, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Riteniamo che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e appropriata su cui fondare il nostro giudizio.



#### **Giudizio di revisione**

A nostro giudizio, il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è conforme alla legge svizzera e allo statuto.



#### **Relazione in base ad altre disposizioni legali**

Confermiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale secondo la Legge sui revisori (LSR) e all'indipendenza (art. 728 CO e art. 11 LSR), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

Conformemente all'art. 728a cpv. 1 cifra 3 CO e allo Standard svizzero di revisione 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 presente conto annuale.

Ernst & Young SA



Milena De Simone-  
Fierz (Qualified  
Signature)

Perito revisore abilitato  
(Revisore responsabile)



Fabien Raufaste  
(Qualified  
Signature)

Perito revisore abilitato



Report of the Board of Directors	66-67
----------------------------------	-------

### **Annual accounts of the Cornèr Group**

Key figures of the Cornèr Group	71
Consolidated balance sheet	72-73
Consolidated off-balance-sheet business	73
Consolidated profit and loss account	74
Consolidated cash flow statement	75
Consolidated presentation of the statement of changes in equity	76
Activity of the Cornèr Group	77
Principles of consolidation	78
Accounting principles and valuation criteria	79-82
Risk management	83-86
Notes to the consolidated annual accounts	87-102
Report of the Group Auditors	103

### **Annual accounts of Cornèr Bank Ltd., Lugano**

Board of Directors	106-107
Executive Board, Lugano Head Office	108-109
Balance sheet	110-111
Off-balance-sheet business	111
Profit and loss account	112
Profit appropriation	113
Presentation of the statement of changes in equity	114
Accounting principles and valuation criteria	115
Notes to the annual accounts	116-126
Report of the Statutory Auditors	127

Dear Shareholders,

Throughout its 69th financial year, the Cornèr Group showed an incredible resilience and pragmatism in the face of the adversities presented by an immensely inauspicious economic environment and context, which nobody could have predicted at the beginning of 2020.

So much so in fact that, during this period, economist forecasts honed in on scenarios closely linked to developments witnessed in 2019. With the first corporate results still to come in, the health crisis started to unfold, taking on epic proportions in a matter of a few short weeks. The resulting stringent restrictions introduced in many countries destabilised the economy to such an extent that governments and central banks intervened, implementing support policies to mitigate negative effects and give the hardest hit sectors a helping hand.

In the months that followed, the Asian region's economy was the first to recover, thanks in part to the effectiveness of measures to combat COVID, whilst in the United States, the bulk of support was provided by the Fed, which introduced monetary stimulus policies; Joe Biden's victory in the presidential election towards the end of the year also breathed new life into the markets and restored a sense of confidence in the economy. Europe, on the other hand, has a different tale to tell and is struggling to get back on track, which can be put down to both a lack of coordination with regard to initiatives to kick-start the economy and the grave consequences of the crisis suffered by essential industry.

Here in Switzerland, although the support offered by the federal government and banks has helped to plug the gaps opened up by business operations grinding to a halt, the situation is still far from ideal in certain areas such as hospitality, tourism, culture and industry. The pandemic has certainly put the entire Swiss economic system through its paces, but has also accelerated some processes and pathways leading to a world populated by new players. These positive points are testament to the strength of the Swiss economy. According to estimates by the State Secretariat for Economic Affairs (SECO), supposing a particularly positive scenario, Switzerland could return to growth at a rate of 3.2% in 2021 and of 3.5% in 2022. The government's support, which has so far amounted to 5% of GDP, has helped to cushion the impact of the crisis as much as possible, laying the foundations for a solid recovery.

The financial sector was and continues to be the most resilient and is, to a certain extent, the sector right at the helm of the country's economy. Swiss banks, including the Cornèr Group, are thriving and can boast solid balance sheets. When confronted with the emergency, the Bank acted quickly and effectively to protect the health of its employees, suppliers and clients, the latter of whom it also supported with COVID loans granted by the Swiss Confederation. The Bank also demonstrated commendable discipline in focussing its efforts on strategic investments for the future of the institution, while keeping costs of less essential activities down.

2021 will mark the completion of the IT platforms for banking services and payment cards – projects that have involved the entire Group for several years now. The migration of card business to the new ONE platform will go hand in hand with Cornèr Bank's plans to merge with BonusCard.ch, which is now one of the Group's subsidiaries. The transaction is scheduled to be concluded by the autumn and, as well as retaining its own brand and head office in Oerlikon, Zurich, BonusCard will follow in the footsteps of its partners and operate in the market independently under the leadership of its current senior management team.

The year under review also saw the launch of a series of new products and services, which were well received by clients.

Cornèrtrader, for example, recorded a significant increase in client assets, boosted by the launch of the new Invest platform, designed to simplify transactions for investors with less sophisticated knowledge or little time on their hands.

Private Banking, which saw the acquisition of significant new assets in 2020, put the finishing touches on the overhaul of its management products, launching the new AcrossGen investment profiles – the result of an update to the asset management strategy. This innovation is based on the stronger presence of stocks of listed family businesses and reflects the desire to align investment activities with the Cornèr Group's entrepreneurial and family spirit, going a step further in homogenising its approach for managing its own assets and those of its clients.

But this success was not shared by the payment cards sector, which was hardest hit by the pandemic, beleaguered by the sharp drop in tourism and international travel. Throughout this tempestuous year, a key counterbalance to the reduction in volumes was provided by the growth demonstrated by ècash, the consumer credit solution aimed at meeting personal financing needs.

The income statement reveals a consolidated net profit of CHF 21 million, attributable to a series of factors closely linked to the difficulties of 2020. Revenue amounted to CHF 399 million – an overall decline of 12%.

The other items on the income statement also highlight an 8.2% reduction in running costs (CHF 307.9 million), while amortizations increased slightly to CHF 55.6 million.

The balance sheet figures demonstrate increases with regard to several items – client deposits rose by 8.2% to CHF 6,369 million, client loans by 5.8% to CHF 4,313 million and liquidity by 18.1%, reaching CHF 1,986 million. This positive trend was also shared by the balance sheet total, which was strengthened to CHF 9,373 million, a leap of 8.3%, and the Bank's own capital resources amounted to CHF 1,024.7 million, with a Tier 1 ratio of over 20%.

As at the end of December 2020, the Group employed 1,255 full-time equivalent (FTE) employees, compared to the 1,265 on the books in late 2019.

At the end of such a turbulent year and in keeping with the actions taken against other Swiss banks, Cornèr Bank also reached an agreement with the Italian tax authorities in 2020 to pay the agreed amount to settle the dispute arising from the findings from voluntary disclosure applications submitted between 2013 and 2018.

In the matter of governance, the members of the Board accepted Professor Alberto Santa Maria's request not to renew his mandate, stepping down from the Board of Directors of which he had been a member since 1987. Throughout his many years as a Director of Cornèr Bank, Professor Santa Maria has contributed to the Bank's growth with his great professionalism. The Board would like to thank him for his service and advise him that he will not be replaced.

The Board of Directors expresses its gratitude to the Executive Board and each and every member of staff who, thanks to their unwavering and faithful commitment, which is all the more commendable in an exceptionally complicated year, made it possible for the Cornèr Group to persevere in the face of the adversities posed by 2020.

The Board of Directors



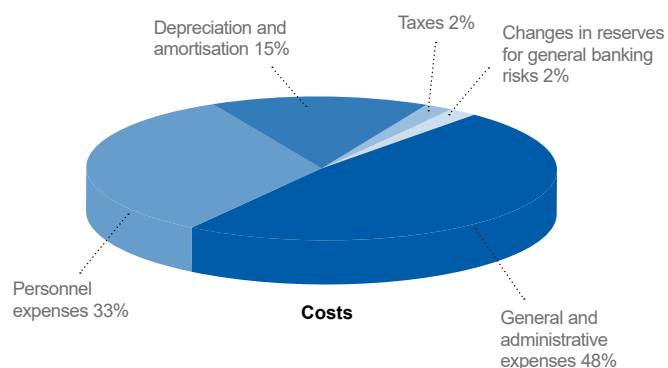
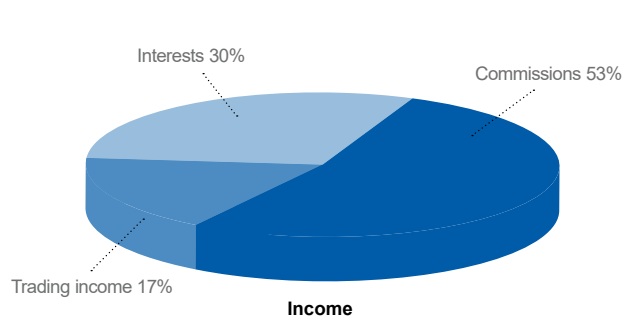
**Cornèr Group**  
**Annual accounts // 2020**





## Key figures of the Cornèr Group (million CHF)

	2020	2019	2020 vs. 2019
Total assets	9'373.1	8'656.6	8.3%
Customer deposits	6'369.5	5'887.7	8.2%
Customer lendings	4'313.5	4'076.1	5.8%
Shareholders' equity	1'024.7	1'019.3	0.5%
Net income	398.7	455.0	-12.4%
Operating expenses	-307.9	-335.3	-8.2%
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-49.7	-46.4	7.1%
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-5.9	-8.4	-29.9%
Operating result	35.2	64.9	-45.8%
Extraordinary income	-	0.8	n/a
Changes in reserves for general banking risks	-5.8	-	n/a
Taxes	-8.4	-12.1	-30.6%
Group profit	21.0	53.6	-60.9%



## Consolidated balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2020	31.12.2019	Change
<b>Assets</b>				
Liquid assets	23	1'986'131	1'681'210	304'921
Amounts due from banks	11,23	1'881'118	1'526'247	354'871
Amounts due from customers	2,23	2'412'153	2'256'353	155'800
Mortgage loans	2,11,23	1'901'333	1'819'763	81'570
Trading portfolio assets	3,23	-	-	-
Positive replacement values of derivative financial instruments	23	128'864	86'398	42'466
Other financial instruments at fair value	3,23	30'493	31'032	-539
Financial investments	5,11,23	802'835	1'037'995	-235'160
Accrued income and prepaid expenses		24'214	22'639	1'575
Non-consolidated participations	6,7	15'579	15'429	150
Tangible fixed assets	8	177'114	165'562	11'552
Other assets	10	13'227	13'932	-705
<b>Total assets</b>	<b>24,25,27</b>	<b>9'373'061</b>	<b>8'656'560</b>	<b>716'501</b>

## Consolidated balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2020	31.12.2019	Change
<b>Liabilities</b>				
Amounts due to banks	23	1'295'216	994'208	301'008
Amounts due in respect of customer deposits	23	6'369'466	5'887'742	481'724
Negative replacement values of derivative financial instruments	23	146'467	92'781	53'686
Liabilities from other financial instruments at fair value	3,14,23	246'214	353'802	-107'588
Bond issues and central mortgage institution loans	15,23	159'100	162'334	-3'234
Accrued expenses and deferred income		49'839	61'907	-12'068
Other liabilities	10	9'291	14'309	-5'018
Provisions	16	72'828	70'202	2'626
Reserves for general banking risks	16	160'800	155'000	5'800
Group's capital		12'000	12'000	-
Capital reserve		525	525	-
Retained earnings reserve		830'342	798'172	32'170
Group profit		20'973	53'578	-32'605
<b>Total liabilities</b>	<b>24,27</b>	<b>9'373'061</b>	<b>8'656'560</b>	<b>716'501</b>

## Consolidated off-balance-sheet business

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2020	31.12.2019	Change
<b>Off-balance-sheet transactions</b>				
Contingent liabilities	2,28	117'162	58'436	58'726
Irrevocable commitments	2	76'231	33'660	42'571
Obligations to pay up shares and make further contributions	2	1'816	1'662	154
Credit commitments	2,29	-	200	-200

## Consolidated profit and loss account in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2020	Year 2019	Change
Interest and discount income		120'981	127'596	-6'615
Interest and dividend income from trading portfolios		-	-	-
Interest and dividend income from financial investments		4'392	12'022	-7'630
Interest expenses		-5'237	-9'858	4'621
<b>Gross result from interest operations</b>		<b>120'136</b>	<b>129'760</b>	<b>-9'624</b>
Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations		445	-3'233	3'678
<b>Net result from interest operations</b>	<b>38</b>	<b>120'581</b>	<b>126'527</b>	<b>-5'946</b>
Commission income from securities trading and investment activities		76'658	68'079	8'579
Commission income from lending activities		1'949	2'198	-249
Commission income from other services		158'997	176'267	-17'270
Commission expenses		-32'377	-28'261	-4'116
<b>Result from commission business and services</b>	<b>38</b>	<b>205'227</b>	<b>218'283</b>	<b>-13'056</b>
<b>Result from trading activities and the fair value option</b>	<b>32,38</b>	<b>68'834</b>	<b>99'102</b>	<b>-30'268</b>
Result from the disposal of financial investments		2'348	7'991	-5'643
Income from participations		912	-	912
Result from real estate		860	930	-70
Other ordinary income		4'508	4'719	-211
Other ordinary expenses		-4'624	-2'523	-2'101
<b>Other result from ordinary activities</b>	<b>38</b>	<b>4'004</b>	<b>11'117</b>	<b>-7'113</b>
Personnel expenses	<b>34,38</b>	-182'586	-184'810	2'224
General and administrative expenses	<b>35,38</b>	-125'309	-150'490	25'181
<b>Operating expenses</b>		<b>-307'895</b>	<b>-335'300</b>	<b>27'405</b>
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	<b>38</b>	-49'667	-46'392	-3'275
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	<b>36,38</b>	-5'899	-8'413	2'514
<b>Operating result</b>		<b>35'185</b>	<b>64'924</b>	<b>-29'739</b>
Extraordinary income	<b>36</b>	-	767	-767
Changes in reserves for general banking risks	<b>36</b>	-5'800	-	-5'800
Taxes	<b>39</b>	-8'412	-12'113	3'701
<b>Group profit</b>		<b>20'973</b>	<b>53'578</b>	<b>-32'605</b>

## Consolidated presentation of cash flow statement in thousands of Swiss Francs

	Year 2020		Year 2019	
	Cash in-flow	Cash out-flow	Cash in-flow	Cash out-flow
<b>Cash flow from operating activities (internal financing)</b>	<b>44'345</b>	<b>-</b>	<b>85'517</b>	<b>-</b>
Group profit	20'973	-	53'578	-
Change in reserves for general banking risks	5'800	-	-	-
Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	49'590	-	45'891	-
Provisions and other value adjustments	2'626	-	10'152	-
Accrued income and prepaid expenses	-	-1'575	-	-3'101
Accrued expenses and deferred income	-	-12'068	-	-3
Previous year's dividend	-	-21'000	-	-21'000
<b>Cash flow from shareholder's equity transactions</b>	<b>-</b>	<b>-432</b>	<b>-</b>	<b>-120'387</b>
Extraordinary dividend (from the Revenue reserve)	-	-	-	-120'000
Reverse merger Cornil SA	-	-	-	-100
Foreign currency conversion difference	-	-432	-	-287
<b>Cash flow from transactions in respect of participations, tangible fixed assets and intangible assets</b>	<b>-</b>	<b>-61'266</b>	<b>-</b>	<b>-68'100</b>
Non-consolidated participations	-	-150	2'600	-
Other tangible fixed assets	-	-61'117	-	-70'700
<b>Cash flow from group operations medium and long-term business (&gt; 1 year)</b>	<b>-</b>	<b>-300'511</b>	<b>47'156</b>	<b>-</b>
Due from banks	-	-51'222	-	-
Amounts due from customers	-	-60'992	7'553	-
Mortgage lending	-	-78'494	-	-42'291
Positive replacement values of derivative financial instruments	-	-720	-	-
Negative replacement values of derivative financial instruments	6'339	-	-	-
Other financial instruments at fair value	539	-	29'754	-
Amounts due in respect of customer deposits	-	-407	-	-787
Liabilities from other financial instruments at fair value	-	-44'336	2'244	-
Financial investments	-	-71'218	53'683	-
Bond issues and loans from central mortgage institutions	-	-	-	-3'000
<b>Cash flow from group operations short-term business (&lt; 1 year)</b>	<b>622'785</b>	<b>-</b>	<b>2'501</b>	<b>-</b>
Amounts due to banks	301'008	-	153'497	-
Amounts due from banks	-	-303'649	-	-239'629
Amounts due from customers	-	-94'808	-	-95'221
Positive replacement values of derivative financial instruments	-	-41'746	-	-393
Amounts due in respect of customer deposits	482'131	-	409'937	-
Liabilities from other financial instruments at fair value	-	-63'252	29'275	-
Mortgage lending	-	-3'076	-	-112'252
Other financial instruments at fair value	-	-	35'657	-
Financial investments	306'378	-	-	-128'005
Negative replacement values of derivative financial instruments	47'347	-	-	-50'890
Bond issues and loans from central mortgage institutions	-	-3'234	-	-305
Other assets	705	-	14'839	-
Other liabilities	-	-5'019	-	-14'009
<b>Liquidity</b>	<b>-</b>	<b>-304'921</b>	<b>53'313</b>	<b>-</b>
Liquid assets	-	-304'921	53'313	-
<b>Total</b>	<b>667'130</b>	<b>-667'130</b>	<b>188'487</b>	<b>-188'487</b>

## 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>Result of the period</i>	<i>Total</i>
<b>Equity at start of current period</b>	<b>12'000</b>	<b>525</b>	<b>797'542</b>	<b>155'000</b>	<b>630</b>	<b>53'578</b>	<b>1'019'275</b>
Currency translation differences	-	-	-	-	-408	-	-408
Dividends and other distributions	-	-	-	-	-	-21'000	-21'000
Other allocations to (transfer from) the reserves for general banking risks	-	-	-	5'800	-	-	5'800
Other allocations to (transfer from) the other reserves	-	-	32'578	-	-	-32'578	-
Profit/loss (result of the period)	-	-	-	-	-	20'973	20'973
<b>Equity at end of current period</b>	<b>12'000</b>	<b>525</b>	<b>830'120</b>	<b>160'800</b>	<b>222</b>	<b>20'973</b>	<b>1'024'640</b>

## 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 for a number of other 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 more than forty years (from 2011 including through its affiliate BonusCard.ch, in Zurich and from 2015 with its affiliated Diners Club Italia, in Milan and Cornèrcard UK in London, as well as from 2019 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 1'316 people (2019= 1'320), 1'255 full-time equivalents (2019= 1'265), of whom 994 (2019 = 994), 949 full-time equivalents (2019 = 959) work for the parent company. The Cornèr Group average staff is reported to be 1'316 (2019 = 1'319).

### 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, and the specific guidelines issued by FINMA.

### Scope of consolidation

Consolidation includes all the companies in which Cornèr Bank directly or indirectly holds a majority of the share capital. Page 91 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, 2020.

## 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	2020	2019
	Swiss francs	Swiss francs
1 Euro	1.080550	1.084750
1 US Dollar	0.880850	0.966900
1 Canadian Dollar	0.691800	0.742000
1 Pound Sterling	1.202700	1.273900
100 Yen	0.854300	0.890700
1 g Gold	53.660554	47.340682
1 g Silver	0.750352	0.561030

### 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 in Swiss francs. Positions are shown on the balance sheet with netting between assets and value adjustment.

### 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 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.

### Other liabilities

#### *Badwill:*

If the acquisition costs of an investment are lower than its net assets, taken up and evaluated according to uniform directives in force in the Group, the difference resulting is a Badwill. This Badwill is released in conformity with the designated purpose, in accordance with the outflows. Any residual Badwill must be registered with immediate effect to the Extraordinary income.

### Bond issues and central mortgage institution loans

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, 2020, in the accounts of the parent company and in those of the Group

cover in particular 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 provision 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.

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 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 31.12.2020 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**

Following the introduction of FINMA Circular 2020/1 from 1 January 2020, the accounting, valuation and presentation principles applied to the group and individual financial statements meet the requirements of the Swiss Federal Act on Banks and Savings Banks, its implementing ordinance, the Ordinance of the Swiss Financial Market Supervisory Authority on the Preparation and Presentation of Financial Statements and FINMA Circular 2020/1.

### **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 in virtue of Article 961c of the Swiss Code of Obligations. The Board of Directors, on the occasion of its meeting on 11 December 2020 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 (MIS) unit reports 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 and trade finance. 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.

Reporting is organised at various levels in relation to the authorisation limits defined by the table of threshold values. 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 (Ordinance on Banks and Saving Banks, article 31a) 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 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” the applied rate and its corresponding risk; these models are defined on the basis of historical analysis of the balance-sheet volumes and of the correlation of the applied rates with those of the market. 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 portfolio.

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 and 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, 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. For the year 2020 the pandemic risk has been managed through ad-hoc procedures and according the processes established for BCM. Cornèr Group, following the guidance contained in the document "FINMA Risk Monitor" for the years 2019 and 2020, has included climate risk among the risks taken into consideration in its risk policy.

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 on Capital requirements and other risk indicators will be executed on the internet (see the section "Annual Report" on the website [www.corner.ch](http://www.corner.ch)) within four months of the date of annual closing.

# 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			
	Secured by mortgage	Other collateral	Unsecured	Total
<b>Loans (before netting with value adjustments)</b>				
Amounts due from customers	39'480	797'228	1'648'135	2'484'844
- of which financing of credit card activity	-	19'556	799'078	818'634
- of which loans to public entities and companies controlled by public entities	-	-	80'199	80'199
Mortgage loans	1'901'333	-	-	1'901'333
- Residential property	1'343'250	-	-	1'343'250
- Office and business premises	397'209	-	-	397'209
- Commercial and industrial premises	113'245	-	-	113'245
- Other	47'629	-	-	47'629
<b>Total loans at 31.12.2020 (before netting with value adjustments)</b>	<b>1'940'813</b>	<b>797'228</b>	<b>1'648'135</b>	<b>4'386'176</b>
Total loans at 31.12.2019 (before netting with value adjustments)	1'838'626	807'460	1'509'212	4'155'298
<b>Total loans at 31.12.2020 (after netting with value adjustments)</b>	<b>1'940'813</b>	<b>797'229</b>	<b>1'575'444</b>	<b>4'313'486</b>
Total loans at 31.12.2019 (after netting with value adjustments)	1'838'626	807'460	1'430'030	4'076'116
<b>Presentation receivables and off-balance-sheet transactions</b>				
Contingent liabilities	-	45'158	19'322	64'480
Irrevocable commitments	-	1'850	50'832	52'682
Obligations to pay up shares and make further contributions	-	44'293	31'938	76'231
Credit commitments	-	-	1'816	1'816
<b>Total at 31.12.2020</b>	<b>-</b>	<b>91'301</b>	<b>103'907</b>	<b>195'208</b>
Total at 31.12.2019	-	18'500	75'458	93'958
	<i>Gross debt amount</i>	<i>Estimated liquidation value of collateral</i>	<i>Net debt amount</i>	<i>Individual value adjustments</i>
<b>Presentation impaired loans/receivables</b>				
<b>Total at 31.12.2020</b>	<b>88'224</b>	<b>21'927</b>	<b>66'297</b>	<b>66'297</b>
Total at 31.12.2019	109'587	38'807	70'780	70'780

## 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)

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Assets</b>		
<b>Trading portfolio assets</b>		
Debt securities, money market securities / transactions	-	-
<b>Other financial instruments at fair value</b>		
Debt securities	30'493	31'032
<b>Total assets</b>	<b>30'493</b>	<b>31'032</b>
- of which, securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	15'264	15'263
<b>Liabilities</b>		
<b>Other financial instruments at fair value</b>		
Structured products	246'214	353'802
<b>Total liabilities</b>	<b>246'214</b>	<b>353'802</b>
- of which, determined using a valuation model	246'214	353'802

#### 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
<b>Interest rate contracts</b>						
Swaps	-	-	-	-	1'659	63'526
Options (OTC)	2	2	23	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>1'659</b>	<b>63'526</b>
<b>Foreign exchange contracts/Precious metals</b>						
Forwards	22'090	16'988	831'574	-	-	-
Swaps	48'765	53'941	6'457'480	504	-	9'045
Options (OTC)	40'969	40'969	3'414'853	-	-	-
<b>Total</b>	<b>111'824</b>	<b>111'898</b>	<b>10'703'907</b>	<b>504</b>	<b>-</b>	<b>9'045</b>
<b>Equity/Index contracts</b>						
Forwards	11'411	11'411	161'402	-	-	-
Options (OTC)	4'856	21'230	281'345	-	-	-
<b>Total</b>	<b>16'267</b>	<b>32'641</b>	<b>442'747</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Others</b>						
Forwards	42	42	714	-	-	-
Options (OTC)	225	225	4'044	-	-	-
<b>Total</b>	<b>267</b>	<b>267</b>	<b>4'758</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total before netting agreements at 31.12.2020</b>	<b>128'360</b>	<b>144'808</b>	<b>11'151'435</b>	<b>504</b>	<b>1'659</b>	<b>72'571</b>
- of which, determined using a valuation model	128'360	144'808		504	1'659	
Total before netting agreements at 31.12.2019	86'181	90'197	9'798'873	217	2'584	84'633
- of which, determined using a valuation model	86'181	90'197		217	2'584	
<b>Total after netting agreements at 31.12.2020</b>	<b>87'521</b>	<b>103'969</b>		<b>504</b>	<b>1'659</b>	
Total after netting agreements at 31.12.2019	63'132	69'515		217	2'584	

	Breakdown by counterparty		
	Central clearing houses	Banks and securities dealers	Other customers
<b>Positive replacement values (after netting agreements)</b>	-	<b>30'914</b>	<b>57'111</b>

(1) For products negotiated on customers 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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Book value	Fair value	Book value	Fair value
Debt securities	796'391	798'096	1'016'266	1'017'914
- of which, intended to be held to maturity	100'156	100'129	136'635	136'649
- of which, not intended to be held to maturity (available for sale)	696'235	697'967	879'631	881'265
Equity securities	4'366	88'193	8'681	87'973
Funds	740	963	11'706	11'766
Precious metals	1'157	1'157	1'162	1'162
Real estate	181	181	180	180
<b>Total</b>	<b>802'835</b>	<b>888'590</b>	<b>1'037'995</b>	<b>1'118'995</b>
- of which securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	483'681		482'083	

	AAA - AA- / Aaa - Aa3	A+ - A- / A1 - A3	BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	BB+ - B- / Ba1 - Ba3	Below B-	Unrated
<b>Breakdown of counterparties on the ratings categories of Fitch, Moody's and Standard &amp; Poor's</b>						
<b>Debt securities book values at 31.12.2020</b>	<b>589'059</b>	<b>128'006</b>	<b>22'340</b>	-	-	<b>(1) 56'986</b>
Debt securities book values at 31.12.2019	547'952	276'144	44'300	-	-	(2) 147'870

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

(1) 67% consists of securities of Swiss issuers and 33% of securities with an issuer rating of A-/A3 (or corresponding scale).

(2) 41% of the securities are rated by another agency and 15% of the securities are rated by the issuer. The ratings of these securities are equal to or higher than A-/A3 (or corresponding scale).

### 6 Presentation of participations

	Year 2020							Book value at 31.12.2020
	Acquisition cost	Accumulated value adjustments and changes in book value (valuation using the equity method)	Book value at 31.12.2019	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	-	-	-	-	-	-	-	-
Other non-consolidated participations	19'603	-4'174	15'429	-	350	-200	-	15'579
<b>Total non-consolidated participations</b>	<b>19'603</b>	<b>-4'174</b>	<b>15'429</b>	<b>-</b>	<b>350</b>	<b>-200</b>	<b>-</b>	<b>15'579</b>

## 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
<b>Companies consolidated by the full consolidation method</b>						
BonusCard.ch AG (*)	Zürich	Services company	CHF	7'500	100.0%	directly
Cornèr Bank (Overseas) Ltd	Nassau	Bank	CHF	10'000	100.0%	directly
Cornèr Europe AG	Vaduz	Finance company	CHF	5'000	100.0%	directly
Cornèrcard UK Ltd	London	Finance company	GBP	2'500	100.0%	directly
Diners Club Italia S.r.l.	Milano	Finance company	EUR	12'624	100.0%	directly
Dinit d.o.o.	Izola	Services company	EUR	308	100.0%	directly
Securicard SA	Lugano	Services company	CHF	100	100.0%	directly
<b>Non-consolidated participating interests (unlisted)</b>						
CB Immobiliare Bedano SA	Bedano	Real estate company	CHF	3'000	100.0%	directly
C.B.Management Ltd	Nassau	Corporate administrators	USD	10	100.0%	indirectly
C.B.Strategy Ltd	Nassau	Corporate administrators	USD	10	100.0%	indirectly
Sébé SA (en liquidation)	Luxembourg	Under liquidation	CHF	20'000	100.0%	directly
Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarinstitute AG	Zürich	Central mortgage-bond institution	CHF	1'000'000	< 1.0%	directly

During the 2020 the companies Finanziaria & Valori SA, Cornèrviaggi SA and Imtrans AG were liquidated. In addition the company Incendia Payment Solution Ltd was sold.

(\*) On 13 January 2021, Cornèr Bank SA announced that it will merge with BonusCard.ch AG in the course of 2021.

## Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

### 8 Presentation of tangible fixed assets

	Year 2020							
	Acquisition cost	Accumulated depreciation	Book value at 31.12.2019	Modification of the scope of consolidation & reclassification	Investments	Disposals	Amortisations	Book value at 31.12.2020
Group buildings	97'158	-42'569	54'589	-	-	-	-1'814	52'775
Other real estate	14'747	-4'185	10'562	-	580	-20	-529	10'593
Proprietary or separately acquired software	162'482	-86'935	75'547	-	49'117	-5	-39'298	85'361
Other tangible fixed assets	52'355	-27'491	24'864	-	11'471	-	-7'950	28'385
<b>Total fixed assets</b>	<b>326'742</b>	<b>-161'181</b>	<b>165'562</b>	<b>-</b>	<b>61'168</b>	<b>-26</b>	<b>-49'590</b>	<b>177'114</b>

There are no lease commitments not recognized in the balance sheet

### 9 Presentation of intangible assets

	Year 2020							
	Acquisition cost	Accumulated depreciation	Book value at 31.12.2019	Additions	Disposals	Depreciation	Reversals	Book value at 31.12.2020
Goodwill	27'423	-27'423	-	-	-	-	-	-
<b>Total intangible assets</b>	<b>27'423</b>	<b>-27'423</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 10 Breakdown of other assets and other liabilities

	31.12.2020		31.12.2019	
	Other assets	Other liabilities	Other assets	Other liabilities
Compensation account	1'509	-	2'539	-
Badwill	-	-	-	2'116
Others	11'718	9'291	11'393	12'193
<b>Total</b>	<b>13'227</b>	<b>9'291</b>	<b>13'932</b>	<b>14'309</b>

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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Pledged/assigned assets		Pledged/assigned assets	
	Book values	Effective commitments	Book values	Effective commitments
Amounts due from banks	82'593	82'003	34'151	34'040
Amounts due from customers	3'038	269	2'038	400
Mortgage loans	301'541	159'100	286'530	162'100
Financial investments	258'903	120'049	230'158	61'801
<b>Total</b>	<b>646'075</b>	<b>361'421</b>	<b>552'877</b>	<b>258'341</b>

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

	Year 2020	Year 2019
Current accounts	50'168	49'400
Negative replacement values	517	522
<b>Total</b>	<b>50'685</b>	<b>49'922</b>

None of the equity instrument of the bank is owned by its pension funds

## 13 Disclosures on the economic situation of own pension schemes

Staff employed by Swiss companies that are part of the Comèr Group are insured with an independent and semi-autonomous pension fund, in compliance with the primacy of contributions, that is subject to the applicable Swiss pension fund legislation (LPP). The fund's rules define the employee and employer contributions and pension benefits. The pension plans are conform to the Swiss GAAP FER 16 directives.

The Group's other companies do not have their own pension funds; their staff are covered by arrangements with third parties on the basis of the laws of the respective countries. No Group company had any outstanding liability in respect of pensions at 31.12.2020.

The employer's contributions are booked under Personnel expenses at Social insurance benefits.

There is also a corporate pension fund that insures part of the staff of Group companies, 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 cover and the particular situation of the pension fund generates a financial advantage or obligation. This evaluation is based on the financial position as at 31 December 2019 and how the financial position changed in 2020.

According to the estimates received from the Pension fund foundation and the Corporate pension fund foundation, the coverage ratio according to art. 44 OPP2 (Ordinance on Occupational Pension Plans) was equal to 104.5% and 103.0% respectively on 31 December 2020 (103.5%, respectively 103.2% on 31 December 2019).

	Overfunding/ underfunding at 31.12.2019 (estimated)	Economic interest of the financial group		Change in economic interest	Contributions paid for the period 2020	Pension expenses in personnel expenses	
		31.12.2020	31.12.2019			Year 2020	Year 2019
<b>Presentation of the economic benefit/obligation and the pension expenses</b>							
Corporate pension fund foundation	-	-	-	-	1'538	1'538	1'538
Pension fund	-	-	-	-	17'042	17'042	17'540



## Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

### 14 Presentation of issued structured products

	31.12.2020	31.12.2019
	<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)	240	246
Equity securities with own debenture component (oDC)	244'085	347'484
Foreign currency with own debenture component (oDC)	-	149
Commodities/Precious metals with own debenture component (oDC)	1'889	5'923
<b>Total</b>	<b>246'214</b>	<b>353'802</b>

### 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	-	-	-	-	-	-	-	-
Bond issues	1.44	-	1'500	5'000	10'600	11'300	130'700	159'100
<b>Total at 31.12.2020</b>	<b>1.44</b>	<b>-</b>	<b>1'500</b>	<b>5'000</b>	<b>10'600</b>	<b>11'300</b>	<b>130'700</b>	<b>159'100</b>
Total at 31.12.2019	1.41	3'234	1'500	-	5'000	21'900	130'700	162'334

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

	Status at 31.12.2019	Year 2020							Balance at 31.12.2020
		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	45'881	-	-	-	-	1'160	-57	46'984	
Provisions for other business risks	1'250	-	-	-	-	-	-70	1'180	
Other provisions	23'071	-8'254	-	-6	0	10'103	-250	24'664	
<b>Total provisions</b>	<b>70'202</b>	<b>-8'254</b>	<b>-</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>	<b>11'263</b>	<b>-377</b>	<b>72'828</b>	
<b>Reserves for general banking risks</b>	<b>155'000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5'800</b>	<b>-</b>	<b>160'800</b>	
<b>Value adjustments for default and country risks</b>	<b>79'183</b>	<b>-18'624</b>	<b>-</b>	<b>-4'990</b>	<b>12'757</b>	<b>12'203</b>	<b>-7'611</b>	<b>72'918</b>	
- of which, value adjustments for default risks in respect of impaired loans/receivables	70'780	-18'624	-	-4'990	12'757	12'155	-5'781	66'297	
- of which, value adjustments for latent risks	8'403	-	-	-	-	48	-1'830	6'621	

## 17 Presentation of the bank's capital

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

## 18 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 employees, nor disclosures on any employee participation schemes.

## 19 Disclosure of amounts due from/to related parties

	31.12.2020		31.12.2019	
	Amounts due from	Amounts due to	Amounts due from	Amounts due to
Holders of qualified participations (1)	38'924	123'934	47'448	159'370
Non-consolidated Group companies	237	1'538	598	1'912
Transactions with members of governing bodies	3'430	1'864	3'639	1'509

(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 2020.

## 22 Disclosure in accordance with the Ordinance against Excessive Compensation with respect to Listed Stock Corporations and Article 663c para. 3 CO for banks whose equity securities are listed

Cornèr Bank Ltd is not publicly listed.

## 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>
<b>Assets/ financial instruments</b>								
Liquid assets	1'986'131	-	-	-	-	-	-	1'986'131
Amounts due from banks	1'673'189	-	75'027	81'680	22'555	28'667	-	1'881'118
Amounts due from customers	1'694	1'872'202	219'479	134'043	143'089	41'646	-	2'412'153
Mortgage loans	-	888'047	18'342	51'237	519'425	424'282	-	1'901'333
Positive replacement values of derivative financial instruments	128'864	-	-	-	-	-	-	128'864
Other financial instruments at fair value	-	-	-	-	30'493	-	-	30'493
Financial investments	10'897	-	117'110	119'505	550'877	4'446	-	802'835
<b>Total at 31.12.2020</b>	<b>3'800'775</b>	<b>2'760'249</b>	<b>429'958</b>	<b>386'465</b>	<b>1'266'439</b>	<b>499'041</b>	<b>-</b>	<b>9'142'927</b>
Total at 31.12.2019	2'881'602	1'905'316	1'670'505	477'483	1'017'338	486'754	-	8'438'998
<b>Debt capital/ financial instruments</b>								
Amounts due to banks	1'149'956	-	119'094	26'166	-	-	-	1'295'216
Amounts due in respect of customer deposits	6'323'370	2'026	38'751	5'234	85	-	-	6'369'466
Negative replacement values of derivative financial instruments	146'467	-	-	-	-	-	-	146'467
Liabilities from other financial instruments at fair value	-	-	64'761	109'805	71'648	-	-	246'214
Bond issues and central mortgage institution loans	-	-	-	-	28'400	130'700	-	159'100
<b>Total at 31.12.2020</b>	<b>7'619'793</b>	<b>2'026</b>	<b>222'606</b>	<b>141'205</b>	<b>100'133</b>	<b>130'700</b>	<b>-</b>	<b>8'216'463</b>
Total at 31.12.2019	6'735'700	24'110	210'947	244'534	133'576	142'000	-	7'490'867

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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Domestic	Foreign	Domestic	Foreign
<b>Assets</b>				
Liquid assets	1'981'977	4'154	1'676'212	4'998
Amounts due from banks	1'617'129	263'989	1'298'902	227'345
Amounts due from customers	1'577'632	834'521	1'547'286	709'067
Mortgage loans	1'901'333	-	1'819'763	-
Trading portfolio assets	-	-	-	-
Positive replacement value of derivative financial instruments	33'584	95'280	28'415	57'983
Other financial instruments at fair value	30'493	-	15'262	15'770
Financial investments	134'799	668'036	195'504	842'491
Accrued income and prepaid expenses	22'410	1'804	20'980	1'659
Non-consolidated participations	15'561	18	14'910	519
Tangible fixed assets	170'590	6'524	158'550	7'012
Other assets	9'062	4'165	9'138	4'794
<b>Total assets</b>	<b>7'494'570</b>	<b>1'878'490</b>	<b>6'784'922</b>	<b>1'871'638</b>
<b>Liabilities</b>				
Amounts due to banks	1'255'673	39'543	960'117	34'091
Amounts due in respect of customer deposits	3'409'438	2'960'028	3'313'497	2'574'245
Negative replacement values of derivative financial instruments	47'399	99'068	36'930	55'851
Liabilities from other financial instruments at fair value	228'076	18'138	298'637	55'165
Bond issues and central mortgage institution loans	159'100	-	162'100	234
Accrued expenses and deferred income	43'302	6'537	54'476	7'431
Other liabilities	6'566	2'725	9'628	4'681
Provisions	69'883	2'945	68'656	1'546
Reserves for general banking risks	160'800	-	155'000	-
Bank's capital	12'000	-	12'000	-
Capital reserve	525	-	525	-
Retained earnings reserve	830'342	-	798'172	-
Group profit	20'973	-	53'578	-
<b>Total liabilities</b>	<b>6'244'077</b>	<b>3'128'984</b>	<b>5'923'316</b>	<b>2'733'244</b>

## Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Absolute	Share as %	Absolute	Share as %
Switzerland	7'494'571	80.0%	6'784'923	78.4%
European Union countries	1'215'663	13.0%	1'211'706	14.0%
Other O.E.C.D. countries	228'871	2.4%	257'772	3.0%
Others	433'956	4.6%	402'159	4.6%
<b>Total assets</b>	<b>9'373'061</b>	<b>100.0%</b>	<b>8'656'560</b>	<b>100.0%</b>

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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Net foreign exposure		Net foreign exposure	
	in CHF	Share as %	in CHF	Share as %
<b>Fitch and Moody's</b>				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	1'133'394	64.4%	1'180'257	64.9%
A+ - A- / A1 - A3	108'220	6.1%	102'466	5.6%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	391'793	22.3%	358'297	19.7%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	11'514	0.7%	13'524	0.7%
B+ - B-	3'866	0.2%	3'658	0.2%
CCC+ / C	922	0.0%	152	0.0%
Without rating	110'866	6.3%	162'888	8.9%
<b>Total</b>	<b>1'760'575</b>	<b>100.0%</b>	<b>1'821'242</b>	<b>100.0%</b>

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

	CHF	EUR	USD	Other	Total
<b>Assets</b>					
Liquid assets	1'971'646	13'621	578	286	1'986'131
Amounts due from banks	217'174	1'051'729	370'738	241'477	1'881'118
Amounts due from customers	1'316'151	558'457	490'026	47'519	2'412'153
Mortgage loans	1'866'925	17'737	16'671	-	1'901'333
Positive replacement value of derivative financial instruments	15'699	4'939	79'507	28'719	128'864
Other financial instruments at fair value	15'263	10'975	4'255	-	30'493
Financial investments	141'160	361'851	290'123	9'701	802'835
Accrued income and prepaid expenses	22'014	1'453	483	264	24'214
Non-consolidated participations	15'561	-	18	-	15'579
Tangible fixed assets	170'811	6'303	-	-	177'114
Other assets	8'714	3'135	829	549	13'227
<b>Total assets shown in the balance sheet</b>	<b>5'761'118</b>	<b>2'030'200</b>	<b>1'253'228</b>	<b>328'515</b>	<b>9'373'061</b>
Delivery entitlements from spot exchange, forward forex and forex options transactions	1'654'347	3'122'786	2'018'601	493'320	7'289'054
<b>Total assets at 31.12.2020</b>	<b>7'415'465</b>	<b>5'152'986</b>	<b>3'271'829</b>	<b>821'835</b>	<b>16'662'115</b>
Total assets at 31.12.2019	6'377'433	4'581'865	3'654'544	1'449'300	16'063'142
<b>Liabilities</b>					
Amounts due to banks	1'252'956	10'934	24'045	7'281	1'295'216
Amounts due in respect of customer deposits	2'852'327	2'120'292	1'123'467	273'380	6'369'466
Negative replacement values of derivative financial instruments	25'270	8'235	84'301	28'661	146'467
Liabilities from other financial instruments at fair value	132'373	84'107	20'791	8'943	246'214
Bond issues and central mortgage institution loans	159'100	-	-	-	159'100
Accrued expenses and deferred income	44'343	5'368	15	113	49'839
Other liabilities	4'954	4'269	4	64	9'291
Provisions	70'698	2'129	-	-	72'827
Reserves for general banking risks	160'800	-	-	-	160'800
Bank's capital	12'000	-	-	-	12'000
Capital reserve	525	-	-	-	525
Retained earnings reserve	830'342	-	-	-	830'342
Group profit	20'973	-	-	-	20'973
<b>Total liabilities shown in the balance sheet</b>	<b>5'566'661</b>	<b>2'235'334</b>	<b>1'252'624</b>	<b>318'442</b>	<b>9'373'061</b>
Delivery obligations from spot exchange, forward forex and forex options transactions	1'859'297	2'917'621	2'019'124	493'087	7'289'129
<b>Total liabilities at 31.12.2020</b>	<b>7'425'957</b>	<b>5'152'955</b>	<b>3'271'748</b>	<b>811'529</b>	<b>16'662'190</b>
Total liabilities at 31.12.2019	6'389'576	4'582'197	3'653'090	1'437'103	16'061'966
<b>Net position per currency at 31.12.2020</b>	<b>-10'493</b>	<b>31</b>	<b>81</b>	<b>10'306</b>	<b>-75</b>
Net position per currency at 31.12.2019	-12'143	-332	1'454	12'197	1'176

## Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

### 28 Breakdown and explanation of contingent assets and liabilities

	31.12.2020	31.12.2019
Guarantees to secure credits and similar	64'480	46'560
Irrevocable commitments arising from documentary letters of credit	52'682	11'876
<b>Total contingent liabilities</b>	<b>117'162</b>	<b>58'436</b>

### 29 Breakdown of credit commitments

	31.12.2020	31.12.2019
Commitments arising from deferred payments	-	200
<b>Total breakdown of credit commitments</b>	<b>-</b>	<b>200</b>

### 30 Breakdown of fiduciary transactions

	31.12.2020	31.12.2019
Fiduciary investments with third-party companies	252'912	544'263
<b>Total breakdown of fiduciary transactions</b>	<b>252'912</b>	<b>544'263</b>

### 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 2020	Year 2019
<b>Breakdown by business area</b>		
Result from trading activities from:		
- Trading activities	8'857	9'292
- Brokerage activities with customers	40'226	56'450
- The payment cards business	19'751	33'360
<b>Total result from trading activities</b>	<b>68'834</b>	<b>99'102</b>
<b>Breakdown by underlying risk and based on the use of the fair value option</b>		
Result from trading activities from:		
- Interest rate instruments (including funds)	5	329
- Equity securities (including funds)	110	166
- Foreign currencies	68'719	98'607
<b>Total result from trading activities</b>	<b>68'834</b>	<b>99'102</b>

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

Negative interest was posted for CHF 3.3 mio in the item Interest and discount income and positive interests for CHF 0.9 mio in the item Interest expenses during the year 2020.

Negative interest was posted for CHF 7.2 mio in the item Interest and discount income and positive interests for CHF 0.6 mio in the item Interest expenses during the year 2019.

### 34 Breakdown of personnel expenses

	Year 2020	Year 2019
Salaries	144'746	145'969
Social insurance benefits	37'137	34'989
Other personnel expenses	703	3'852
<b>Total</b>	<b>182'586</b>	<b>184'810</b>

### 35 Breakdown of general and administrative expenses

	Year 2020	Year 2019
Office space expenses	8'393	7'214
Expenses for information and communications technology	25'852	25'079
Expenses for vehicles, equipment, furniture and other fixtures, as well as operating lease expenses	3'779	3'523
Fees of audit firm (Art. 961a no. 2 CO)	1'504	1'338
- of which, for financial and regulatory audits	1'437	1'185
- of which, for other services	67	153
Other operating expenses	85'781	113'336
<b>Total</b>	<b>125'309</b>	<b>150'490</b>

### 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

For the year 2020, the change in the value of investments is mainly due to the prudential valuation of the affiliate Diners Club Italia S.r.l., Milan. At the same time, the Bank decided to set up a reserve for general banking risks of CHF 5.8 million, essentially related to the subsidiary's activity.

During the year 2019, the extraordinary income of CHF 0.8 is the result of the final liquidation of Cornè S.p.A. (in liquidation).

### 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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Domestic	Foreign	Domestic	Foreign
Net result from interest operations	120'403	178	125'768	759
Result from commission business and services	190'606	14'621	199'236	19'047
Result from trading activities and the fair value option	68'048	785	96'817	2'285
Other result from ordinary activities	1'607	2'397	8'620	2'497
<b>Total net income</b>	<b>380'664</b>	<b>17'981</b>	<b>430'441</b>	<b>24'588</b>
Personnel expenses	-168'122	-14'464	-170'099	-14'711
General and administrative expenses	-114'115	-11'194	-140'005	-10'485
<b>Operating expenses</b>	<b>-282'237</b>	<b>-25'658</b>	<b>-310'104</b>	<b>-25'196</b>
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-48'480	-1'186	-45'482	-910
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-4'789	-1'110	-7'986	-427
<b>Operating result</b>	<b>45'158</b>	<b>-9'973</b>	<b>66'869</b>	<b>-1'945</b>

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

	Year 2020	Year 2019
Direct taxes on profit	6'267	10'980
Other taxes	1'042	1'213
Deferred taxes	1'103	-80
<b>Total</b>	<b>8'412</b>	<b>12'113</b>

The average weighted tax rate is 23.9% (2019:19.4%).

The 2019 direct taxes on profit include a tax credit of CHF 0.6 mio.

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

There are no equity securities.



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

Phone +41 58 286 51 11  
Fax +41 58 286 51 01  
www.ey.com/ch

To the General Meeting of

**Cornèr Bank Ltd, Lugano**

Lausanne, 25 March 2021

**Report of the statutory auditor on the consolidated financial statements**

As statutory auditor, we have audited the accompanying consolidated financial statements of Cornèr Bank Ltd, which comprise the balance sheet, income statement, cash flow statement, statement of changes in equity and notes (pages 72 to 102), for the year ended 31 December 2020.



**Board of Directors' responsibility**

The Board of Directors is responsible for the preparation of these consolidated financial statements in accordance with accounting rules for banks (ARB) and the requirements of Swiss law. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The Board of Directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.



**Auditor's responsibility**

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.



**Opinion**

In our opinion, the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2020 give a true and fair view of the financial position, the results of operations and the cash flows in accordance with accounting rules for banks (ARB) and comply with Swiss law.



**Report on other legal requirements**

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) and independence (article 728 CO and article 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

In accordance with article 728a paragraph 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists, which has been designed for the preparation of 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 SA



Milena De Simone-  
Fierz (Qualified  
Signature)

Licensed audit expert  
(Auditor in charge)



Fabien Raufaste  
(Qualified  
Signature)

Licensed audit expert



**Cornèr Bank Ltd., Lugano**  
Annual accounts // 2020

### Honorary Chairman

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

### Chairman

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

### Vice Chairman

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

### Directors

Alessandro Bizzozero	Riaz	(2+3)
Pierpaolo Caldelari	Lugano	
Christian De Prati	Freienbach	(2+3)
Francesca Folonari	Florence	
Franco Müller	Freienbach	(1+3)
Alberto Petruzzella	Rovio	(2+3)
Marco Piotrkowski	Lugano	
Alberto Santa Maria	Milan	(3+4)

### Secretary

Alberto Cameroni	Collina d'Oro	
------------------	---------------	--

### Auditors

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

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

(2) Members of the Audit & Risk Committee

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

(4) Until 16.4.2021

### **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 the Board of Directors, and elected Chairman in 2016. 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.

### **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**

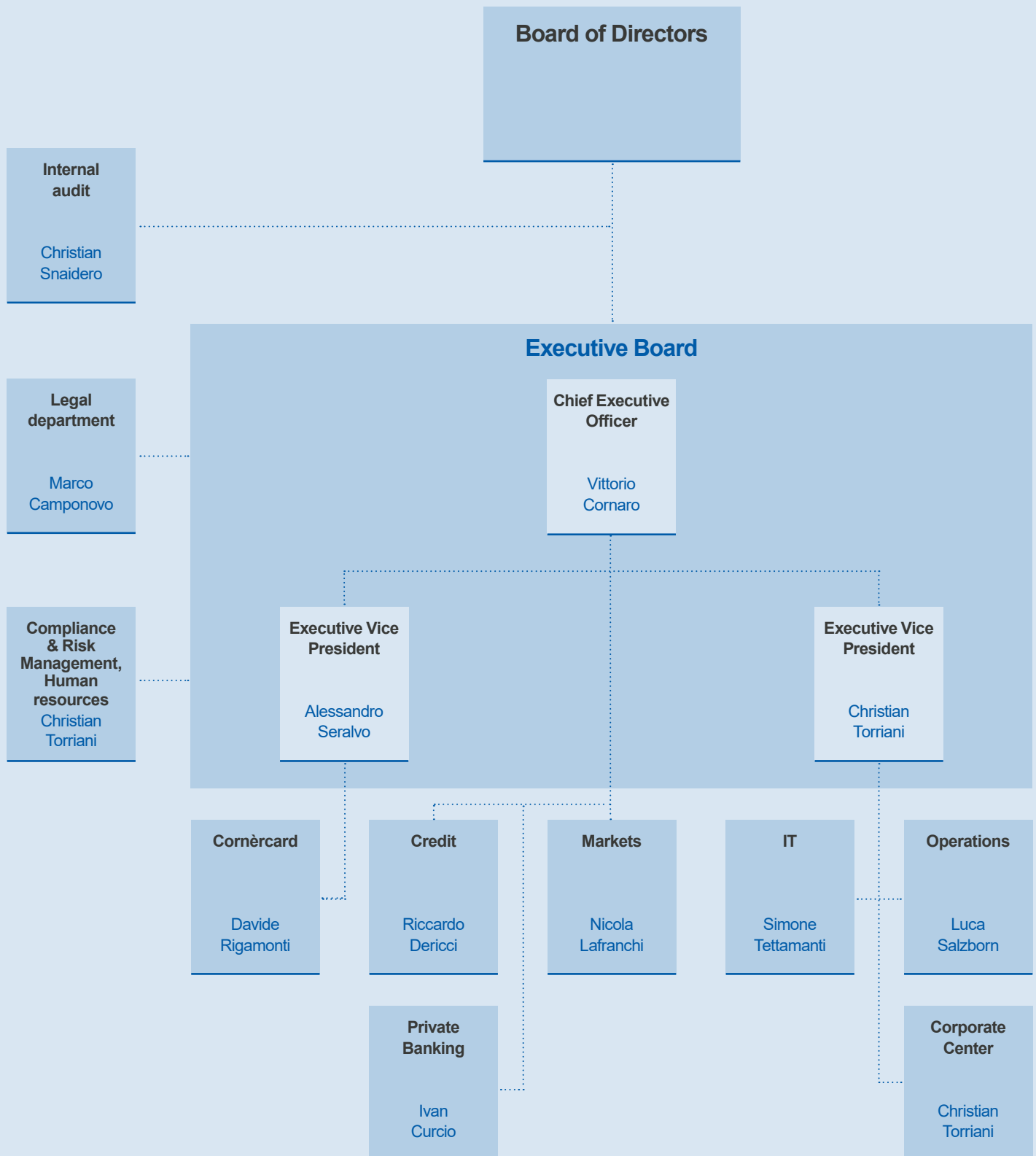
Mr Alberto Petruzzella is a Swiss citizen born in 1967. Since obtaining a master in law from the University of Lausanne, he has held important roles within the banking sector. Mr. Petruzzella has spent most of his career at UBS and Credit Suisse in Ticino, where he has always held managerial positions.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

### **Marco Piotrkowski**

Mr Marco Piotrkowski is a Swiss citizen born in 1951. Mr Piotrkowski graduated in law at the University of Zurich. For many years he was the owner of his own law firm in Lugano. Mr Piotrkowski has been sitting on the Board of Cornèr Bank Ltd. since 1987.

### **Alberto Santa Maria**

Professor Santa Maria is a partner of the international law firm Greenberg Traurig, full Professor of International Law, EU Law and Conflict of Laws at the School of Law of the University of Milan from 1984 to 2011, Professor at the School of Business and Administration of Bocconi University in Milan from 1971 to 1994, and full Professor at the School of Law of the Universities of Palermo, Trieste and Genoa from 1975 to 1984. Professor Santa Maria sits on the Board of several primary companies. He has been a member of the Board of Cornèr Bank Ltd. since 1987.



**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.

**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	31.12.2020	31.12.2019	Change
<b>Assets</b>				
Liquid assets		1'986'117	1'681'195	304'922
Amounts due from banks	7	1'796'677	1'452'942	343'735
Amounts due from customers	2	2'353'697	2'159'079	194'618
Mortgage loans	2,7	1'901'333	1'819'763	81'570
Trading portfolio assets	3	-	-	-
Positive replacement values of derivative financial instruments	4	125'798	85'028	40'770
Other financial instruments at fair value		30'493	31'032	-539
Financial investments	5,7	659'012	855'998	-196'986
Accrued income and prepaid expenses		17'248	16'555	693
Participations		70'964	78'310	-7'346
Tangible fixed assets		119'989	111'093	8'896
Other assets	6	5'175	6'107	-932
<b>Total assets</b>	<b>17</b>	<b>9'066'503</b>	<b>8'297'102</b>	<b>769'401</b>

## Balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2020	31.12.2019	Change
<b>Liabilities</b>				
Amounts due to banks		1'528'655	1'260'698	267'957
Amounts due in respect of customer deposits		6'047'913	5'521'847	526'066
Negative replacement values of derivative financial instruments	4	142'067	91'424	50'643
Liabilities from other financial instruments at fair value	3,10	228'076	298'637	-70'561
Bond issues and central mortgage institution loans		159'100	162'100	-3'000
Accrued expenses and deferred income		40'517	49'890	-9'373
Other liabilities	6	6'053	8'280	-2'227
Provisions	11	62'858	61'343	1'515
Reserves for general banking risks	11	160'800	155'000	5'800
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		593'000	563'000	30'000
Profit carried forward		1'884	2'330	-446
Profit of the period		23'580	50'553	-26'973
<b>Total liabilities</b>		<b>9'066'503</b>	<b>8'297'102</b>	<b>769'401</b>

## Off-balance-sheet business

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2020	31.12.2019	Change
<b>Off-balance-sheet transactions</b>				
Contingent liabilities	2	140'132	99'655	40'477
Irrevocable commitments	2	76'231	33'407	42'824
Obligations to pay up shares and make further contributions	2	1'816	1'662	154
Credit commitments	2	-	201	-201

## Profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2020	Year 2019	Change
Interest and discount income		109'337	114'902	-5'565
Interest and dividend income from trading portfolios		-	-	-
Interest and dividend income from financial investments		3'864	10'102	-6'238
Interest expenses		-4'370	-7'938	3'568
<b>Gross result from interest operations</b>		<b>108'831</b>	<b>117'066</b>	<b>-8'235</b>
Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations		1'503	-3'286	4'789
<b>Net result from interest operations</b>		<b>110'334</b>	<b>113'780</b>	<b>-3'446</b>
Commission income from securities trading and investment activities		71'876	63'720	8'156
Commission income from lending activities		2'261	2'246	15
Commission income from other services		123'151	129'490	-6'339
Commission expenses		-30'929	-24'786	-6'143
<b>Result from commission business and services</b>		<b>166'359</b>	<b>170'670</b>	<b>-4'311</b>
<b>Result from trading activities and the fair value option</b>	20	<b>62'101</b>	<b>86'389</b>	<b>-24'288</b>
Result from the disposal of financial investments		2'203	7'832	-5'629
Income from participations		9'823	6'800	3'023
Result from real estate		696	762	-66
Other ordinary income		3'010	3'213	-203
Other ordinary expenses		-4'206	-2'216	-1'990
<b>Other result from ordinary activities</b>		<b>11'526</b>	<b>16'391</b>	<b>-4'865</b>
Personnel expenses	22	-152'941	-153'354	413
General and administrative expenses	23	-100'750	-121'833	21'083
<b>Operating expenses</b>		<b>-253'691</b>	<b>-275'187</b>	<b>21'496</b>
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets		-56'413	-44'567	-11'846
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	24	-3'376	-7'490	4'114
<b>Operating result</b>		<b>36'840</b>	<b>59'986</b>	<b>-23'146</b>
Extraordinary income		-	767	-767
Changes in reserves for general banking risks		-5'800	-	-5'800
Taxes	26	-7'460	-10'200	2'740
<b>Profit of the period</b>		<b>23'580</b>	<b>50'553</b>	<b>-26'973</b>

## Profit appropriation

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2020	Year 2019	Change
<b>Profit of the period</b>		<b>23'580</b>	<b>50'553</b>	<b>-26'973</b>
Total profit of the period		23'580	50'553	-26'973
Profit carried forward from the previous year		1'884	2'330	-446
<b>Balance available</b>		<b>25'464</b>	<b>52'883</b>	<b>-27'419</b>
<b>Profit appropriation, proposal of the Board of Directors</b>				
Allocation to other reserves		18'000	30'000	-12'000
Dividend		6'000	21'000	-15'000
Profit carried forward		1'464	1'883	-419
<b>Total</b>		<b>25'464</b>	<b>52'883</b>	<b>-27'420</b>

## 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 / loss carried forward</i>	<i>Result of the period</i>	<i>Total</i>
<b>Equity at start of current period</b>	<b>12'000</b>	<b>525</b>	<b>59'475</b>	<b>155'000</b>	<b>565'331</b>	<b>50'553</b>	<b>842'884</b>
Dividends and other distributions	-	-	-	-	-	-21'000	-21'000
Other allocations to (transfer from) the reserves for general banking risks	-	-	-	5'800	-	-	5'800
Other allocations to (transfer from) the other reserves	-	-	-	-	29'553	-29'553	-
Profit/loss (result of the period)	-	-	-	-	-	23'580	23'580
<b>Equity at end of current period</b>	<b>12'000</b>	<b>525</b>	<b>59'475</b>	<b>160'800</b>	<b>594'884</b>	<b>23'580</b>	<b>851'264</b>

## 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**

Following the introduction of FINMA Circular 2020/1 from 1 January 2020, the accounting, valuation and presentation principles applied to the group and individual financial statements meet the requirements of the Swiss Federal Act on Banks and Savings Banks, its implementing ordinance, the Ordinance of the Swiss Financial Market Supervisory Authority on the Preparation and Presentation of Financial Statements and FINMA Circular 2020/1.

### **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			
	Secured by mortgage	Other collateral	Unsecured	Total
<b>Loans (before netting with value adjustments)</b>				
Amounts due from customers	39'480	867'276	1'518'600	2'425'356
- of which financing of credit card activity	-	19'556	641'397	660'953
- of which loans to public entities and companies controlled by public entities	-	-	80'199	80'199
Mortgage loans	1'901'333	-	-	1'901'333
- Residential property	1'343'249	-	-	1'343'249
- Office and business premises	397'209	-	-	397'209
- Commercial and industrial premises	113'245	-	-	113'245
- Other	47'629	-	-	47'629
<b>Total loans at 31.12.2020 (before netting with value adjustments)</b>	<b>1'940'813</b>	<b>867'276</b>	<b>1'518'600</b>	<b>4'326'689</b>
Total loans at 31.12.2019 (before netting with value adjustments)	1'838'626	796'527	1'420'674	4'055'827
<b>Total loans at 31.12.2020 (after netting with value adjustments)</b>	<b>1'940'813</b>	<b>867'276</b>	<b>1'446'940</b>	<b>4'255'029</b>
Total loans at 31.12.2019 (after netting with value adjustments)	1'838'626	796'527	1'343'689	3'978'842
<b>Off-balance-sheet transactions</b>				
Contingent liabilities	-	64'558	75'574	140'132
Irrevocable commitments	-	44'293	31'938	76'231
Obligations to pay up shares and make further contributions	-	-	1'816	1'816
<b>Total at 31.12.2020</b>	<b>-</b>	<b>108'851</b>	<b>109'328</b>	<b>218'179</b>
Total at 31.12.2019	-	39'936	94'989	134'924
	<i>Gross debt amount</i>	<i>Estimated liquidation value of collateral</i>	<i>Net debt amount</i>	<i>Individual value adjustments</i>
<b>Impaired loans/receivables</b>				
<b>Total at 31.12.2020</b>	<b>86'966</b>	<b>21'927</b>	<b>65'039</b>	<b>65'039</b>
Total at 31.12.2019	107'389	38'807	68'582	68'582

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

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Assets</b>		
<b>Trading portfolio assets</b>		
Debt securities, money market securities / transactions	-	-
<b>Other financial instruments at fair value</b>		
Debt securities	30'493	31'032
<b>Total assets</b>	<b>30'493</b>	<b>31'032</b>
<i>- of which, securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements</i>	15'264	15'263
<b>Liabilities</b>		
<b>Other financial instruments at fair value</b>		
Structured products	228'076	298'637
<b>Total liabilities</b>	<b>228'076</b>	<b>298'637</b>
<i>- of which, determined using a valuation model</i>	228'076	298'637



## 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
<b>Interest rate contracts</b>						
Swaps	-	-	-	-	1'659	63'526
Options (OTC)	2	2	23	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>1'659</b>	<b>63'526</b>
<b>Foreign exchange contracts/Precious metals</b>						
Forwards	18'717	13'621	776'930	-	-	-
Swaps	48'764	53'941	6'457'480	504	-	9'045
Options (OTC)	40'896	40'896	3'405'676	-	-	-
<b>Total</b>	<b>108'377</b>	<b>108'458</b>	<b>10'640'086</b>	<b>504</b>	<b>-</b>	<b>9'045</b>
<b>Equity/Index contracts</b>						
Forwards	10'656	10'656	155'157	-	-	-
Options (OTC)	5'991	21'024	275'876	-	-	-
<b>Total</b>	<b>16'647</b>	<b>31'680</b>	<b>431'033</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Others</b>						
Forwards	43	43	714	-	-	-
Options (OTC)	225	225	4'044	-	-	-
<b>Total</b>	<b>268</b>	<b>268</b>	<b>4'758</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total before netting agreements at 31.12.2020</b>	<b>125'294</b>	<b>140'408</b>	<b>11'075'900</b>	<b>504</b>	<b>1'659</b>	<b>72'571</b>
- of which, determined using a valuation model	125'294	140'408			1'659	
Total before netting agreements at 31.12.2019	84'811	88'841	9'703'519	217	2'584	84'633
- of which, determined using a valuation model	84'811	88'841		217	2'584	
<b>Total after netting agreements at 31.12.2020</b>	<b>84'455</b>	<b>99'569</b>		<b>504</b>	<b>1'659</b>	
Total after netting agreements at 31.12.2019	61'762	68'159		217	2'584	

	Breakdown by counterparty		
	Central clearing houses	Banks and securities dealers	Other customers
<b>Positive replacement values (after netting agreements)</b>	-	<b>32'529</b>	<b>51'926</b>

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

## 5 Breakdown of financial investments

	31.12.2020		31.12.2019	
	Book value	Fair value	Book value	Fair value
Debt securities	652'623	654'193	834'375	835'831
- of which, intended to be held to maturity	40'629	40'629	47'380	47'390
- of which, not intended to be held to maturity (available for sale)	611'994	613'564	786'995	788'441
Equity securities	4'310	88'138	8'575	87'867
Funds	740	963	11'706	11'766
Precious metals	1'157	1'157	1'162	1'162
Real estate	181	181	180	180
<b>Total</b>	<b>659'012</b>	<b>744'631</b>	<b>855'998</b>	<b>936'806</b>
- of which securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	397'011		458'576	

	AAA - AA- / Aaa - Aa3	A+ - A- / A1 - A3	BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	BB+ - B- / Ba1 - Ba3	Below B-	Unrated
<b>Breakdown of counterparties on the ratings categories of Fitch, Moody's and Standard &amp; Poor's</b>						
<b>Debt securities book values at 31.12.2020</b>	<b>464'514</b>	<b>119'363</b>	<b>22'340</b>	-	-	<b>(1) 46'406</b>
Debt securities book values at 31.12.2019	501'554	174'188	27'267	-	-	(2) 131'167

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

(1) 83% consists of securities of Swiss issuers and 17% of securities with an issuer rating of A-/A3 (or corresponding scale).

(2) 46% of the securities are rated by another agency and 17% of the securities are rated by the issuer. The ratings of these securities are equal to or higher than A-/A3 (or corresponding scale).

## 6 Breakdown of other assets and other liabilities

	31.12.2020		31.12.2019	
	Other assets	Other liabilities	Other assets	Other liabilities
Compensation account	775	-	2'177	-
Others	4'400	6'053	3'930	8'280
<b>Total</b>	<b>5'175</b>	<b>6'053</b>	<b>6'107</b>	<b>8'280</b>

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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Pledged/assigned assets		Pledged/assigned assets	
	Book values	Effective commitments	Book values	Effective commitments
Amounts due from banks	82'003	82'003	34'039	34'039
Amounts due from customers	3'038	268	2'038	400
Mortgage loans	301'541	159'100	286'530	162'100
Financial investments	193'261	113'648	172'851	59'636
<b>Total</b>	<b>579'843</b>	<b>355'019</b>	<b>495'458</b>	<b>256'175</b>

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

	Year 2020	Year 2019
Current accounts	50'168	48'400
Negative replacement values	517	522
<b>Total</b>	<b>50'685</b>	<b>48'922</b>

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

### 9 Disclosures on the economic situation of own pension schemes

Staff employed by the parent company are insured with an independent and semi-autonomous pension fund, in compliance with the primacy of contributions, that is subject to the applicable Swiss pension fund legislation (LPP). The fund's rules define the employee and employer contributions and pension benefits.

The representation of the obligations of the employer towards its pension funds is conform to the Swiss GAAP FER 16 directives.

The employer's contributions are booked under Personnel expenses at Social insurance benefits.

There is also a corporate pension fund that insures part of the staff, funded entirely by the Bank.

#### 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 cover and the particular situation of the pension fund generates a financial advantage or obligation. This evaluation is based on the financial position as at 31 December 2019 and how the financial position changed in 2020. According to the estimates received from the Pension fund foundation and the Corporate pension fund foundation, the coverage ratio according to art. 44 OPP2 (Ordinance on Occupational Pension Plans) was equal to 104.5% and 103.0% respectively on 31 December 2020 (103.5%, respectively 103.2% on 31 December 2019).

	Overfunding/ underfunding at 31.12.2020 (estimated)	Economic interest of the financial group		Change in economic interest	Contributions paid for the period 2020	Pension expenses in personnel expenses	
		31.12.2020	31.12.2019			Year 2020	Year 2019
<b>Presentation of the economic benefit/obligation and the pension expenses</b>							
Corporate pension fund foundation	-	-	-	-	1'538	1'538	1'538
Pension Fund	-	-	-	-	17'042	17'042	17'540

## 10 Presentation of issued structured products

	31.12.2020	31.12.2019
	<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>
Equity securities with own debenture component (oDC)	226'745	296'074
Foreign currency with own debenture component (oDC)	-	149
Commodities/Precious metals with own debenture component (oDC)	1'330	2'414
<b>Total</b>	<b>228'076</b>	<b>298'637</b>

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

	Year 2020						Balance at 31.12.2020
	Status at 31.12.2019	Use in conformity with designated purpose	Currency differences	Part due interest, recoveries	New creations charged to income	Releases to income	
Provisions for deferred taxes	38'800	-	-	-	1'160	-	39'960
Provisions for other business risks	1'250	-	-	-	-	-70	1'180
Other provisions	21'293	-8'022	-	0	8'697	-250	21'718
<b>Total provisions</b>	<b>61'343</b>	<b>-8'022</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>9'857</b>	<b>-320</b>	<b>62'858</b>
<b>Reserves for general banking risks</b>	<b>155'000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5'800</b>	<b>-</b>	<b>160'800</b>
<b>Value adjustments for default and country risks</b>	<b>76'985</b>	<b>-18'624</b>	<b>-4'986</b>	<b>12'757</b>	<b>11'888</b>	<b>-6'360</b>	<b>71'660</b>
- of which, value adjustments for default risks in respect of impaired loans/receivables	68'582	-18'624	-4'986	12'757	11'840	-4'530	65'039
- of which, value adjustments for latent risks	8'403	-	-	-	48	-1'830	6'621

## Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

### 12 Presentation of the bank's capital

	31.12.2020			31.12.2019		
	Total nominal value	Number of shares (nom.CHF 100)	Capital with rights to dividends	Total nominal value	Number of shares (nom.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	

	31.12.2020		31.12.2019	
	Nominal	Participation	Nominal	Participation
<b>Major shareholders (with voting rights)</b>				
Corpendius AG, Zug - Cornaro family 100%	6'012	50.1%	6'012	50.1%
Cornaro family	3'587	29.9%	3'587	29.9%
Piotrkowski-Dollfus family	2'357	19.6%	2'357	19.6%
Other shareholders	44	0.4%	44	0.4%
<b>Total</b>	<b>12'000</b>	<b>100.0%</b>	<b>12'000</b>	<b>100.0%</b>

### 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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Amounts due from	Amounts due to	Amounts due from	Amounts due to
Holders of qualified participations	38'924	123'934	47'448	159'370
Group companies	109'810	246'332	151'103	289'329
Transactions with members of governing bodies	3'430	1'864	3'639	1'509

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 Cornér 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 2020.

## 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 is not publicly listed.

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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Net foreign exposure		Net foreign exposure	
	in CHF	Share as %	in CHF	Share as %
<b>Fitch and Moody's</b>				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	975'846	61.6%	957'806	61.0%
A+ - A- / A1 - A3	108'161	6.8%	101'295	6.5%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	369'505	23.3%	338'408	21.6%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	23'485	1.5%	13'524	0.8%
B+ - B-	3'865	0.2%	3'654	0.2%
CCC+ / C	927	0.1%	46	0.0%
Without rating	102'174	6.5%	155'265	9.9%
<b>Total</b>	<b>1'583'963</b>	<b>100.0%</b>	<b>1'569'998</b>	<b>100.0%</b>

## 18 Breakdown of fiduciary transactions

	31.12.2020	31.12.2019
Fiduciary investments with third-party companies	252'912	544'262
Fiduciary investments with Group companies	17'555	102'893
<b>Total breakdown of fiduciary transactions</b>	<b>270'467</b>	<b>647'155</b>

## 19 Breakdown of managed assets and presentation of their development

The bank is not subject to publication in accordance with FINMA Circular 2020/1 216 cm.

## Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

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

	Year 2020	Year 2019
<b>Breakdown by business area</b>		
Result from trading activities from:		
- Trading activities	8'857	9'292
- Brokerage activities with customers	39'475	54'252
- The payment cards business	13'769	22'845
<b>Total result from trading activities</b>	<b>62'101</b>	<b>86'389</b>
<b>Breakdown by underlying risk and based on the use of the fair value option</b>		
Result from trading activities from:		
- Interest rate instruments (including funds)	5	329
- Equity securities (including funds)	110	166
- Foreign currencies and precious metals	61'986	85'894
<b>Total result from trading activities</b>	<b>62'101</b>	<b>86'389</b>

### 21 Disclosures of material refinancing income in the Interest and discount income as well as material negative interest

Negative interest was posted for CHF 3.3 mio in the item Interest and discount income and positive interests for CHF 0.9 mio in the item Interest expenses during the year 2020.

Negative interest was posted for CHF 7.2 mio in the item Interest and discount income and positive interests for CHF 0.6 mio in the item Interest expenses during the year 2019.

### 22 Breakdown of personnel expenses

	Year 2020	Year 2019
Salaries	120'843	121'316
Social insurance benefits	31'677	29'698
Other personnel expenses	421	2'340
<b>Total</b>	<b>152'941</b>	<b>153'354</b>

### 23 Breakdown of general and administrative expenses

	Year 2020	Year 2019
Office space expenses	6'670	5'723
Expenses for information and communications technology	25'047	25'266
Expenses for vehicles, equipment, furniture and other fixtures, as well as operating lease expenses	286	280
Fees of audit firm (Art. 961a no. 2 CO)	813	887
- of which, for financial and regulatory audits	745	734
- of which, for other services	67	153
Other operating expenses	67'934	89'676
<b>Total</b>	<b>100'750</b>	<b>121'833</b>

## 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

For the year 2020, the change in the value of investments is mainly due to the prudential valuation of the affiliate Diners Club Italia S.r.l., Milan. At the same time, the Bank decided to set up a reserve for general banking risks of CHF 5.8 million, essentially related to the subsidiary's activity. During the year 2019, the extraordinary income of CHF 0.8 is the result of the final liquidation of Cornè S.p.A. (in liquidation).

## 25 Disclosure of and reasons for revaluations of participations and tangible fixed assets up to acquisitions 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 2020	Year 2019
Direct taxes on profit	5'369	9'182
Other taxes	931	1'018
Deferred taxes	1'160	-
<b>Total</b>	<b>7'460</b>	<b>10'200</b>

The average weighted tax rate is 20.2% (2019: 17.8%).

The 2019 direct taxes on profit include a tax credit of CHF 0.6 mio.







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

Phone +41 58 286 51 11  
Fax +41 58 286 51 01  
www.ey.com/ch

To the General Meeting of

## **Cornèr Bank Ltd, Lugano**

Lausanne, 25 March 2021

### **Report of the statutory auditor on the financial statements**

As statutory auditor, we have audited the accompanying financial statements of Cornèr Bank Ltd, which comprise the balance sheet, income statement, statement of changes in equity and notes (pages 110 to 125), for the year ended 31 December 2020.



#### **Board of Directors' responsibility**

The Board of Directors is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the requirements of Swiss law and the company's articles of incorporation. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The Board of Directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.



#### **Auditor's responsibility**

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement. An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.



#### **Opinion**

In our opinion, the financial statements for the year ended 31 December 2020 comply with Swiss law and the company's articles of incorporation.



#### **Report on other legal requirements**

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) and independence (article 728 CO and article 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

In accordance with article 728a paragraph 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists, which has been designed for the preparation of financial statements according to the instructions of the Board of Directors.

We further 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 SA



Milena De Simone-  
Fierz (Qualified  
Signature)

Licensed audit expert  
(Auditor in charge)



Fabien Raufaste  
(Qualified  
Signature)

Licensed audit expert

<b>Head Office</b>	<b>Cornèr Banca SA</b> Via Canova 16, 6901 Lugano_Switzerland Tel. + 41 91 800 51 11, Fax + 41 91 800 53 49, corner.ch // info@corner.ch
<b>Branches</b>	<b>Chiasso</b> Via Bossi 23, 6830 Chiasso_Switzerland Tel. + 41 91 800 35 80, Fax + 41 91 800 35 99, corner.ch // info@corner.ch <b>Genève</b> Rue de Rive 1, 1204 Genève_Switzerland Tél. + 41 22 816 17 00, Fax + 41 22 816 17 29, corner.ch // info@corner.ch <b>Locarno</b> Via alla Ramogna 14, 6600 Locarno_Switzerland Tel. + 41 91 756 36 11, Fax + 41 91 756 36 59, corner.ch // info@corner.ch <b>Zürich</b> Tödistrasse 27, 8002 Zürich_Switzerland Tel. + 41 44 218 10 20, Fax + 41 44 218 10 39, corner.ch // info@corner.ch
<b>Agencies</b>	<b>Ascona, Cassarate, Paradiso, Pregassona</b>
<b>Cornèrcard</b>	Via Canova 16, 6901 Lugano_Switzerland Tel. + 41 91 800 41 41, Fax + 41 91 800 55 66, cornercard.ch // info@cornercard.ch
<b>Cornèrtrader</b>	Tödistrasse 27, 8002 Zürich_Switzerland Tel. + 41 58 880 80 80, Fax + 41 58 880 80 81, cornertrader.ch // info@cornertrader.ch

<b>Affiliates</b>	<b>Cornèr Bank (Overseas) Limited</b> 308, East Bay Street, P.O. Box N-7134, Nassau_The Bahamas Tel + 1 242 394 4977, Fax + 1 242 394 5264, corner.bs // info@corner.bs Representative office: Old Fort Bay Town Centre // Windsor Field Road // Nassau_The Bahamas <b>BonusCard.ch AG</b> Postfach, 8021 Zürich_Switzerland Tel. + 41 44 220 42 00, Fax + 41 44 212 24 28, bonuscard.ch // info@bonuscard.ch <b>Cornèrcard UK Ltd.</b> 9 Floor, One Canada Square Canary Wharf, London E14 5AA_United Kingdom Tel. + 44 203 626 0084, cornercard.co.uk // info@cornercard.co.uk <b>Cornèr Europe AG</b> Städtle 17, 9490 Vaduz_Liechtenstein Tel. + 423 388 99 99, cornercard.eu // info@cornercard.eu <b>Diners Club Italia S.r.l.</b> Via Lepetit 8, 20124 Milano_Italy Tel. + 39 02 321621, Fax + 39 02 32162271, dinersclub.it // direzione@dinersclub.it <b>Dinit d.o.o.</b> Industrijska cesta 21, 6310 Izola_Slovenia Tel. + 386 5 6600 700, Fax + 386 5 6600 701, dinitcs.com // info@dinitcs.com
-------------------	---

ASSIDUO  
LABORI  
FELICES  
FRUCTUS





**Cornèr Banca SA** // Via Canova 16 // 6901 Lugano\_Switzerland  
Tel. + 41 91 800 51 11, Fax +41 91 800 53 49 // [corner.ch](http://corner.ch) // [info@corner.ch](mailto:info@corner.ch)