

67° Rapporto annuale // 2018

67th Annual report // 2018

67° Rapporto annuale // 2018

67th Annual report // 2018

Italiano	1
English	65

Conto annuale del Gruppo Cornèr Banca

Il Gruppo Cornèr Banca 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 Banca	13
Principi di consolidamento	14
Principi contabili e criteri di valutazione	15-18
Gestione e valutazione dei rischi	19-22
Informazioni complementari al conto annuale consolidato	23-38
Rapporto del revisore del conto di Gruppo	39

Conto annuale della Cornèr Banca SA, Lugano

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

Signori azionisti,

L'anno appena trascorso è stato caratterizzato da andamenti altalenanti sui mercati finanziari che hanno risentito di un clima internazionale piuttosto difficile. In particolar modo, le paure americane legate alla tendenza inflazionistica in atto si sono contrapposte alle politiche monetarie ancora espansive delle altre banche centrali, soprattutto quella europea, mentre le incertezze degli esiti della Brexit si sono aggiunte ai timori generati dalla guerra commerciale tra USA e Cina. Nonostante la presenza di numerosi fattori imponderabili, un rischio di recessione mondiale nel corso del 2019 sembra limitato ed il quadro macroeconomico si mantiene sostanzialmente positivo, pur mostrando evidenti segnali di rallentamento.

In ambito nazionale, il PIL è cresciuto del 2,5% nel 2018, mentre per i prossimi mesi è previsto un tasso più contenuto, pari all'1,5%. I maggiori sostegni alla crescita dello scorso anno sono derivati principalmente dall'industria manifatturiera e dal commercio estero, mentre i consumi privati sono risultati inferiori alla media. Estendendo l'analisi agli altri dati congiunturali salienti, la Svizzera continua a distinguersi in senso positivo dai suoi partner del Vecchio Continente, con un mercato del lavoro vivace ed un'inflazione praticamente inesistente. L'unica nota stonata è l'atteso calo della produzione industriale, che potrebbe risentire del rallentamento delle esportazioni. Il mondo bancario svizzero ha dovuto fronteggiare il delicatissimo scenario internazionale, cui si sono sommati le difficoltà legate alle limitate possibilità degli investimenti sul mercato e il persistente basso livello dei tassi d'interesse, che da alcuni anni comprime il margine dei ricavi.

Il Gruppo Cornèr Banca, pur allineandosi al contesto sin qui descritto, nel suo 67mo esercizio ha mostrato che le basi solide poste negli anni precedenti hanno agito da scudo e sostegno, consentendo all'istituto di portare avanti i propri progetti informatici, entrati in una fase più avanzata di sviluppo nel corso dell'anno in esame. Testimonianza di tale progressiva evoluzione è la messa in produzione del nuovo sistema contabile su cui poggeranno tutte le società del Gruppo. Rimanendo in ambito tecnologico, la crescente collaborazione con Leonteq, la società svizzera specializzata nei prodotti strutturati, ha reso possibile un'ulteriore integrazione con i loro sistemi, permettendo alla banca di gestire maggiori volumi di emissioni.

La nostra filiale europea Cornèrcard UK, a seguito della Brexit, vedrà limitato il suo raggio di operatività al solo Regno Unito. Per ovviare a questa situazione, la nostra strategia ci ha dunque portati nel 2018 alla costituzione della nuova affiliata Cornèr Europe AG, con sede a Vaduz, che si orienta verso le banche locali e la clientela nell'Unione Europea per l'emissione delle carte di pagamento, essendo il Liechtenstein membro dello Spazio Economico Europeo.

Alla luce di quanto sopra, la lettura del bilancio offre un quadro rassicurante dal profilo patrimoniale. I fondi propri si sono ulteriormente rafforzati del 3,0% ed hanno raggiunto

un totale di 1'107,1 milioni di franchi. La somma di bilancio è salita dello 0,8% a 8'208,3 milioni. Per il quarto anno consecutivo, inoltre, l'autorevole periodico inglese di analisi finanziarie The Banker ha classificato Cornèr Banca la numero 1 in Svizzera in termini di solidità patrimoniale, un riconoscimento importante, sia per la durata nel tempo sia perché rafforza la fiducia della clientela esistente, attirandone di nuova.

I crediti alla clientela sono cresciuti del 7,9%, totalizzando 3'833,9 milioni di franchi, mentre i depositi lasciati in conto dalla clientela sono scesi del 10,9% a 5'478,6 milioni, a fronte delle rinnovate opportunità di investimento nell'area del dollaro americano.

L'esame del conto economico mostra un aumento dell'1,4% del risultato netto da operazioni su interessi a 118,0 milioni di franchi, nonostante il basso livello dei tassi. Ancora più consistente l'incremento pari al 10,2% dell'attività di negoziazione e dall'opzione fair value (96,7 milioni di franchi), mentre il risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio scende a 203,7 milioni (-3,0%). In salita i costi d'esercizio che totalizzano 318,8 milioni di franchi (+1,7%). L'utile netto si è attestato a 53,6 milioni di franchi, in leggero calo (-4,9%) rispetto al 2017.

L'espansione dell'attività e la necessità di reperire personale qualificato per gestire i progetti in corso, ha determinato un nuovo ampliamento dell'organico, prevalentemente nel Canton Ticino. Alla fine di dicembre il Gruppo impiegava 1'255 collaboratori FTE (Full Time Equivalent), vale a dire 25 in più rispetto allo stesso periodo del 2017.

Il Consiglio di Amministrazione si congratula con la Direzione Generale e i collaboratori del Gruppo Cornèr Banca per la dedizione e la professionalità da tutti dimostrata con il proprio operato, esortandoli a proseguire con serenità nel percorso avviato.

I membri del Consiglio hanno inoltre accolto la richiesta del Dr. Luigi Dell'Acqua, Vicepresidente, di non rinnovare il suo mandato, lasciando il Consiglio di Amministrazione dopo 11 anni di permanenza. Nel corso della sua lunga carriera in Cornèr Banca, dove era approdato nel 1968, egli ha condiviso con suo cognato Dr. Paolo Cornaro la conduzione della Banca dal 1989 al 2007, raccogliendo entrambi l'eredità lasciata dal fondatore, Dr. Vittorio Cornaro. Unanimemente il Consiglio ricorda il ruolo svolto dal Dr. Dell'Acqua per la crescita della Cornèr, come pure la grande dedizione, la passione e l'entusiasmo che ha saputo trasmettere ai suoi collaboratori, grazie alle sue spiccate doti umane. Profondi sono dunque i sentimenti di gratitudine nei suoi confronti.

La Vicepresidenza verrà dunque assunta da Carlo Donati, membro del Consiglio di Amministrazione dal 2008, mentre alla prossima Assemblea Generale del 5 aprile, il Consiglio di Amministrazione proporrà la nomina dell'Avvocato Pierpaolo Caldelari, affermato professionista e profondo conoscitore del settore bancario e della realtà luganese.

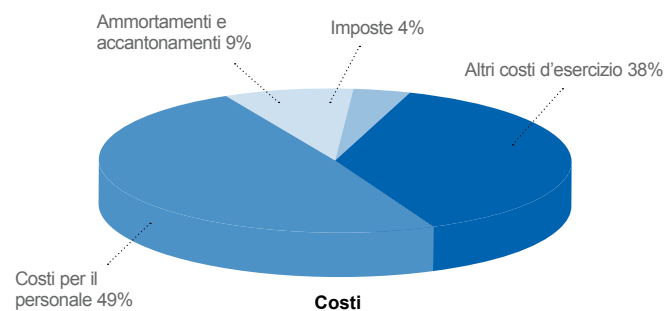
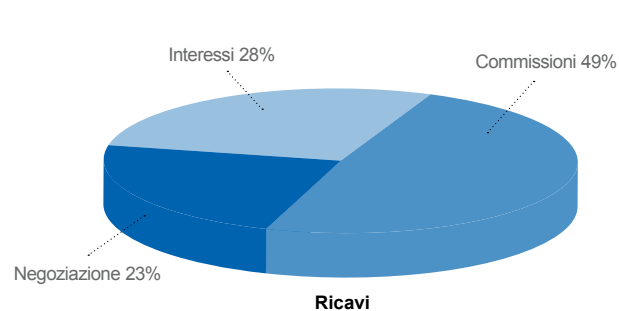
Il Consiglio di Amministrazione

Gruppo Cornèr Banca

Conto annuale // 2018

Il Gruppo Cornèr Banca in sintesi (mio CHF)

	2018	2017	2018 vs. 2017
Somma di bilancio	8'208,3	8'142,9	0,8%
Depositi della clientela	5'478,6	6'146,3	-10,9%
Crediti alla clientela	3'833,9	3'553,8	7,9%
Fondi propri	1'107,1	1'075,1	3,0%
Ricavi netti	418,0	417,1	0,2%
Costi d'esercizio	-318,8	-313,4	1,7%
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzi materiali e valori immateriali	-33,6	-30,0	11,9%
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	1,1	-3,2	n/a
Risultato d'esercizio	66,7	70,4	-5,3%
Imposte	-13,1	-14,3	-7,8%
Utile del gruppo	53,6	56,3	-4,9%



Bilancio consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2018	31.12.2017	Variazione
Attivi				
Liquidità	23	1'734'523	1'592'537	141'986
Crediti nei confronti di banche	11,23	1'286'618	1'368'623	-82'005
Crediti nei confronti della clientela	2,23	2'168'685	2'024'168	144'517
Crediti ipotecari	2,11,23	1'665'220	1'529'625	135'595
Attività di negoziazione	3,23	-	1'671	-1'671
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	23	86'005	78'591	7'414
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	23	96'443	104'768	-8'325
Immobilizzazioni finanziarie	5,11,23	963'673	1'267'154	-303'481
Ratei e risconti		19'538	17'512	2'026
Partecipazioni non consolidate	6,7	18'030	20'560	-2'530
Immobilizzazioni materiali	8	140'753	119'338	21'415
Altri attivi	10	28'771	18'366	10'405
Totale attivi	24,25,27	8'208'259	8'142'913	65'346

Bilancio consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2018	31.12.2017	Variazione
Passivi				
Impegni nei confronti di banche	23	840'711	191'658	649'053
Impegni risultanti da depositi della clientela	23	5'478'592	6'146'289	-667'697
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	23	143'671	83'285	60'386
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3,14,23	322'284	278'960	43'324
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	15,23	165'639	203'315	-37'676
Ratei e risconti		61'910	62'391	-481
Altri passivi		28'318	39'089	-10'771
Accantonamenti	16	60'050	62'779	-2'729
Riserve per rischi bancari generali	16	155'000	155'000	-
Capitale sociale		12'000	12'000	-
Riserva da capitale		525	525	-
Riserva da utili		886'007	851'333	34'674
Utile del gruppo		53'552	56'289	-2'737
Totale passivi	24,27	8'208'259	8'142'913	65'346

Operazioni consolidate fuori bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2018	31.12.2017	Variazione
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	2,28	64'685	114'963	-50'278
Impegni irrevocabili	2	65'243	57'543	7'700
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	2	1'672	1'530	142
Crediti di impegno	2,29	-	4'708	-4'708

Conto economico consolidato in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione
Proventi da interessi e sconti		123'189	114'729	8'460
Proventi da interessi e dividendi delle attività di negoziazione		6	7	-1
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari		9'615	6'543	3'072
Oneri per interessi		-7'967	-5'810	-2'157
Risultato lordo da operazioni su interessi		124'843	115'469	9'374
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi		-6'884	895	-7'779
Risultato netto da operazioni su interessi	38	117'959	116'364	1'595
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento		64'407	65'594	-1'187
Proventi da commissioni su operazioni di credito		1'369	1'238	131
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio		165'948	168'621	-2'673
Oneri per commissioni		-28'017	-25'347	-2'670
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	38	203'707	210'106	-6'399
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	32,38	96'709	87'768	8'941
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie		2'174	372	1'802
Risultato da immobili		754	588	166
Altri proventi ordinari		5'654	5'638	16
Altri oneri ordinari		-8'964	-3'695	-5'269
Altri risultati ordinari	38	-382	2'903	-3'285
Costi per il personale	34,38	-181'012	-177'488	-3'524
Altri costi d'esercizio	35,38	-137'795	-135'955	-1'840
Costi d'esercizio		-318'807	-313'443	-5'364
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	38	-33'598	-30'028	-3'570
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	36,38	1'114	-3'231	4'345
Risultato d'esercizio		66'702	70'439	-3'737
Ricavi straordinari	36	-	105	-105
Imposte	39	-13'150	-14'255	1'105
Utile del gruppo		53'552	56'289	-2'737

Conto consolidato del flusso di fondi in migliaia di franchi

	Esercizio 2018		Esercizio 2017	
	Afflusso di fondi	Deflusso di fondi	Afflusso di fondi	Deflusso di fondi
Flusso di fondi in base al risultato operativo (finanziamento interno)	60'903	-	67'487	-
Utile del gruppo	53'552	-	56'289	-
Variazione delle riserve per rischi bancari generali	-	-	-	-
Rettifiche di valore su partecipazioni, nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	33'587	-	30'056	-
Accantonamenti e altre rettifiche di valore	-	-2'729	-	-1'431
Ratei e risconti attivi	-	-2'026	541	-
Ratei e risconti passivi	-	-481	3'032	-
Dividendo dell'esercizio precedente	-	-21'000	-	-21'000
Flusso di fondi risultante da transazioni sul capitale proprio	-	-615	1'962	-
Modifica dell'area di consolidamento	-	-	-	-
Differenza di conversione delle divise estere	-	-615	1'962	-
Flusso di fondi risultante da cambiamenti nelle partecipazioni, nelle immobilizzazioni materiali e nei valori immateriali	-	-52'472	-	-37'846
Partecipazioni non consolidate	2'500	-	-	-49
Altre immobilizzazioni materiali	-	-54'972	-	-37'797
Flusso di fondi risultante dall'attività del gruppo a medio/lungo termine (> 1 anno)	2'093	-	216'923	-
Crediti nei confronti della clientela	-	-14'370	-	-11'756
Crediti ipotecari	-	-93'601	-	-104'789
Attività di negoziazione	-	-	2'129	-
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	12'271	-	26'041	-
Impegni risultanti da depositi della clientela	-	-1'155	2'434	-
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	-	-55'384	90'278	-
Immobilizzazioni finanziarie	155'632	-	190'715	-
Obbligazioni di cassa	-	-	-	-3'129
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	-	-1'300	25'000	-
Flusso di fondi risultante dall'attività del gruppo a breve termine (< 1 anno)	132'077	-	141'855	-
Impegni nei confronti di banche	649'053	-	-	-109'565
Crediti nei confronti di banche	82'005	-	-	-19'178
Crediti nei confronti della clientela	-	-130'146	-	-140'218
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	-	-7'414	32'612	-
Impegni risultanti da depositi della clientela	-	-666'543	504'404	-
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	98'709	-	-	-10'261
Crediti ipotecari	-	-41'994	-	-50'132
Attività di negoziazione	1'671	-	-	-1'477
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	-	-3'946	-	-10'348
Immobilizzazioni finanziarie	147'848	-	-	-44'349
Obbligazioni di cassa	-	-	-	-440
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	60'386	-	-	-34'584
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	-	-36'376	18'615	-
Altri attivi	-	-10'405	4'858	-
Altri passivi	-	-10'771	1'918	-
Liquidità	-	-141'986	-	-390'381
Fondi liquidi	-	-141'986	-	-390'381
Totale	195'073	-195'073	428'227	-428'227

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 all'inizio del periodo di riferimento	12'000	525	849'802	155'000	1'531	56'289	1'075'147
Modifica del perimetro di consolidazione	-	-	-	-	-	-	-
Differenza da conversione delle divise estere	-	-	-	-	-615	-	-615
Dividendi e altre distribuzioni	-	-	-	-	-	-21'000	-21'000
Altre assegnazioni alle / Altri prelievi dalle riserve per rischi bancari generali	-	-	-	-	-	-	-
Altre assegnazioni / Altri prelievi dalle altre riserve	-	-	35'289	-	-	-35'289	-
Utile/Perdita (risultato del periodo)	-	-	-	-	-	53'552	53'552
Capitale proprio alla fine del periodo di riferimento	12'000	525	885'090	155'000	917	53'552	1'107'084

Attività del Gruppo Cornèr Banca

Generalità

Capofila del Gruppo Cornèr Banca 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 Banca, inoltre, amministra propri fondi di investimento e funge da banca depositaria per diversi altri fondi.

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

Altro importante ramo di attività in cui il Gruppo Cornèr Banca è direttamente attivo da oltre quarant'anni (dal 2011 anche con la sua affiliata BonusCard.ch, a Zurigo e dal 2015 con le sue affiliate Diners Club Italia, a Milano e Comercard UK, a Londra) è l'emissione e la gestione delle carte di pagamento Visa e MasterCard, alle quali nell'esercizio 2014 si è aggiunta anche la Diners Club.

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

Personale

L'organico del Gruppo Cornèr Banca si compone attualmente di 1'319 collaboratori (2017 = 1'292), equivalente di 1'255 persone a tempo pieno (2017 = 1'230), dei quali 980 (2017 = 959) pari a 938 persone a tempo pieno (2017 = 919) in forza alla Casa madre. La media delle persone occupate nel Gruppo Cornèr Banca risulta essere di 1'299 (2017 = 1'282).

Outsourcing

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

Generalità

Il conto di gruppo è allestito conformemente alle disposizioni legali vigenti in materia, con particolare riferimento al Codice delle obbligazioni, alla Legge federale sulle banche e le casse di risparmio e alla relativa Ordinanza, nonché alle specifiche direttive emanate dalla FINMA.

Area di consolidamento

Il consolidamento include tutte le società di cui la Cornèr Banca detiene direttamente o indirettamente la maggioranza del capitale azionario. Un profilo sintetico delle società consolidate integralmente è riportato a pagina 27 del presente rapporto.

Non rientrano nel consolidamento le piccole società con attività ridotta e incidenza marginale sulla situazione economica del Gruppo. Tali società sono iscritte a bilancio sotto la voce Partecipazioni non consolidate.

Nel mese di marzo 2018 Cornèr Banca ha costituito la società Cornèr Europe AG, Vaduz, che è stata inclusa nel perimetro di consolidamento.

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 2018.

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	2018	2017
	Fr. Svizzeri	Fr. Svizzeri
1 Euro	1,1266	1,1708
1 Dollaro USA	0,9842	0,976
1 Dollaro canadese	0,7227	0,7767
1 Sterlina inglese	1,2545	1,3186
100 Yen giapponesi	0,894	0,8673
1 g Oro	40,603173	40,88626
1 g Argento	0,489096	0,532081

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 per partite chiuse.

Attività di negoziazione

Fanno capo a questa voce i titoli di partecipazione, i titoli a reddito fisso ed i metalli preziosi detenuti nell'ambito delle ordinarie operazioni di negoziazione.

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, il 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 31.12.2018 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 ricuperi, viene posto a carico della voce Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi o rettifiche di valore su partecipazioni, nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali e vengono direttamente dedotte dall'attivo.

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

Rischio di credito:

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

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

In ambedue i casi viene costituita un'adeguata rettifica di valore, tenendo conto del valore di 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 ricuperi, viene posto a carico della voce Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite.

Riserve per rischi bancari generali

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

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.

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 assicurame costantemente l'efficacia.

Derivati di credito:

La Banca non opera con 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 2018.

Eventi importanti successivi alla data di chiusura del bilancio

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

Gestione e valutazione dei rischi

La gestione dei rischi è parte integrante dell'attività bancaria. Il Consiglio di Amministrazione emette e riesamina ad intervalli regolari la politica dei rischi e i regolamenti interni relativi alla stessa. Le società affiliate del Gruppo Comèr Banca sono tenute ad aderire alle regole descritte in tali documenti. Il regolamento "Politica dei rischi" 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 del 14.12.2018, alla valutazione annuale dei rischi della Casa madre e del Gruppo Comèr Banca.

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

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

I poteri e le responsabilità delle unità indipendenti di controllo

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

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

Rischio di credito

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

Il rischio di credito emerge in varie aree delle attività di credito: prestiti a clienti, crediti lombard, crediti commerciali, prestiti a enti pubblici, ipoteche (residenziali, commerciali e navali), carte di pagamento e trade finance, oltre che dalle esposizioni verso le banche e gli istituti di credito.

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

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

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

indicatori di rischio (liquidità, volatilità, divisa, rating).

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

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

- crediti compromessi (la perdita è irreversibile);
- crediti in sofferenza (il debitore non ha fatto fronte agli obblighi contrattuali entro il termine di 90 giorni);
- 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 sottolimiti.

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

Rischio di mercato e rischio di liquidità

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

La Banca adotta un principio di prudenza nella gestione del rischio di mercato; solo i titoli "investment grade" (titoli con rating di credito Baa3 o superiore per Moody's, oppure BBB- o superiore per Fitch) possono essere oggetto di investimento finanziario o di negoziazione; alcune limitate eccezioni di emittenti senza rating (soprattutto svizzeri) o con rating inferiore a "investment grade" 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 sottolimiti 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 e a scenari di stress (inclusi scenari di steepening e di flattening), i gap di tassi d'interesse, le esposizioni a valore di mercato totali, per portafoglio, per strumento e per emittente, le esposizioni delta equivalenti per derivati.

Il rischio di liquidità è collegato alla potenziale incapacità della Banca di rispettare gli impegni di pagamento alla loro scadenza. Sono calcolate varie misure di liquidità, tra cui il maturity mismatch (disallineamento delle scadenze), il Liquidity Coverage Ratio (LCR), e il Net Stable Funding Ratio (NSFR). I requisiti regolamentari di liquidità LCR (Ordinanza sulla liquidità, articolo 31a) sono debitamente controllati e assicurati.

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

- la tesoreria, che comprende la gestione della liquidità e le operazioni sul mercato monetario;
- gli investimenti finanziari, principalmente strumenti di debito

(per es. obbligazioni);

- i finanziamenti, inclusa l'emissione di titoli di debito;
- le operazioni di negoziazione;
- i crediti, che comprendono le operazioni con i clienti, le istituzioni e le banche.

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

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

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

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

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

- trading proprietario (negoziazione vera e propria);
- brokeraggio (compravendita di titoli 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 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, i partiti politici, le autorità amministrative e di vigilanza.

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

La Direzione Generale gestisce e supervisiona direttamente il rischio strategico, il rischio di business e il rischio di reputazione. Il Comitato Compliance e Rischio operativo è l'organo responsabile delle decisioni inerenti al rischio operativo, il rischio operativo comprende il rischio di compliance, legale, di condotta e tecnologico. Il rischio operativo è gestito e controllato secondo i principi e le regole definiti nel documento interno "Regolamento rischio operativo". I principali strumenti per l'identificazione, la valutazione e la mitigazione dei rischi operativi sono:

- la mappatura dei processi aziendali svolta dal servizio organizzazione, secondo criteri definiti di classificazione e descrizione, inseriti in modo strutturato su supporto informatico;
- la raccolta dei dati storici delle perdite operative, classificate secondo i criteri regolamentari (Circ. FINMA 08/21, "Rischi operativi - banche"), inserite su supporto informatico e correlate alle attività di processo che le hanno originate;
- le valutazioni prospettive di Self Assessment, degli eventi di rischio, in termini di frequenza e impatto, da parte delle unità responsabili di processo (valutazioni successivamente confrontate con le perdite effettivamente realizzate per valutarne la 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);

Gestione e valutazione dei rischi

- le valutazioni di Self Assessment 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. La Banca dispone di un'adeguata unità 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.corner.ch) entro 4 mesi dalla data di chiusura annuale.

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

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

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

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

	Tipo di copertura			Totale
	Garanzia ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	
Prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)				
Crediti nei confronti della clientela	18'033	764'130	1'479'584	2'261'747
- di cui finanziamento dell'attività carte di credito	-	28'837	955'754	984'591
- di cui prestiti a enti di diritto pubblico e società da essi controllate	-	28	57'429	57'457
Crediti ipotecari	1'665'220	-	-	1'665'220
- Stabili abitativi	1'156'621	-	-	1'156'621
- Stabili ad uso ufficio e commerciale	356'680	-	-	356'680
- Artigianato e industria	114'592	-	-	114'592
- Altri	37'327	-	-	37'327
Totale dei prestiti al 31.12.2018 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	1'683'253	764'130	1'479'584	3'926'967
Totale dei prestiti al 31.12.2017 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	1'543'688	695'759	1'414'740	3'654'187
Totale dei prestiti al 31.12.2018 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	1'683'254	764'130	1'386'521	3'833'905
Totale dei prestiti al 31.12.2017 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	1'543'688	695'759	1'314'346	3'553'793
Presentazione delle operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	-	20'505	44'180	64'685
Promesse irrevocabili	-	-	65'243	65'243
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-	1'672	1'672
Crediti di impegno	-	-	-	-
Totale al 31.12.2018	-	20'505	111'095	131'600
Totale al 31.12.2017	-	26'270	152'474	178'744
	<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 31.12.2018	129'634	44'362	85'272	85'272
Totale al 31.12.2017	154'966	62'953	92'013	92'013

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)

	31.12.2018	31.12.2017
Attivi		
Attività di negoziazione		
Titoli di debito, titoli e operazioni del mercato monetario	-	1'671
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Titoli di debito	96'443	104'768
Totale attivi	96'443	106'439
- di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	47'604	39'380
Impegni		
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Prodotti strutturati	322'284	278'960
Totale impegni	322'284	278'960
- di cui calcolati con un modello di valutazione	322'284	278'960

4 Presentazione degli strumenti finanziari derivati (attivi e passivi)

	Strumenti di negoziazione			Strumenti di copertura		
	Valori di sostituzione positivi	Valore di sostituzione negativi	Volume contrattuale (1)	Valori di sostituzione positivi	Valore di sostituzione negativi	Volume contrattuale
Strumenti su tassi d'interesse						
Swaps	-	-	-	100	3'157	86'747
Totale	-	-	-	100	3'157	86'747
Divise/Metalli preziosi						
Contratti a termine	9'890	13'592	908'638	-	-	-
Swaps	22'611	18'385	4'761'510	215	45	13'165
Opzioni (OTC)	45'141	45'141	4'872'261	-	-	-
Totale	77'642	77'118	10'542'409	215	45	13'165
Titoli di partecipazione/Indici						
Contratti a termine	7'452	7'452	94'463	-	-	-
Opzioni (OTC)	487	55'790	370'019	-	-	-
Totale	7'939	63'242	464'482	-	-	-
Altri						
Contratti a termine	109	109	6'495	-	-	-
Totale	109	109	6'495	-	-	-
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2018	85'690	140'469	11'013'386	315	3'202	99'912
- di cui calcolati con un modello di valutazione	85'690	140'469		315	3'202	
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2017	78'525	79'724	10'013'793	66	3'560	106'272
- di cui calcolati con un modello di valutazione	78'525	79'724		66	3'560	
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2018	52'805	107'584		265	3'152	
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2017	59'880	61'079		35	3'529	

	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)	-	8'325	44'480

(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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Valore contabile	Fair value	Valore contabile	Fair value
Titoli di debito	954'004	955'264	1'254'892	1'258'437
- di cui destinati al mantenimento fino alla scadenza	107'509	107'448	101'171	101'171
- di cui senza intenzione di mantenimento fino alla scadenza finale (ovvero destinati alla vendita)	846'495	847'816	1'153'721	1'157'266
Titoli di partecipazione	8'943	63'358	11'393	56'871
Metalli preziosi	726	726	869	869
Totale	963'673	1'019'348	1'267'154	1'316'177
- di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	538'413		834'310	

	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 e Moody's						
Titoli di debito al valore contabile al 31.12.2018	627'079	230'629	30'893	-	-	65'403
Titoli di debito al valore contabile al 31.12.2017	929'138	266'464	31'105	4'000	-	24'185

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

6 Presentazione delle partecipazioni

	Esercizio 2018							
	Valore d'acquisto	Rettifiche di valore e/o adeguamenti di valore (equity method) finora accumulati	Valore contabile al 31.12.2017	Modifiche del perimetro di consolidazione e riclassifiche	Investimenti	Disinvestimenti	Adeguamenti di valore delle partecipazioni valutate secondo l'equity method/ Apprezamenti	Valore contabile al 31.12.2018
Partecipazioni valutate secondo l'equity method	157	-157	-	-	-	-	-	-
Altre partecipazioni non consolidate	22'104	-1'544	20'560	-	-	-2'500	-30	18'030
Totale partecipazioni non consolidate	22'260	-1'701	20'560	-	-	-2'500	-30	18'030

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						
BonusCard.ch AG	Zürich	Società finanziaria	CHF	7'500	100,0%	diretto
Comèr Bank (Overseas) Ltd	Nassau	Banca	CHF	10'000	100,0%	diretto
Comèr Europe AG	Vaduz	Società finanziaria	CHF	2'500	100,0%	diretto
Comèrcard UK Ltd	London	Società finanziaria	GBP	2'500	100,0%	diretto
Diners Club Italia S.r.l.	Milano	Società finanziaria	EUR	12'624	100,0%	diretto
Dinit d.o.o.	Izola	Società di servizi	EUR	308	100,0%	diretto
Finanziaria & Valori SA	Lugano	Società fiduciaria e finanziaria	CHF	2'500	100,0%	diretto
Securicard SA	Lugano	Società di servizi	CHF	100	100,0%	diretto
Partecipazioni valutate secondo il metodo della messa in equivalenza						
Incendia Payment Solution Ltd	Liverpool	Società di servizi	GBP	400	25,0%	diretto
Partecipazioni non consolidate (non quotate)						
CB Immobiliare Bedano SA	Bedano	Società immobiliare	CHF	3'000	100,0%	diretto
C.B.Management Ltd	Nassau	Società di gestione societaria	USD	10	100,0%	indiretto
C.B.Strategy Ltd	Nassau	Società di gestione societaria	USD	10	100,0%	indiretto
Comèr S.p.A. (in liquidazione)	Milano	In liquidazione	EUR	10'409	100,0%	diretto
Comèrviaggi SA	Lugano	Non attiva	CHF	500	100,0%	diretto
Imtrans AG	Lugano	Non attiva	CHF	100	100,0%	indiretto
Sébé SA (en liquidation)	Luxembourg	In liquidazione	CHF	20'000	100,0%	diretto
Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarinstitute AG	Zürich	Istituto di credito fondiario	CHF	900'000	< 1,0%	diretto

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

8 Presentazione delle immobilizzazioni materiali

	Esercizio 2018							
	Valore d'acquisto	Ammortamenti finora accumulati	Valore contabile al 31.12.2017	Modifiche del perimetro di consolidazione e riclassifiche	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Valore contabile al 31.12.2018
Stabili del gruppo	97'158	-38'969	58'190	-	-	-	-1'800	56'390
Altri immobili	13'155	-3'270	9'886	-	293	-168	-432	9'579
Software sviluppati internamente o acquistati	76'213	-37'463	38'749	-	44'933	-13	-28'062	55'607
Altri immobilizzi materiali	31'446	-18'933	12'513	-	9'927	-	-3'263	19'177
Totale immobilizzi	217'973	-98'635	119'338	-	55'153	-181	-33'557	140'753

9 Presentazione dei valori immateriali

	Esercizio 2018							
	Valore d'acquisto	Ammortamenti finora accumulati	Valore contabile al 31.12.2017	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Apprezzamenti	Valore contabile al 31.12.2018
Goodwill	27'423	-27'423	-	-	-	-	-	-
Totale valori immateriali	27'423	-27'423	-	-	-	-	-	-

10 Suddivisione degli altri attivi e degli altri passivi

	31.12.2018		31.12.2017	
	Altri attivi	Altri passivi	Altri attivi	Altri passivi
Conto di compensazione	3'301	-	2'178	-
Badwill	-	6'265	-	14'147
Altri	25'470	22'053	16'188	24'942
Totale	28'771	28'318	18'366	39'089

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Attivi costituiti in pegno/ceduti		Attivi costituiti in pegno/ceduti	
	Valori contabili	Impegni effettivi	Valori contabili	Impegni effettivi
Crediti nei confronti di banche	131'503	130'944	82'216	82'075
Crediti ipotecari	264'662	163'400	240'424	163'400
Immobilizzazioni finanziarie	213'253	25'308	176'263	24'140
Totale	609'418	319'652	498'903	269'615

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

	Esercizio 2018	Esercizio 2017
Conti correnti	49'710	71'883
Valori di sostituzione negativi	267	167
Totale	49'977	72'050

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

13 Indicazioni sulla situazione economica dei propri istituti di previdenza

I collaboratori delle società svizzere del Gruppo Comèr Banca 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 31.12.2018 nessuna società del Gruppo aveva alcun obbligo di natura previdenziale.

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

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

Riserve di contributi

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

Per ogni piano di previdenza, la Banca deve determinare se il grado di copertura e la situazione particolare dell'istituto di previdenza genera un vantaggio o un impegno economico. L'apprezzamento si basa sulla situazione finanziaria al 31 dicembre 2017 e all'evoluzione della situazione finanziaria nel 2018. 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 101.9%, rispettivamente 103.3% al 31.12.2018 (107.2%, rispettivamente 103.3% al 31.12.2017).

	Copertura eccedente/ insufficiente 31.12.2018 (stima)	Quota parte economica del gruppo finanziario		Variazione rispetto all'esercizio precedente della quota parte economica	Contributi pagati per il periodo 2018	Onere previdenziale all'interno dei costi per il personale	
		31.12.2018	31.12.2017			Esercizio 2018	Esercizio 2017
Presentazione del vantaggio economico/dell'impegno economico e dell'onere previdenziale							
Istituzione di previdenza padronale	-	-	-	-	1'455	1'455	1'612
Istituzione di previdenza	-	-	-	-	16'369	16'369	14'402

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

14 Presentazione dei prodotti strutturati emessi

	31.12.2018	31.12.2017
	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 ricognizione di debito proprio (RDP)	319'483	278'960
Divise con ricognizione di debito proprio (RDP)	1'368	-
Materie prime/Metalli preziosi con ricognizione di debito proprio (RDP)	1'433	-
Totale	322'284	278'960

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

	Tasso medio	Scadenze						Totale
		Entro 1 anno	>1 - ≤ 2 anni	>2 - ≤ 3 anni	>3 - ≤ 4 anni	>4 - ≤ 5 anni	> 5 anni	
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie	1.41	1'300	3'000	-	1'500	5'000	152'600	163'400
Prestiti	0	2'239	-	-	-	-	-	2'239
Totale al 31.12.2018	1.39	3'539	3'000	-	1'500	5'000	152'600	165'639
Totale al 31.12.2017	1.41	39'915	1'300	3'000	-	1'500	157'600	203'315

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 31.12.2017	Esercizio 2018						Situazione al 31.12.2018
		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	46'068	-	-	-	-	-	-107	45'961
Accantonamenti per altri rischi d'esercizio	1'220	-	-	-	-	-	-10	1'210
Altri accantonamenti	15'492	-5'319	-	-30	1	6'161	-3'426	12'879
Totale accantonamenti	62'780	-5'319	-	-30	1	6'161	-3'543	60'050
Riserve per rischi bancari generali	155'000	-	-	-	-	-	-	155'000
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese	100'394	-24'662	-	243	14'026	11'438	-8'376	93'063
- di cui rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi	92'013	-24'662	-	243	14'026	11'188	-7'536	85'272
- di cui rettifiche di valore per rischi latenti	8'381	-	-	-	-	250	-840	7'791

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Crediti	Impegni	Crediti	Impegni
Titolari di partecipazioni qualificate (1)	13'269	136'052	12'136	102'237
Società del gruppo non consolidate	914	4'911	1'096	7'015
Operazioni degli organi societari	3'797	2'194	3'971	878

(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 2018.

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

Il Gruppo Comèr Banca non è quotato in borsa.

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

23 Presentazione della struttura delle scadenze degli strumenti finanziari

	<i>a vista</i>	<i>con preavviso</i>	<i>entro 3 mesi</i>	<i>oltre 3 mesi fino a 12 mesi</i>	<i>oltre 12 mesi fino a 5 anni</i>	<i>oltre 5 anni</i>	<i>immobilizzati</i>	<i>Totale</i>
Attivo/ Strumenti finanziari								
Liquidità	1'734'523	-	-	-	-	-	-	1'734'523
Crediti nei confronti di banche	1'014'196	-	260'741	11'681	-	-	-	1'286'618
Crediti nei confronti della clientela	-	1'699'648	285'775	51'966	99'025	32'271	-	2'168'685
Crediti ipotecari	-	152'461	648'448	41'389	378'943	443'979	-	1'665'220
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	86'005	-	-	-	-	-	-	86'005
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	-	-	13'332	22'324	55'752	5'035	-	96'443
Immobilizzazioni finanziarie	14'665	-	255'659	155'562	532'900	4'888	-	963'673
Totale al 31.12.2018	2'849'389	1'852'109	1'463'955	282'922	1'066'620	486'173	-	8'001'167
Totale al 31.12.2017	2'584'621	1'531'571	1'757'900	480'322	1'122'938	489'785	-	7'967'137
Capitale di terzi/ Strumenti finanziari								
Impegni nei confronti di banche	756'536	3'380	78'542	2'253	-	-	-	840'711
Impegni risultanti da depositi della clientela	5'294'935	2'509	155'302	24'567	1'279	-	-	5'478'592
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	143'671	-	-	-	-	-	-	143'671
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	-	-	16'514	192'030	113'515	225	-	322'284
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	-	-	2'239	1'300	9'500	152'600	-	165'639
Totale al 31.12.2018	6'195'142	5'889	252'597	220'150	124'294	152'825	-	6'950'897
Totale al 31.12.2017	6'349'664	5'523	87'627	125'734	177'359	157'600	-	6'903'507

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Attivi				
Liquidità	1'731'626	2'897	1'580'515	12'022
Crediti nei confronti di banche	921'139	365'479	576'464	792'159
Crediti nei confronti della clientela	1'516'009	652'676	1'454'451	569'717
Crediti ipotecari	1'665'220	-	1'529'625	-
Attività di negoziazione	-	-	-	1'671
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	33'111	52'894	31'629	46'962
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	64'974	31'469	44'853	59'915
Immobilizzazioni finanziarie	231'460	732'213	168'677	1'098'477
Ratei e risconti	18'396	1'142	16'317	1'195
Partecipazioni non consolidate	15'410	2'620	14'940	5'620
Immobilizzazioni materiali	136'286	4'467	114'560	4'778
Altri attivi	22'967	5'804	13'456	4'910
Totale attivi	6'356'599	1'851'660	5'545'487	2'597'426
Passivi				
Impegni nei confronti di banche	777'680	63'031	151'992	39'666
Impegni risultanti da depositi della clientela	3'236'202	2'242'390	3'211'932	2'934'357
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	87'430	56'242	43'499	39'786
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	305'995	16'290	278'960	-
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	163'400	2'239	173'160	30'154
Ratei e risconti	58'902	3'008	59'497	2'894
Altri passivi	15'193	13'125	18'125	20'964
Accantonamenti	59'650	400	61'999	781
Riserve per rischi bancari generali	155'000	-	155'000	-
Capitale sociale	12'000	-	12'000	-
Riserva da capitale	525	-	525	-
Riserva da utili	886'007	-	851'333	-
Utile del gruppo	53'552	-	56'289	-
Totale passivi	5'811'534	2'396'725	5'074'311	3'068'602

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)

	31.12.2018		31.12.2017	
	Valore assoluto	Quota in %	Valore assoluto	Quota in %
Svizzera	6'356'599	77,5%	5'545'487	68,1%
Paesi dell'Unione Europea	1'091'500	13,3%	1'566'301	19,3%
Altri paesi O.C.S.E.	321'784	3,9%	572'230	7,0%
Diversi	438'376	5,3%	458'895	5,6%
Totale attivi	8'208'259	100,0%	8'142'913	100,0%

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Impegno estero netto		Impegno estero netto	
	in CHF	Quota in %	in CHF	Quota in %
Fitch e Moody's				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	1'210'364	66,1%	1'919'252	76,4%
A+ - A- / A1 - A3	104'055	5,7%	137'986	5,4%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	376'157	20,6%	317'729	12,7%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	1'752	0,1%	4'487	0,2%
B+ - B-	763	0,0%	540	0,0%
CCC+ / C	181	0,0%	391	0,0%
Senza rating	138'021	7,5%	132'126	5,3%
Totale	1'831'293	100,0%	2'512'511	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	1'714'928	18'598	646	351	1'734'523
Crediti nei confronti di banche	50'706	749'827	188'197	297'888	1'286'618
Crediti nei confronti della clientela	1'308'751	365'898	470'007	24'029	2'168'685
Crediti ipotecari	1'647'887	17'333	-	-	1'665'220
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	9'553	2'215	66'211	8'026	86'005
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	68'500	27'943	-	-	96'443
Immobilizzazioni finanziarie	161'363	604'511	192'228	5'571	963'673
Ratei e risconti	18'690	554	116	178	19'538
Partecipazioni non consolidate	15'410	2'600	20	-	18'030
Immobilizzazioni materiali	136'286	4'467	-	-	140'753
Altri attivi	22'221	6'058	286	206	28'771
Totale attivi portati a bilancio	5'154'295	1'800'004	917'711	336'249	8'208'259
Diritti di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	941'975	2'595'646	2'942'373	883'291	7'363'285
Totale attivi al 31.12.2018	6'096'270	4'395'650	3'860'084	1'219'540	15'571'544
Totale attivi al 31.12.2017	5'655'804	4'698'938	3'912'142	1'149'112	15'415'996
Passivi					
Impegni nei confronti di banche	710'301	45'487	77'350	7'573	840'711
Impegni risultanti da depositi della clientela	2'746'091	1'662'169	814'369	255'963	5'478'592
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	42'990	22'412	69'083	9'186	143'671
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	164'403	85'136	47'295	25'450	322'284
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	163'400	-	2'239	-	165'639
Ratei e risconti	60'167	1'743	-	-	61'910
Altri passivi	13'268	14'856	141	53	28'318
Accantonamenti	59'650	400	-	-	60'050
Riserve per rischi bancari generali	155'000	-	-	-	155'000
Capitale sociale	12'000	-	-	-	12'000
Riserva da capitale	525	-	-	-	525
Riserva da utili	886'007	-	-	-	886'007
Utile del gruppo	53'552	-	-	-	53'552
Totale passivi portati a bilancio	5'067'355	1'832'202	1'010'477	298'225	8'208'259
Impegni di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	948'119	2'566'104	2'930'076	918'450	7'362'749
Totale passivi al 31.12.2018	6'015'474	4'398'306	3'940'553	1'216'675	15'571'008
Totale passivi al 31.12.2017	5'674'163	4'686'609	3'908'490	1'145'863	15'415'125
Posizioni nette per valuta al 31.12.2018	80'796	-2'656	-80'469	2'865	536
Posizioni nette per valuta al 31.12.2017	-18'359	12'329	3'652	3'249	871

Informazioni complementari al conto annuale consolidato in migliaia di franchi

28 Suddivisione dei crediti e degli impegni eventuali e spiegazioni

	31.12.2018	31.12.2017
Garanzie di credito e strumenti analoghi	33'964	37'430
Impegni irrevocabili da crediti documentari	30'721	77'533
Totale impegni eventuali	64'685	114'963

29 Suddivisione dei crediti di impegno

	31.12.2018	31.12.2017
Impegni da pagamenti differiti	-	4'708
Totale dei crediti di impegno	-	4'708

30 Suddivisione delle operazioni fiduciarie

	31.12.2018	31.12.2017
Investimenti fiduciari presso società terze	333'038	146'115
Totale operazioni fiduciarie	333'038	146'115

31 Suddivisione dei patrimoni gestiti e presentazione della loro evoluzione

Il Gruppo Cornèr Banca non è soggetto alla pubblicazione in base alla circolare FINMA 2015/1 cm 229.

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

	Esercizio 2018	Esercizio 2017
Suddivisione per settori di attività		
Risultato da attività di negoziazione da:		
- Attività di negoziazione	9'762	9'637
- Attività d'intermediazione con la clientela	52'297	45'737
- Attività delle carte di pagamento	34'651	32'394
Totale del risultato da attività di negoziazione	96'709	87'768
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)	-199	248
- Titoli di partecipazione (incl. fondi)	65	366
- Divise	96'843	87'154
Totale del risultato da attività di negoziazione	96'709	87'768

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

Nell'anno 2018 sono stati contabilizzati interessi negativi per CHF 6,5 mio nella voce Proventi da interessi e sconti e interessi positivi per CHF 2,1 mio nella voce Oneri per interessi.

Nell'anno 2017 sono stati contabilizzati interessi negativi per CHF 4,8 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 2018	Esercizio 2017
Retribuzioni	143'212	142'662
Prestazioni sociali	33'624	30'601
Altre spese per il personale	4'176	4'225
Totale	181'012	177'488

35 Suddivisione degli altri costi d'esercizio

	Esercizio 2018	Esercizio 2017
Spese per i locali	7'086	7'274
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	25'361	22'293
Spese per veicoli, macchine, mobilio e altre installazioni, nonché leasing operativo	2'745	1'823
Onorari della società di audit (art. 961a n. 2 CO)	1'232	1'183
- di cui per audit contabili e di vigilanza	1'162	1'147
- di cui per altri servizi	70	36
Ulteriori costi d'esercizio	101'371	103'382
Totale	137'795	135'955

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 2018, non ci sono eventi significativi.

Per l'anno 2017, non ci sono eventi significativi.

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

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

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Risultato netto da operazioni su interessi	117'657	302	115'048	1'316
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	185'739	17'968	191'592	18'514
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	94'462	2'247	85'960	1'808
Altri risultati ordinari	-2'545	2'163	1'524	1'379
Totale ricavi netti	395'313	22'680	394'124	23'017
Costi per il personale	-167'455	-13'557	-162'953	-14'535
Altri costi d'esercizio	-130'929	-6'866	-123'714	-12'241
Costi d'esercizio	-298'384	-20'423	-286'667	-26'776
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-33'097	-501	-29'441	-587
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	828	286	-3'090	-141
Risultato d'esercizio	64'660	2'042	74'926	-4'487

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

	Esercizio 2018	Esercizio 2017
Imposte ordinarie sull'utile	10'761	12'142
Altre imposte	2'496	2'244
Imposte differite	-107	-131
Totale	13'150	14'255

L'aliquota d'imposta media ponderata è del 21,5% (2017: 20,2%).

Le imposte ordinarie sull'utile 2018 comprendono un credito d'imposta di CHF 1,2 mio.

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

Non esistono diritti di partecipazione.



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

Telefono +41 58 286 56 56
Telefax +41 58 286 59 16
www.ey.com/ch

All'Assemblea generale della

Cornèr Banca SA, Lugano

Losanna, 22 febbraio 2019

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto di gruppo

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo svolto la revisione dell'annesso conto di gruppo della Cornèr Banca SA, costituito da bilancio, conto economico, prospetto della variazione del capitale proprio, conto dei flussi di tesoreria e allegato (pagine da 8 a 38), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

**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 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 2018 presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale in conformità ai requisiti della legge bancaria svizzera 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
Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)

Fabien Raufaste
Perito revisore abilitato

Cornèr Banca SA, Lugano

Conto annuale // 2018

Presidente onorario

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

Presidente

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

Vice Presidente

Dr. Luigi Dell'Acqua	Lugano	(4)
----------------------	--------	-----

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

Amministratori

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

Avv. Pierpaolo Caldelari	Lugano	(3+5)
--------------------------	--------	-------

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

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

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

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

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

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

Segretario

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

Ufficio di revisione

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

(1) Membri del Comitato del Consiglio

(2) Membri del Comitato di audit e rischi

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

(4) Fino al 5.4.2019

(5) Dal 6.4.2019

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. Luigi Dell'Acqua

Il Dr. Luigi Dell'Acqua, classe 1939, è cittadino svizzero. Prima di entrare a far parte del consiglio nel 2008, il Dr. Luigi Dell'Acqua ha ricoperto il ruolo di Direttore Generale di Comèr Banca, dove era approdato nel 1968. In precedenza, dal 1962 al 1968, aveva lavorato come direttore commerciale per il Cotonificio G.F. Dell'Acqua a Cerro Maggiore, Italia. Il Dr. Luigi Dell'Acqua si è laureato in economia e commercio all'Università Bocconi di Milano.

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.

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

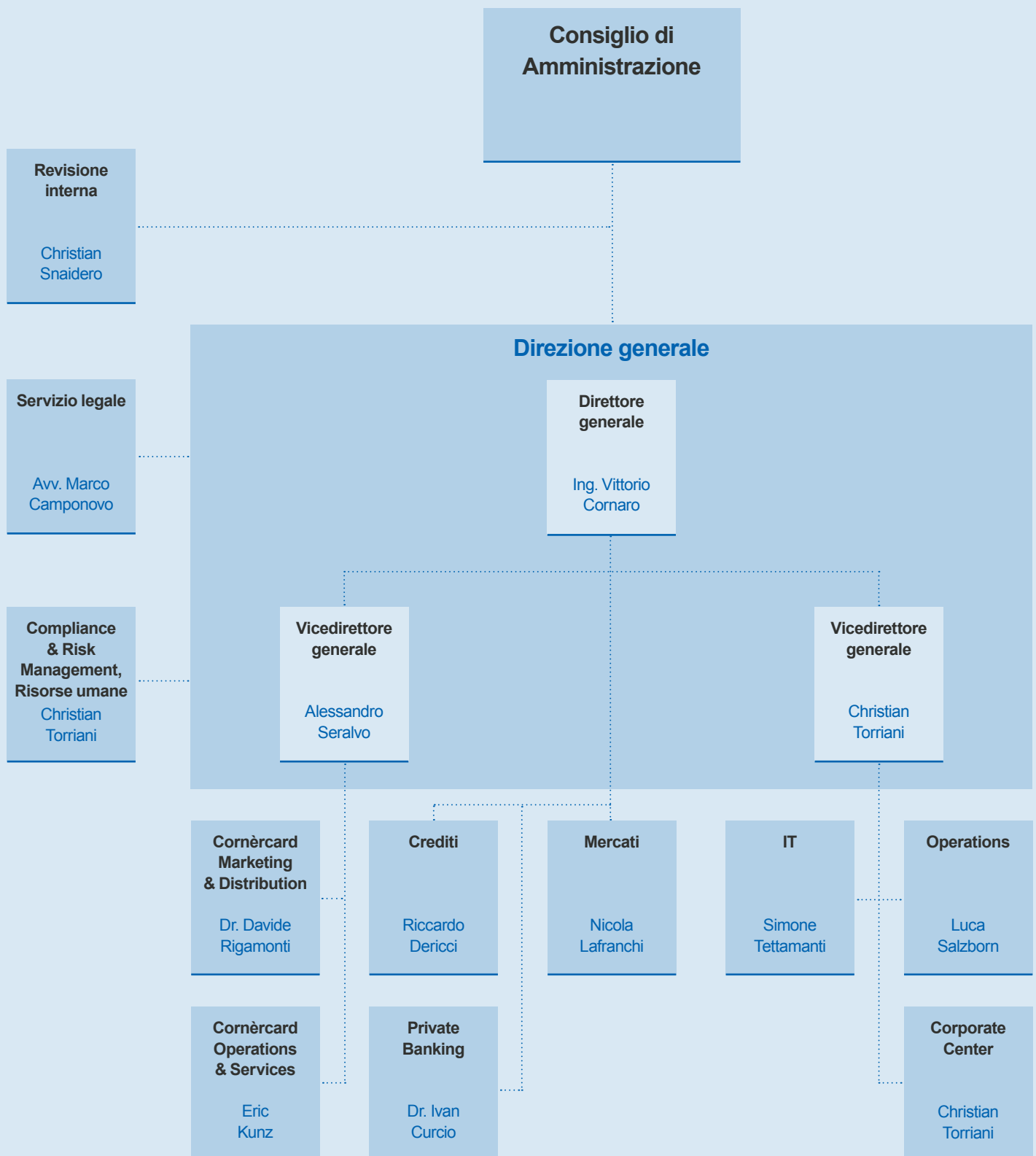
Alberto Petruzzella, classe 1967, è cittadino svizzero. Dopo aver conseguito una laurea in legge all'Università di Losanna, ha ricoperto ruoli importanti all'interno del settore bancario. Per la maggior parte della sua carriera, Alberto Petruzzella ha lavorato presso UBS e Credit Suisse in Ticino, dove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

Avv. Marco Piotrkowski

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

Avv. Alberto Santa Maria

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



Ing. Vittorio Cornaro

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

Alessandro Seralvo

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

Christian Torriani

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

Bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2018	31.12.2017	Variazione
Attivi				
Liquidità		1'734'523	1'592'537	141'986
Crediti nei confronti di banche	7	1'221'694	1'240'693	-18'999
Crediti nei confronti della clientela	2	2'088'870	1'937'816	151'054
Crediti ipotecari	2,7	1'665'220	1'529'625	135'595
Attività di negoziazione	3	-	1'671	-1'671
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	4	83'384	77'805	5'579
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value		96'443	104'768	-8'325
Immobilizzazioni finanziarie	5,7	756'367	972'044	-215'677
Ratei e risconti		16'559	14'612	1'947
Partecipazioni		77'201	77'220	-19
Immobilizzazioni materiali		93'137	77'007	16'130
Altri attivi	6	20'773	11'496	9'277
Totale attivi	17	7'854'171	7'637'294	216'877

Bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2018	31.12.2017	Variazione
Passivi				
Impegni nei confronti di banche		1'100'655	649'078	451'577
Impegni risultanti da depositi della clientela		5'088'969	5'424'762	-335'793
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	4	141'060	82'507	58'553
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3,10	305'994	278'960	27'034
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti		163'400	173'160	-9'760
Ratei e risconti		54'448	53'536	912
Altri passivi	6	13'974	16'001	-2'027
Accantonamenti	11	52'240	54'456	-2'216
Riserve per rischi bancari generali	11	155'000	155'000	-
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		655'000	627'000	28'000
Utile riportato		1'834	1'931	-97
Utile del periodo		49'597	48'903	694
Totale passivi		7'854'171	7'637'294	216'877

Operazioni fuori bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2018	31.12.2017	Variazione
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	2	82'684	114'963	-32'279
Impegni irrevocabili	2	64'987	56'912	8'075
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	2	1'672	1'530	142
Crediti di impegno	2	-	4'708	-4'708

Conto economico

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione
Proventi da interessi e sconti		110'626	102'351	8'275
Proventi da interessi e dividendi delle attività di negoziazione		6	7	-1
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari		7'293	4'872	2'421
Oneri per interessi		-6'536	-5'455	-1'081
Risultato lordo da operazioni su interessi		111'389	101'775	9'614
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi		-4'278	1'866	-6'144
Risultato netto da operazioni su interessi		107'111	103'641	3'470
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento		59'312	59'204	108
Proventi da commissioni su operazioni di credito		1'383	1'235	148
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio		120'681	120'211	470
Oneri per commissioni		-21'707	-19'625	-2'082
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio		159'669	161'025	-1'356
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	20	83'514	76'273	7'241
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie		1'705	375	1'330
Proventi da partecipazioni		7'600	6'000	1'600
Risultato da immobili		754	589	165
Altri proventi ordinari		4'104	3'275	829
Altri oneri ordinari		-8'293	-3'656	-4'637
Altri risultati ordinari		5'870	6'583	-713
Costi per il personale	22	-149'826	-145'522	-4'304
Altri costi d'esercizio	23	-113'583	-109'540	-4'043
Costi d'esercizio		-263'409	-255'062	-8'347
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali		-33'285	-29'702	-3'583
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	24	1'227	-1'555	2'782
Risultato d'esercizio		60'697	61'203	-506
Variazioni di riserve per rischi bancari generali		-	-	-
Imposte	26	-11'100	-12'300	1'200
Utile del periodo		49'597	48'903	694

Impiego dell'utile

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione
Utile del periodo		49'597	48'903	694
Utile del periodo		49'597	48'903	694
Riporto dell'esercizio precedente		1'834	1'931	-97
Saldo disponibile		51'431	50'834	597
Impiego dell'utile, proposta del Consiglio di Amministrazione				
Attribuzione alle altre riserve		28'000	28'000	-
Dividendo ordinario		21'000	21'000	-
Riporto a conto nuovo		2'431	1'834	597
Totale		51'431	50'834	597

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 all'inizio del periodo di riferimento	12'000	525	59'475	155'000	628'931	48'903	904'834
Dividendi e altre distribuzioni	-	-	-	-	-	-21'000	-21'000
Altre assegnazioni / Altri prelievi dalle altre riserve	-	-	-	-	27'903	-27'903	-
Utile/Perdita (risultato del periodo)	-	-	-	-	-	49'597	49'597
Capitale proprio alla fine del periodo di riferimento	12'000	525	59'475	155'000	656'834	49'597	933'431

Principi contabili e criteri di valutazione

Generalità

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

Imposte

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

Modifiche ai principi contabili

Nessuna modifica ai principi contabili è stata apportata durante l'anno 2018.

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	18'034	753'799	1'407'207	2'179'040
- di cui finanziamento dell'attività carte di credito	-	28'837	751'270	780'107
- di cui prestiti a enti di diritto pubblico e società da essi controllate	-	28	57'429	57'457
Crediti ipotecari	1'665'220	-	-	1'665'220
- Stabili abitativi	1'156'621	-	-	1'156'621
- Stabili ad uso ufficio e commerciale	356'680	-	-	356'680
- Artigianato e industria	114'592	-	-	114'592
- Altri	37'327	-	-	37'327
Totale dei prestiti al 31.12.2018 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	1'683'254	753'799	1'407'207	3'844'260
Totale dei prestiti al 31.12.2017 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	1'543'688	691'165	1'331'588	3'566'441
Totale dei prestiti al 31.12.2018 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	1'683'254	753'799	1'317'037	3'754'090
Totale dei prestiti al 31.12.2017 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	1'543'688	691'165	1'232'588	3'467'441
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	-	38'504	44'180	82'684
Promesse irrevocabili	-	-	64'987	64'987
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-	1'672	1'672
Crediti di impegno	-	-	-	-
Totale al 31.12.2018	-	38'504	110'839	149'343
Totale al 31.12.2017	-	26'270	151'843	178'113
	<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 31.12.2018	126'742	44'362	82'380	82'380
Totale al 31.12.2017	153'572	62'953	90'619	90'619

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

	31.12.2018	31.12.2017
Attivi		
Attività di negoziazione		
Titoli di debito, titoli e operazioni del mercato monetario	-	1'671
- di cui quotati	-	-
Ulteriori attivi di negoziazione	-	-
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Titoli di debito	96'443	104'768
Totale attivi	96'443	106'439
- di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	47'604	39'380
Impegni		
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Prodotti strutturati	305'994	278'960
Totale impegni	305'994	278'960
- di cui calcolati con un modello di valutazione	305'995	278'960

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

4 Presentazione degli strumenti finanziari derivati (attivi e passivi)

	Strumenti di negoziazione			Strumenti di copertura		
	Valori di sostituzione positivi	Valore di sostituzione negativi	Volume contrattuale (1)	Valori di sostituzione positivi	Valore di sostituzione negativi	Volume contrattuale
Strumenti su tassi d'interesse						
Swaps	-	-	-	100	3'157	86'747
Totale	-	-	-	100	3'157	86'747
Divise/Metalli preziosi						
Contratti a termine	7'478	11'189	800'380	-	-	-
Swaps	22'611	18'385	4'761'510	215	45	13'165
Opzioni (OTC)	45'117	45'117	4'867'168			
Totale	75'206	74'691	10'429'058	215	45	13'165
Titoli di partecipazione/Indici						
Contratti a termine	7'266	7'266	92'824	-	-	-
Opzioni (OTC)	487	55'790	388'018			
Totale	7'753	63'056	480'842	-	-	-
Altri						
Contratti a termine	109	109	6'495	-	-	-
Totale	109	109	6'495	-	-	-
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2018	83'068	137'856	10'916'395	315	3'202	99'912
- di cui calcolati con un modello di valutazione	83'068	137'856		315	3'202	
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2017	77'739	78'947	9'904'877	66	3'560	106'272
- di cui calcolati con un modello di valutazione	77'739	78'947		66	3'560	
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2018	50'122	104'911		265	3'152	
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2017	59'094	60'302		35	3'529	

	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)	-	8'485	41'902

(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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Valore contabile	Fair value	Valore contabile	Fair value
Titoli di debito	746'741	747'710	959'827	962'458
- di cui destinati al mantenimento fino alla scadenza	48'353	48'290	50'053	50'053
- di cui senza intenzione di mantenimento fino alla scadenza finale (ovvero destinati alla vendita)	698'388	699'420	909'774	912'405
Titoli di partecipazione	8'900	63'315	11'348	56'825
Metalli preziosi	726	726	869	869
Totale	756'367	811'751	972'044	1'020'152
- di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	479'103		758'813	

	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 e Moody's						
Titoli di debito al valore contabile al 31.12.2018	533'220	128'493	30'892	-	-	54'136
Titoli di debito al valore contabile al 31.12.2017	805'491	133'257	7'080	4'000	-	9'999

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

6 Suddivisione degli altri attivi e degli altri passivi

	31.12.2018		31.12.2017	
	Altri attivi	Altri passivi	Altri attivi	Altri passivi
Conto di compensazione	3'302	-	2'178	-
Altri	17'472	13'974	9'318	16'001
Totale	20'773	13'974	11'496	16'001

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Attivi costituiti in pegno/ceduti		Attivi costituiti in pegno/ceduti	
	Valori contabili	Impegni effettivi	Valori contabili	Impegni effettivi
Crediti nei confronti di banche	130'944	130'944	82'074	82'074
Crediti ipotecari	264'664	163'400	240'424	163'400
Immobilizzazioni finanziarie	184'208	23'436	170'408	21'449
Totale	579'817	317'780	492'906	266'923

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

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

	Esercizio 2018	Esercizio 2017
Conti correnti	49'710	71'883
Valori di sostituzione negativi	267	167
Totale	49'977	72'050

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 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.

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

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

Riserve di contributi

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

Per ogni piano di previdenza, la Banca deve determinare se il grado di copertura e la situazione particolare dell'istituto di previdenza genera un vantaggio o un impegno economico. L'apprezzamento si basa sulla situazione finanziaria al 31 dicembre 2017 e all'evoluzione della situazione finanziaria nel 2018. 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 101.9%, rispettivamente 103.3% al 31.12.2018 (107.2%, rispettivamente 103.3% al 31.12.2017).

	Copertura eccedente/ insufficiente 31.12.2018 (stima)	Quota parte economica del gruppo finanziario		Variazione rispetto all'esercizio precedente della quota parte economica	Contributi pagati per il periodo 2018	Onere previdenziale all'interno dei costi per il personale	
		31.12.2018	31.12.2017			Esercizio 2018	Esercizio 2017
Presentazione del vantaggio economico/dell'impegno economico e dell'onere previdenziale							
Istituzione di previdenza padronale	-	-	-	-	1'455	1'455	1'612
Istituzione di previdenza	-	-	-	-	16'369	16'369	14'402

10 Presentazione dei prodotti strutturati emessi

	31.12.2018	31.12.2017
	<i>Valore contabile</i>	<i>Valore contabile</i>
	<i>Valutazione complessiva</i>	<i>Valutazione complessiva</i>
	<i>Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value</i>	<i>Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value</i>
Titoli di partecipazione con ricognizione di debito proprio (RDP)	303'193	278'960
Divise con ricognizione di debito proprio (RDP)	1'368	-
Materie prime/Metalli preziosi con ricognizione di debito proprio (RDP)	1'433	-
Totale	305'994	278'960

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 2018						Situazione al 31.12.2018
	Situazione al 31.12.2017	Impieghi conformi allo scopo	Differenze di cambio	Interessi di mora, somme recuperate	Nuove costituzioni a carico del conto economico	Scioglimenti a favore del conto economico	
Accantonamenti per imposte differite	38'800	-	-	-	-	-	38'800
Accantonamenti per altri rischi d'esercizio	1'220	-	-	-	-	-10	1'210
Altri accantonamenti	14'436	-5'319	-	1	6'149	-3'037	12'230
Totale accantonamenti	54'456	-5'319	-	1	6'149	-3'047	52'240
Riserve per rischi bancari generali	155'000	-	-	-	-	-	155'000
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese	99'000	-24'662	243	14'026	9'862	-8'299	90'170
- di cui rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi	90'619	-24'662	243	14'026	9'612	-7'458	82'380
- di cui rettifiche di valore per rischi latenti	8'381	-	-	-	250	-841	7'790

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

12 Presentazione del capitale sociale

	31.12.2018			31.12.2017		
	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	

	31.12.2018		31.12.2017	
	Nominale	Partecipazione	Nominale	Partecipazione
Principali azionisti (con diritto di voto)				
Cornil SA, Lugano	7'424	61,9%	7'424	61,9%
<i>Famiglia Cornaro (100%)</i>				
Famiglia Cornaro	2'159	18,0%	2'159	18,0%
Famiglia Piotrkowski-Dollfus	2'357	19,6%	2'357	19,6%
Totale	11'940	99,5%	11'940	99,5%

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Crediti	Impegni	Crediti	Impegni
Titolari di partecipazioni qualificate	13'269	136'052	12'136	102'237
Società del Gruppo	150'671	266'897	125'958	465'258
Operazioni degli organi societari	3'797	2'194	3'971	878

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 2018.

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)

	31.12.2018		31.12.2017	
	Impegno estero netto		Impegno estero netto	
	in CHF	Quota in %	in CHF	Quota in %
Fitch e Moody's				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	1'028'881	62,9%	1'589'023	74,2%
A+ - A- / A1 - A3	103'575	6,3%	137'986	6,4%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	366'162	22,4%	282'230	13,2%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	1'751	0,1%	3'841	0,2%
B+ - B-	761	0,1%	535	0,0%
CCC+ / C	181	0,0%	379	0,0%
Senza rating	133'369	8,2%	127'275	6,0%
Totale	1'634'680	100,0%	2'141'269	100,0%

18 Suddivisione delle operazioni fiduciarie

	31.12.2018	31.12.2017
Investimenti fiduciarie presso società terze	333'038	146'115
Investimenti fiduciarie presso società del Gruppo	88'150	18'895
Totale operazioni fiduciarie	421'188	165'010

19 Suddivisione dei patrimoni gestiti e presentazione della loro evoluzione

Cornèr Banca SA non è soggetta alla pubblicazione in base alla circolare FINMA 2015/1 cm 229.

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

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

	Esercizio 2018	Esercizio 2017
Suddivisione per settori di attività		
Risultato da attività di negoziazione da:		
- Attività di negoziazione	9'762	9'637
- Attività d'intermediazione con la clientela	50'266	44'128
- Attività delle carte di pagamento	23'486	22'508
Totale del risultato da attività di negoziazione	83'514	76'273
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)	-199	248
- Titoli di partecipazione (incl. fondi)	65	370
- Divise e metalli preziosi	83'648	75'655
Totale del risultato da attività di negoziazione	83'514	76'273

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

Nell'anno 2018 sono stati contabilizzati interessi negativi per CHF 6,5 mio nella voce Proventi da interessi e sconti e interessi positivi per CHF 2,1 mio nella voce Oneri per interessi.

Nell'anno 2017 sono stati contabilizzati interessi negativi per CHF 4,8 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 2018	Esercizio 2017
Retribuzioni	119'446	117'056
Prestazioni sociali	27'960	25'922
Altre spese per il personale	2'420	2'544
Totale	149'826	145'522

23 Suddivisione degli altri costi d'esercizio

	Esercizio 2018	Esercizio 2017
Spese per i locali	5'583	5'516
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	23'170	19'637
Spese per veicoli, macchine, mobilio e altre installazioni, nonché leasing operativo	125	132
Onorari della società di audit (art. 961a n. 2 CO)	896	847
- di cui per audit contabili e di vigilanza	826	810
- di cui per altri servizi	70	37
Ulteriori costi d'esercizio	83'809	83'408
Totale	113'583	109'540

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 2018, non ci sono eventi significativi.

Per l'anno 2017, non ci sono eventi significativi.

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 2018	Esercizio 2017
Imposte ordinarie sull'utile	8'790	10'238
Altre imposte	2'310	2'062
Imposte differite	-	-
Totale	11'100	12'300

L'aliquota d'imposta media ponderata è del 20,3% (2017: 20,1%).

Le imposte ordinarie sull'utile 2018 comprendono un credito d'imposta di CHF 1,2 mio.



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

Telefono +41 58 286 56 56
Telefax +41 58 286 59 16
www.ey.com/ch

All'Assemblea generale della

Cornèr Banca SA, Lugano

Losanna, 22 febbraio 2019

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo svolto la revisione dell'annesso conto annuale della Cornèr Banca SA, costituito da bilancio, conto economico, prospetto delle variazioni del capitale proprio e allegato (pagine da 46 a 61), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.



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 2018 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
Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)



Fabien Raufaste
Perito revisore abilitato

Annual accounts of the Cornèr Bank Group

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

Annual accounts of Cornèr Bank Ltd., Lugano

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

Dear Shareholders,

It has been a bumpy ride on the financial markets over the past financial year, reflecting the rather fraught state of international relations. In particular, American fears of the current inflationary trend contrast with the continuing expansionist monetary policies of other central banks, especially the European Central Bank. In turn, the uncertainties surrounding the outcome of Brexit have compounded anxieties generated by the trade war between the USA and China. Despite the many imponderables, the risk of global recession during 2019 seems limited and the macroeconomic picture remains largely positive, despite obvious signs of a slowdown.

In Switzerland, GDP rose by 2.5% in 2018, while a more modest growth rate of 1.5% is predicted over the coming months. The main drivers of last year's growth were manufacturing industry and foreign trade. Consumer spending, on the other hand, turned out below average. If the analysis is extended to other key economic data, Switzerland continues to stand out – in a positive sense – from its partners in continental Europe, with a lively employment market and near-zero inflation. The only discordant note is the expected fall in industrial output, which could feel the effects of slowing exports.

The Swiss banking sector has had to engage with the highly sensitive international scene, not to mention the difficulties resulting from limited scope for investments on the market and persistently low interest rates, which have affected income margins for a number of years.

The Cornèr Bank Group, while not immune to the context described above, has demonstrated in its 67th year that the firm foundations laid in past years have served as a support and shield, allowing the Group to drive its IT projects forward to a more advanced stage of development during the year under review. The entry into service of the new accounting system, on which all Group companies will rely, bears witness to this steady progress. In the field of technology, closer cooperation with Leonteq, the Swiss company specialising in structured products, has facilitated further integration with their systems, enabling the Bank to handle greater issue volumes.

Brexit will limit the operational scope of our European subsidiary Cornèrcard UK Ltd. to the United Kingdom alone. To remedy this situation, our strategy during 2018 has led us to found Cornèr Europe AG, with its registered office in Vaduz. Our new affiliate will focus on the local banks and on clients in the European Union for the issuing of payment cards, given that Liechtenstein is a member of the European Economic Area.

In the light of the above, the balance sheet offers a reassuring picture with regard to our assets. Our equity has strengthened by a further 3.0%, reaching a total of CHF 1,107.1 million. The balance sheet total has risen by 0.8% to CHF 8,209.3 million.

Furthermore, for the fourth consecutive year, the authoritative British periodical for financial analysis The Banker has ranked Cornèr Bank number one in Switzerland in terms of capital soundness. This long-term recognition is important to us, not least because it strengthens the trust of existing clients and attracts new ones.

Customer loans have risen by 7.9% to a total of CHF 3,833.9 million, though the funds held by clients in their accounts have fallen by 10.9% to CHF 5,478.6 million, reflecting the renewed investment opportunities in the US dollar area.

The profit and loss account records a 1.4% increase in net result from interest operations to CHF 118.0 million, although interest rates are still low. The increase of 10.2% in result from trading activities and the fair value option (CHF 96.7 million) is even more robust, while result from commission business and services drops to CHF 203.7 million (-3.0%). Operating costs have risen to a total of CHF 318.8 million (+1.7%). Net profit stands at CHF 53.6 million, showing a slight decrease (-4.9%) compared to 2017.

Business expansion and the need to recruit qualified staff to manage current projects has led to a new expansion in personnel, mainly in the Canton of Ticino. At the end of December, the Group had 1,255 employees (FTE), 25 more than in the same period of 2017.

The Board of Directors congratulates the Executive Board and the employees of the Cornèr Bank Group for the dedication and professionalism they have all demonstrated by their actions, and urges them to continue on the same path with quiet confidence.

The members of the Board of Directors have also accepted the request of Vice President Luigi Dell'Acqua not to renew his term of office. He leaves the Board of Directors after serving on it for 11 years. Luigi Dell'Acqua has had a long career at Cornèr Bank, which he joined in 1968. He shared the leadership of the Bank with his brother-in-law Paolo Cornaro from 1989 to 2007. They both took over the inheritance left by the founder Vittorio Cornaro. The Board of Directors pays unanimous tribute to the role Luigi Dell'Acqua has played in the growth of Cornèr and to the great dedication, passion and enthusiasm which he has managed to pass on to his staff, thanks to his outstanding human qualities. There is, therefore, a deep sense of gratitude to him.

Carlo Donati, a member of the Board of Directors since 2008, will take on the position as Vice President. The Board of Directors will propose at the next General Meeting on 5 April 2019 the appointment of Pierpaolo Caldelari, a lawyer with a proven professional track record and an in-depth knowledge of the banking sector in general and the Lugano financial centre in particular.

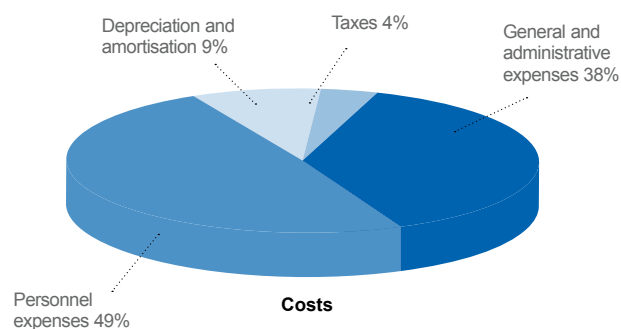
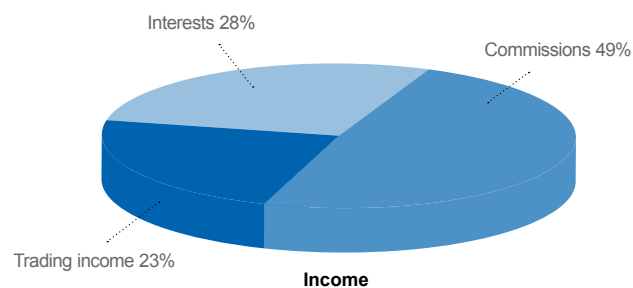
The Board of Directors

Cornèr Bank Group

Annual accounts // 2018

Key figures of the Cornèr Bank Group (million CHF)

	2018	2017	2018 vs. 2017
Total assets	8'208.3	8'142.9	0.8%
Customer deposits	5'478.6	6'146.3	-10.9%
Customer lendings	3'833.9	3'553.8	7.9%
Shareholders' equity	1'107.1	1'075.1	3.0%
Net income	418.0	417.1	0.2%
Operating expenses	-318.8	-313.4	1.7%
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-33.6	-30.0	11.9%
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	1.1	-3.2	n/a
Operating result	66.7	70.4	-5.3%
Taxes	-13.1	-14.3	-7.8%
Group profit	53.6	56.3	-4.9%



Consolidated balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2018	31.12.2017	Change
Assets				
Liquid assets	23	1'734'523	1'592'537	141'986
Amounts due from banks	11,23	1'286'618	1'368'623	-82'005
Amounts due from customers	2,23	2'168'685	2'024'168	144'517
Mortgage loans	2,11,23	1'665'220	1'529'625	135'595
Trading portfolio assets	3,23	-	1'671	-1'671
Positive replacement values of derivative financial instruments	23	86'005	78'591	7'414
Other financial instruments at fair value	23	96'443	104'768	-8'325
Financial investments	5,11,23	963'673	1'267'154	-303'481
Accrued income and prepaid expenses		19'538	17'512	2'026
Non-consolidated participations	6,7	18'030	20'560	-2'530
Tangible fixed assets	8	140'753	119'338	21'415
Other assets	10	28'771	18'366	10'405
Total assets	24,25,27	8'208'259	8'142'913	65'346

Consolidated balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2018	31.12.2017	Change
Liabilities				
Amounts due to banks	23	840'711	191'658	649'053
Amounts due in respect of customer deposits	23	5'478'592	6'146'289	-667'697
Negative replacement values of derivative financial instruments	23	143'671	83'285	60'386
Liabilities from other financial instruments at fair value	3,14,23	322'284	278'960	43'324
Bond issues and central mortgage institution loans	15,23	165'639	203'315	-37'676
Accrued expenses and deferred income		61'910	62'391	-481
Other liabilities		28'318	39'089	-10'771
Provisions	16	60'050	62'779	-2'729
Reserves for general banking risks	16	155'000	155'000	-
Group's capital		12'000	12'000	-
Capital reserve		525	525	-
Retained earnings reserve		886'007	851'333	34'674
Group profit		53'552	56'289	-2'737
Total liabilities	24,27	8'208'259	8'142'913	65'346

Consolidated off-balance-sheet business

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2018	31.12.2017	Change
Off-balance-sheet transactions				
Contingent liabilities	2,28	64'685	114'963	-50'278
Irrevocable commitments	2	65'243	57'543	7'700
Obligations to pay up shares and make further contributions	2	1'672	1'530	142
Credit commitments	2,29	-	4'708	-4'708

Consolidated profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2018	Year 2017	Change
Interest and discount income		123'189	114'729	8'460
Interest and dividend income from trading portfolios		6	7	-1
Interest and dividend income from financial investments		9'615	6'543	3'072
Interest expenses		-7'967	-5'810	-2'157
Gross result from interest operations		124'843	115'469	9'374
Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations		-6'884	895	-7'779
Net result from interest operations	38	117'959	116'364	1'595
Commission income from securities trading and investment activities		64'407	65'594	-1'187
Commission income from lending activities		1'369	1'238	131
Commission income from other services		165'948	168'621	-2'673
Commission expenses		-28'017	-25'347	-2'670
Result from commission business and services	38	203'707	210'106	-6'399
Result from trading activities and the fair value option	32,38	96'709	87'768	8'941
Result from the disposal of financial investments		2'174	372	1'802
Result from real estate		754	588	166
Other ordinary income		5'654	5'638	16
Other ordinary expenses		-8'964	-3'695	-5'269
Other result from ordinary activities	38	-382	2'903	-3'285
Personnel expenses	34,38	-181'012	-177'488	-3'524
General and administrative expenses	35,38	-137'795	-135'955	-1'840
Operating expenses		-318'807	-313'443	-5'364
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	38	-33'598	-30'028	-3'570
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	36,38	1'114	-3'231	4'345
Operating result		66'702	70'439	-3'737
Extraordinary income	36	-	105	-105
Taxes	39	-13'150	-14'255	1'105
Group profit		53'552	56'289	-2'737

Consolidated presentation of cash flow statement in thousands of Swiss Francs

	Year 2018		Year 2017	
	Cash in-flow	Cash out-flow	Cash in-flow	Cash out-flow
Cash flow from operating activities (internal financing)	60'903	-	67'487	-
Group profit	53'552	-	56'289	-
Change in reserves for general banking risks	-	-	-	-
Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	33'587	-	30'056	-
Provisions and other value adjustments	-	-2'729	-	-1'431
Accrued income and prepaid expenses	-	-2'026	541	-
Accrued expenses and deferred income	-	-481	3'032	-
Previous year's dividend	-	-21'000	-	-21'000
Cash flow from shareholder's equity transactions	-	-615	1'962	-
Modification of the scope of consolidation	-	-	-	-
Foreign currency conversion difference	-	-615	1'962	-
Cash flow from transactions in respect of participations, tangible fixed assets and intangible assets	-	-52'472	-	-37'846
Non-consolidated participations	2'500	-	-	-49
Other tangible fixed assets	-	-54'972	-	-37'797
Cash flow from group operations medium and long-term business (> 1 year)	2'093	-	216'923	-
Amounts due from customers	-	-14'370	-	-11'756
Mortgage lending	-	-93'601	-	-104'789
Trading portfolio assets	-	-	2'129	-
Other financial instruments at fair value	12'271	-	26'041	-
Amounts due in respect of customer deposits	-	-1'155	2'434	-
Liabilities from other financial instruments at fair value	-	-55'384	90'278	-
Financial investments	155'632	-	190'715	-
Cash bonds	-	-	-	-3'129
Bond issues and loans from central mortgage institutions	-	-1'300	25'000	-
Cash flow from group operations short-term business (< 1 year)	132'077	-	141'855	-
Amounts due to banks	649'053	-	-	-109'565
Amounts due from banks	82'005	-	-	-19'178
Amounts due from customers	-	-130'146	-	-140'218
Positive replacement values of derivative financial instruments	-	-7'414	32'612	-
Amounts due in respect of customer deposits	-	-666'543	504'404	-
Liabilities from other financial instruments at fair value	98'709	-	-	-10'261
Mortgage lending	-	-41'994	-	-50'132
Trading portfolio assets	1'671	-	-	-1'477
Other financial instruments at fair value	-	-3'946	-	-10'348
Financial investments	147'848	-	-	-44'349
Cash bonds	-	-	-	-440
Negative replacement values of derivative financial instruments	60'386	-	-	-34'584
Bond issues and loans from central mortgage institutions	-	-36'376	18'615	-
Other assets	-	-10'405	4'858	-
Other liabilities	-	-10'771	1'918	-
Liquidity	-	-141'986	-	-390'381
Liquid assets	-	-141'986	-	-390'381
Total	195'073	-195'073	428'227	-428'227

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 start of current period	12'000	525	849'802	155'000	1'531	56'289	1'075'147
Adjustment due to the change in the scope of consolidation	-	-	-	-	-	-	-
Currency translation differences	-	-	-	-	-615	-	-615
Dividends and other distributions	-	-	-	-	-	-21'000	-21'000
Other allocations to (transfer from) the reserves for general banking risks	-	-	-	-	-	-	-
Other allocations to (transfer from) the other reserves	-	-	35'289	-	-	-35'289	-
Profit/loss (result of the period)	-	-	-	-	-	53'552	53'552
Equity at end of current period	12'000	525	885'090	155'000	917	53'552	1'107'084

Activity of the Cornèr Bank Group

General remarks

Leader of the Cornèr Bank 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 Bank Group also manages its own investment funds and acts as custodian for a number of other funds.

Cornèr Bank 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. Since several years Cornèr Bank operates also in the shipping loans sector.

Another important field of activity in which Cornèr Bank Group has been directly active for more than forty years (from 2011 including through its affiliate BonusCard.ch, in Zurich and from 2015 with its affiliated Diners Club Italia, in Milan and Cornercard UK in London) is the issue and management of Visa and MasterCard payment cards, along with Diners Club cards which were added in 2014.

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

Personnel

The Cornèr Bank Group currently employs 1'319 people (2017= 1'292), 1'255 full-time equivalents (2017= 1'230), of whom 980 (2017 = 959), 938 full-time equivalents (2017 = 919) work for the parent company. The Cornèr Bank Group average staff is reported to be 1'299 (2017 = 1'282).

Outsourcing

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

General remarks

The Group's accounts are prepared according to the applicable legislation, with particular reference to the Swiss Code of Obligations, the Federal Act on Banks and Savings Banks and its implementing ordinance, and the specific guidelines issued by FINMA.

Scope of consolidation

Consolidation includes all the companies in which Cornèr Bank directly or indirectly holds a majority of the share capital. Page 91 of this report gives concise details of the companies that have been consolidated.

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

In March 2018 Cornèr Bank founded the affiliate Cornèr Europe AG, Vaduz, which has been included in the consolidation perimeter.

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, 2018.

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 valuation of balance sheet transactions is taken to the profit and loss account under Net trading income.

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	2018	2017
	Swiss francs	Swiss francs
1 Euro	1.1266	1.1708
1 US Dollar	0.9842	0.976
1 Canadian Dollar	0.7227	0.7767
1 Pound Sterling	1.2545	1.3186
100 Yen	0.894	0.8673
1 g Gold	40.603173	40.88626
1 g Silver	0.489096	0.532081

Receivables from and liabilities 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 liabilities.

Trading portfolio assets

This heading contains equities, bonds and precious metals held in connection with ordinary trading transactions.

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 accruals 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, 2018, 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 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 has been duly recognised in a provision.

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.

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 losses are booked under Gross result from interest operations.

Accounting principles and valuation criteria

The Group regularly checks its hedging transactions to ensure the effectiveness.

Credit derivatives:

The Bank carries out no transactions with 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 2018.

Material events occurring after the balance sheet date

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

Risk management

Risk management is an integral part of banking activities. The Board of Directors issues and regularly reviews the risk policy and related internal regulations. Affiliated companies of the Cornèr Bank Group are required to comply with the rules established in those documents. The risk policy defines the basic risk terminology, describes the principles guiding the propensity, 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 14 December 2018 has proceeded with its yearly evaluation of the risks of the Head Office and of the Cornèr Bank Group.

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

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

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

Management Function" and "Regulations of the Compliance Function".

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

Credit risk

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

Credit risk arises in various areas of credit business: loans to clients, lombard credits, commercial credits, loans for public entities, mortgages (residential, commercial and ship mortgages), payment cards and trade finance. Credit risk arises as well from exposures toward banks and financial institutions.

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

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

The Bank has put in place specific rules concerning the granting of credit facilities and loans, as well as clear authorisation 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 income value for multi-family properties and commercial buildings. The pledged financial instruments are valued at the market price, reduced slightly for the sake of prudence (anticipatory 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 (a loss is irreversible);
- non-performing loans (the debtor was unable to meet his contractual commitments within the term of 90 days);
- credits to potential risks (the borrower seems unlikely to be able to meet his/her commitments).

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

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

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

Market risk and liquidity risk

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

The Bank adopts a principle of prudence in the management of market risk; only investment graded bonds (i.e. bonds with a rating of Baa3 or higher with Moody's or BBB- with Fitch) may be subject to investment or negotiation; some limited exceptions of rating-less (mainly Swiss) or lower than investment graded ratings 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 and stress scenarios (including steepening and flattening scenarios), interest rate spreads, exposures to market value overall, by portfolio, by instrument and by issuer, delta equivalent exposures for derivatives.

Liquidity risk is related to the potential inability of the Bank to meet its obligations as they come due. Various liquidity measures are computed, including maturity mismatch (gap analysis), Liquidity Coverage Ratio (LCR), and the Net Stable Funding Ratio (NSFR). Regulatory requirements for liquidity LCR (Ordinance on Banks and Saving Banks, article 31a) are properly controlled and assured.

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

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

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

- 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 expiries, “replicating” the applied rate and its corresponding risk; these models are defined on the basis of historical analysis of the balance-sheet volumes and of the correlation of the applied rates with those of the market. The replication models are used, in particular, on clients’ current accounts.

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

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

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

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

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

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

Operational risk and other risks

Operational risk is defined as the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events. 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 parties, 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, which comprises compliance risk, legal risk, conduct risk and technological 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 self-assessment 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);
- self-assessment evaluations of internal checks;
- 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. The Bank also has an adequate legal unit.

Capital requirements and other risk indicators

The information required in accordance with FINMA Circular 2016/1 on Capital requirements and other risk indicators will be executed on the internet (see the section "Annual Report" on the website www.corner.ch) 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	18'033	764'130	1'479'584	2'261'747
- of which financing of credit card activity	-	28'837	955'754	984'591
- of which loans to public entities and companies controlled by public entities	-	28	57'429	57'457
Mortgage loans	1'665'220	-	-	1'665'220
- Residential property	1'156'621	-	-	1'156'621
- Office and business premises	356'680	-	-	356'680
- Commercial and industrial premises	114'592	-	-	114'592
- Other	37'327	-	-	37'327
Total loans at 31.12.2018 (before netting with value adjustments)	1'683'253	764'130	1'479'584	3'926'967
Total loans at 31.12.2017 (before netting with value adjustments)	1'543'688	695'759	1'414'740	3'654'187
Total loans at 31.12.2018 (after netting with value adjustments)	1'683'254	764'130	1'386'521	3'833'905
Total loans at 31.12.2017 (after netting with value adjustments)	1'543'688	695'759	1'314'346	3'553'793
Presentation receivables and off-balance-sheet transactions				
Contingent liabilities	-	20'505	44'180	64'685
Irrevocable commitments	-	-	65'243	65'243
Obligations to pay up shares and make further contributions	-	-	1'672	1'672
Credit commitments	-	-	-	-
Total at 31.12.2018	-	20'505	111'095	131'600
Total at 31.12.2017	-	26'270	152'474	178'744
	<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 31.12.2018	129'634	44'362	85'272	85'272
Total at 31.12.2017	154'966	62'953	92'013	92'013

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)

	31.12.2018	31.12.2017
Assets		
Trading portfolio assets		
Debt securities, money market securities / transactions	-	1'671
Other financial instruments at fair value		
Debt securities	96'443	104'768
Total assets	96'443	106'439
- of which, securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	47'604	39'380
Liabilities		
Other financial instruments at fair value		
Structured products	322'284	278'960
Total liabilities	322'284	278'960
- of which, determined using a valuation model	322'284	278'960

4 Presentation of derivative financial instruments (assets and liabilities)

	Trading instruments			Hedging instruments		
	Positive replacement value	Negative replacement value	Contract volume (1)	Positive replacement value	Negative replacement value	Contract value
Interest rate contracts						
Swaps	-	-	-	100	3'157	86'747
Total	-	-	-	100	3'157	86'747
Foreign exchange contracts/Precious metals						
Forwards	9'890	13'592	908'638	-	-	-
Swaps	22'611	18'385	4'761'510	215	45	13'165
Options (OTC)	45'141	45'141	4'872'261	-	-	-
Total	77'642	77'118	10'542'409	215	45	13'165
Equity/Index contracts						
Forwards	7'452	7'452	94'463	-	-	-
Options (OTC)	487	55'790	370'019	-	-	-
Total	7'939	63'242	464'482	-	-	-
Others						
Forwards	109	109	6'495	-	-	-
Total	109	109	6'495	-	-	-
Total before netting agreements at 31.12.2018	85'690	140'469	11'013'386	315	3'202	99'912
- of which, determined using a valuation model	85'690	140'469		315	3'202	
Total before netting agreements at 31.12.2017	78'525	79'724	10'013'793	66	3'560	106'272
- of which, determined using a valuation model	78'525	79'724		66	3'560	
Total after netting agreements at 31.12.2018	52'805	107'584		265	3'152	
Total after netting agreements at 31.12.2017	59'880	61'079		35	3'529	

	Breakdown by counterparty		
	Central clearing houses	Banks and securities dealers	Other customers
Positive replacement values (after netting agreements)	-	8'325	44'480

(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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Book value	Fair value	Book value	Fair value
Debt securities	954'004	955'264	1'254'892	1'258'437
- of which, intended to be held to maturity	107'509	107'448	101'171	101'171
- of which, not intended to be held to maturity (available for sale)	846'495	847'816	1'153'721	1'157'266
Equity securities	8'943	63'358	11'393	56'871
Precious metals	726	726	869	869
Total	963'673	1'019'348	1'267'154	1'316'177
- of which securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	538'413		834'310	

	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 and Moody's						
Debt securities book values at 31.12.2018	627'079	230'629	30'893	-	-	65'403
Debt securities book values at 31.12.2017	929'138	266'464	31'105	4'000	-	24'185

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

6 Presentation of participations

	Year 2018							
	Acquisition cost	Accumulated value adjustments and changes in book value (valuation using the equity method)	Book value at 31.12.2017	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 31.12.2018
Participations valued using the equity method	157	-157	-	-	-	-	-	-
Other non-consolidated participations	22'104	-1'544	20'560	-	-	-2'500	-30	18'030
Total non-consolidated participations	22'260	-1'701	20'560	-	-	-2'500	-30	18'030

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

	<i>Head office</i>	<i>Business activity</i>	<i>Currency</i>	<i>Company capital</i>	<i>Share of capital/ Share of votes</i>	<i>Held directly/ Held indirectly</i>
Companies consolidated by the full consolidation method						
BonusCard.ch AG	Zürich	Services company	CHF	7'500	100.0%	directly
Cornèr Bank (Overseas) Ltd	Nassau	Bank	CHF	10'000	100.0%	directly
Cornèr Europe AG	Vaduz	Finance company	CHF	2'500	100.0%	directly
Cornèrcard UK Ltd	London	Finance company	GBP	2'500	100.0%	directly
Diners Club Italia S.r.l.	Milano	Finance company	EUR	12'624	100.0%	directly
Dinit d.o.o.	Izola	Services company	EUR	308	100.0%	directly
Finanziaria & Valori SA	Lugano	Finance company	CHF	2'500	100.0%	directly
Securicard SA	Lugano	Services company	CHF	100	100.0%	directly
Companies valued according to the equity method						
Incendia Payment Solution Ltd	Liverpool	Services company	GBP	400	25.0%	directly
Non-consolidated participating interests (unlisted)						
CB Immobiliare Bedano SA	Bedano	Real estate company	CHF	3'000	100.0%	directly
C.B.Management Ltd	Nassau	Corporate administrators	USD	10	100.0%	indirectly
C.B.Strategy Ltd	Nassau	Corporate administrators	USD	10	100.0%	indirectly
Cornèr S.p.A. (in liquidazione)	Milano	Under liquidation	EUR	10'409	100.0%	directly
Cornèrviaggi SA	Lugano	Not active	CHF	500	100.0%	directly
Imtrans AG	Lugano	Not active	CHF	100	100.0%	indirectly
Sébé SA (en liquidation)	Luxembourg	Under liquidation	CHF	20'000	100.0%	directly
Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarstitute AG	Zürich	Central mortgage-bond institution	CHF	900'000	< 1.0%	directly

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

8 Presentation of tangible fixed assets

	Year 2018							
	Acquisition cost	Accumulated depreciation	Book value at 31.12.2017	Modification of the scope of consolidation & reclassification	Investments	Disposals	Amortisations	Book value at 31.12.2018
Group buildings	97'158	-38'969	58'190	-	-	-	-1'800	56'390
Other real estate	13'155	-3'270	9'886	-	293	-168	-432	9'579
Proprietary or separately acquired software	76'213	-37'463	38'749	-	44'933	-13	-28'062	55'607
Other tangible fixed assets	31'446	-18'933	12'513	-	9'927	-	-3'263	19'177
Total fixed assets	217'973	-98'635	119'338	-	55'153	-181	-33'557	140'753

9 Presentation of intangible assets

	Year 2018							
	Acquisition cost	Accumulated depreciation	Book value at 31.12.2017	Additions	Disposals	Depreciation	Reversals	Book value at 31.12.2018
Goodwill	27'423	-27'423	-	-	-	-	-	-
Total intangible assets	27'423	-27'423	-	-	-	-	-	-

10 Breakdown of other assets and other liabilities

	31.12.2018		31.12.2017	
	Other assets	Other liabilities	Other assets	Other liabilities
Compensation account	3'301	-	2'178	-
Badwill	-	6'265	-	14'147
Others	25'470	22'053	16'188	24'942
Total	28'771	28'318	18'366	39'089

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Pledged/assigned assets		Pledged/assigned assets	
	Book values	Effective commitments	Book values	Effective commitments
Amounts due from banks	131'503	130'944	82'216	82'075
Mortgage loans	264'662	163'400	240'424	163'400
Financial investments	213'253	25'308	176'263	24'140
Total	609'418	319'652	498'903	269'615

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

	Year 2018	Year 2017
Current accounts	49'710	71'883
Negative replacement values	267	167
Total	49'977	72'050

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

13 Disclosures on the economic situation of own pension schemes

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

The Group's other companies do not have their own pension funds; their staff are covered by arrangements with third parties on the basis of the laws of the respective countries. No Group company had any outstanding liability in respect of pensions at 31.12.2018.

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

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

Contributions reserve

No contributions reserve has been set up by the bank.

The bank has to determine for each pension plan, whether the level of cover and the particular situation of the pension fund generates a financial advantage or obligation. This evaluation is based on the financial position as at 31 December 2017 and how the financial position changed in 2018. According to the estimates received from the Pension fund foundation and the Corporate pension fund foundation, the coverage ratio according to art. 44 OPP2 (Ordinance on Occupational Pension Plans) was equal to 101.9% and 103.3% respectively on 31 December 2018 (107.2%, respectively 103.3% on 31 December 2017).

	Overfunding/ underfunding at 31.12.2017 (estimated)	Economic interest of the financial group		Change in economic interest	Contributions paid for the period 2018	Pension expenses in personnel expenses	
		31.12.2018	31.12.2017			Year 2018	Year 2017
Presentation of the economic benefit/obligation and the pension expenses							
Corporate pension fund foundation	-	-	-	-	1'455	1'455	1'612
Pension fund	-	-	-	-	16'369	16'369	14'402

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

14 Presentation of issued structured products

	31.12.2018	31.12.2017
	<i>Book value</i>	<i>Book value</i>
	<i>Valued as a whole</i>	<i>Valued as a whole</i>
	<i>Booked in other financial instruments at fair value</i>	<i>Booked in other financial instruments at fair value</i>
Equity securities with own debenture component (oDC)	319'483	278'960
Foreign currency with own debenture component (oDC)	1'368	-
Commodities/Precious metals with own debenture component (oDC)	1'433	-
Total	322'284	278'960

15 Presentation of bonds outstanding and mandatory convertible bonds

	Average rate	Maturity						Total
		within one year	>1 - ≤ 2 years	>2 - ≤ 3 years	>3 - ≤ 4 years	>4 - ≤ 5 years	> 5 years	
Loans from central mortgage	1.41	1'300	3'000	-	1'500	5'000	152'600	163'400
Bond issues	0	2'239	-	-	-	-	-	2'239
Total at 31.12.2018	1.39	3'539	3'000	-	1'500	5'000	152'600	165'639
Total at 31.12.2017	1.41	39'915	1'300	3'000	-	1'500	157'600	203'315

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

	Status at 31.12.2017	Year 2018						Balance at 31.12.2018
		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	46'068	-	-	-	-	-	-107	45'961
Provisions for other business risks	1'220	-	-	-	-	-	-10	1'210
Other provisions	15'492	-5'319	-	-30	1	6'161	-3'426	12'879
Total provisions	62'780	-5'319	-	-30	1	6'161	-3'543	60'050
Reserves for general banking risks	155'000	-	-	-	-	-	-	155'000
Value adjustments for default and country risks	100'394	-24'662	-	243	14'026	11'438	-8'376	93'063
- of which, value adjustments for default risks in respect of impaired loans/receivables	92'013	-24'662	-	243	14'026	11'188	-7'536	85'272
- of which, value adjustments for latent risks	8'381	-	-	-	-	250	-840	7'791

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Amounts due from	Amounts due to	Amounts due from	Amounts due to
Holders of qualified participations (1)	13'269	136'052	12'136	102'237
Non-consolidated Group companies	914	4'911	1'096	7'015
Transactions with members of governing bodies	3'797	2'194	3'971	878

(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 2018.

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

Cornèr Bank Ltd is not publicly listed.

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

23 Presentation of the maturity structure of financial instruments

	<i>At sight</i>	<i>Cancellable</i>	<i>within 3 months</i>	<i>within 3 to 12 months</i>	<i>within 12 months to 5 years</i>	<i>after 5 years</i>	<i>No maturity</i>	<i>Total</i>
Assets/ financial instruments								
Liquid assets	1'734'523	-	-	-	-	-	-	1'734'523
Amounts due from banks	1'014'196	-	260'741	11'681	-	-	-	1'286'618
Amounts due from customers	-	1'699'648	285'775	51'966	99'025	32'271	-	2'168'685
Mortgage loans	-	152'461	648'448	41'389	378'943	443'979	-	1'665'220
Positive replacement values of derivative financial instruments	86'005	-	-	-	-	-	-	86'005
Other financial instruments at fair value	-	-	13'332	22'324	55'752	5'035	-	96'443
Financial investments	14'665	-	255'659	155'562	532'900	4'888	-	963'673
Total at 31.12.2018	2'849'389	1'852'109	1'463'955	282'922	1'066'620	486'173	-	8'001'167
Total at 31.12.2017	2'584'621	1'531'571	1'757'900	480'322	1'122'938	489'785	-	7'967'137
Debt capital/ financial instruments								
Amounts due to banks	756'536	3'380	78'542	2'253	-	-	-	840'711
Amounts due in respect of customer deposits	5'294'935	2'509	155'302	24'567	1'279	-	-	5'478'592
Negative replacement values of derivative financial instruments	143'671	-	-	-	-	-	-	143'671
Liabilities from other financial instruments at fair value	-	-	16'514	192'030	113'515	225	-	322'284
Bond issues and central mortgage institution loans	-	-	2'239	1'300	9'500	152'600	-	165'639
Total at 31.12.2018	6'195'142	5'889	252'597	220'150	124'294	152'825	-	6'950'897
Total at 31.12.2017	6'349'664	5'523	87'627	125'734	177'359	157'600	-	6'903'507

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Domestic	Foreign	Domestic	Foreign
Assets				
Liquid assets	1'731'626	2'897	1'580'515	12'022
Amounts due from banks	921'139	365'479	576'464	792'159
Amounts due from customers	1'516'009	652'676	1'454'451	569'717
Mortgage loans	1'665'220	-	1'529'625	-
Trading portfolio assets	-	-	-	1'671
Positive replacement value of derivative financial instruments	33'111	52'894	31'629	46'962
Other financial instruments at fair value	64'974	31'469	44'853	59'915
Financial investments	231'460	732'213	168'677	1'098'477
Accrued income and prepaid expenses	18'396	1'142	16'317	1'195
Non-consolidated participations	15'410	2'620	14'940	5'620
Tangible fixed assets	136'286	4'467	114'560	4'778
Other assets	22'967	5'804	13'456	4'910
Total assets	6'356'599	1'851'660	5'545'487	2'597'426
Liabilities				
Amounts due to banks	777'680	63'031	151'992	39'666
Amounts due in respect of customer deposits	3'236'202	2'242'390	3'211'932	2'934'357
Negative replacement values of derivative financial instruments	87'430	56'242	43'499	39'786
Liabilities from other financial instruments at fair value	305'995	16'290	278'960	-
Bond issues and central mortgage institution loans	163'400	2'239	173'160	30'154
Accrued expenses and deferred income	58'902	3'008	59'497	2'894
Other liabilities	15'193	13'125	18'125	20'964
Provisions	59'650	400	61'999	781
Reserves for general banking risks	155'000	-	155'000	-
Bank's capital	12'000	-	12'000	-
Capital reserve	525	-	525	-
Retained earnings reserve	886'007	-	851'333	-
Group profit	53'552	-	56'289	-
Total liabilities	5'811'534	2'396'725	5'074'311	3'068'602

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Absolute	Share as %	Absolute	Share as %
Switzerland	6'356'599	77.5%	5'545'487	68.1%
European Union countries	1'091'500	13.3%	1'566'301	19.3%
Other O.E.C.D. countries	321'784	3.9%	572'230	7.0%
Others	438'376	5.3%	458'895	5.6%
Total assets	8'208'259	100.0%	8'142'913	100.0%

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Net foreign exposure		Net foreign exposure	
	in CHF	Share as %	in CHF	Share as %
Fitch and Moody's				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	1'210'364	66.1%	1'919'252	76.4%
A+ - A- / A1 - A3	104'055	5.7%	137'986	5.4%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	376'157	20.6%	317'729	12.7%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	1'752	0.1%	4'487	0.2%
B+ - B-	763	0.0%	540	0.0%
CCC+ / C	181	0.0%	391	0.0%
Without rating	138'021	7.5%	132'126	5.3%
Total	1'831'293	100.0%	2'512'511	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	1'714'928	18'598	646	351	1'734'523
Amounts due from banks	50'706	749'827	188'197	297'888	1'286'618
Amounts due from customers	1'308'751	365'898	470'007	24'029	2'168'685
Mortgage loans	1'647'887	17'333	-	-	1'665'220
Positive replacement value of derivative financial instruments	9'553	2'215	66'211	8'026	86'005
Other financial instruments at fair value	68'500	27'943	-	-	96'443
Financial investments	161'363	604'511	192'228	5'571	963'673
Accrued income and prepaid expenses	18'690	554	116	178	19'538
Non-consolidated participations	15'410	2'600	20	-	18'030
Tangible fixed assets	136'286	4'467	-	-	140'753
Other assets	22'221	6'058	286	206	28'771
Total assets shown in the balance sheet	5'154'295	1'800'004	917'711	336'249	8'208'259
Delivery entitlements from spot exchange, forward forex and forex options transactions	941'975	2'595'646	2'942'373	883'291	7'363'285
Total assets at 31.12.2018	6'096'270	4'395'650	3'860'084	1'219'540	15'571'544
Total assets at 31.12.2017	5'655'804	4'698'938	3'912'142	1'149'112	15'415'996
Liabilities					
Amounts due to banks	710'301	45'487	77'350	7'573	840'711
Amounts due in respect of customer deposits	2'746'091	1'662'169	814'369	255'963	5'478'592
Negative replacement values of derivative financial instruments	42'990	22'412	69'083	9'186	143'671
Liabilities from other financial instruments at fair value	164'403	85'136	47'295	25'450	322'284
Bond issues and central mortgage institution loans	163'400	-	2'239	-	165'639
Accrued expenses and deferred income	60'167	1'743	-	-	61'910
Other liabilities	13'268	14'856	141	53	28'318
Provisions	59'650	400	-	-	60'050
Reserves for general banking risks	155'000	-	-	-	155'000
Bank's capital	12'000	-	-	-	12'000
Capital reserve	525	-	-	-	525
Retained earnings reserve	886'007	-	-	-	886'007
Group profit	53'552	-	-	-	53'552
Total liabilities shown in the balance sheet	5'067'355	1'832'202	1'010'477	298'225	8'208'259
Delivery obligations from spot exchange, forward forex and forex options transactions	948'119	2'566'104	2'930'076	918'450	7'362'749
Total liabilities at 31.12.2018	6'015'474	4'398'306	3'940'553	1'216'675	15'571'008
Total liabilities at 31.12.2017	5'674'163	4'686'609	3'908'490	1'145'863	15'415'125
Net position per currency at 31.12.2018	80'796	-2'656	-80'469	2'865	536
Net position per currency at 31.12.2017	-18'359	12'329	3'652	3'249	871

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

28 Breakdown and explanation of contingent assets and liabilities

	31.12.2018	31.12.2017
Guarantees to secure credits and similar	33'964	37'430
Irrevocable commitments arising from documentary letters of credit	30'721	77'533
Total contingent liabilities	64'685	114'963

29 Breakdown of credit commitments

	31.12.2018	31.12.2017
Commitments arising from deferred payments	-	4'708
Total breakdown of credit commitments	-	4'708

30 Breakdown of fiduciary transactions

	31.12.2018	31.12.2017
Fiduciary investments with third-party companies	333'038	146'115
Total breakdown of fiduciary transactions	333'038	146'115

31 Breakdown of managed assets and presentation of their development

The bank is not subject to publication in accordance with FINMA Circular 2015/1 229 cm.

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

	Year 2018	Year 2017
Breakdown by business area		
Result from trading activities from:		
- Trading activities	9'762	9'637
- Brokerage activities with customers	52'297	45'737
- The payment cards business	34'651	32'394
Total result from trading activities	96'709	87'768
Breakdown by underlying risk and based on the use of the fair value option		
Result from trading activities from:		
- Interest rate instruments (including funds)	-199	248
- Equity securities (including funds)	65	366
- Foreign currencies	96'843	87'154
Total result from trading activities	96'709	87'768

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 6.5 mio in the item Interest and discount income and positive interests for CHF 2.1 mio in the item Interest expenses during the year 2018.

Negative interest was posted for CHF 4.8 mio in the item Interest and discount income and positive interests for CHF 0.9 mio in the item Interest expenses during the year 2017.

34 Breakdown of personnel expenses

	Year 2018	Year 2017
Salaries	143'212	142'662
Social insurance benefits	33'624	30'601
Other personnel expenses	4'176	4'225
Total	181'012	177'488

35 Breakdown of general and administrative expenses

	Year 2018	Year 2017
Office space expenses	7'086	7'274
Expenses for information and communications technology	25'361	22'293
Expenses for vehicles, equipment, furniture and other fixtures, as well as operating lease expenses	2'745	1'823
Fees of audit firm (Art. 961a no. 2 CO)	1'232	1'183
- of which, for financial and regulatory audits	1'162	1'147
- of which, for other services	70	36
Other operating expenses	101'371	103'382
Total	137'795	135'955

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

There are no significant events during the year 2018.

There are no significant events during the year 2017.

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

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

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Domestic	Foreign	Domestic	Foreign
Net result from interest operations	117'657	302	115'048	1'316
Result from commission business and services	185'739	17'968	191'592	18'514
Result from trading activities and the fair value option	94'462	2'247	85'960	1'808
Other result from ordinary activities	-2'545	2'163	1'524	1'379
Total net income	395'313	22'680	394'124	23'017
Personnel expenses	-167'455	-13'557	-162'953	-14'535
General and administrative expenses	-130'929	-6'866	-123'714	-12'241
Operating expenses	-298'384	-20'423	-286'667	-26'776
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-33'097	-501	-29'441	-587
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	828	286	-3'090	-141
Operating result	64'660	2'042	74'926	-4'487

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

	Year 2018	Year 2017
Direct taxes on profit	10'761	12'142
Other taxes	2'496	2'244
Deferred taxes	-107	-131
Total	13'150	14'255

The average weighted tax rate is 21.5% (2017: 20.2%).

The 2018 direct taxes on profit include a tax credit of CHF 1.2 mio.

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

There are no equity securities.



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

Phone +41 58 286 56 56
Fax +41 58 286 59 16
www.ey.com/ch

To the General Meeting of

Cornèr Bank Ltd, Lugano

Lausanne, 22 February 2019

Report of the statutory auditor on the consolidated financial statements

As statutory auditor, we have audited the accompanying consolidated financial statements of Cornèr Bank Ltd, which comprise the balance sheet, income statement, cash flow statement, statement of changes in equity and notes (pages 72 to 102), for the year ended 31 December 2018.



Board of Directors' responsibility

The Board of Directors is responsible for the preparation of these consolidated financial statements in accordance with accounting rules for banks 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 2018 give a true and fair view of the financial position, the results of operations and the cash flows in accordance with accounting rules for banks 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
Licensed audit expert
(Auditor in charge)

Fabien Raufaste
Licensed audit expert

Cornèr Bank Ltd., Lugano

Annual accounts // 2018

Honorary Chairman

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

Chairman

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

Vice Chairman

Luigi Dell'Acqua	Lugano	(4)
Carlo Donati	Carona	(1+3)

Directors

Alessandro Bizzozero	Riaz	(2+3)
Pierpaolo Caldelari	Lugano	(3+5)
Christian De Prati	Freienbach	(2+3)
Francesca Folonari	Florence	
Franco Müller	Freienbach	(1+3)
Alberto Petruzzella	Rovio	(2+3)
Marco Piotrkowski	Lugano	
Alberto Santa Maria	Milan	(3)

Secretary

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

Auditors

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

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

(2) *Members of the Audit Committee*

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

(4) *Until 5.4.2019*

(5) *From 6.4.2019*

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.

Luigi Dell'Acqua

Mr Luigi Dell'Acqua is a Swiss citizen born in 1939. Before joining the Board in 2008, Mr Dell'Acqua was co-CEO of Cornèr Bank Ltd., which he joined in 1968. Previously, between 1962 and 1968, he worked as Commercial manager for Cotonificio G.F. Dell'Acqua in Cerro Maggiore, Italy. Mr Dell'Acqua holds a University degree in economics from Bocconi University in Milan.

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.

Francesca Folonari

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

Franco Müller

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

Alberto Petruzzella

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

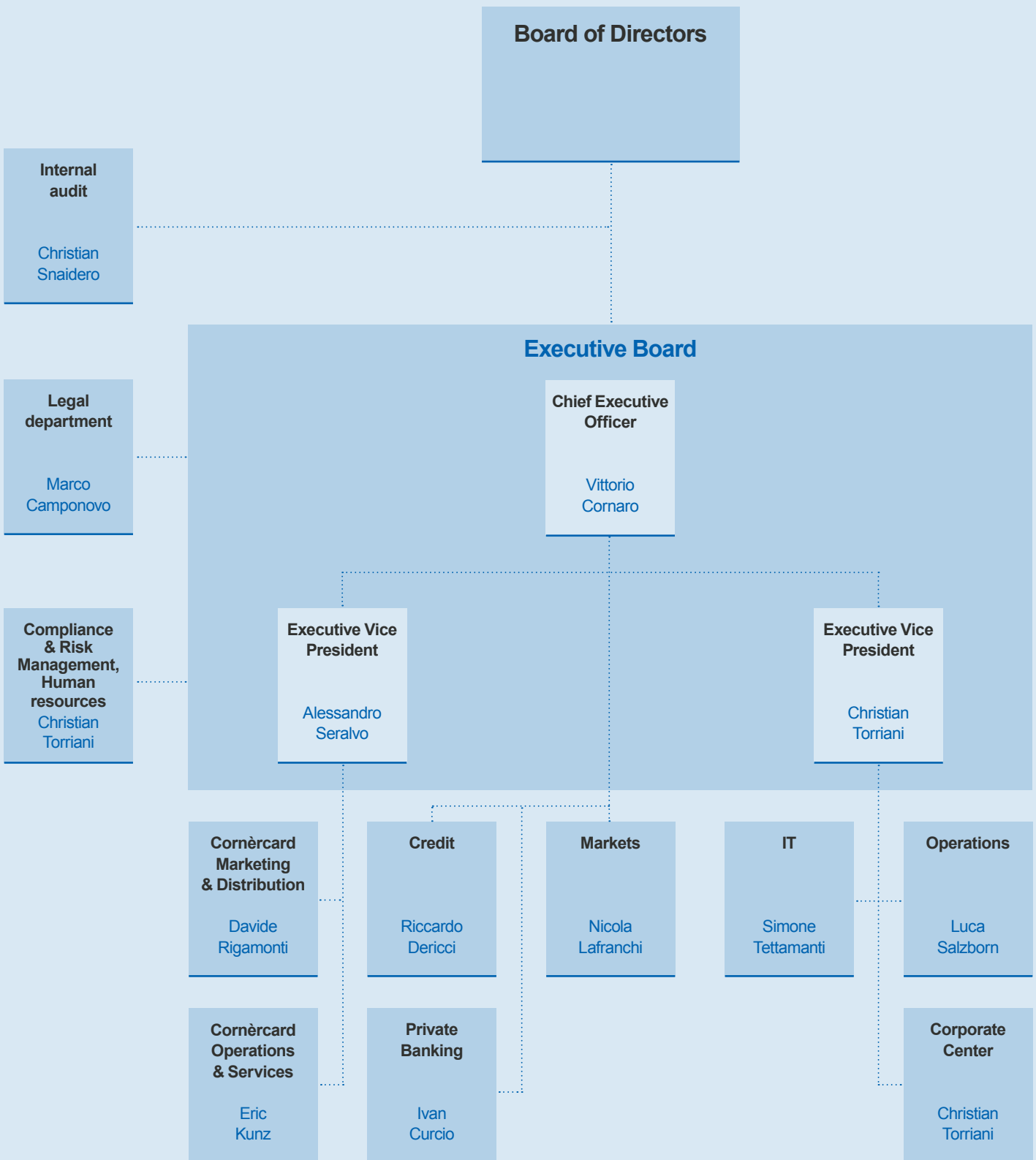
Marco Piotrkowski

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

Alberto Santa Maria

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

Executive Board, Lugano Head Office



Vittorio Cornaro

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

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	31.12.2018	31.12.2017	Change
Assets				
Liquid assets		1'734'523	1'592'537	141'986
Amounts due from banks	7	1'221'694	1'240'693	-18'999
Amounts due from customers	2	2'088'870	1'937'816	151'054
Mortgage loans	2,7	1'665'220	1'529'625	135'595
Trading portfolio assets	3	-	1'671	-1'671
Positive replacement values of derivative financial instruments	4	83'384	77'805	5'579
Other financial instruments at fair value		96'443	104'768	-8'325
Financial investments	5,7	756'367	972'044	-215'677
Accrued income and prepaid expenses		16'559	14'612	1'947
Participations		77'201	77'220	-19
Tangible fixed assets		93'137	77'007	16'130
Other assets	6	20'773	11'496	9'277
Total assets	17	7'854'171	7'637'294	216'877

Balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2018	31.12.2017	Change
Liabilities				
Amounts due to banks		1'100'655	649'078	451'577
Amounts due in respect of customer deposits		5'088'969	5'424'762	-335'793
Negative replacement values of derivative financial instruments	4	141'060	82'507	58'553
Liabilities from other financial instruments at fair value	3,10	305'994	278'960	27'034
Bond issues and central mortgage institution loans		163'400	173'160	-9'760
Accrued expenses and deferred income		54'448	53'536	912
Other liabilities	6	13'974	16'001	-2'027
Provisions	11	52'240	54'456	-2'216
Reserves for general banking risks	11	155'000	155'000	-
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		655'000	627'000	28'000
Profit carried forward		1'834	1'931	-97
Profit of the period		49'597	48'903	694
Total liabilities		7'854'171	7'637'294	216'877

Off-balance-sheet business

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2018	31.12.2017	Change
Off-balance-sheet transactions				
Contingent liabilities	2	82'684	114'963	-32'279
Irrevocable commitments	2	64'987	56'912	8'075
Obligations to pay up shares and make further contributions	2	1'672	1'530	142
Credit commitments	2	-	4'708	-4'708

Profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2018	Year 2017	Change
Interest and discount income		110'626	102'351	8'275
Interest and dividend income from trading portfolios		6	7	-1
Interest and dividend income from financial investments		7'293	4'872	2'421
Interest expenses		-6'536	-5'455	-1'081
Gross result from interest operations		111'389	101'775	9'614
Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations		-4'278	1'866	-6'144
Net result from interest operations		107'111	103'641	3'470
Commission income from securities trading and investment activities		59'312	59'204	108
Commission income from lending activities		1'383	1'235	148
Commission income from other services		120'681	120'211	470
Commission expenses		-21'707	-19'625	-2'082
Result from commission business and services		159'669	161'025	-1'356
Result from trading activities and the fair value option	20	83'514	76'273	7'241
Result from the disposal of financial investments		1'705	375	1'330
Income from participations		7'600	6'000	1'600
Result from real estate		754	589	165
Other ordinary income		4'104	3'275	829
Other ordinary expenses		-8'293	-3'656	-4'637
Other result from ordinary activities		5'870	6'583	-713
Personnel expenses	22	-149'826	-145'522	-4'304
General and administrative expenses	23	-113'583	-109'540	-4'043
Operating expenses		-263'409	-255'062	-8'347
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets		-33'285	-29'702	-3'583
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	24	1'227	-1'555	2'782
Operating result		60'697	61'203	-506
Changes in reserves for general banking risks		-	-	-
Taxes	26	-11'100	-12'300	1'200
Profit of the period		49'597	48'903	694

Profit appropriation

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2018	Year 2017	Change
Profit of the period		49'597	48'903	694
Total profit of the period		49'597	48'903	694
Profit carried forward from the previous year		1'834	1'931	-97
Balance available		51'431	50'834	597
Profit appropriation, proposal of the Board of Directors				
Allocation to other reserves		28'000	28'000	-
Dividend		21'000	21'000	-
Profit carried forward		2'431	1'834	597
Total		51'431	50'834	597

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 start of current period	12'000	525	59'475	155'000	628'931	48'903	904'834
Dividends and other distributions	-	-	-	-	-	-21'000	-21'000
Other allocations to (transfer from) the other reserves	-	-	-	-	27'903	-27'903	-
Profit/loss (result of the period)	-	-	-	-	-	49'597	49'597
Equity at end of current period	12'000	525	59'475	155'000	656'834	49'597	933'431

Accounting principles and valuation criteria

General remarks

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

Taxes

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

Changes to the accounting principles

No changes were made to the accounting principles during the year 2018.

Material events occurring after the balance sheet date

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

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

1 Breakdown of securities financing transactions (assets and liabilities)

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

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

	Form of security			Total
	Secured by mortgage	Other collateral	Unsecured	
Loans (before netting with value adjustments)				
Amounts due from customers	18'034	753'799	1'407'207	2'179'040
- of which financing of credit card activity	-	28'837	751'270	780'107
- of which loans to public entities and companies controlled by public entities	-	28	57'429	57'457
Mortgage loans	1'665'220	-	-	1'665'220
- Residential property	1'156'621	-	-	1'156'621
- Office and business premises	356'680	-	-	356'680
- Commercial and industrial premises	114'592	-	-	114'592
- Other	37'327	-	-	37'327
Total loans at 31.12.2018 (before netting with value adjustments)	1'683'254	753'799	1'407'207	3'844'260
Total loans at 31.12.2017 (before netting with value adjustments)	1'543'688	691'165	1'331'588	3'566'441
Total loans at 31.12.2018 (after netting with value adjustments)	1'683'254	753'799	1'317'037	3'754'090
Total loans at 31.12.2017 (after netting with value adjustments)	1'543'688	691'165	1'232'588	3'467'441
Off-balance-sheet transactions				
Contingent liabilities	-	38'504	44'180	82'684
Irrevocable commitments	-	-	64'987	64'987
Obligations to pay up shares and make further contributions	-	-	1'672	1'672
Credit commitments	-	-	-	-
Total at 31.12.2018	-	38'504	110'839	149'343
Total at 31.12.2017	-	26'270	151'843	178'113
	<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 31.12.2018	126'742	44'362	82'380	82'380
Total at 31.12.2017	153'572	62'953	90'619	90'619

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

	31.12.2018	31.12.2017
Assets		
Trading portfolio assets		
Debt securities, money market securities / transactions	-	1'671
- of which, listed	-	-
Other trading portfolio assets	-	-
Other financial instruments at fair value		
Debt securities	96'443	104'768
Total assets	96'443	106'439
- of which, securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	47'604	39'380
Liabilities		
Other financial instruments at fair value		
Structured products	305'994	278'960
Total liabilities	305'994	278'960
- of which, determined using a valuation model	305'995	278'960

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	-	-	-	100	3'157	86'747
Total	-	-	-	100	3'157	86'747
Foreign exchange contracts/Precious metals						
Forwards	7'478	11'189	800'380	-	-	-
Swaps	22'611	18'385	4'761'510	215	45	13'165
Options (OTC)	45'117	45'117	4'867'168			
Total	75'206	74'691	10'429'058	215	45	13'165
Equity/Index contracts						
Forwards	7'266	7'266	92'824	-	-	-
Options (OTC)	487	55'790	388'018			
Total	7'753	63'056	480'842	-	-	-
Others						
Forwards	109	109	6'495	-	-	-
Total	109	109	6'495	-	-	-
Total before netting agreements at 31.12.2018	83'068	137'856	10'916'395	315	3'202	99'912
- of which, determined using a valuation model	83'068	137'856		315	3'202	
Total before netting agreements at 31.12.2017	77'739	78'947	9'904'877	66	3'560	106'272
- of which, determined using a valuation model	77'739	78'947		66	3'560	
Total after netting agreements at 31.12.2018	50'122	104'911		265	3'152	
Total after netting agreements at 31.12.2017	59'094	60'302		35	3'529	

	Breakdown by counterparty		
	Central clearing houses	Banks and securities dealers	Other customers
Positive replacement values (after netting agreements)	-	8'485	41'902

(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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Book value	Fair value	Book value	Fair value
Debt securities	746'741	747'710	959'827	962'458
- of which, intended to be held to maturity	48'353	48'290	50'053	50'053
- of which, not intended to be held to maturity (available for sale)	698'388	699'420	909'774	912'405
Equity securities	8'900	63'315	11'348	56'825
Precious metals	726	726	869	869
Total	756'367	811'751	972'044	1'020'152
- of which securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	479'103		758'813	

	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 and Moody's						
Debt securities book values at 31.12.2018	533'220	128'493	30'892	-	-	54'136
Debt securities book values at 31.12.2017	805'491	133'257	7'080	4'000	-	9'999

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

6 Breakdown of other assets and other liabilities

	31.12.2018		31.12.2017	
	Other assets	Other liabilities	Other assets	Other liabilities
Compensation account	3'302	-	2'178	-
Others	17'472	13'974	9'318	16'001
Total	20'773	13'974	11'496	16'001

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Pledged/assigned assets		Pledged/assigned assets	
	Book values	Effective commitments	Book values	Effective commitments
Amounts due from banks	130'944	130'944	82'074	82'074
Mortgage loans	264'664	163'400	240'424	163'400
Financial investments	184'208	23'436	170'408	21'449
Total	579'817	317'780	492'906	266'923

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

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

	Year 2018	Year 2017
Current accounts	49'710	71'883
Negative replacement values	267	167
Total	49'977	72'050

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

9 Disclosures on the economic situation of own pension schemes

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

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

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

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

Contributions reserve

No contributions reserve has been set up by the bank.

The bank has to determine for each pension plan, whether the level of cover and the particular situation of the pension fund generates a financial advantage or obligation. This evaluation is based on the financial position as at 31 December 2017 and how the financial position changed in 2018. According to the estimates received from the Pension fund foundation and the Corporate pension fund foundation, the coverage ratio according to art. 44 OPP2 (Ordinance on Occupational Pension Plans) was equal to 101.9% and 103.3% respectively on 31 December 2018 (107.2%, respectively 103.3% on 31 December 2017).

	Overfunding/ underfunding at 31.12.2018 (estimated)	Economic interest of the financial group		Change in economic interest	Contributions paid for the period 2018	Pension expenses in personnel expenses	
		31.12.2018	31.12.2017			Year 2018	Year 2017
Presentation of the economic benefit/obligation and the pension expenses							
Corporate pension fund foundation	-	-	-	-	1'455	1'455	1'612
Pension Fund	-	-	-	-	16'369	16'369	14'402

10 Presentation of issued structured products

	31.12.2018	31.12.2017
	<i>Book value</i>	<i>Book value</i>
	<i>Valued as a whole</i>	<i>Valued as a whole</i>
	<i>Booked in other financial instruments at fair value</i>	<i>Booked in other financial instruments at fair value</i>
Equity securities with own debenture component (oDC)	303'193	278'960
Foreign currency with own debenture component (oDC)	1'368	-
Commodities/Precious metals with own debenture component (oDC)	1'433	-
Total	305'994	278'960

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

	Status at 31.12.2017	Year 2018					Balance at 31.12.2018
		Use in conformity with designated purpose	Currency differences	Part due interest, recoveries	New creations charged to income	Releases to income	
Provisions for deferred taxes	38'800	-	-	-	-	-	38'800
Provisions for other business risks	1'220	-	-	-	-	-10	1'210
Other provisions	14'436	-5'319	-	1	6'149	-3'037	12'230
Total provisions	54'456	-5'319	-	1	6'149	-3'047	52'240
Reserves for general banking risks	155'000	-	-	-	-	-	155'000
Value adjustments for default and country risks	99'000	-24'662	243	14'026	9'862	-8'299	90'170
- of which, value adjustments for default risks in respect of impaired loans/receivables	90'619	-24'662	243	14'026	9'612	-7'458	82'380
- of which, value adjustments for latent risks	8'381	-	-	-	250	-841	7'790

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

12 Presentation of the bank's capital

	31.12.2018			31.12.2017		
	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	

	31.12.2018		31.12.2017	
	Nominal	Participation	Nominal	Participation
Major shareholders (with voting rights)				
Cornil SA, Lugano	7'424	61.9%	7'424	61.9%
<i>Comaro family (100%)</i>				
Cornaro family	2'159	18.0%	2'159	18.0%
Piotrkowski-Dollfus family	2'357	19.6%	2'357	19.6%
Total	11'940	99.5%	11'940	99.5%

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Amounts due from	Amounts due to	Amounts due from	Amounts due to
Holders of qualified participations	13'269	136'052	12'136	102'237
Group companies	150'671	266'897	125'958	465'258
Transactions with members of governing bodies	3'797	2'194	3'971	878

For mortgage loans, as per other credit facilities, members of the Bank's governing bodies enjoy the same terms and conditions as staff.

Holders of qualified participating interests that are not organs of the bank do not enjoy preferential conditions.

Receivables from and liabilities to Group companies are settled according to conditions ruling on the market.

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

15 Disclosure of own shares and composition of equity capital

There are no own equity shares and no movement was made during the year 2018.

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)

	31.12.2018		31.12.2017	
	Net foreign exposure		Net foreign exposure	
	in CHF	Share as %	in CHF	Share as %
Fitch and Moody's				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	1'028'881	62.9%	1'589'023	74.2%
A+ - A- / A1 - A3	103'575	6.3%	137'986	6.4%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	366'162	22.4%	282'230	13.2%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	1'751	0.1%	3'841	0.2%
B+ - B-	761	0.1%	535	0.0%
CCC+ / C	181	0.0%	379	0.0%
Without rating	133'369	8.2%	127'275	6.0%
Total	1'634'680	100.0%	2'141'269	100.0%

18 Breakdown of fiduciary transactions

	31.12.2018	31.12.2017
Fiduciary investments with third-party companies	333'038	146'115
Fiduciary investments with Group companies	88'150	18'895
Total breakdown of fiduciary transactions	421'188	165'010

19 Breakdown of managed assets and presentation of their development

The bank is not subject to publication in accordance with FINMA Circular 2015/1 229 cm.

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

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

	Year 2018	Year 2017
Breakdown by business area		
Result from trading activities from:		
- Trading activities	9'762	9'637
- Brokerage activities with customers	50'266	44'128
- The payment cards business	23'486	22'508
Total result from trading activities	83'514	76'273
Breakdown by underlying risk and based on the use of the fair value option		
Result from trading activities from:		
- Interest rate instruments (including funds)	-199	248
- Equity securities (including funds)	65	370
- Foreign currencies and precious metals	83'648	75'655
Total result from trading activities	83'514	76'273

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

Negative interest was posted for CHF 6.5 mio in the item Interest and discount income and positive interests for CHF 2.1 mio in the item Interest expenses during the year 2018.

Negative interest was posted for CHF 4.8 mio in the item Interest and discount income and positive interests for CHF 0.9 mio in the item Interest expenses during the year 2017.

22 Breakdown of personnel expenses

	Year 2018	Year 2017
Salaries	119'446	117'056
Social insurance benefits	27'960	25'922
Other personnel expenses	2'420	2'544
Total	149'826	145'522

23 Breakdown of general and administrative expenses

	Year 2018	Year 2017
Office space expenses	5'583	5'516
Expenses for information and communications technology	23'170	19'637
Expenses for vehicles, equipment, furniture and other fixtures, as well as operating lease expenses	125	132
Fees of audit firm (Art. 961a no. 2 CO)	896	847
- of which, for financial and regulatory audits	826	810
- of which, for other services	70	37
Other operating expenses	83'809	83'408
Total	113'583	109'540

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

There are no significant events during the year 2018.

There are no significant events during the year 2017.

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 2018	Year 2017
Direct taxes on profit	8'790	10'238
Other taxes	2'310	2'062
Deferred taxes	-	-
Total	11'100	12'300

The average weighted tax rate is 20.3% (2017: 20.1%).

The 2018 direct taxes on profit include a tax credit of CHF 1.2 mio.



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

Phone +41 58 286 56 56
Fax +41 58 286 59 16
www.ey.com/ch

To the General Meeting of

Cornèr Bank Ltd, Lugano

Lausanne, 22 February 2019

Report of the statutory auditor on the financial statements

As statutory auditor, we have audited the accompanying financial statements of Cornèr Bank Ltd, which comprise the balance sheet, income statement, statement of changes in equity and notes (pages 110 to 125), for the year ended 31 December 2018.



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 2018 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
Licensed audit expert
(Auditor in charge)



Fabien Raufaste
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 26, 6830 Chiasso_Switzerland Tel. + 41 91 800 35 80, Fax + 41 91 800 35 99, corner.ch // info@corner.ch Genève Rue de Rive 1, 1204 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
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 Representative office: Old Fort Bay Town Centre // Windsor Field Road // Nassau_The Bahamas BonusCard.ch AG Postfach, 8021 Zürich_Switzerland Tel. + 41 44 220 42 00, Fax + 41 44 212 24 28, bonuscard.ch // info@bonuscard.ch Cornèrcard UK Ltd. 19 Eastbourne Terrace, London W2 6LG_United Kingdom Tel. + 44 203 626 0084, Fax + 44 203 626 0205, 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 Diners Club Italia S.r.l. Via Lepetit 8, 20124 Milano_Italy Tel. + 39 02 321621, Fax + 39 02 32162271, dinersclub.it // direzione@dinersclub.it Dinit d.o.o. Industrijska cesta 21, 6310 Izola_Slovenia Tel. + 386 5 6600 700, Fax + 386 5 6600 701, dinitcs.com // info@dinitcs.com
-------------------	---

ASSIDUO
LABORI
FELICES
FRUCTUS



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