

70° Rapporto annuale // 2021
70th Annual report // 2021

70° Rapporto annuale // 2021

70th Annual report // 2021

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
Rettifica	19
Gestione e valutazione dei rischi	20-23
Informazioni complementari al conto annuale consolidato	24-40
Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto di gruppo	41

Conto annuale della Cornèr Banca SA, Lugano

Consiglio di Amministrazione	44-45
Direzione generale, Sede di Lugano	46-47
Bilancio	48-49
Operazioni fuori bilancio	49
Conto economico	50
Impiego dell'utile	51
Presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio	52
Principi contabili e criteri di valutazione	53
Informazioni complementari al conto annuale	54-64
Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale	65

Signori azionisti,

dopo un biennio gravato dalle conseguenze della pandemia, che ha colpito duramente l'economia mondiale, il 2022 sembrava dovesse essere l'anno del consolidamento della ripresa avviatasi nei sei mesi precedenti. Purtroppo, lo scoppio del conflitto russo-ucraino a febbraio ha sconvolto lo scenario internazionale che, al momento in cui scriviamo, appare denso di incognite.

Riflettendo comunque sul 2021 si constata che la ripresa economica mondiale e i rialzi delle Borse internazionali sono stati più forti del previsto, tanto che a fine anno le previsioni prevalenti indicavano un 2022 non semplice, ma nell'insieme ancora in territorio positivo. Secondo le statistiche OCSE di dicembre, la discesa del PIL mondiale nel 2020 era stata del 3,4%, mentre per il 2021 prospettavano una crescita del 5,6%. Allo stesso tempo, però, sulla tenuta della ripresa nel 2022 gravavano parecchi interrogativi, che convergevano su alcuni punti specifici: l'andamento imprevedibile della pandemia, l'aumento dell'inflazione, l'atteso rialzo dei tassi di interesse e il rallentamento nelle forniture di materie prime. Il recente deterioramento del quadro economico e geopolitico internazionale ha quindi acuito il peso di tali rischi, già identificati a dicembre.

In questo panorama, la Svizzera figura tra i Paesi che in campo economico hanno saputo mitigare i danni della pandemia e riprendersi più velocemente lo scorso anno. Secondo la Segreteria di Stato dell'economia (SECO), l'economia elvetica era scesa del 2,5% nel 2020, ma è riuscita a ritrovare i livelli del PIL pre-pandemia nel 2021, con un rialzo del 3,5%. Tuttavia, anche il nostro Paese sarà inevitabilmente influenzato dall'evolversi del contesto esterno, nel corso dei prossimi mesi.

Rimanendo focalizzati sulla Svizzera, si osserva che l'industria bancaria nazionale ha mostrato una straordinaria capacità di fronteggiare l'intero periodo emergenziale, potendo far leva su fondamentali sani e bilanci solidi. In questa scia si pone anche il Gruppo Cornèr, da sempre impegnato a preservare la propria stabilità e solidità patrimoniale, attraverso una politica prudentiale e un *modus operandi* orientato al pragmatismo.

A tal riguardo, il 2021 si è rivelato un anno strategicamente importante per lo sviluppo del Gruppo Cornèr. Anzitutto, come previsto, è stato portato a termine l'ambizioso progetto *One*, la nuova piattaforma informatica su cui sono state migrate tutte le carte di pagamento, comprese quelle di BonusCard che, dopo la fusione legale con Cornèr Banca SA finalizzata ad aprile, è passata da affiliata del Gruppo a succursale della Casa madre. Contemporaneamente sono state aggiornate anche le piattaforme informatiche dell'attività tradizionale bancaria, oltre al consolidamento su una piattaforma unica della contabilità.

Particolarmente rallegrante è stato il sempre crescente interesse per la gestione patrimoniale *AcrossGen* che in linea con la storia della banca, predilige i titoli delle aziende famigliari, liquidi e trasparenti e che ha consentito al Private Banking di espandersi ulteriormente in termini di volumi d'affari e masse amministrate. Analoga evoluzione per Cornèrtrader che grazie ad *Invest*, una piattaforma di negoziazione semplice e completa, lanciata in piena pandemia a giugno 2020, ha allargato la base della clientela, assistendo ad un costante progresso delle sottoscrizioni.

Il 70mo esercizio vede inoltre ottimi risultati dal settore dei Crediti, che pur con la consueta prudenza negli ultimi anni ha rafforzato la sua presenza storica sul territorio locale, sia in ambito ipotecario che nel finanziamento commerciale.

Prosegue la sua fase espansionistica *ècash*, l'offerta di credito al consumo volta a soddisfare le esigenze di finanziamento personale, che anche nell'anno in esame ha fornito un contributo positivo al risultato finale.

Cornèrcard e il mondo delle carte di pagamento in generale, nonostante la ripresa economica e turistica del 2021, non hanno ancora potuto recuperare appieno i volumi pre-pandemici a causa dell'uso tuttora basso delle carte all'estero. A tal proposito, il

Gruppo ha altresì deciso di mettere in liquidazione volontaria l'affiliata Diners Club Italia, perché la sua forte esposizione al mondo del turismo, delle compagnie aeree e delle agenzie viaggi aveva fatto scendere irreversibilmente i livelli di spesa a valori minimi, rendendo conseguentemente difficile per il Gruppo Cornèr proseguire il partenariato avviato nel 2015, con l'acquisizione della società italiana.

Passando all'analisi dei dati principali, il 70mo esercizio si è chiuso con un aumento dell'utile netto consolidato che si attesta a 22,7 milioni di franchi svizzeri, rispetto ai 14,3 milioni del 2020. Da segnalare che in seguito alla fusione per incorporazione dell'affiliata BonusCard.ch AG nel corso del primo semestre 2021, si è reso necessario rettificare le cifre comparative dei conti di gruppo al 31.12.2020.

La persistente fiducia della clientela si è tradotta in un incremento dei depositi (+6,0%) e dei crediti (+12,4%). L'attività creditizia e ipotecaria, come detto, ha fatto registrare ottimi risultati contribuendo alla crescita dei ricavi, saliti del +7,5%, a 422,7 milioni di franchi. Sempre rassicuranti anche i dati di bilancio, che confermano la solidità patrimoniale della banca: i fondi propri rappresentano tuttora quasi il triplo di quanto prescritto dalla legge, con 1'035 milioni e la somma di bilancio ha raggiunto 9'794 milioni di franchi, con un aumento del 4,6%.

L'organico del Gruppo Cornèr si è contratto leggermente del 2,5% e a fine dicembre il totale era di 1'224 collaboratori effettivi a tempo pieno (1'255 al 31.12.2020), di cui 885 in Ticino, 146 nel resto della Svizzera e 193 all'estero.

Il 2021 è stato quindi un anno di consolidamento, durante il quale sono state poste basi concrete per guardare avanti con la serenità necessaria per poter perseguire gli obiettivi di sviluppo prefissati e che includono tutti i settori di attività.

Il prossimo 3 luglio la banca compirà 70 anni e sarà questa l'occasione più appropriata per riflettere sui progressi sinora raggiunti e sugli obiettivi di crescita futuri.

L'anno in esame verrà tuttavia ricordato anche per la scomparsa di Alberto Camerani, uomo di grande tenacia e competenza, particolarmente vicino alla famiglia Cornaro; dopo aver lasciato il suo ruolo di membro della Direzione Generale nel 2010, è diventato segretario del Consiglio di Amministrazione, continuando anche in questa veste a sostenere con la sua innata dedizione il cammino della banca.

L'inizio del 2022 ha purtroppo visto anche la dipartita di un'altra figura importante, l'avv. Marco Piotrkowski, che ha partecipato per ben 35 anni alla crescita dell'istituto, in qualità di membro del Consiglio di Amministrazione.

Alla luce di quanto sopra, i membri del Consiglio di Amministrazione si uniscono alle famiglie nel ricordo delle persone scomparse.

Nello stesso tempo, si congratulano con la Direzione Generale e con tutto il personale del Gruppo Cornèr per aver saputo far crescere ulteriormente la banca, dimostrando di avere avuto il polso fermo, nonostante le turbolenze che hanno segnato anche il 2021.

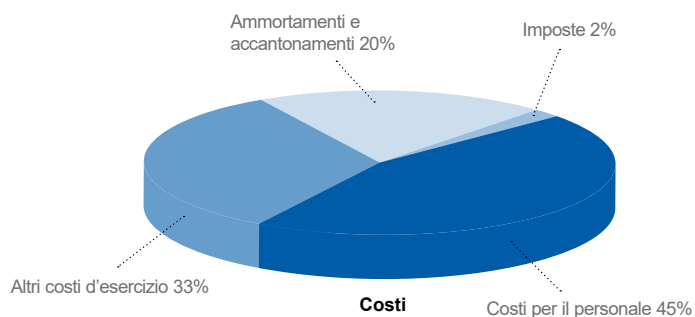
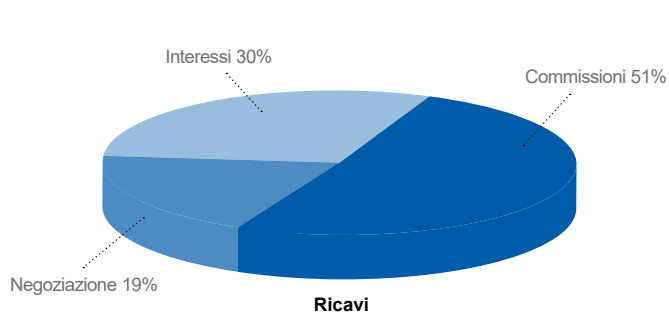
Il Consiglio di Amministrazione

Gruppo Cornè
Conto annuale // 2021

Il Gruppo Cornèr in sintesi (mio CHF)

	2021	2020 rettificato (1)	2021 vs. 2020
Somma di bilancio	9'793,7	9'366,9	4,6%
Depositi della clientela	6'757,3	6'372,2	6,0%
Crediti alla clientela	4'848,8	4'312,7	12,4%
Fondi propri	1'035,0	1'018,0	1,7%
Ricavi netti	422,7	393,3	7,5%
Costi d'esercizio	-311,1	-311,4	-0,1%
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzi materiali e valori immateriali	-58,4	-49,7	17,5%
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-22,8	-5,9	286,1%
Risultato d'esercizio	30,4	26,3	15,4%
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	-	-5,8	-100,0%
Imposte	-7,7	-6,2	23,9%
Utile del gruppo	22,7	14,3	58,4%

(1) In seguito alla fusione per incorporazione dell'affiliata BonusCard.ch AG nel corso del primo semestre 2021, si è reso necessario rettificare le cifre comparative dei conti di gruppo al 31.12.2020.



Bilancio consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2021	31.12.2020 rettificato	Variazione
Attivi				
Liquidità	23	2'019'866	1'986'131	33'735
Crediti nei confronti di banche	11,23	1'700'769	1'881'118	-180'349
Crediti nei confronti della clientela	2,11,23	2'902'768	2'411'381	491'387
Crediti ipotecari	2,11,23	1'946'052	1'901'333	44'719
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	23	131'398	128'864	2'534
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3,23	38'671	30'493	8'178
Immobilizzazioni finanziarie	5,11,23	829'823	802'835	26'988
Ratei e risconti		22'087	20'025	2'062
Partecipazioni non consolidate	6,7	15'190	15'579	-389
Immobilizzazioni materiali	8	174'926	177'114	-2'188
Altri attivi	10	12'125	12'075	50
Totale attivi	24,25,27	9'793'675	9'366'948	426'727

Bilancio consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2021	31.12.2020 rettificato	Variazione
Passivi				
Impegni nei confronti di banche	23	1'272'576	1'295'216	-22'640
Impegni risultanti da depositi della clientela	23	6'757'298	6'372'205	385'093
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	23	151'648	146'467	5'181
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3,14,23	279'283	246'214	33'069
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	15,23	159'100	159'100	-
Ratei e risconti		44'969	47'626	-2'657
Altri passivi	10	7'508	9'291	-1'783
Accantonamenti	16	86'247	72'828	13'419
Riserve per rischi bancari generali	16	160'800	160'800	-
Capitale sociale		12'000	12'000	-
Riserva da capitale		525	525	-
Riserva da utili		839'023	830'342	8'681
Utile del gruppo		22'698	14'334	8'364
Totale passivi	24,27	9'793'675	9'366'948	426'727

Operazioni consolidate fuori bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	2,28	128'911	117'162	11'749
Impegni irrevocabili	2	39'432	76'231	-36'799
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	2	1'791	1'816	-25

Conto economico consolidato in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2021	Esercizio 2020 rettificato	Variazione
Proventi da interessi e sconti		123'210	120'981	2'229
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari		5'357	4'392	965
Oneri per interessi		-720	-5'237	4'517
Risultato lordo da operazioni su interessi		127'847	120'136	7'711
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi		141	-720	861
Risultato netto da operazioni su interessi	38	127'988	119'416	8'572
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento		89'365	76'658	12'707
Proventi da commissioni su operazioni di credito		2'637	1'949	688
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio		168'724	154'808	13'916
Oneri per commissioni		-45'431	-32'377	-13'054
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	38	215'295	201'038	14'257
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	32,38	78'054	68'834	9'220
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie		-61	2'348	-2'409
Proventi da partecipazioni		366	912	-546
Risultato da immobili		617	860	-243
Altri proventi ordinari		3'816	4'508	-692
Altri oneri ordinari		-3'491	-4'624	1'133
Altri risultati ordinari	38	1'247	4'004	-2'757
Costi per il personale	34,38	-179'958	-182'586	2'628
Altri costi d'esercizio	35,38	-131'096	-128'807	-2'289
Costi d'esercizio		-311'054	-311'393	339
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	38	-58'374	-49'667	-8'707
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	36,38	-22'779	-5'899	-16'880
Risultato d'esercizio		30'377	26'333	4'044
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	36	-	-5'800	5'800
Imposte	39	-7'679	-6'199	-1'480
Utile del gruppo		22'698	14'334	8'364

Conto consolidato del flusso di fondi in migliaia di franchi

	Esercizio 2021		Esercizio 2020 rettificato	
	Afflusso di fondi	Deflusso di fondi	Afflusso di fondi	Deflusso di fondi
Flusso di fondi in base al risultato operativo (finanziamento interno)	83'772	-	39'682	-
Utile del gruppo	22'698	-	14'334	-
Variazione delle riserve per rischi bancari generali	-	-	5'800	-
Rettifiche di valore su partecipazioni, nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	58'374	-	49'590	-
Accantonamenti e altre rettifiche di valore	13'419	-	2'626	-
Ratei e risconti attivi	-	-2'062	2'613	-
Ratei e risconti passivi	-	-2'657	-	-14'281
Dividendo dell'esercizio precedente	-	-6'000	-	-21'000
Flusso di fondi risultante da transazioni sul capitale proprio	347	-	-	-432
Differenza di conversione delle divise estere	347	-	-	-432
Flusso di fondi risultante da cambiamenti nelle partecipazioni, nelle immobilizzazioni materiali e nei valori immateriali	-	-55'797	-	-61'266
Partecipazioni non consolidate	389	-	-	-150
Altre immobilizzazioni materiali	-	-56'186	-	-61'117
Flusso di fondi risultante dall'attività del gruppo a medio/lungo termine (> 1 anno)	383'665	-	-	-300'511
Crediti nei confronti di banche	51'222	-	-	-51'222
Crediti nei confronti della clientela	82'421	-	-	-60'992
Crediti ipotecari	79'116	-	-	-78'494
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	-	-12'621	-	-720
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	11'046	-	6'339	-
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	6'631	-	539	-
Impegni risultanti da depositi della clientela	-	-85	-	-407
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	2'659	-	-	-44'336
Immobilizzazioni finanziarie	164'776	-	-	-71'218
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	-	-1'500	-	-
Flusso di fondi risultante dall'attività del gruppo a breve termine (< 1 anno)	-	-378'252	627'447	-
Impegni nei confronti di banche	-	-22'640	301'008	-
Crediti nei confronti di banche	129'127	-	-	-303'649
Crediti nei confronti della clientela	-	-573'808	-	-94'036
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	-	-	-	-41'746
Impegni risultanti da depositi della clientela	385'178	-	484'870	-
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	30'410	-	-	-63'252
Crediti ipotecari	-	-123'835	-	-3'076
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	10'087	-	-	-
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	-	-14'809	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	-	-191'764	306'378	-
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	-	-5'865	47'347	-
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	1'500	-	-	-3'234
Altri attivi	-	-50	1'858	-
Altri passivi	-	-1'783	-	-5'019
Liquidità	-	-33'735	-	-304'921
Fondi liquidi	-	-33'735	-	-304'921
Totale	467'784	-467'784	667'130	-667'130

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>
Capitale proprio al 01.01.2021	12'000	525	830'120	160'800	222	20'973	1'024'640
Effetti di rettifica	-	-	-	-	-	-6'639	-6'639
Differenza da conversione delle divise estere	-	-	-	-	347	-	347
Dividendi e altre distribuzioni	-	-	-	-	-	-6'000	-6'000
Altre assegnazioni alle / Altri prelievi dalle riserve per rischi bancari generali	-	-	-	-	-	-	-
Altre assegnazioni / Altri prelievi dalle altre riserve	-	-	8'334	-	-	-8'334	-
Utile del gruppo	-	-	-	-	-	22'698	22'698
Capitale proprio al 31.12.2021	12'000	525	838'454	160'800	569	22'698	1'035'046

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 cinquant'anni (dal 2011 anche con la sua affiliata BonusCard.ch, a Zurigo, incorporata nel 2021 in Cornèr Banca SA (vedi nota "Rettifica" a pagina 19), e dal 2015 con la sua affiliata 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 1'280 collaboratori (2020 = 1'316), equivalente di 1'224 persone a tempo pieno (2020 = 1'255), dei quali 1'084 (2020 = 1'115) pari a 1'031 persone a tempo pieno (2020 = 1'057) in forza alla Casa madre. La media delle persone occupate nel Gruppo Cornèr risulta essere di 1'296 (2020 = 1'316).

I dati 2020 riferiti alla Casa madre sono stati rettificati includendo i collaboratori di BonusCard.ch.

Outsourcing

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

Generalità

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

Area di consolidamento

Il consolidamento include tutte le società di cui la Cornèr Banca detiene direttamente o indirettamente la maggioranza del capitale azionario. Un profilo sintetico delle società consolidate integralmente è riportato a pagina 28 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 2021.

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	2021	2020
	Fr. Svizzeri	Fr. Svizzeri
1 Euro	1,033800	1,080550
1 Dollaro USA	0,912200	0,880850
1 Dollaro canadese	0,716600	0,691800
1 Sterlina inglese	1,230900	1,202700
100 Yen giapponesi	0,792300	0,854300
1 g Oro	58,558201	53,660554
1 g Argento	0,744720	0,750352

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 31.12.2021 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 31.12.2021 non risultano posizioni aperte in derivati di credito.

Altre operazioni fuori bilancio

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

Promesse irrevocabili

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

Modifiche ai principi contabili

Nessuna modifica ai principi contabili è stata apportata durante l'anno 2021.

Eventi importanti successivi alla data di chiusura del bilancio

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

Rettifica

In seguito alla fusione per incorporazione dell'affiliata BonusCard.ch AG nel corso del primo semestre 2021, si è reso necessario rettificare le cifre comparative dei conti di gruppo al 31.12.2020 a causa di alcune differenze di contabilizzazione identificate nel 2021 presso l'affiliata ed essenzialmente relative al 2020. Tutte le differenze sono state imputate al 2020 e di conseguenza non si è reso necessario aggiustare il bilancio di apertura al 1.1.2020.

Di seguito sono indicate le voci contabili oggetto di rettifica.

Totale attivi al 31.12.2020 - originale	9'373'061
Aggiustamento crediti nei confronti della clientela	-772
Aggiustamento ratei e risconti attivi	-4'189
Aggiustamento altri attivi	-1'152
Totale attivi al 31.12.2020 - rettificato	9'366'948

Totale passivi al 31.12.2020 - originale	9'373'061
Aggiustamento impegni risultanti da depositi della clientela	2'739
Aggiustamento ratei e risconti passivi	-2'213
Aggiustamento utile del gruppo	-6'639
Totale passivi al 31.12.2020 - rettificato	9'366'948

Utile del gruppo 2020 - originale	20'973
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	-1'165
Aggiustamento proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio	-4'189
Aggiustamento altri costi d'esercizio	-3'498
Aggiustamento imposte	2'213
Utile del gruppo 2020 - rettificato	14'334

Gestione e valutazione dei rischi

La gestione dei rischi è parte integrante dell'attività bancaria. Il Consiglio di Amministrazione emette e riesamina ad intervalli regolari la politica dei rischi e i regolamenti interni relativi alla stessa. Le società affiliate del Gruppo Cornèr sono tenute ad aderire alle regole descritte in tali documenti. Il regolamento "Politica dei rischi" (in accordo con il "Cornèr Risk Framework") definisce la terminologia di base sulla gestione del rischio, descrive i principi guida circa la propensione, la tolleranza e il profilo di rischio della Banca e delinea il modello di gestione del rischio aziendale, al fine di assicurare che tutti i rischi rilevanti siano adeguatamente identificati, valutati, segnalati, controllati e monitorati e che le decisioni e le azioni necessarie siano adottate. Nel documento "Ordinamento delle competenze", emesso dal Consiglio di Amministrazione, sono definiti chiaramente i poteri e i limiti relativi alle diverse categorie di rischio. I limiti sono tenuti costantemente sotto controllo e vige una netta separazione dei compiti tra i dipartimenti operativi e le unità indipendenti di controllo. Una valutazione esaustiva dei rischi è regolarmente presentata sia al Consiglio di Amministrazione sia alla Direzione generale conformemente all'art. 961c del Codice delle obbligazioni. Il Consiglio di Amministrazione ha proceduto, durante la seduta dell' 10.12.2021, alla valutazione annuale dei rischi della Casa madre e del Gruppo Cornèr.

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

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

I poteri e le responsabilità delle unità indipendenti di controllo

del rischio sono definiti nei documenti "Regolamento della funzione di Risk Management" e "Regolamento della funzione di Compliance".

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

Rischio di credito

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

Il rischio di credito emerge in varie aree delle attività di credito: prestiti a clienti, crediti lombard, crediti commerciali, prestiti a enti pubblici, ipoteche (residenziali, commerciali e navali), carte di pagamento, trade finance e operatività clientela, 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

Gestione e valutazione dei rischi

prudenziale (valore d'anticipo) che è funzione degli indicatori di rischio (liquidità, volatilità, divisa, rating).

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

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

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

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

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

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

Rischio di mercato e rischio di liquidità

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

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

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

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

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

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

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

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

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 (negoziazione 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 2008/21, "Rischi operativi - banche"), inserite su supporto informatico e correlate alle attività di processo che le hanno originate;
- le valutazioni prospettive degli eventi di rischio, in termini di frequenza e impatto, da parte delle unità responsabili di processo (valutazioni successivamente confrontate con le

Gestione e valutazione dei rischi

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.

Come già fatto per gli altri anni, anche per il 2021 il rischio pandemico è stato gestito mediante procedure ad-hoc e nell'ambito delle procedure di BCM (Business Continuity Management).

Il Gruppo Cornèr, conformemente agli standard in uso presso le banche, nel 2021 ha approfondito i diversi aspetti di gestione e controllo dei fattori ESG e del rischio climatico effettuando una analisi di dettaglio per i diversi ambiti di riferimento.

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 2016/1 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.corn.ch) entro 4 mesi dalla data di chiusura annuale.

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

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

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

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

	Tipo di copertura			Totale
	Garanzia ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	
Prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)				
Crediti nei confronti della clientela	96'433	1'101'352	1'771'887	2'969'672
- di cui finanziamento dell'attività carte di credito e crediti al consumo	-	13'698	986'932	1'000'630
- di cui prestiti a enti di diritto pubblico e società da essi controllate	-	-	95'440	95'440
Crediti ipotecari	1'909'480	36'572	-	1'946'052
- Stabili abitativi	1'328'360	36'572	-	1'364'932
- Stabili ad uso ufficio e commerciale	419'004	-	-	419'004
- Artigianato e industria	106'033	-	-	106'033
- Altri	56'083	-	-	56'083
Totale dei prestiti al 31.12.2021 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	2'005'913	1'137'924	1'771'887	4'915'724
Totale dei prestiti al 31.12.2020 (rettificato) (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	1'940'813	797'228	1'647'364	4'385'405
Totale dei prestiti al 31.12.2021 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	2'005'913	1'137'924	1'704'983	4'848'820
Totale dei prestiti al 31.12.2020 (rettificato) (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	1'940'813	797'229	1'574'673	4'312'714
Presentazione delle operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	4'821	34'026	90'064	128'911
Impegni irrevocabili	-	11'897	27'535	39'432
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-	1'791	1'791
Totale al 31.12.2021	4'821	45'923	119'390	170'134
Totale al 31.12.2020	-	91'301	103'907	195'208
	<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>
Presentazione dei crediti compromessi				
Totale al 31.12.2021	88'084	29'257	58'827	58'827
Totale al 31.12.2020	88'224	21'927	66'297	66'297

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)

	31.12.2021	31.12.2020
Attivi		
Attività di negoziazione		
Titoli di debito, titoli e operazioni del mercato monetario	-	-
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Titoli di debito	38'671	30'493
Totale attivi	38'671	30'493
- di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	15'155	15'264
Impegni		
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Prodotti strutturati	279'283	246'214
Totale impegni	279'283	246'214
- di cui calcolati con un modello di valutazione	279'283	246'214

4 Presentazione degli strumenti finanziari derivati (attivi e passivi)

	Strumenti di negoziazione			Strumenti di copertura		
	Valori di sostituzione positivi	Valori di sostituzione negativi	Volume contrattuale (1)	Valori di sostituzione positivi	Valori di sostituzione negativi	Volume contrattuale
Strumenti su tassi d'interesse						
Swaps	-	-	-	-	580	53'996
Opzioni (OTC)				-	-	-
Totale	-	-	-	-	580	53'996
Divise/Metalli preziosi						
Contratti a termine	26'699	28'272	2'031'221	-	-	-
Swaps	54'414	55'336	6'933'114		-	
Opzioni (OTC)	28'069	28'069	2'889'282	-	-	-
Totale	109'182	111'677	11'853'617	-	-	-
Titoli di partecipazione/Indici						
Contratti a termine	13'466	13'466	194'059	-	-	-
Opzioni (OTC)	8'750	25'925	344'233	-	-	-
Totale	22'216	39'391	538'292	-	-	-
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2021	131'398	151'068	12'391'909	-	580	53'996
- di cui calcolati con un modello di valutazione	131'398	151'068		-	580	
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2020	128'360	144'808	11'151'435	504	1'659	72'571
- di cui calcolati con un modello di valutazione	128'360	144'808		504	1'659	
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2021	86'589	106'259		-	580	
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2020	87'521	103'969		504	1'659	

	Suddivisione per controparti		
	Stanze di compensazione (clearing house) centrali	Banche e commercianti di valori mobiliari	Altri clienti
Valori di sostituzione positivi (dopo aver considerato gli accordi di compensazione - netting)	-	28'825	57'764

(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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Valore contabile	Fair value	Valore contabile	Fair value
Titoli di debito	823'250	823'882	796'391	798'096
- di cui destinati al mantenimento fino alla scadenza	173'488	173'446	100'156	100'129
- di cui senza intenzione di mantenimento fino alla scadenza finale (ovvero destinati alla vendita)	649'762	650'436	696'235	697'967
Titoli di partecipazione	4'561	91'057	4'366	88'193
Fondi d'investimento	1'034	1'123	740	963
Metalli preziosi	858	858	1'157	1'157
Immobili	120	120	181	181
Totale	829'823	917'040	802'835	888'590
- di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	669'749		483'681	

	AAA - AA- / Aaa - Aa3	A+ - A- / A1 - A3	BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	BB+ - B- / Ba1 - Ba3	Inferiore a B-	Senza rating
Suddivisione delle controparti secondo le classi di rating di Fitch, Moody's e Standard & Poor's						
Titoli di debito al valore contabile al 31.12.2021	672'019	89'888	3'107	-	-	(1) 58'236
Titoli di debito al valore contabile al 31.12.2020	589'059	128'006	22'340	-	-	(2) 56'986

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

(1) Il 56% è composto da titoli di emittenti svizzeri e il 44% da titoli con un rating dell'emittente uguale a A+/A1 (o scala corrispondente).

(2) 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).

6 Presentazione delle partecipazioni

	Esercizio 2021							
	Valore d'acquisto	Rettifiche di valore e/o adeguamenti di valore (equity method) finora accumulati	Valore contabile al 31.12.2020	Modifiche del perimetro di consolidazione e riclassifiche	Investimenti	Disinvestimenti	Adeguamenti di valore delle partecipazioni valutate secondo l'equity method/ Apprezamenti	Valore contabile al 31.12.2021
Partecipazioni valutate secondo l'equity method	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre partecipazioni non consolidate	19'753	-4'174	15'579	-	-	-389	-	15'190
Totale partecipazioni non consolidate	19'753	-4'174	15'579	-	-	-389	-	15'190

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

	Sede	Attività commerciale	Divisa	Capitale sociale	Quota sul capitale/ Quota sui diritti di voto	Possesso diretto/ Possesso indiretto
Partecipazioni consolidate secondo il principio del consolidamento integrale						
Cornèr Bank (Overseas) Ltd	Nassau	Banca	CHF	10'000	100,0%	diretto
Cornèr Europe AG	Vaduz	Società finanziaria	CHF	11'000	100,0%	diretto
Cornèrcard UK Ltd	London	Società finanziaria	GBP	7'200	100,0%	diretto
Diners Club Italia S.r.l. (in liquidazione)	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
Partecipazioni non consolidate (non quotate)						
CB Immobiliare Bedano SA	Bedano	Società immobiliare	CHF	3'000	100,0%	diretto
Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarinstitute AG	Zürich	Istituto di credito fondiario	CHF	1'000'000	< 1.0%	diretto

Nel corso del 2021 si segnalano i seguenti eventi:

- fusione per incorporazione dell'affiliata Bonuscard.ch AG in Cornèr Banca SA con effetto al 1.1.2021.
- messa in liquidazione dell'affiliata Diners Club Italia S.r.l.
- fine liquidazione della partecipazione Sébé SA (en liquidation)
- cessazione dell'attività delle partecipazioni C.B. Management Ltd e C.B. Strategy Ltd.

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

8 Presentazione delle immobilizzazioni materiali

	Esercizio 2021							
	Valore d'acquisto	Ammortamenti finora accumulati	Valore contabile al 31.12.2020	Modifiche del perimetro di consolidazione e riclassifiche	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Valore contabile al 31.12.2021
Stabili del gruppo	97'158	-44'383	52'775	-	-	-	-1'813	50'962
Altri immobili	15'300	-4'707	10'593	-	197	-330	-730	9'730
Software sviluppati internamente o acquistati	246'878	-146'001	100'877	-	53'019	-110	-52'623	101'163
Altri immobilizzi materiali	25'082	-12'213	12'869	-	3'410	-	-3'208	13'071
Totale immobilizzi	384'418	-207'304	177'114	-	56'626	-440	-58'374	174'926

Non esistono impegni di leasing non iscritti a bilancio

9 Presentazione dei valori immateriali

Non ci sono valori immateriali al 31.12.2021.

10 Suddivisione degli altri attivi e degli altri passivi

	31.12.2021		31.12.2020 rettificato	
	Altri attivi	Altri passivi	Altri attivi	Altri passivi
Conto di compensazione	1'398	-	1'509	-
Altri	10'727	7'508	10'566	9'291
Totale	12'125	7'508	12'075	9'291

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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Attivi costituiti in pegno/ceduti		Attivi costituiti in pegno/ceduti	
	Valori contabili	Impegni effettivi	Valori contabili	Impegni effettivi
Crediti nei confronti di banche	53'497	53'497	82'593	82'003
Crediti nei confronti della clientela	-	-	3'038	269
Crediti ipotecari	289'798	159'100	301'541	159'100
Immobilizzazioni finanziarie	354'954	133'137	258'903	120'049
Totale	698'249	345'734	646'075	361'421

Non ci sono attivi sotto riserva di proprietà.

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

	31.12.2021	31.12.2020
Conti correnti	49'052	50'168
Valori di sostituzione negativi	385	517
Totale	49'437	50'685

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

13 Indicazioni sulla situazione economica dei propri istituti di previdenza

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

Le altre società del Gruppo non dispongono di una propria istituzione di previdenza, i loro collaboratori sono assicurati presso terzi sulla base delle disposizioni di legge dei rispettivi paesi. Al 31.12.2021 nessuna società del Gruppo aveva alcun obbligo di natura previdenziale.

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

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

Riserve di contributi

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

Per ogni piano di previdenza, la banca deve determinare se il grado di copertura e la situazione particolare dell'istituto di previdenza genera un vantaggio o un impegno economico. L'apprezzamento si basa sulla situazione finanziaria che scaturisce dalla chiusura provvisoria dei Fondi al 31 dicembre 2021. 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 111,7%, rispettivamente 103,6% al 31.12.2021 (104,5%, rispettivamente 103,0% al 31.12.2020).

	Copertura eccedente/ insufficiente 31.12.2021 (stima)	Quota parte economica del gruppo finanziario		Variazione rispetto all'esercizio precedente della quota parte economica	Contributi pagati per il periodo 2021	Onere previdenziale all'interno dei costi per il personale	
		31.12.2021	31.12.2020			Esercizio 2021	Esercizio 2020
Presentazione del vantaggio economico/dell'impegno economico e dell'onere previdenziale							
Istituzione di previdenza padronale	-	-	-	-	1'374	1'374	1'538
Istituzione di previdenza	-	-	-	-	18'235	18'235	17'042

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

14 Presentazione dei prodotti strutturati emessi

	31.12.2021	31.12.2020
	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
Titoli di partecipazione con riconoscimento di debito proprio (RDP)	278'392	244'085
Divise con riconoscimento di debito proprio (RDP)	-	-
Materie prime/Metalli preziosi con riconoscimento di debito proprio (RDP)	891	1'889
Totale	279'283	246'214

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	1.43	1'500	15'600	11'300	-	17'000	113'700	159'100
Totale al 31.12.2021	1.43	1'500	15'600	11'300	-	17'000	113'700	159'100
Totale al 31.12.2020	1.44	-	1'500	5'000	10'600	11'300	130'700	159'100

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 31.12.2020	Esercizio 2021						Situazione al 31.12.2021
		Impieghi conformi allo scopo	Modifica del perimetro di consolidazione e riclassifiche	Differenze di cambio	Interessi di mora, somme recuperate	Nuove costituzioni a carico del conto economico	Scioglimenti a favore del conto economico	
Accantonamenti per imposte differite	46'984	-23	-	-	-	-	-	46'961
Accantonamenti per altri rischi d'esercizio	1'180	-	-	-	-	20	-	1'200
Altri accantonamenti	24'664	-7'538	-	-600	2	21'804	-246	38'086
Totale accantonamenti	72'828	-7'561	-	-600	2	21'824	-246	86'247
Riserve per rischi bancari generali	160'800	-	-	-	-	-	-	160'800
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese	72'918	-13'108	-	-10	8'145	6'183	-7'224	66'904
- di cui rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi	66'297	-13'108	-	-10	8'145	4'613	-7'004	58'933
- di cui rettifiche di valore per rischi latenti	6'621	-	-	-	-	1'570	-220	7'971

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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Crediti	Impegni	Crediti	Impegni
Titolari di partecipazioni qualificate (1)	45'179	95'044	38'924	123'934
Società del gruppo non consolidate (1)	-	1'543	237	1'538
Operazioni degli organi societari (1)	3'128	3'384	3'430	1'864

(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 2021.

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 Cornèr 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>
Attivo/ Strumenti finanziari								
Liquidità	2'019'866	-	-	-	-	-	-	2'019'866
Crediti nei confronti di banche	1'012'977	-	687'792	-	-	-	-	1'700'769
Crediti nei confronti della clientela	5'162	2'194'327	387'079	213'886	68'655	33'659	-	2'902'768
Crediti ipotecari	-	929'793	22'636	129'032	491'232	373'359	-	1'946'052
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	131'398	-	-	-	-	-	-	131'398
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	38'671	-	-	-	-	-	-	38'671
Immobilizzazioni finanziarie	11'027	-	217'640	210'610	390'546	-	-	829'823
Totale al 31.12.2021	3'219'101	3'124'120	1'315'147	553'528	950'433	407'018	-	9'569'347
Totale al 31.12.2020 (rettificato)	3'831'268	2'759'477	429'958	386'465	1'235'946	499'041	-	9'142'155
Capitale di terzi/ Strumenti finanziari								
Impegni nei confronti di banche	899'271	-	215'771	157'534	-	-	-	1'272'576
Impegni risultanti da depositi della clientela	6'748'180	-	9'073	45	-	-	-	6'757'298
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	151'648	-	-	-	-	-	-	151'648
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	279'283	-	-	-	-	-	-	279'283
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	-	-	1'500	-	26'900	130'700	-	159'100
Totale al 31.12.2021	8'078'382	-	226'344	157'579	26'900	130'700	-	8'619'905
Totale al 31.12.2020 (rettificato)	7'868'746	2'026	157'845	31'400	28'485	130'700	-	8'219'202

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

	31.12.2021		31.12.2020 <i>rettificato</i>	
	<i>Svizzera</i>	<i>Eestero</i>	<i>Svizzera</i>	<i>Eestero</i>
Attivi				
Liquidità	2'011'531	8'335	1'981'977	4'154
Crediti nei confronti di banche	1'503'644	197'125	1'617'129	263'989
Crediti nei confronti della clientela	1'754'036	1'148'732	1'576'860	834'521
Crediti ipotecari	1'946'052	-	1'901'333	-
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	35'431	95'967	33'584	95'280
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	38'671	-	30'493	-
Immobilizzazioni finanziarie	121'515	708'308	134'799	668'036
Ratei e risconti	20'481	1'606	18'221	1'804
Partecipazioni non consolidate	15'190	-	15'561	18
Immobilizzazioni materiali	169'713	5'213	170'590	6'524
Altri attivi	9'048	3'077	7'910	4'165
Totale attivi	7'625'312	2'168'363	7'488'458	1'878'490
Passivi				
Impegni nei confronti di banche	1'197'835	74'741	1'255'673	39'543
Impegni risultanti da depositi della clientela	3'457'630	3'299'668	3'412'177	2'960'028
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	58'958	92'690	47'399	99'068
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	253'796	25'487	228'076	18'138
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	159'100	-	159'100	-
Ratei e risconti	40'976	3'993	41'089	6'537
Altri passivi	3'884	3'624	6'566	2'725
Accantonamenti	74'509	11'738	69'883	2'945
Riserve per rischi bancari generali	160'800	-	160'800	-
Capitale sociale	12'000	-	12'000	-
Riserva da capitale	525	-	525	-
Riserva da utili	839'023	-	830'342	-
Utile del gruppo	22'698	-	14'334	-
Totale passivi	6'281'734	3'511'941	6'237'964	3'128'984

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)

	31.12.2021		31.12.2020 <i>rettificato</i>	
	Valore assoluto	Quota in %	Valore assoluto	Quota in %
Svizzera	7'625'312	77,9%	7'488'458	80,0%
Paesi dell'Unione Europea	1'323'802	13,5%	1'215'663	13,0%
Altri paesi O.C.S.E.	360'533	3,7%	228'871	2,4%
Diversi	484'028	4,9%	433'956	4,6%
Totale attivi	9'793'675	100,0%	9'366'948	100,0%

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

	31.12.2021		31.12.2020	
	<i>Impegno estero netto</i>		<i>Impegno estero netto</i>	
	<i>in CHF</i>	Quota in %	<i>in CHF</i>	Quota in %
Fitch e Moody's				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	1'328'210	65,4%	1'133'394	64,4%
A+ - A- / A1 - A3	76'223	3,8%	108'220	6,1%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	443'236	21,8%	391'793	22,3%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	17'073	0,8%	11'514	0,7%
B+ - B-	3'044	0,2%	3'866	0,2%
CCC+ / C	3'380	0,2%	922	0,0%
Senza rating	157'832	7,8%	110'866	6,3%
Totale	2'028'998	100,0%	1'760'575	100,0%

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

	CHF	EUR	USD	Diversi	Totale
Attivi					
Liquidità	1'972'507	46'604	487	268	2'019'866
Crediti nei confronti di banche	151'548	710'203	595'553	243'465	1'700'769
Crediti nei confronti della clientela	1'376'831	842'658	605'652	77'627	2'902'768
Crediti ipotecari	1'923'712	5'076	17'264	-	1'946'052
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	21'160	5'379	86'784	18'075	131'398
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	15'155	19'110	4'406	-	38'671
Immobilizzazioni finanziarie	119'446	333'347	370'002	7'028	829'823
Ratei e risconti	20'160	1'179	539	209	22'087
Partecipazioni non consolidate	15'190	-	-	-	15'190
Immobilizzazioni materiali	169'868	5'058	-	-	174'926
Altri attivi	8'339	2'754	651	381	12'125
Totale attivi portati a bilancio	5'793'916	1'971'368	1'681'338	347'053	9'793'675
Diritti di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	1'619'776	3'957'996	3'589'301	1'148'431	10'315'504
Totale attivi al 31.12.2021	7'413'692	5'929'364	5'270'639	1'495'484	20'109'179
Totale attivi al 31.12.2020 (rettificato)	7'409'352	5'152'986	3'271'829	821'835	16'656'002
Passivi					
Impegni nei confronti di banche	1'164'641	45'263	41'259	21'413	1'272'576
Impegni risultanti da depositi della clientela	2'899'835	2'070'443	1'490'339	296'681	6'757'298
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	29'973	11'822	91'127	18'726	151'648
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	119'332	109'832	41'091	9'028	279'283
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	159'100	-	-	-	159'100
Ratei e risconti	41'890	2'953	12	114	44'969
Altri passivi	1'947	4'608	236	717	7'508
Accantonamenti	63'436	16'790	6'021	-	86'247
Riserve per rischi bancari generali	160'800	-	-	-	160'800
Capitale sociale	12'000	-	-	-	12'000
Riserva da capitale	525	-	-	-	525
Riserva da utili	839'023	-	-	-	839'023
Utile del gruppo	22'698	-	-	-	22'698
Totale passivi portati a bilancio	5'515'200	2'261'711	1'670'085	346'679	9'793'675
Impegni di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	1'910'438	3'660'681	3'598'957	1'147'925	10'318'001
Totale passivi al 31.12.2021	7'425'638	5'922'392	5'269'042	1'494'604	20'111'676
Totale passivi al 31.12.2020 (rettificato)	7'419'845	5'152'955	3'271'748	811'529	16'656'077
Posizioni nette per valuta al 31.12.2021	-11'946	6'972	1'597	880	-2'497
Posizioni nette per valuta al 31.12.2020 (rettificato)	-10'493	31	81	10'306	-75

Informazioni complementari al conto annuale consolidato in migliaia di franchi

28 Suddivisione dei crediti e degli impegni eventuali e spiegazioni

	31.12.2021	31.12.2020
Garanzie di credito e strumenti analoghi	80'338	64'480
Impegni irrevocabili da crediti documentari	37'673	52'682
Altri impegni	10'900	-
Totale impegni eventuali	128'911	117'162

29 Suddivisione dei crediti di impegno

Non esistono crediti di impegno al 31.12.2021.

30 Suddivisione delle operazioni fiduciarie

	31.12.2021	31.12.2020
Investimenti fiduciari presso società terze	262'056	252'912
Totale operazioni fiduciarie	262'056	252'912

31 Suddivisione dei patrimoni gestiti e presentazione della loro evoluzione

Il Gruppo Comèr 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 2021	Esercizio 2020
Suddivisione per settori di attività		
Risultato da attività di negoziazione da:		
- Attività di negoziazione	10'799	8'857
- Attività d'intermediazione con la clientela	45'903	40'226
- Attività delle carte di pagamento	21'352	19'751
Totale del risultato da attività di negoziazione	78'054	68'834
Suddivisione per rischi sottostanti e sulla base dell'applicazione dell'opzione fair value		
Risultato da attività di negoziazione da:		
- Strumenti basati su tassi d'interesse (incl. fondi)	-	5
- Titoli di partecipazione (incl. fondi)	583	110
- Divise	77'471	68'719
Totale del risultato da attività di negoziazione	78'054	68'834

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

Nell'anno 2021 sono stati contabilizzati interessi negativi per CHF 5,2 mio nella voce Proventi da interessi e sconti e interessi positivi per CHF 3,3 mio nella voce Oneri per interessi.

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.

34 Suddivisione dei costi per il personale

	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Retribuzioni	140'852	144'746
Prestazioni sociali	36'430	37'137
Altre spese per il personale	2'676	703
Totale	179'958	182'586

35 Suddivisione degli altri costi d'esercizio

	Esercizio 2021	Esercizio 2020 rettificato
Spese per i locali	9'022	8'393
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	28'413	25'852
Spese per veicoli, macchine, mobilio e altre installazioni, nonché leasing operativo	590	3'779
Onorari della società di audit (art. 961a n. 2 CO)	1'629	1'504
- di cui per audit contabili e di vigilanza	1'477	1'437
- di cui per altri servizi	152	67
Ulteriori costi d'esercizio	91'442	89'279
Totale	131'096	128'807

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 2021, non ci sono eventi significativi da segnalare.

Per l'anno 2020, la variazione del valore delle partecipazioni è principalmente dovuta alla valutazione prudentiale 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.

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

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

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

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

	Esercizio 2021		Esercizio 2020 rettificato	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Risultato netto da operazioni su interessi	129'179	-1'191	119'238	178
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	201'478	13'817	186'417	14'621
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	77'174	879	68'049	785
Altri risultati ordinari	-1'222	2'470	1'607	2'397
Totale ricavi netti	406'609	15'975	375'311	17'981
Costi per il personale	-165'031	-14'927	-168'122	-14'464
Altri costi d'esercizio	-118'945	-12'151	-117'613	-11'194
Costi d'esercizio	-283'976	-27'078	-285'735	-25'658
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-57'269	-1'105	-48'481	-1'186
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-22'243	-536	-4'789	-1'110
Risultato d'esercizio	43'121	-12'744	36'306	-9'973

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

	Esercizio 2021	Esercizio 2020 rettificato
Imposte ordinarie sull'utile	6'538	4'054
Altre imposte	1'141	1'042
Imposte differite	-	1'103
Totale	7'679	6'199

L'aliquota d'imposta media ponderata è del 25,3% (2020: 23,9%).

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

Non esistono diritti di partecipazione.



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

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

All'Assemblea generale della

Cornèr Banca SA, Lugano

Losanna, 11 marzo 2022

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, conto dei flussi di tesoreria, prospetto della variazione del capitale proprio e allegato, compresa una sintesi dei principi contabili significativi (pagine da 8 a 39), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.



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 2021 presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale in conformità alle disposizioni contabili vigenti per le banche 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 // 2021

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)
---------------------	-------	-------

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

Dr. Paolo Cornaro

Il Dr. Paolo Cornaro, cittadino svizzero classe 1945, è entrato in Comèr Banca nel 1969. Nel 1980 è stato nominato Direttore Generale e nel 2016 è entrato nel Consiglio di Amministrazione divenendone Presidente. Il 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 Comèr Banca SA nel 2014.

Avv. Pierpaolo Caldelari

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

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 Comèr Banca SA nel 2013.

Carlo Donati

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

Dr.ssa Francesca Folonari

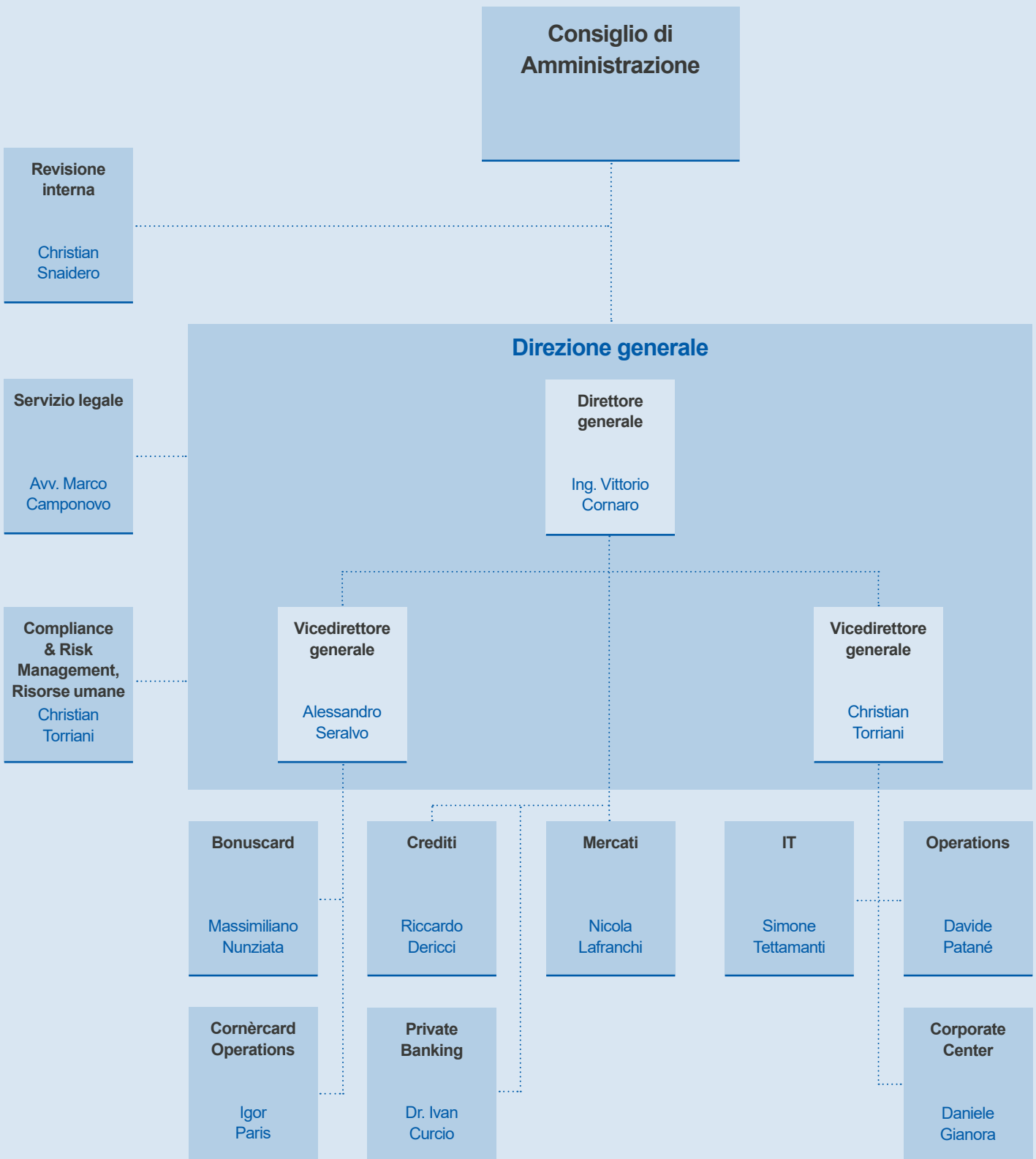
La Dr.ssa Francesca Folonari, cittadina italiana classe 1962, vanta una laurea in economia e commercio e un master in economia della Columbia University di New York. Ha pure acquisito valide esperienze professionali in ambito finanziario in Italia, in Germania e in Gran Bretagna, dal 2010 collabora attivamente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

Franco Müller

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

Alberto Petruzzella

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



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.	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Attivi				
Liquidità		2'019'852	1'986'117	33'735
Crediti nei confronti di banche	7	1'639'779	1'796'677	-156'898
Crediti nei confronti della clientela	2,7	2'882'129	2'353'697	528'432
Crediti ipotecari	2,7	1'946'052	1'901'333	44'719
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	4	128'237	125'798	2'439
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3	38'671	30'493	8'178
Immobilizzazioni finanziarie	5,7	701'348	659'012	42'336
Ratei e risconti		20'549	17'248	3'301
Partecipazioni		36'234	70'964	-34'730
Immobilizzazioni materiali		134'708	119'989	14'719
Altri attivi	6	9'024	5'175	3'849
Totale attivi	17	9'556'583	9'066'503	490'080

Bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Passivi				
Impegni nei confronti di banche		1'469'725	1'528'655	-58'930
Impegni risultanti da depositi della clientela		6'510'119	6'047'913	462'206
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	4	147'147	142'067	5'080
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3,10	253'796	228'076	25'720
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti		159'100	159'100	-
Ratei e risconti		42'436	40'517	1'919
Altri passivi	6	3'665	6'053	-2'388
Accantonamenti	11	77'569	62'858	14'711
Riserve per rischi bancari generali	11	160'800	160'800	-
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		611'000	593'000	18'000
Utile riportato		1'464	1'884	-420
Utile del periodo		47'762	23'580	24'182
Totale passivi		9'556'583	9'066'503	490'080

Operazioni fuori bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	2	145'161	140'132	5'029
Impegni irrevocabili	2	39'432	76'231	-36'799
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	2	1'791	1'816	-25

Conto economico

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione
Proventi da interessi e sconti		123'124	109'337	13'787
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari		5'666	3'864	1'802
Oneri per interessi		-1'124	-4'370	3'246
Risultato lordo da operazioni su interessi		127'666	108'831	18'835
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi		918	1'503	-585
Risultato netto da operazioni su interessi		128'584	110'334	18'250
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento		85'123	71'876	13'247
Proventi da commissioni su operazioni di credito		2'708	2'261	447
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio		153'754	123'151	30'603
Oneri per commissioni		-43'965	-30'929	-13'036
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio		197'620	166'359	31'261
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	20	77'174	62'101	15'073
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie		-61	2'203	-2'264
Proventi da partecipazioni		26'795	9'823	16'972
Risultato da immobili		452	696	-244
Altri proventi ordinari		2'247	3'010	-763
Altri oneri ordinari		-3'406	-4'206	800
Altri risultati ordinari		26'027	11'526	14'501
Costi per il personale	22	-164'944	-152'941	-12'003
Altri costi d'esercizio	23	-124'596	-100'750	-23'846
Costi d'esercizio		-289'540	-253'691	-35'849
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali		-62'234	-56'413	-5'821
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	24	-22'243	-3'376	-18'867
Risultato d'esercizio		55'388	36'840	18'548
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	24	-	-5'800	5'800
Imposte	26	-7'626	-7'460	-166
Utile del periodo		47'762	23'580	24'182

Impiego dell'utile

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione
Utile del periodo		47'762	23'580	24'182
Utile del periodo		47'762	23'580	24'182
Riporto dell'esercizio precedente		1'464	1'884	-420
Saldo disponibile		49'226	25'464	23'762
Impiego dell'utile, proposta del Consiglio di Amministrazione				
Attribuzione alle altre riserve		36'000	18'000	18'000
Dividendo ordinario		12'000	6'000	6'000
Riporto a conto nuovo		1'226	1'464	-238
Totale		49'226	25'464	23'762

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>
Capitale proprio al 01.01.2021	12'000	525	59'475	160'800	594'884	23'580	851'264
Dividendi e altre distribuzioni	-	-	-	-	-	-6'000	-6'000
Altre assegnazioni alle / Altri prelievi dalle riserve per rischi bancari generali	-	-	-	-	-	-	-
Altre assegnazioni / Altri prelievi dalle altre riserve	-	-	-	-	17'580	-17'580	-
Utile del periodo	-	-	-	-	-	47'762	47'762
Capitale proprio al 31.12.2021	12'000	525	59'475	160'800	612'464	47'762	893'026

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.

In seguito alla fusione per incorporazione dell'affiliata BonusCard.ch AG nel corso del primo semestre 2021, si è reso necessario aggiustare le cifre comparative dei conti di gruppo al 31.12.2020 a causa di alcune differenze di contabilizzazione identificate nel 2021 presso l'affiliata ed essenzialmente relative al 2020. Nella Casa madre le differenze sono state rilevate nelle poste ordinarie del conto economico dell'esercizio in rassegna. Per i dettagli si fa rimando alla nota "Rettifica" riportata a pagina 19 del Conto annuale del Gruppo Comèr.

Imposte

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

Modifiche ai principi contabili

Nessuna modifica ai principi contabili è stata apportata durante l'anno 2021.

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
Prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)				
Crediti nei confronti della clientela	96'433	1'080'559	1'770'271	2'947'263
- di cui finanziamento dell'attività carte di credito e crediti al consumo	-	13'698	983'640	997'338
- di cui prestiti a enti di diritto pubblico e società da essi controllate	-	-	95'440	95'440
Crediti ipotecari	1'909'480	36'572	-	1'946'052
- Stabili abitativi	1'328'360	36'572	-	1'364'932
- Stabili ad uso ufficio e commerciale	419'004	-	-	419'004
- Artigianato e industria	106'033	-	-	106'033
- Altri	56'083	-	-	56'083
Totale dei prestiti al 31.12.2021 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	2'005'913	1'117'131	1'770'271	4'893'315
Totale dei prestiti al 31.12.2020 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	1'940'813	867'276	1'518'600	4'326'689
Totale dei prestiti al 31.12.2021 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	2'005'913	1'117'131	1'705'137	4'828'181
Totale dei prestiti al 31.12.2020 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	1'940'813	867'276	1'446'940	4'255'029
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	4'821	50'276	90'064	145'161
Impegni irrevocabili	-	11'897	27'535	39'432
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-	1'791	1'791
Totale al 31.12.2021	4'821	62'173	119'390	186'384
Totale al 31.12.2020	-	108'851	109'328	218'179
	<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>
Crediti compromessi				
Totale al 31.12.2021	86'314	29'151	57'163	57'163
Totale al 31.12.2020	86'966	21'927	65'039	65'039

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

	31.12.2021	31.12.2020
Attivi		
Attività di negoziazione		
Titoli di debito, titoli e operazioni del mercato monetario	-	-
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Titoli di debito	38'671	30'493
Totale attivi	38'671	30'493
- di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	15'155	15'264
Impegni		
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Prodotti strutturati	253'796	228'076
Totale impegni	253'796	228'076
- di cui calcolati con un modello di valutazione	253'796	228'076

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

4 Presentazione degli strumenti finanziari derivati (attivi e passivi)

	Strumenti di negoziazione			Strumenti di copertura		
	Valori di sostituzione positivi	Valori di sostituzione negativi	Volume contrattuale (1)	Valori di sostituzione positivi	Valori di sostituzione negativi	Volume contrattuale
Strumenti su tassi d'interesse						
Swaps	-	-	-	-	580	53'996
Opzioni (OTC)	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-	580	53'996
Divise/Metalli preziosi						
Contratti a termine	24'952	26'530	2'007'222	-	-	-
Swaps	54'422	55'339	6'933'659	-	-	-
Opzioni (OTC)	28'069	28'069	2'889'282	-	-	-
Totale	107'443	109'938	11'830'163	-	-	-
Titoli di partecipazione/Indici						
Contratti a termine	12'292	12'292	188'835	-	-	-
Opzioni (OTC)	8'502	24'337	340'021	-	-	-
Totale	20'794	36'629	528'856	-	-	-
Altri						
Contratti a termine	-	-	-	-	-	-
Opzioni (OTC)	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-	-	-
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2021	128'237	146'567	12'359'019	-	580	53'996
- di cui calcolati con un modello di valutazione	128'237	146'567		-	580	
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2020	125'294	140'408	11'075'900	504	1'659	72'571
- di cui calcolati con un modello di valutazione	125'294	140'408			1'659	
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2021	83'428	101'758		-	580	
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2020	84'455	99'569		504	1'659	

	Suddivisione per controparti		
	Stanze di compensazione (clearing house) centrali	Banche e commercianti di valori mobiliari	Altri clienti
Valori di sostituzione positivi (dopo aver considerato gli accordi di compensazione - netting)	-	30'380	53'048

(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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Valore contabile	Fair value	Valore contabile	Fair value
Titoli di debito	694'872	695'533	652'623	654'193
- di cui destinati al mantenimento fino alla scadenza	95'775	95'779	40'629	40'629
- di cui senza intenzione di mantenimento fino alla scadenza finale (ovvero destinati alla vendita)	599'097	599'754	611'994	613'564
Titoli di partecipazione	4'518	91'013	4'310	88'138
Fondi d'investimento	1'034	1'123	740	963
Metalli preziosi	804	804	1'157	1'157
Immobili	120	120	181	181
Totale	701'348	788'593	659'012	744'631
- di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	556'852		397'011	

	AAA - AA- / Aaa - Aa3	A+ - A- / A1 - A3	BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	BB+ - B- / Ba1 - Ba3	Inferiore a B-	Senza rating
Suddivisione delle controparti secondo le classi di rating di Fitch, Moody's e Standard & Poor's						
Titoli di debito al valore contabile al 31.12.2021	574'682	84'774	3'107	-	-	(1) 32'309
Titoli di debito al valore contabile al 31.12.2020	464'514	119'363	22'340	-	-	(2) 46'406

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

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

(2) 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).

6 Suddivisione degli altri attivi e degli altri passivi

	31.12.2021		31.12.2020	
	Altri attivi	Altri passivi	Altri attivi	Altri passivi
Conto di compensazione	200	-	775	-
Altri	8'824	3'665	4'400	6'053
Totale	9'024	3'665	5'175	6'053

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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Attivi costituiti in pegno/ceduti		Attivi costituiti in pegno/ceduti	
	Valori contabili	Impegni effettivi	Valori contabili	Impegni effettivi
Crediti nei confronti di banche	53'163	53'163	82'003	82'003
Crediti nei confronti della clientela	-	-	3'038	268
Crediti ipotecari	289'798	159'100	301'541	159'100
Immobilizzazioni finanziarie	308'857	136'539	193'261	113'648
Totale	651'818	348'802	579'843	355'019

Non ci sono attivi sotto riserva di proprietà.

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

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

	31.12.2021	31.12.2020
Conti correnti	49'052	50'168
Valori di sostituzione negativi	385	517
Totale	49'437	50'685

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

9 Indicazioni sulla situazione economica dei propri istituti di previdenza

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

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

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

Riserve di contributi

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

Per ogni piano di previdenza, la banca deve determinare se il grado di copertura e la situazione particolare dell'istituto di previdenza genera un vantaggio o un impegno economico. L'apprezzamento si basa sulla situazione finanziaria che scaturisce dalla chiusura provvisoria dei Fondi al 31 dicembre 2021. 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 111,7%, rispettivamente 103,6% al 31.12.2021 (104,5%, rispettivamente 103,0% al 31.12.2020).

	Copertura eccedente/ insufficiente 31.12.2021 (stima)	Quota parte economica del gruppo finanziario		Variazione rispetto all'esercizio precedente della quota parte economica	Contributi pagati per il periodo 2021	Onere previdenziale all'interno dei costi per il personale	
		31.12.2021	31.12.2020			Esercizio 2021	Esercizio 2020
Presentazione del vantaggio economico/dell'impegno economico e dell'onere previdenziale							
Istituzione di previdenza padronale	-	-	-	-	1'374	1'374	1'538
Istituzione di previdenza	-	-	-	-	18'235	18'235	17'042

10 Presentazione dei prodotti strutturati emessi

	31.12.2021	31.12.2020
	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
Titoli di partecipazione con riconoscimento di debito proprio (RDP)	252'905	226'745
Divise con riconoscimento di debito proprio (RDP)	-	-
Materie prime/Metalli preziosi con riconoscimento di debito proprio (RDP)	891	1'330
Totale	253'796	228'076

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 2021							
	Situazione al 31.12.2020	Impieghi conformi allo scopo	Ripresa da fusione	Differenze di cambio	Interessi di mora, somme recuperate	Nuove costituzioni a carico del conto economico	Scioglimenti a favore del conto economico	Situazione al 31.12.2021
Accantonamenti per imposte differite	39'960	-	-	-	-	-	-	39'960
Accantonamenti per altri rischi d'esercizio	1'180	-	-	-	-	20	-	1'200
Altri accantonamenti	21'718	-6'293	-	-46	2	21'274	-246	36'409
Totale accantonamenti	62'858	-6'293	-	-46	2	21'294	-246	77'569
Riserve per rischi bancari generali	160'800	-	-	-	-	-	-	160'800
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese	71'660	-13'108	1'031	-	8'145	4'630	-7'224	65'134
- di cui rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi	65'039	-13'108	1'031	-	8'145	3'060	-7'004	57'163
- di cui rettifiche di valore per rischi latenti	6'621	-	-	-	-	1'570	-220	7'971

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

12 Presentazione del capitale sociale

	31.12.2021			31.12.2020		
	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	

	31.12.2021		31.12.2020	
	Nominale	Partecipazione	Nominale	Partecipazione
Principali azionisti (con diritto di voto)				
Corpendius AG, Zug - Famiglia Cornaro 100%	6'012	50,1%	6'012	50,1%
Famiglia Cornaro	3'603	30,0%	3'587	29,9%
Famiglia Piotrkowski-Dollfus	2'357	19,6%	2'357	19,6%
Altri azionisti	28	0,3%	44	0,4%
Totale	12'000	100,0%	12'000	100,0%

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

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

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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Crediti	Impegni	Crediti	Impegni
Titolari di partecipazioni qualificate	45'179	95'044	38'924	123'934
Società del Gruppo	27'855	214'000	109'810	246'332
Operazioni degli organi societari	3'128	3'384	3'430	1'864

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 2021.

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)

	31.12.2021		31.12.2020	
	Impegno estero netto		Impegno estero netto	
	in CHF	Quota in %	in CHF	Quota in %
Fitch e Moody's				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	1'170'221	62,8%	975'846	61,6%
A+ - A- / A1 - A3	75'795	4,1%	108'161	6,8%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	432'859	23,2%	369'505	23,3%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	23'853	1,3%	23'485	1,5%
B+ - B-	3'042	0,2%	3'865	0,2%
CCC+ / C	1'695	0,1%	927	0,1%
Senza rating	155'142	8,3%	102'174	6,5%
Totale	1'862'607	100,0%	1'583'963	100,0%

18 Suddivisione delle operazioni fiduciarie

	31.12.2021	31.12.2020
Investimenti fiduciari presso società terze	262'056	252'912
Investimenti fiduciari presso società del Gruppo	8'210	17'555
Totale operazioni fiduciarie	270'266	270'467

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 2021	Esercizio 2020
Suddivisione per settori di attività		
Risultato da attività di negoziazione da:		
- Attività di negoziazione	10'799	8'857
- Attività d'intermediazione con la clientela	45'160	39'475
- Attività delle carte di pagamento	21'215	13'769
Totale del risultato da attività di negoziazione	77'174	62'101
Suddivisione per rischi sottostanti e sulla base dell'applicazione dell'opzione fair value		
Risultato da attività di negoziazione da:		
- Strumenti basati su tassi d'interesse (incl. fondi)	-	5
- Titoli di partecipazione (incl. fondi)	583	110
- Divise e metalli preziosi	76'591	61'986
Totale del risultato da attività di negoziazione	77'174	62'101

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

Nell'anno 2021 sono stati contabilizzati interessi negativi per CHF 4,6 mio nella voce Proventi da interessi e sconti e interessi positivi per CHF 2,9 mio nella voce Oneri per interessi.

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.

22 Suddivisione dei costi del personale

	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Retribuzioni	129'389	120'843
Prestazioni sociali	33'658	31'677
Altre spese per il personale	1'897	421
Totale	164'944	152'941

23 Suddivisione degli altri costi d'esercizio

	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Spese per i locali	8'170	6'670
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	27'561	25'047
Spese per veicoli, macchine, mobilio e altre installazioni, nonché leasing operativo	328	286
Onorari della società di audit (art. 961a n. 2 CO)	1'074	813
- di cui per audit contabili e di vigilanza	922	745
- di cui per altri servizi	152	67
Ulteriori costi d'esercizio	87'463	67'934
Totale	124'596	100'750

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 2021, non ci sono eventi significativi da segnalare.

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.

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 2021	Esercizio 2020
Imposte ordinarie sull'utile	6'534	5'369
Altre imposte	1'092	931
Imposte differite	-	1'160
Totale	7'626	7'460

L'aliquota d'imposta media ponderata è del 13,8% (2020: 20,2%).



Ernst & Young SA
Avenue 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, 11 marzo 2022

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 48 a 63), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

**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 2021 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	68-69
----------------------------------	-------

Annual accounts of the Cornèr Group

Key figures of the Cornèr Group	73
Consolidated balance sheet	74-75
Consolidated off-balance-sheet business	75
Consolidated profit and loss account	76
Consolidated cash flow statement	77
Consolidated presentation of the statement of changes in equity	78
Activity of the Cornèr Group	79
Principles of consolidation	80
Accounting principles and valuation criteria	81-84
Restatement	85
Risk management	86-89
Notes to the consolidated annual accounts	90-106
Report of the statutory auditor on the consolidated financial statements	107

Annual accounts of Cornèr Bank Ltd., Lugano

Board of Directors	110-111
Executive Board, Lugano Head Office	112-113
Balance sheet	114-115
Off-balance-sheet business	115
Profit and loss account	116
Profit appropriation	117
Presentation of the statement of changes in equity	118
Accounting principles and valuation criteria	119
Notes to the annual accounts	120-130
Report of the statutory auditor on the financial statements	131

Dear Shareholders,

Having spent the last two years dealing with the consequences of the pandemic, which hit the global economy hard, 2022 looked to be the year to solidify the recovery set in motion in the previous six months. Unfortunately, the outbreak of the conflict between Russia and Ukraine in February has sent shock waves across the international stage, which at the time of writing appears to be full of unknowns.

Reflecting on 2021, however, the global economic recovery and international stock market rises have, indeed, been stronger than expected, so much so that at the end of the year, the prevailing forecasts pointed to a 2022 which, although far from straightforward, would still be in positive territory, all things considered. According to OECD statistics released in December, global GDP was expected to fall by 3.4% in 2020 and grow by 5.6% in 2021. Having said that, however, there were several question marks over the resilience of the recovery in 2022, converging on a few specific points: the unpredictable development of the pandemic, rising inflation, the expected rise in interest rates and the slowdown in the supply of commodities. The recent deterioration in the international economic and geopolitical environment has therefore increased the weight of these risks, already identified in December.

Against this backdrop, Switzerland was one of the countries that was able to mitigate the economic repercussions of the pandemic and recover most quickly last year. According to the State Secretariat for Economic Affairs (SECO), the Swiss economy had fallen by 2.5% in 2020, but GDP managed to recover to pre-pandemic levels in 2021, with an increase of 3.5%. Switzerland will, however, inevitably be affected by the changing circumstances in other countries over the coming months.

Nevertheless, the Swiss banking industry has exhibited an extraordinary ability to weather the entire emergency period, being able to rely on sound fundamentals and solid balance sheets. In the same vein, the Cornèr Group has always been committed to preserving its own stability and solidity by employing a prudent policy and pragmatic *modus operandi*.

In this respect, 2021 turned out to be a strategically important year for the development of the Cornèr Group. First and foremost, the ambitious *One* project was completed as planned. *One* is the new IT platform to which all payment cards have been migrated, including those of BonusCard which, following the legal merger with Cornèr Bank SA finalised in April, went from being an affiliate of the Group to a branch of the parent company. 2021 also saw the overhaul of the IT platforms for traditional banking activities and the consolidation of accounting processes on one single platform.

Particularly encouraging was the growing interest in *AcrossGen* asset management, which, in keeping with the Bank's history, favours liquid and transparent shares in family-run businesses and has enabled Private Banking to expand further in terms of business volumes and assets under management. A similar path has also been tread by Cornèrtrader which, thanks to *Invest*, an easy and comprehensive trading platform launched at the height of the pandemic in June 2020, has broadened its client base and seen a steady increase in subscriptions.

The Group's 70th financial year also closed with excellent results from the Credit sector which, despite showing the caution it has been known to exercise in recent years, strengthened its historical presence in the local area in terms of both mortgage and commercial financing.

ècash, the consumer credit solution aimed at meeting personal financing needs, continued its expansion phase and made a positive contribution to the final result in the year under review.

However, despite the economic recovery and spike in tourism seen in 2021, Cornèrcard and the world of payment cards in general have not yet been able to get back to their pre-pandemic volumes, as the use of cards abroad is still relatively low. In this regard, the Group also decided to put its affiliate Diners Club Italia into voluntary liquidation, as its strong exposure to the world of tourism, airlines and travel agencies had caused spending levels to fall irreversibly to minimum values, making it difficult for the Cornèr Group to continue the partnership initiated in 2015 with the acquisition of the Italian company.

Let's now turn our attention to an analysis of the key figures. The 70th financial year closed with an increase in consolidated net profit, going from CHF 14.3 million in 2020 to CHF 22.7 million in 2021. It should be noted that the merger by incorporation of the affiliate BonusCard.ch AG in the first semester of 2021 meant that it was necessary to restate the comparative figures of the Group accounts as at 31 December 2020.

The continued faith shown by clients translated into an increase in deposits (+6.0%) and credits (+12.4%). As mentioned above, the lending and mortgage business performed well, contributing to the increase in revenue, which rose by 7.5% to CHF 422.7 million. The balance sheet figures also remain reassuring, confirming the Bank's capital soundness: the shareholders' equity still stand at almost three times the legal requirement at CHF 1,035 million, and the total assets reached CHF 9,794 million, representing an increase of 4.6%.

The Cornèr Group's workforce shrank slightly by 2.5% and, at the end of December, the total number of full-time employees was 1,224 (1,255 as at 31 December 2020), of whom 885 were employed in Ticino, 146 in the rest of Switzerland and 193 abroad.

2021 was, therefore, a year of consolidation, during which concrete foundations were laid for looking ahead with the sense of calm needed to pursue the Group's development objectives, which include all areas of activity.

On 3 July, the Bank will be celebrating its 70th anniversary – the perfect occasion to reflect on everything we have achieved to date and take stock of future growth objectives.

The year under review will, however, also be remembered for the passing of Alberto Cameroni, a man of great tenacity and expertise, who was particularly close to the Cornaro family; after stepping down from his role as a member of the Executive Board in 2010, he was appointed Secretary of the Board of Directors, a position that allowed him to continue to support the Bank's journey with his innate dedication.

The beginning of 2022 also saw the passing of another beloved figure, Marco Piotrkowski, who had been involved in the Bank's growth as a member of the Board of Directors for 35 years.

In light of the above, the members of the Board of Directors join the families in remembering those we have lost.

They would also like to take this opportunity to congratulate the Executive Board and all the staff of the Cornèr Group for having been able to encourage the Bank's growth, demonstrating that they had their finger on the pulse, in spite of the turbulence that also characterised 2021.

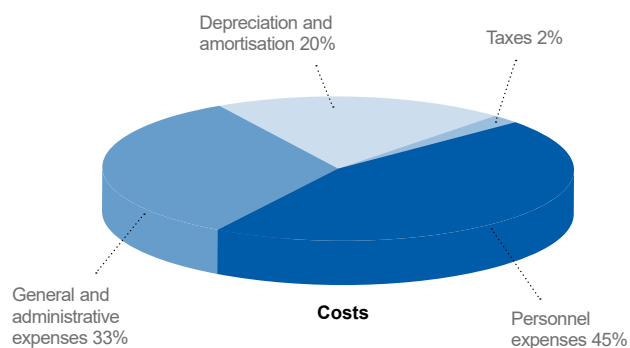
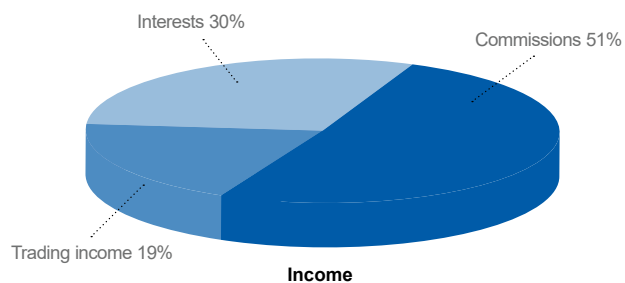
The Board of Directors

Cornèr Group
Annual accounts // 2021

Key figures of the Cornèr Group (million CHF)

	2021	2020 restated (1)	2021 vs. 2020
Total assets	9'793.7	9'366.9	4.6%
Customer deposits	6'757.3	6'372.2	6.0%
Customer lendings	4'848.8	4'312.7	12.4%
Shareholders' equity	1'035.0	1'018.0	1.7%
Net income	422.7	393.3	7.5%
Operating expenses	-311.1	-311.4	-0.1%
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-58.4	-49.7	17.5%
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-22.8	-5.9	286.1%
Operating result	30.4	26.3	15.4%
Changes in reserves for general banking risks	-	-5.8	-100.0%
Taxes	-7.7	-6.2	23.9%
Group profit	22.7	14.3	58.4%

(1) During the first semester 2021 the affiliate BonusCard.ch AG has merged into Cornèr Banca SA, following to which the previous year comparative figures as of 31.12.2020 have been restated.



Consolidated balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2021	31.12.2020 <i>restated</i>	Change
Assets				
Liquid assets	23	2'019'866	1'986'131	33'735
Amounts due from banks	11,23	1'700'769	1'881'118	-180'349
Amounts due from customers	2,11,23	2'902'768	2'411'381	491'387
Mortgage loans	2,11,23	1'946'052	1'901'333	44'719
Positive replacement values of derivative financial instruments	23	131'398	128'864	2'534
Other financial instruments at fair value	3,23	38'671	30'493	8'178
Financial investments	5,11,23	829'823	802'835	26'988
Accrued income and prepaid expenses		22'087	20'025	2'062
Non-consolidated participations	6,7	15'190	15'579	-389
Tangible fixed assets	8	174'926	177'114	-2'188
Other assets	10	12'125	12'075	50
Total assets	24,25,27	9'793'675	9'366'948	426'727

Consolidated balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2021	31.12.2020 <i>restated</i>	Change
Liabilities				
Amounts due to banks	23	1'272'576	1'295'216	-22'640
Amounts due in respect of customer deposits	23	6'757'298	6'372'205	385'093
Negative replacement values of derivative financial instruments	23	151'648	146'467	5'181
Liabilities from other financial instruments at fair value	3,14,23	279'283	246'214	33'069
Bond issues and central mortgage institution loans	15,23	159'100	159'100	-
Accrued expenses and deferred income		44'969	47'626	-2'657
Other liabilities	10	7'508	9'291	-1'783
Provisions	16	86'247	72'828	13'419
Reserves for general banking risks	16	160'800	160'800	-
Group's capital		12'000	12'000	-
Capital reserve		525	525	-
Retained earnings reserve		839'023	830'342	8'681
Group profit		22'698	14'334	8'364
Total liabilities	24,27	9'793'675	9'366'948	426'727

Consolidated off-balance-sheet business

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2021	31.12.2020	Change
Off-balance-sheet transactions				
Contingent liabilities	2,28	128'911	117'162	11'749
Irrevocable commitments	2	39'432	76'231	-36'799
Obligations to pay up shares and make further contributions	2	1'791	1'816	-25

Consolidated profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2021	Year 2020 restated	Change
Interest and discount income		123'210	120'981	2'229
Interest and dividend income from financial investments		5'357	4'392	965
Interest expenses		-720	-5'237	4'517
Gross result from interest operations		127'847	120'136	7'711
Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations		141	-720	861
Net result from interest operations	38	127'988	119'416	8'572
Commission income from securities trading and investment activities		89'365	76'658	12'707
Commission income from lending activities		2'637	1'949	688
Commission income from other services		168'724	154'808	13'916
Commission expenses		-45'431	-32'377	-13'054
Result from commission business and services	38	215'295	201'038	14'257
Result from trading activities and the fair value option	32,38	78'054	68'834	9'220
Result from the disposal of financial investments		-61	2'348	-2'409
Income from participations		366	912	-546
Result from real estate		617	860	-243
Other ordinary income		3'816	4'508	-692
Other ordinary expenses		-3'491	-4'624	1'133
Other result from ordinary activities	38	1'247	4'004	-2'757
Personnel expenses	34,38	-179'958	-182'586	2'628
General and administrative expenses	35,38	-131'096	-128'807	-2'289
Operating expenses		-311'054	-311'393	339
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	38	-58'374	-49'667	-8'707
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	36,38	-22'779	-5'899	-16'880
Operating result		30'377	26'333	4'044
Changes in reserves for general banking risks	36	-	-5'800	5'800
Taxes	39	-7'679	-6'199	-1'480
Group profit		22'698	14'334	8'364

Consolidated presentation of cash flow statement

in thousands of Swiss Francs

	Year 2021		Year 2020 restated	
	Cash in-flow	Cash out-flow	Cash in-flow	Cash out-flow
Cash flow from operating activities (internal financing)	83'772	-	39'682	-
Group profit	22'698	-	14'334	-
Change in reserves for general banking risks	-	-	5'800	-
Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	58'374	-	49'590	-
Provisions and other value adjustments	13'419	-	2'626	-
Accrued income and prepaid expenses	-	-2'062	2'613	-
Accrued expenses and deferred income	-	-2'657	-	-14'281
Previous year's dividend	-	-6'000	-	-21'000
Cash flow from shareholder's equity transactions	347	-	-	-432
Foreign currency conversion difference	347	-	-	-432
Cash flow from transactions in respect of participations, tangible fixed assets and intangible assets	-	-55'797	-	-61'266
Non-consolidated participations	389	-	-	-150
Other tangible fixed assets	-	-56'186	-	-61'117
Cash flow from group operations medium and long-term business (> 1 year)	383'665	-	-	-300'511
Due from banks	51'222	-	-	-51'222
Amounts due from customers	82'421	-	-	-60'992
Mortgage lending	79'116	-	-	-78'494
Positive replacement values of derivative financial instruments	-	-12'621	-	-720
Negative replacement values of derivative financial instruments	11'046	-	6'339	-
Other financial instruments at fair value	6'631	-	539	-
Amounts due in respect of customer deposits	-	-85	-	-407
Liabilities from other financial instruments at fair value	2'659	-	-	-44'336
Financial investments	164'776	-	-	-71'218
Bond issues and loans from central mortgage institutions	-	-1'500	-	-
Cash flow from group operations short-term business (< 1 year)	-	-378'252	627'447	-
Amounts due to banks	-	-22'640	301'008	-
Amounts due from banks	129'127	-	-	-303'649
Amounts due from customers	-	-573'808	-	-94'036
Positive replacement values of derivative financial instruments	-	-	-	-41'746
Amounts due in respect of customer deposits	385'178	-	484'870	-
Liabilities from other financial instruments at fair value	30'410	-	-	-63'252
Mortgage lending	-	-123'835	-	-3'076
Positive replacement values of derivative financial instruments	10'087	-	-	-
Other financial instruments at fair value	-	-14'809	-	-
Financial investments	-	-191'764	306'378	-
Negative replacement values of derivative financial instruments	-	-5'865	47'347	-
Bond issues and loans from central mortgage institutions	1'500	-	-	-3'234
Other assets	-	-50	1'858	-
Other liabilities	-	-1'783	-	-5'019
Liquidity	-	-33'735	-	-304'921
Liquid assets	-	-33'735	-	-304'921
Total	467'784	-467'784	667'130	-667'130

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>
Equity at 01.01.2021	12'000	525	830'120	160'800	222	20'973	1'024'640
Effect of the restatement	-	-	-	-	-	-6'639	-6'639
Currency translation differences	-	-	-	-	347	-	347
Dividends and other distributions	-	-	-	-	-	-6'000	-6'000
Other allocations to (transfer from) the reserves for general banking risks	-	-	-	-	-	-	-
Other allocations to (transfer from) the other reserves	-	-	8'334	-	-	-8'334	-
Group profit	-	-	-	-	-	22'698	22'698
Equity at 31.12.2021	12'000	525	838'454	160'800	569	22'698	1'035'046

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 fifty years (from 2011 including through its affiliate BonusCard.ch, in Zurich, merged into Cornèr Bank Ltd in 2021 (see note "Restatement" on page 85), and from 2015 with its affiliated 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 1,280 people (2020 = 1,316), 1,224 full-time equivalents (2020 = 1,255), of whom 1,084 (2020 = 1,115), 1,031 full-time equivalents (2020 = 1,057) work for the parent company. The Cornèr Group average staff is reported to be 1,296 (2020 = 1,316).

The 2020 figures for the parent company have been adjusted to include the employees of BonusCard.ch.

Outsourcing

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

General remarks

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

Scope of consolidation

Consolidation includes all the companies in which Cornèr Bank directly or indirectly holds a majority of the share capital. Page 94 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, 2021.

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	2021	2020
	Swiss francs	Swiss francs
1 Euro	1.033800	1.080550
1 US Dollar	0.912200	0.880850
1 Canadian Dollar	0.716600	0.691800
1 Pound Sterling	1.230900	1.202700
100 Yen	0.792300	0.854300
1 g Gold	58.558201	53.660554
1 g Silver	0.744720	0.750352

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, 2021, 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 31.12.2021 there were no open positions in credit derivatives.

Other off-balance sheet items

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

Irrevocable commitments

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

Changes to the accounting principles

No changes were made to the accounting principles during the year 2021.

Material events occurring after the balance sheet date

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

Restatement

During the first semester 2021 the affiliate BonusCard.ch AG has merged into Cornèr Banca SA, following to which the previous year comparative figures as of 31.12.2020 have been restated due to booking differences identified in 2021 in the affiliate substantially related to 2020. All differences were posted to the 2020 and consequently there was no restatement of the opening balance sheet as of 1.1.2020 required.

We present hereafter the restated figures.

Total assets as of 31.12.2020 - original	9'373'061
Adjustment due from customers	-772
Adjustment accrued income and prepaid expenses	-4'189
Adjustment other assets	-1'152
Total assets as of 31.12.2020 - restated	9'366'948
Total liabilities as of 31.12.2020 - original	9'373'061
Adjustment due in respect of customer deposits	2'739
Adjustment accrued expenses and deferred income	-2'213
Adjustment group profit	-6'639
Total liabilities as of 31.12.2020 - restated	9'366'948
Group profit 2020 - original	20'973
Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations	-1'165
Adjustment commission income from other services	-4'189
Adjustment general and administrative expenses	-3'498
Adjustment tax	2'213
Group profit 2020 - restated	14'334

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 10.12.2021 has proceeded with its yearly evaluation of the risks of the Head Office and of the Cornèr Group.

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

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

Responsibilities and powers of independent risk control units are defined in the documents entitled “Regulations of the Risk

Management Function” and “Regulations of the Compliance Function”.

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

Credit risk

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

Credit risk arises in various areas of credit business: loans to clients, lombard credits, commercial credits, loans for public entities, mortgages (residential, commercial and ship mortgages), payment cards, trade finance and client operations. 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

Risk management

the sake of prudence (pledged value), which is a function of the risk indicators (liquidity, volatility, currency, rating).

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

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

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

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

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

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

Market risk and liquidity risk

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

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

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

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

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

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

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

- funding, including issue of debt instruments and structured products;
- trading operations;
- credits, including operations with clients, institutions and banks.

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

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

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

Operational risk and other risks

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

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

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

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

Risk management

- 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. As already done for the past years, also for 2021 the pandemic risk was managed through ad-hoc procedures and within the BCM (Business Continuity Management) procedures.

The Cornèr Group, in accordance with the standards in use by banks, in 2021 has deepened the various aspects of management and control of ESG factors and climate risk by carrying out a detailed analysis for the different areas of reference

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 presented on the internet (see the section “Annual Report” on the website 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
Loans (before netting with value adjustments)				
Amounts due from customers	96'433	1'101'352	1'771'887	2'969'672
- of which financing of credit card activity and ècash	-	13'698	986'932	1'000'630
- of which loans to public entities and companies controlled by public entities	-	-	95'440	95'440
Mortgage loans	1'909'480	36'572	-	1'946'052
- Residential property	1'328'360	36'572	-	1'364'932
- Office and business premises	419'004	-	-	419'004
- Commercial and industrial premises	106'033	-	-	106'033
- Other	56'083	-	-	56'083
Total loans at 31.12.2021 (before netting with value adjustments)	2'005'913	1'137'924	1'771'887	4'915'724
Total loans at 31.12.2020 (restated) (before netting with value adjustments)	1'940'813	797'228	1'647'364	4'385'405
Total loans at 31.12.2021 (after netting with value adjustments)	2'005'913	1'137'924	1'704'983	4'848'820
Total loans at 31.12.2020 (restated) (after netting with value adjustments)	1'940'813	797'229	1'574'673	4'312'714
Presentation receivables and off-balance-sheet transactions				
Contingent liabilities	4'821	34'026	90'064	128'911
Irrevocable commitments	-	11'897	27'535	39'432
Obligations to pay up shares and make further contributions	-	-	1'791	1'791
Total at 31.12.2021	4'821	45'923	119'390	170'134
Total at 31.12.2020	-	91'301	103'907	195'208
	<i>Gross debt amount</i>	<i>Estimated liquidation value of collateral</i>	<i>Net debt amount</i>	<i>Individual value adjustments</i>
Presentation impaired loans/receivables				
Total at 31.12.2021	88'084	29'257	58'827	58'827
Total at 31.12.2020	88'224	21'927	66'297	66'297

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)

	31.12.2021	31.12.2020
Assets		
Trading portfolio assets		
Debt securities, money market securities / transactions	-	-
Other financial instruments at fair value		
Debt securities	38'671	30'493
Total assets	38'671	30'493
- of which, securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	15'155	15'264
Liabilities		
Other financial instruments at fair value		
Structured products	279'283	246'214
Total liabilities	279'283	246'214
- of which, determined using a valuation model	279'283	246'214

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 volume
Interest rate contracts						
Swaps	-	-	-	-	580	53'996
Options (OTC)				-	-	-
Total	-	-	-	-	580	53'996
Foreign exchange contracts/Precious metals						
Forwards	26'699	28'272	2'031'221	-	-	-
Swaps	54'414	55'336	6'933'114	-	-	-
Options (OTC)	28'069	28'069	2'889'282	-	-	-
Total	109'182	111'677	11'853'617	-	-	-
Equity/Index contracts						
Forwards	13'466	13'466	194'059	-	-	-
Options (OTC)	8'750	25'925	344'233	-	-	-
Total	22'216	39'391	538'292	-	-	-
Total before netting agreements at 31.12.2021	131'398	151'068	12'391'909	-	580	53'996
- of which, determined using a valuation model	131'398	151'068		-	580	
Total before netting agreements at 31.12.2020	128'360	144'808	11'151'435	504	1'659	72'571
- of which, determined using a valuation model	128'360	144'808		504	1'659	
Total after netting agreements at 31.12.2021	86'589	106'259		-	580	
Total after netting agreements at 31.12.2020	87'521	103'969		504	1'659	

	Breakdown by counterparty		
	Central clearing houses	Banks and securities dealers	Other customers
Positive replacement values (after netting agreements)	-	28'825	57'764

(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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Book value	Fair value	Book value	Fair value
Debt securities	823'250	823'882	796'391	798'096
- of which, intended to be held to maturity	173'488	173'446	100'156	100'129
- of which, not intended to be held to maturity (available for sale)	649'762	650'436	696'235	697'967
Equity securities	4'561	91'057	4'366	88'193
Funds	1'034	1'123	740	963
Precious metals	858	858	1'157	1'157
Real estate	120	120	181	181
Total	829'823	917'040	802'835	888'590
- of which securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	669'749		483'681	

	AAA - AA- / Aaa - Aa3	A+ - A- / A1 - A3	BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	BB+ - B- / Ba1 - Ba3	Below B-	Unrated
Breakdown of counterparties on the ratings categories of Fitch, Moody's and Standard & Poor's						
Debt securities book values at 31.12.2021	672'019	89'888	3'107	-	-	(1) 58'236
Debt securities book values at 31.12.2020	589'059	128'006	22'340	-	-	(2) 56'986

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

(1) 56% consists of securities of Swiss issuers and 44% of securities with an issuer rating of A+/A1 (or corresponding scale).

(2) 67% consists of securities of Swiss issuers and 33% of securities with an issuer rating of A-/A3 (or corresponding scale).

6 Presentation of participations

	Year 2021							
	Acquisition cost	Accumulated value adjustments and changes in book value (valuation using the equity method)	Book value at 31.12.2020	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	Book value at 31.12.2021
Participations valued using the equity method	-	-	-	-	-	-	-	-
Other non-consolidated participations	19'753	-4'174	15'579	-	.	-389	-	15'190
Total non-consolidated participations	19'753	-4'174	15'579	-	-	-389	-	15'190

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

	Head office	Business activity	Currency	Company capital	Share of capital/ Share of votes	Held directly/ Held indirectly
Companies consolidated by the full consolidation method						
Cornèr Bank (Overseas) Ltd	Nassau	Bank	CHF	10'000	100.0%	directly
Cornèr Europe AG	Vaduz	Finance company	CHF	11'000	100.0%	directly
Cornèrcard UK Ltd	London	Finance company	GBP	7'200	100.0%	directly
Diners Club Italia S.r.l. (in liquidation)	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
Non-consolidated participating interests (unlisted)						
CB Immobiliare Bedano SA	Bedano	Real estate company	CHF	3'000	100.0%	directly
Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarinstitute AG	Zürich	Central mortgage-bond institution	CHF	1'000'000	< 1.0%	directly

The following events took place during 2021:

- merger by incorporation of the subsidiary Bonuscard.ch AG into Cornèr Bank Ltd with effect from 1.1.2021.
- entry into liquidation of the subsidiary Diners Club Italia S.r.l.
- end of liquidation of the participation Sébé SA (en liquidation)
- close down of the participations C.B. Management Ltd e C.B. Strategy Ltd.

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

8 Presentation of tangible fixed assets

	Year 2021							
	Acquisition cost	Accumulated depreciation	Book value at 31.12.2020	Modification of the scope of consolidation & reclassification	Investments	Disposals	Amortisations	Book value at 31.12.2021
Group buildings	97'158	-44'383	52'775	-	-	-	-1'813	50'962
Other real estate	15'300	-4'707	10'593	-	197	-330	-730	9'730
Proprietary or separately acquired software	246'878	-146'001	100'877	-	53'019	-110	-52'623	101'163
Other tangible fixed assets	25'082	-12'213	12'869	-	3'410	-	-3'208	13'071
Total fixed assets	384'418	-207'304	177'114	-	56'626	-440	-58'374	174'926

There are no lease commitments not recognized in the balance sheet

9 Presentation of intangible assets

There are no intangible assets as of 31.12.2021.

10 Breakdown of other assets and other liabilities

	31.12.2021		31.12.2020 restated	
	Other assets	Other liabilities	Other assets	Other liabilities
Compensation account	1'398	-	1'509	-
Others	10'727	7'508	10'566	9'291
Total	12'125	7'508	12'075	9'291

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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Pledged/assigned assets		Pledged/assigned assets	
	Book values	Effective commitments	Book values	Effective commitments
Amounts due from banks	53'497	53'497	82'593	82'003
Amounts due from customers	-	-	3'038	269
Mortgage loans	289'798	159'100	301'541	159'100
Financial investments	354'954	133'137	258'903	120'049
Total	698'249	345'734	646'075	361'421

There are no assets under reservation of ownership.

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

	31.12.2021	31.12.2020
Current accounts	49'052	50'168
Negative replacement values	385	517
Total	49'437	50'685

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

13 Disclosures on the economic situation of own pension schemes

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

The Group's other companies do not have their own pension funds; their staff are insured through arrangements with third parties based upon the laws of the respective countries. As of 31.12.2021, no Group company had any outstanding liability of occupational benefits nature.

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

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

Contributions reserve

No contributions reserve has been set up by the Bank.

The Bank has to determine for each pension plan, whether the level of coverage and the particular situation of the pension fund generates a financial advantage or obligation. This evaluation is based on the financial position resulting from the provisional closure of both funds as at 31 December 2021.

According to the estimates received from the Pension and Welfare funds, the coverage ratio according to art. 44 BVV2 (Ordinance on Occupational Pension Plans) was equal to 111.7% and 103.6% respectively on 31 December 2021 (104.5%, respectively 103.0% on 31 December 2020).

	Overfunding/ underfunding at 31.12.2021 (estimated)	Economic interest of the financial group		Change in economic interest	Contributions paid for the period 2021	Pension expenses in personnel expenses	
		31.12.2021	31.12.2020			Year 2021	Year 2020
Presentation of the economic benefit/obligation and the pension expenses							
Corporate pension fund foundation	-	-	-	-	1'374	1'374	1'538
Pension fund	-	-	-	-	18'235	18'235	17'042

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

14 Presentation of issued structured products

	31.12.2021	31.12.2020
	<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
Equity securities with own debenture component (oDC)	278'392	244'085
Foreign currency with own debenture component (oDC)	-	-
Commodities/Precious metals with own debenture component (oDC)	891	1'889
Total	279'283	246'214

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	1.43	1'500	15'600	11'300	-	17'000	113'700	159'100
Total at 31.12.2021	1.43	1'500	15'600	11'300	-	17'000	113'700	159'100
Total at 31.12.2020	1.44	-	1'500	5'000	10'600	11'300	130'700	159'100

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

	Status at 31.12.2020	Year 2021							Balance at 31.12.2021
		Use in conformity with designated purpose	Modification of the scope of consolidation & reclassification	Currency differences	Part due interest, recoveries	New creations charged to income	Releases to income		
Provisions for deferred taxes	46'984	-23	-	-	-	-	-	-	46'961
Provisions for other business risks	1'180	-	-	-	-	20	-	-	1'200
Other provisions	24'664	-7'538	-	-600	2	21'804	-246	-	38'086
Total provisions	72'828	-7'561	-	-600	2	21'824	-246	-	86'247
Reserves for general banking risks	160'800	-	-	-	-	-	-	-	160'800
Value adjustments for default and country risks	72'918	-13'108	-	-10	8'145	6'183	-7'224	-	66'904
- of which, value adjustments for default risks in respect of impaired loans/receivables	66'297	-13'108	-	-10	8'145	4'613	-7'004	-	58'933
- of which, value adjustments for latent risks	6'621	-	-	-	-	1'570	-220	-	7'971

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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Amounts due from	Amounts due to	Amounts due from	Amounts due to
Holders of qualified participations (1)	45'179	95'044	38'924	123'934
Non-consolidated Group companies (1)	-	1'543	237	1'538
Transactions with members of governing bodies (1)	3'128	3'384	3'430	1'864

(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 2021.

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

Corner 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>
Assets/ financial instruments								
Liquid assets	2'019'866	-	-	-	-	-	-	2'019'866
Amounts due from banks	1'012'977	-	687'792	-	-	-	-	1'700'769
Amounts due from customers	5'162	2'194'327	387'079	213'886	68'655	33'659	-	2'902'768
Mortgage loans	-	929'793	22'636	129'032	491'232	373'359	-	1'946'052
Positive replacement values of derivative financial instruments	131'398	-	-	-	-	-	-	131'398
Other financial instruments at fair value	38'671	-	-	-	-	-	-	38'671
Financial investments	11'027	-	217'640	210'610	390'546	-	-	829'823
Total at 31.12.2021	3'219'101	3'124'120	1'315'147	553'528	950'433	407'018	-	9'569'347
Total at 31.12.2020 (restated)	3'831'268	2'759'477	429'958	386'465	1'235'946	499'041	-	9'142'155
Debt capital/ financial instruments								
Amounts due to banks	899'271	-	215'771	157'534	-	-	-	1'272'576
Amounts due in respect of customer deposits	6'748'180	-	9'073	45	-	-	-	6'757'298
Negative replacement values of derivative financial instruments	151'648	-	-	-	-	-	-	151'648
Liabilities from other financial instruments at fair value	279'283	-	-	-	-	-	-	279'283
Bond issues and central mortgage institution loans	-	-	1'500	-	26'900	130'700	-	159'100
Total at 31.12.2021	8'078'382	-	226'344	157'579	26'900	130'700	-	8'619'905
Total at 31.12.2020 (restated)	7'868'746	2'026	157'845	31'400	28'485	130'700	-	8'219'202

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

	31.12.2021		31.12.2020 <i>restated</i>	
	Domestic	Foreign	Domestic	Foreign
Assets				
Liquid assets	2'011'531	8'335	1'981'977	4'154
Amounts due from banks	1'503'644	197'125	1'617'129	263'989
Amounts due from customers	1'754'036	1'148'732	1'576'860	834'521
Mortgage loans	1'946'052	-	1'901'333	-
Positive replacement value of derivative financial instruments	35'431	95'967	33'584	95'280
Other financial instruments at fair value	38'671	-	30'493	-
Financial investments	121'515	708'308	134'799	668'036
Accrued income and prepaid expenses	20'481	1'606	18'221	1'804
Non-consolidated participations	15'190	-	15'561	18
Tangible fixed assets	169'713	5'213	170'590	6'524
Other assets	9'048	3'077	7'910	4'165
Total assets	7'625'312	2'168'363	7'488'458	1'878'490
Liabilities				
Amounts due to banks	1'197'835	74'741	1'255'673	39'543
Amounts due in respect of customer deposits	3'457'630	3'299'668	3'412'177	2'960'028
Negative replacement values of derivative financial instruments	58'958	92'690	47'399	99'068
Liabilities from other financial instruments at fair value	253'796	25'487	228'076	18'138
Bond issues and central mortgage institution loans	159'100	-	159'100	-
Accrued expenses and deferred income	40'976	3'993	41'089	6'537
Other liabilities	3'884	3'624	6'566	2'725
Provisions	74'509	11'738	69'883	2'945
Reserves for general banking risks	160'800	-	160'800	-
Bank's capital	12'000	-	12'000	-
Capital reserve	525	-	525	-
Retained earnings reserve	839'023	-	830'342	-
Group profit	22'698	-	14'334	-
Total liabilities	6'281'734	3'511'941	6'237'964	3'128'984

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

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

	31.12.2021		31.12.2020 <i>restated</i>	
	<i>Absolute</i>	<i>Share as %</i>	<i>Absolute</i>	<i>Share as %</i>
Switzerland	7'625'312	77.9%	7'488'458	80.0%
European Union countries	1'323'802	13.5%	1'215'663	13.0%
Other O.E.C.D. countries	360'533	3.7%	228'871	2.4%
Others	484'028	4.9%	433'956	4.6%
Total assets	9'793'675	100.0%	9'366'948	100.0%

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

	31.12.2021		31.12.2020	
	<i>Net foreign exposure</i>		<i>Net foreign exposure</i>	
	<i>in CHF</i>	<i>Share as %</i>	<i>in CHF</i>	<i>Share as %</i>
Fitch and Moody's				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	1'328'210	65.4%	1'133'394	64.4%
A+ - A- / A1 - A3	76'223	3.8%	108'220	6.1%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	443'236	21.8%	391'793	22.3%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	17'073	0.8%	11'514	0.7%
B+ - B-	3'044	0.2%	3'866	0.2%
CCC+ / C	3'380	0.2%	922	0.0%
Without rating	157'832	7.8%	110'866	6.3%
Total	2'028'998	100.0%	1'760'575	100.0%

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

	CHF	EUR	USD	Other	Total
Assets					
Liquid assets	1'972'507	46'604	487	268	2'019'866
Amounts due from banks	151'548	710'203	595'553	243'465	1'700'769
Amounts due from customers	1'376'831	842'658	605'652	77'627	2'902'768
Mortgage loans	1'923'712	5'076	17'264	-	1'946'052
Positive replacement value of derivative financial instruments	21'160	5'379	86'784	18'075	131'398
Other financial instruments at fair value	15'155	19'110	4'406	-	38'671
Financial investments	119'446	333'347	370'002	7'028	829'823
Accrued income and prepaid expenses	20'160	1'179	539	209	22'087
Non-consolidated participations	15'190	-	-	-	15'190
Tangible fixed assets	169'868	5'058	-	-	174'926
Other assets	8'339	2'754	651	381	12'125
Total assets shown in the balance sheet	5'793'916	1'971'368	1'681'338	347'053	9'793'675
Delivery entitlements from spot exchange, forward forex and forex options transactions	1'619'776	3'957'996	3'589'301	1'148'431	10'315'504
Total assets at 31.12.2021	7'413'692	5'929'364	5'270'639	1'495'484	20'109'179
Total assets at 31.12.2020 (restated)	7'409'352	5'152'986	3'271'829	821'835	16'656'002
Liabilities					
Amounts due to banks	1'164'641	45'263	41'259	21'413	1'272'576
Amounts due in respect of customer deposits	2'899'835	2'070'443	1'490'339	296'681	6'757'298
Negative replacement values of derivative financial instruments	29'973	11'822	91'127	18'726	151'648
Liabilities from other financial instruments at fair value	119'332	109'832	41'091	9'028	279'283
Bond issues and central mortgage institution loans	159'100	-	-	-	159'100
Accrued expenses and deferred income	41'890	2'953	12	114	44'969
Other liabilities	1'947	4'608	236	717	7'508
Provisions	63'436	16'790	6'021	-	86'247
Reserves for general banking risks	160'800	-	-	-	160'800
Bank's capital	12'000	-	-	-	12'000
Capital reserve	525	-	-	-	525
Retained earnings reserve	839'023	-	-	-	839'023
Group profit	22'698	-	-	-	22'698
Total liabilities shown in the balance sheet	5'515'200	2'261'711	1'670'085	346'679	9'793'675
Delivery obligations from spot exchange, forward forex and forex options transactions	1'910'438	3'660'681	3'598'957	1'147'925	10'318'001
Total liabilities at 31.12.2021	7'425'638	5'922'392	5'269'042	1'494'604	20'111'676
Total liabilities at 31.12.2020 (restated)	7'419'845	5'152'955	3'271'748	811'529	16'656'077
Net position per currency at 31.12.2021	-11'946	6'972	1'597	880	-2'497
Net position per currency at 31.12.2020 (restated)	-10'493	31	81	10'306	-75

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

28 Breakdown and explanation of contingent assets and liabilities

	31.12.2021	31.12.2020
Guarantees to secure credits and similar	80'338	64'480
Irrevocable commitments arising from documentary letters of credit	37'673	52'682
Other contingent liabilities	10'900	-
Total contingent liabilities	128'911	117'162

29 Breakdown of credit commitments

There are no credit commitments as at 31.12.2021.

30 Breakdown of fiduciary transactions

	31.12.2021	31.12.2020
Fiduciary investments with third-party companies	262'056	252'912
Total breakdown of fiduciary transactions	262'056	252'912

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 2021	Year 2020
Breakdown by business area		
Result from trading activities from:		
- Trading activities	10'799	8'857
- Brokerage activities with customers	45'903	40'226
- The payment cards business	21'352	19'751
Total result from trading activities	78'054	68'834
Breakdown by underlying risk and based on the use of the fair value option		
Result from trading activities from:		
- Interest rate instruments (including funds)	-	5
- Equity securities (including funds)	583	110
- Foreign currencies	77'471	68'719
Total result from trading activities	78'054	68'834

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 5.2 mio in the item Interest and discount income and positive interests for CHF 3.3 mio in the item Interest expenses during the year 2021.

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.

34 Breakdown of personnel expenses

	Year 2021	Year 2020
Salaries	140'852	144'746
Social insurance benefits	36'430	37'137
Other personnel expenses	2'676	703
Total	179'958	182'586

35 Breakdown of general and administrative expenses

	Year 2021	Year 2020 restated
Office space expenses	9'022	8'393
Expenses for information and communications technology	28'413	25'852
Expenses for vehicles, equipment, furniture and other fixtures, as well as operating lease expenses	590	3'779
Fees of audit firm (Art. 961a no. 2 CO)	1'629	1'504
- of which, for financial and regulatory audits	1'477	1'437
- of which, for other services	152	67
Other operating expenses	91'442	89'279
Total	131'096	128'807

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 2021, there are no significant events to be disclosed.

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.

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

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

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

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

	Year 2021		Year 2020 restated	
	Domestic	Foreign	Domestic	Foreign
Net result from interest operations	129'179	-1'191	119'238	178
Result from commission business and services	201'478	13'817	186'417	14'621
Result from trading activities and the fair value option	77'174	879	68'049	785
Other result from ordinary activities	-1'222	2'470	1'607	2'397
Total net income	406'609	15'975	375'311	17'981
Personnel expenses	-165'031	-14'927	-168'122	-14'464
General and administrative expenses	-118'945	-12'151	-117'613	-11'194
Operating expenses	-283'976	-27'078	-285'735	-25'658
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-57'269	-1'105	-48'481	-1'186
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-22'243	-536	-4'789	-1'110
Operating result	43'121	-12'744	36'306	-9'973

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

	Year 2021	Year 2020 restated
Direct taxes on profit	6'538	4'054
Other taxes	1'141	1'042
Deferred taxes	-	1'103
Total	7'679	6'199

The average weighted tax rate is 25,3% (2020: 23,9%).

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

There are no equity securities.



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

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

To the General Meeting of

Cornèr Bank Ltd, Lugano

Lausanne, 11 March 2022

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, including a summary of significant accounting policies (pages 74 to 105), for the year ended 31 December 2021.



Board of Directors' responsibility

The Board of Directors is responsible for the preparation of these consolidated financial statements in accordance with the 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 2021 give a true and fair view of the financial position, the results of operations and the cash flows in accordance with applicable accounting regulations 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 // 2021

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)

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

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.

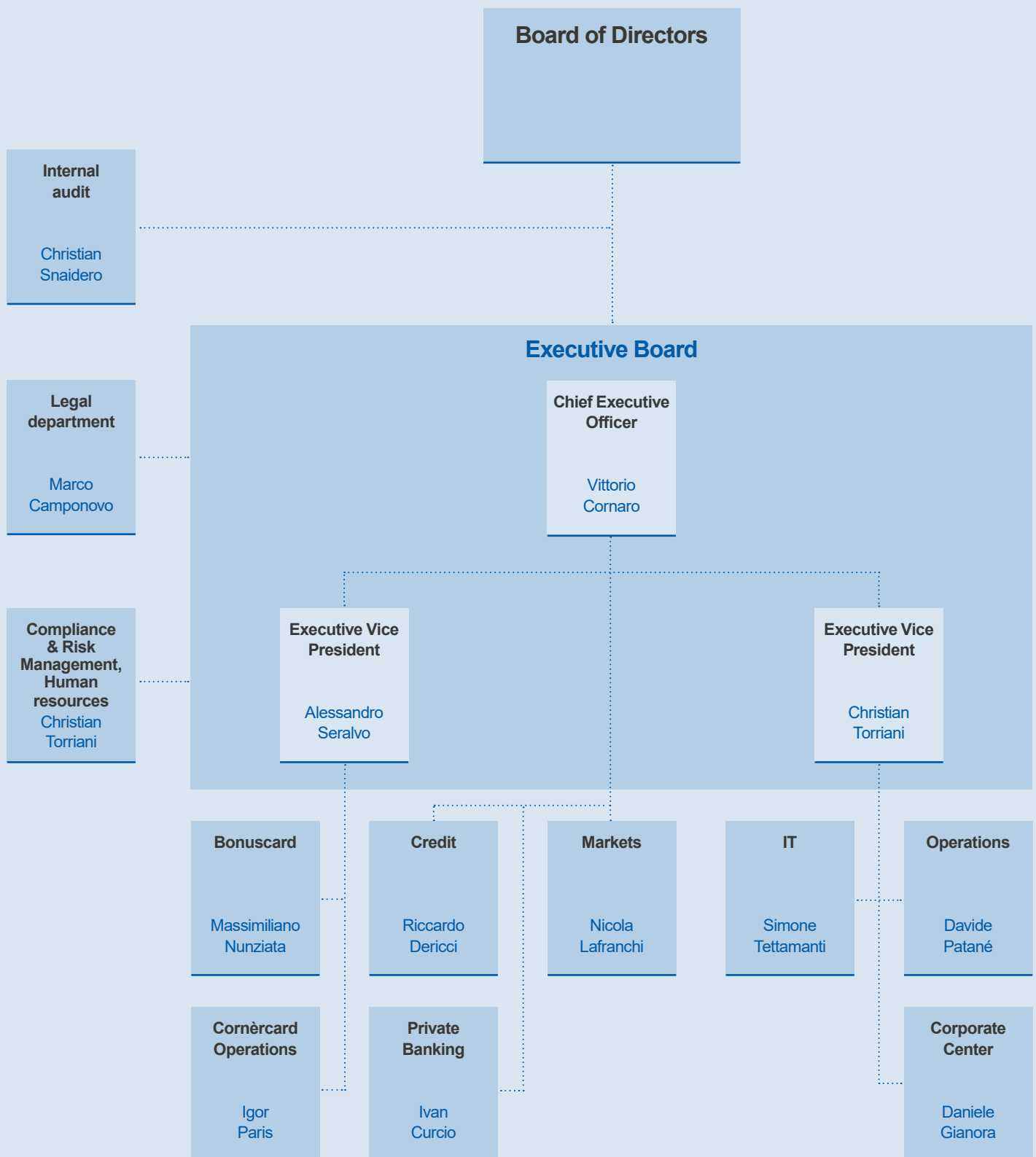
Franco Müller

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.

Executive Board, Lugano Head Office (from 01.01.2022)



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	31.12.2021	31.12.2020	Change
Assets				
Liquid assets		2'019'852	1'986'117	33'735
Amounts due from banks	7	1'639'779	1'796'677	-156'898
Amounts due from customers	2,7	2'882'129	2'353'697	528'432
Mortgage loans	2,7	1'946'052	1'901'333	44'719
Positive replacement values of derivative financial instruments	4	128'237	125'798	2'439
Other financial instruments at fair value	3	38'671	30'493	8'178
Financial investments	5,7	701'348	659'012	42'336
Accrued income and prepaid expenses		20'549	17'248	3'301
Participations		36'234	70'964	-34'730
Tangible fixed assets		134'708	119'989	14'719
Other assets	6	9'024	5'175	3'849
Total assets	17	9'556'583	9'066'503	490'080

Balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2021	31.12.2020	Change
Liabilities				
Amounts due to banks		1'469'725	1'528'655	-58'930
Amounts due in respect of customer deposits		6'510'119	6'047'913	462'206
Negative replacement values of derivative financial instruments	4	147'147	142'067	5'080
Liabilities from other financial instruments at fair value	3,10	253'796	228'076	25'720
Bond issues and central mortgage institution loans		159'100	159'100	-
Accrued expenses and deferred income		42'436	40'517	1'919
Other liabilities	6	3'665	6'053	-2'388
Provisions	11	77'569	62'858	14'711
Reserves for general banking risks	11	160'800	160'800	-
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		611'000	593'000	18'000
Profit carried forward		1'464	1'884	-420
Profit of the period		47'762	23'580	24'182
Total liabilities		9'556'583	9'066'503	490'080

Off-balance-sheet business

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2021	31.12.2020	Change
Off-balance-sheet transactions				
Contingent liabilities	2	145'161	140'132	5'029
Irrevocable commitments	2	39'432	76'231	-36'799
Obligations to pay up shares and make further contributions	2	1'791	1'816	-25

Profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2021	Year 2020	Change
Interest and discount income		123'124	109'337	13'787
Interest and dividend income from financial investments		5'666	3'864	1'802
Interest expenses		-1'124	-4'370	3'246
Gross result from interest operations		127'666	108'831	18'835
Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations		918	1'503	-585
Net result from interest operations		128'584	110'334	18'250
Commission income from securities trading and investment activities		85'123	71'876	13'247
Commission income from lending activities		2'708	2'261	447
Commission income from other services		153'754	123'151	30'603
Commission expenses		-43'965	-30'929	-13'036
Result from commission business and services		197'620	166'359	31'261
Result from trading activities and the fair value option	20	77'174	62'101	15'073
Result from the disposal of financial investments		-61	2'203	-2'264
Income from participations		26'795	9'823	16'972
Result from real estate		452	696	-244
Other ordinary income		2'247	3'010	-763
Other ordinary expenses		-3'406	-4'206	800
Other result from ordinary activities		26'027	11'526	14'501
Personnel expenses	22	-164'944	-152'941	-12'003
General and administrative expenses	23	-124'596	-100'750	-23'846
Operating expenses		-289'540	-253'691	-35'849
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets		-62'234	-56'413	-5'821
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	24	-22'243	-3'376	-18'867
Operating result		55'388	36'840	18'548
Changes in reserves for general banking risks	24	-	-5'800	5'800
Taxes	26	-7'626	-7'460	-166
Profit of the period		47'762	23'580	24'182

Profit appropriation

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2021	Year 2020	Change
Profit of the period		47'762	23'580	24'182
Total profit of the period		47'762	23'580	24'182
Profit carried forward from the previous year		1'464	1'884	-420
Balance available		49'226	25'464	23'762
Profit appropriation, proposal of the Board of Directors				
Allocation to other reserves		36'000	18'000	18'000
Dividend		12'000	6'000	6'000
Profit carried forward		1'226	1'464	-238
Total		49'226	25'464	23'762

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>
Equity at 01.01.2021	12'000	525	59'475	160'800	594'884	23'580	851'264
Dividends and other distributions	-	-	-	-	-	-6'000	-6'000
Other allocations to (transfer from) the reserves for general banking risks	-	-	-	-	-	-	-
Other allocations to (transfer from) the other reserves	-	-	-	-	17'580	-17'580	-
Profit of the period	-	-	-	-	-	47'762	47'762
Equity at 31.12.2021	12'000	525	59'475	160'800	612'464	47'762	893'026

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.

During the first semester 2021 the affiliate BonusCard.ch AG has merged into Cornèr Banca SA, following to which the previous year comparative figures as of 31.12.2020 have been restated due to booking differences identified in 2021 in the affiliate substantially related to 2020. In the parent company the differences were recorded through the ordinary items of the income statement during the reference period.

For details, please refer to the note "Restatement" on page 85 of the Annual accounts of the Cornèr Group.

Taxes

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

Changes to the accounting principles

No changes were made to the accounting principles during the year 2021.

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
Loans (before netting with value adjustments)				
Amounts due from customers	96'433	1'080'559	1'770'271	2'947'263
- of which financing of credit card activity and ècash	-	13'698	983'640	997'338
- of which loans to public entities and companies controlled by public entities	-	-	95'440	95'440
Mortgage loans	1'909'480	36'572	-	1'946'052
- Residential property	1'328'360	36'572	-	1'364'932
- Office and business premises	419'004	-	-	419'004
- Commercial and industrial premises	106'033	-	-	106'033
- Other	56'083	-	-	56'083
Total loans at 31.12.2021 (before netting with value adjustments)	2'005'913	1'117'131	1'770'271	4'893'315
Total loans at 31.12.2020 (before netting with value adjustments)	1'940'813	867'276	1'518'600	4'326'689
Total loans at 31.12.2021 (after netting with value adjustments)	2'005'913	1'117'131	1'705'137	4'828'181
Total loans at 31.12.2020 (after netting with value adjustments)	1'940'813	867'276	1'446'940	4'255'029
Off-balance-sheet transactions				
Contingent liabilities	4'821	50'276	90'064	145'161
Irrevocable commitments	-	11'897	27'535	39'432
Obligations to pay up shares and make further contributions	-	-	1'791	1'791
Total at 31.12.2021	4'821	62'173	119'390	186'384
Total at 31.12.2020	-	108'851	109'328	218'179
	<i>Gross debt amount</i>	<i>Estimated liquidation value of collateral</i>	<i>Net debt amount</i>	<i>Individual value adjustments</i>
Impaired loans/receivables				
Total at 31.12.2021	86'314	29'151	57'163	57'163
Total at 31.12.2020	86'966	21'927	65'039	65'039

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

	31.12.2021	31.12.2020
Assets		
Trading portfolio assets		
Debt securities, money market securities / transactions	-	-
Other financial instruments at fair value		
Debt securities	38'671	30'493
Total assets	38'671	30'493
- of which, securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	15'155	15'264
Liabilities		
Other financial instruments at fair value		
Structured products	253'796	228'076
Total liabilities	253'796	228'076
- of which, determined using a valuation model	253'796	228'076

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 volume
Interest rate contracts						
Swaps	-	-	-	-	580	53'996
Options (OTC)	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	580	53'996
Foreign exchange contracts/Precious metals						
Forwards	24'952	26'530	2'007'222	-	-	-
Swaps	54'422	55'339	6'933'659	-	-	-
Options (OTC)	28'069	28'069	2'889'282	-	-	-
Total	107'443	109'938	11'830'163	-	-	-
Equity/Index contracts						
Forwards	12'292	12'292	188'835	-	-	-
Options (OTC)	8'502	24'337	340'021	-	-	-
Total	20'794	36'629	528'856	-	-	-
Others						
Forwards				-	-	-
Options (OTC)	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-
Total before netting agreements at 31.12.2021	128'237	146'567	12'359'019	-	580	53'996
- of which, determined using a valuation model	128'237	146'567		-	580	
Total before netting agreements at 31.12.2020	125'294	140'408	11'075'900	504	1'659	72'571
- of which, determined using a valuation model	125'294	140'408			1'659	
Total after netting agreements at 31.12.2021	83'428	101'758		-	580	
Total after netting agreements at 31.12.2020	84'455	99'569		504	1'659	

	Breakdown by counterparty		
	Central clearing houses	Banks and securities dealers	Other customers
Positive replacement values (after netting agreements)	-	30'380	53'048

(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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Book value	Fair value	Book value	Fair value
Debt securities	694'872	695'533	652'623	654'193
- of which, intended to be held to maturity	95'775	95'779	40'629	40'629
- of which, not intended to be held to maturity (available for sale)	599'097	599'754	611'994	613'564
Equity securities	4'518	91'013	4'310	88'138
Funds	1'034	1'123	740	963
Precious metals	804	804	1'157	1'157
Real estate	120	120	181	181
Total	701'348	788'593	659'012	744'631
- of which securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	556'852		397'011	

	AAA - AA- / Aaa - Aa3	A+ - A- / A1 - A3	BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	BB+ - B- / Ba1 - Ba3	Below B-	Unrated
Breakdown of counterparties on the ratings categories of Fitch, Moody's and Standard & Poor's						
Debt securities book values at 31.12.2021	574'682	84'774	3'107	-	-	(1) 32'309
Debt securities book values at 31.12.2020	464'514	119'363	22'340	-	-	(2) 46'406

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

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

(2) 83% consists of securities of Swiss issuers and 17% of securities with an issuer rating of A-/A3 (or corresponding scale).

6 Breakdown of other assets and other liabilities

	31.12.2021		31.12.2020	
	Other assets	Other liabilities	Other assets	Other liabilities
Compensation account	200	-	775	-
Others	8'824	3'665	4'400	6'053
Total	9'024	3'665	5'175	6'053

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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Pledged/assigned assets		Pledged/assigned assets	
	Book values	Effective commitments	Book values	Effective commitments
Amounts due from banks	53'163	53'163	82'003	82'003
Amounts due from customers	-	-	3'038	268
Mortgage loans	289'798	159'100	301'541	159'100
Financial investments	308'857	136'539	193'261	113'648
Total	651'818	348'802	579'843	355'019

There are no assets under reservation of ownership.

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

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

	31.12.2021	31.12.2020
Current accounts	49'052	50'168
Negative replacement values	385	517
Total	49'437	50'685

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

9 Disclosures on the economic situation of own pension schemes

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

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

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

Contributions reserve

No contributions reserve has been set up by the Bank.

The Bank has to determine for each pension plan, whether the level of coverage and the particular situation of the pension fund generates a financial advantage or obligation. This evaluation is based on the financial position resulting from the provisional closure of both funds as at 31 December 2021.

According to the estimates received from the Pension and Welfare fund, the coverage ratio according to art. 44 BVV2 (Ordinance on Occupational Pension Plans) was equal to 111.7% and 103.6% respectively on 31 December 2021 (104.5%, respectively 103.0% on 31 December 2020).

	Overfunding/ underfunding at 31.12.2021 (estimated)	Economic interest of the financial group		Change in economic interest	Contributions paid for the period 2021	Pension expenses in personnel expenses	
		31.12.2021	31.12.2020			Year 2021	Year 2020
Presentation of the economic benefit/obligation and the pension expenses							
Corporate pension fund foundation	-	-	-	-	1'374	1'374	1'538
Pension fund	-	-	-	-	18'235	18'235	17'042

10 Presentation of issued structured products

	31.12.2021	31.12.2020
	Book value	Book value
	Valued as a whole	Valued as a whole
	Booked in other financial instruments at fair value	Booked in other financial instruments at fair value
Equity securities with own debenture component (oDC)	252'905	226'745
Foreign currency with own debenture component (oDC)	-	-
Commodities/Precious metals with own debenture component (oDC)	891	1'330
Total	253'796	228'076

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

	Year 2021							Balance at 31.12.2021
	Status at 31.12.2020	Use in conformity with designated purpose	Effect of the merger	Currency differences	Part due interest, recoveries	New creations charged to income	Releases to income	
Provisions for deferred taxes	39'960	-	-	-	-	-	-	39'960
Provisions for other business risks	1'180	-	-	-	-	20	-	1'200
Other provisions	21'718	-6'293	-	-46	2	21'274	-246	36'409
Total provisions	62'858	-6'293	-	-46	2	21'294	-246	77'569
Reserves for general banking risks	160'800	-	-	-	-	-	-	160'800
Value adjustments for default and country risks	71'660	-13'108	1'031	-	8'145	4'630	-7'224	65'134
- of which, value adjustments for default risks in respect of impaired loans/receivables	65'039	-13'108	1'031	-	8'145	3'060	-7'004	57'163
- of which, value adjustments for latent risks	6'621	-	-	-	-	1'570	-220	7'971

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

12 Presentation of the bank's capital

	31.12.2021			31.12.2020		
	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	

	31.12.2021		31.12.2020	
	Nominal	Participation	Nominal	Participation
Major shareholders (with voting rights)				
Corpendius AG, Zug - Cornaro family 100%	6'012	50.1%	6'012	50.1%
Cornaro family	3'603	30.0%	3'587	29.9%
Piotrkowski-Dollfus family	2'357	19.6%	2'357	19.6%
Other shareholders	28	0.3%	44	0.4%
Total	12'000	100.0%	12'000	100.0%

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

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

14 Disclosure of amounts due from/to related parties

	31.12.2021		31.12.2020	
	Amounts due from	Amounts due to	Amounts due from	Amounts due to
Holders of qualified participations	45'179	95'044	38'924	123'934
Group companies	27'855	214'000	109'810	246'332
Transactions with members of governing bodies	3'128	3'384	3'430	1'864

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 2021.

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)

	31.12.2021		31.12.2020	
	Net foreign exposure		Net foreign exposure	
	in CHF	Share as %	in CHF	Share as %
Fitch and Moody's				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	1'170'221	62.8%	975'846	61.6%
A+ - A- / A1 - A3	75'795	4.1%	108'161	6.8%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	432'859	23.2%	369'505	23.3%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	23'853	1.3%	23'485	1.5%
B+ - B-	3'042	0.2%	3'865	0.2%
CCC+ / C	1'695	0.1%	927	0.1%
Without rating	155'142	8.3%	102'174	6.5%
Total	1'862'607	100.0%	1'583'963	100.0%

18 Breakdown of fiduciary transactions

	31.12.2021	31.12.2020
Fiduciary investments with third-party companies	262'056	252'912
Fiduciary investments with Group companies	8'210	17'555
Total breakdown of fiduciary transactions	270'266	270'467

19 Breakdown of managed assets and presentation of their development

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

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

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

	Year 2021	Year 2020
Breakdown by business area		
Result from trading activities from:		
- Trading activities	10'799	8'857
- Brokerage activities with customers	45'160	39'475
- The payment cards business	21'215	13'769
Total result from trading activities	77'174	62'101
Breakdown by underlying risk and based on the use of the fair value option		
Result from trading activities from:		
- Interest rate instruments (including funds)	-	5
- Equity securities (including funds)	583	110
- Foreign currencies and precious metals	76'591	61'986
Total result from trading activities	77'174	62'101

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

Negative interest was posted for CHF 4.6 mio in the item Interest and discount income and positive interests for CHF 2.9 mio in the item Interest expenses during the year 2021.

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.

22 Breakdown of personnel expenses

	Year 2021	Year 2020
Salaries	129'389	120'843
Social insurance benefits	33'658	31'677
Other personnel expenses	1'897	421
Total	164'944	152'941

23 Breakdown of general and administrative expenses

	Year 2021	Year 2020
Office space expenses	8'170	6'670
Expenses for information and communications technology	27'561	25'047
Expenses for vehicles, equipment, furniture and other fixtures, as well as operating lease expenses	328	286
Fees of audit firm (Art. 961a no. 2 CO)	1'074	813
- of which, for financial and regulatory audits	922	745
- of which, for other services	152	67
Other operating expenses	87'463	67'934
Total	124'596	100'750

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 2021, there are no significant events to be disclosed.

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.

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 2021	Year 2020
Direct taxes on profit	6'534	5'369
Other taxes	1'092	931
Deferred taxes	-	1'160
Total	7'626	7'460

The average weighted tax rate is 13.8% (2020: 20.2%).



Ernst & Young Ltd
Avenue 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, 11 March 2022

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 114 to 129), for the year ended 31 December 2021.

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 2021 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

Head Office	Cornèr Banca SA Via Canova 16, 6901 Lugano_Switzerland Tel. + 41 91 800 51 11, Fax + 41 91 800 53 49, corner.ch // info@corner.ch
Branches	Chiasso Via Bossi 23, 6830 Chiasso_Switzerland Tel. + 41 91 800 35 80, Fax + 41 91 800 35 99, corner.ch // info@corner.ch
	Genève Rue de la Confédération 5, 1024 Genève_Switzerland Tél. + 41 22 816 17 00, Fax + 41 22 816 17 29, corner.ch // info@corner.ch
	Locarno Via alla Ramogna 14, 6600 Locarno_Switzerland Tel. + 41 91 756 36 11, Fax + 41 91 756 36 59, corner.ch // info@corner.ch
	Zürich Tödistrasse 27, 8002 Zürich_Switzerland Tel. + 41 44 218 10 20, Fax + 41 44 218 10 39, corner.ch // info@corner.ch
Agencies	Ascona, Cassarate, Paradiso, Pregassona
Cornèrcard	Via Canova 16, 6901 Lugano_Switzerland Tel. + 41 91 800 41 41, Fax + 41 91 800 55 66, cornercard.ch // info@cornercard.ch
BonusCard	Postfach, 8021 Zürich_Switzerland Tel. + 41 44 220 42 00, Fax + 41 44 212 24 28, bonuscard.ch // info@bonuscard.ch
Cornèrtrader	Tödistrasse 27, 8002 Zürich_Switzerland Tel. + 41 58 880 80 80, Fax + 41 58 880 80 81, cornertrader.ch // info@cornertrader.ch

Affiliates	Cornèr Bank (Overseas) Limited 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
	Cornèrcard UK Ltd. 9 Floor, One Canada Square Canary Wharf, London E14 5AA_United Kingdom Tel. + 44 203 626 0084, cornercard.co.uk // info@cornercard.co.uk
	Cornèr Europe AG Städtle 17, 9490 Vaduz_Liechtenstein Tel. + 423 388 99 99, cornercard.eu // info@cornercard.eu
	Dinit d.o.o. Industrijska cesta 23, 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 // info@corner.ch