

68° Rapporto annuale // 2019
68th Annual report // 2019

68° Rapporto annuale // 2019

68th Annual report // 2019

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,

I dati macroeconomici relativi allo scorso anno, sicuramente in flessione nel secondo semestre, hanno evidenziato un rallentamento delle principali economie mondiali. In particolare, il settore manifatturiero ha subito le ripercussioni maggiori, a causa della disputa commerciale tra Cina e Stati Uniti. Il comparto dei servizi si è invece mostrato più resistente e capace di supportare l'evolversi della congiuntura internazionale.

L'indebolimento congiunturale ha toccato anche il nostro Paese: nel 4° trimestre il prodotto interno lordo (PIL), che nel trimestre precedente era salito dello 0,4%, ha fatto registrare un aumento dello 0,3%. L'industria orientata all'esportazione ha perso slancio, mentre l'economia interna ha sostenuto la crescita. Complessivamente per il 2019 risulta una crescita annua del PIL dello 0,9%. Come nell'anno precedente, l'industria manifatturiera si è rivelata la più importante colonna portante dello sviluppo economico, nonostante la notevole eterogeneità tra i singoli settori. Anche i servizi hanno contribuito all'aumento fatto registrare dal PIL, benché in misura minore rispetto al 2018.

Sui mercati internazionali, invece, il 2019 può essere considerato un anno eccezionale per le performance conseguite dalle attività finanziarie. Le principali categorie di investimento, infatti, hanno offerto agli investitori buone performance, in particolare l'intero mondo legato all'azionario ha chiuso l'anno con risultati a doppia cifra.

Per quanto concerne il 2020, si ritiene che le stime di crescita saranno fortemente condizionate dagli sviluppi legati alla diffusione del Coronavirus (Covid-19), ciò che rende difficile avanzare pronostici al momento in cui scriviamo.

L'attuale clima internazionale induce alla prudenza, ma restano prioritari per il Gruppo i progetti che stanno coinvolgendo trasversalmente tutte le attività, sia in Svizzera che all'estero, in un'ottica di razionalizzazione e unificazione dei processi operativi. Si tratta di obiettivi cruciali per salvaguardare l'attuale struttura e continuare ad operare in ambiti molto differenziati, restando allineati alle rapidissime trasformazioni tecnologiche contingenti.

Entrando nello specifico dell'andamento del Gruppo Cornèr Banca, il 68mo esercizio si presenta in linea con la tendenza degli ultimi anni, contrassegnata da un soddisfacente progresso dell'attività con risultati simili a quelli degli anni passati, seppur confrontati con una crescita degli investimenti destinati a progetti informatici strategici. A tal proposito, per il 2019 si rileva la riuscita introduzione delle piattaforme informatiche operative e contabili per le affiliate Cornèrcard UK e Cornèr Europe, infrastrutture che prossimamente saranno implementate dalla casa madre.

La lettura dei dati del conto economico rivela la continua capacità di crescita del Gruppo. Benché permanga un livello di tassi di interesse assai sfavorevole, per non

dire negativo, si registra un incremento del 7,2% del risultato netto da operazioni su interessi, a 126,5 milioni di franchi, un aumento analogo (7,2%) del risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio (218,3) ed uno più contenuto per le attività di negoziazione, che sale del 2,5% a 99,1. Complessivamente i ricavi sono cresciuti dell'8,9% a 455 milioni. I costi di esercizio aumentano a 335,3 milioni di franchi (+5,2%). In crescita anche gli ammortamenti, che si fissano a 45,9 milioni di franchi dai 33,6 milioni di franchi dello scorso anno e derivanti dall'intensa attività di investimento sui sopraccitati progetti di rinnovo delle piattaforme informatiche. L'utile netto si è attestato a 53,6 milioni di franchi, rimanendo invariato rispetto al 2018. Da segnalare l'ulteriore ampliamento dell'organico, che a fine di dicembre 2019 registrava un totale di 1'265 collaboratori FTE (Full Time Equivalent), vale a dire 10 in più rispetto a dodici mesi prima.

Anche l'analisi del bilancio offre uno scenario incoraggiante. La somma di bilancio è salita del 5,5% a 8'656,6 milioni di franchi. In ascesa del 7,5% anche i depositi della clientela, a 5'887,7 milioni di franchi, e i prestiti alla clientela, che hanno raggiunto 4'076,1 milioni (+6,3%).

Nel corso dell'esercizio alcuni esponenti della Famiglia Cornaro, gruppo che detiene la maggioranza del pacchetto azionario della banca, hanno riorganizzato la propria partecipazione, attraverso una ricollocazione delle quote. In questo ambito il 50,1% delle azioni di Cornèr Banca SA sono state apportate nella neocostituita Corpendius AG, che di fatto ha sostituito la precedente Holding di famiglia Cormil SA. Il rimanente 29,9% del capitale è ora direttamente in capo agli altri singoli famigliari.

Nel mese di ottobre, gli azionisti di Cornèr Banca hanno deciso il versamento di un dividendo straordinario di complessivi 120 milioni, mediante prelevamento dalle riserve libere. Anche dopo la distribuzione di tale dividendo straordinario la banca mantiene comunque una forte capitalizzazione; i fondi propri del Gruppo restano superiori al miliardo di franchi svizzeri e rappresentano quasi il triplo di quanto prescritto dalla legge.

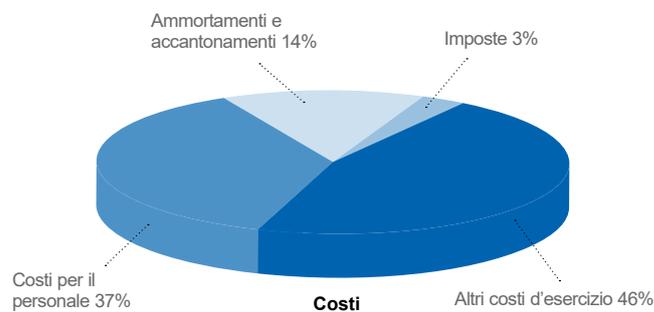
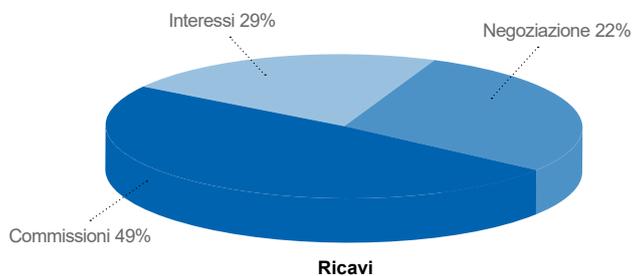
Il Consiglio di Amministrazione si congratula con la Direzione Generale e i collaboratori del Gruppo Cornèr Banca e li ringrazia per il loro contributo nel raggiungimento dei risultati commentati in questa sede, esortandoli a proseguire con coscienza nel solco sin qui tracciato.

Il Consiglio di Amministrazione

Gruppo Cornèr Banca
Conto annuale // 2019

Il Gruppo Cornèr Banca in sintesi (mio CHF)

	2019	2018	2019 vs. 2018
Somma di bilancio	8'656,6	8'208,3	5,5%
Depositi della clientela	5'887,7	5'478,6	7,5%
Crediti alla clientela	4'076,1	3'833,9	6,3%
Fondi propri	1'019,3	1'107,1	-7,9%
Ricavi netti	455,0	418,0	8,9%
Costi d'esercizio	-335,3	-318,8	5,2%
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzi materiali e valori immateriali	-46,4	-33,6	38,1%
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-8,4	1,1	n/a
Risultato d'esercizio	64,9	66,7	-2,7%
Ricavi straordinari	0,8	-	n/a
Imposte	-12,1	-13,1	-7,8%
Utile del gruppo	53,6	53,6	0,0%



Bilancio consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2019	31.12.2018	Variazione
Attivi				
Liquidità	23	1'681'210	1'734'523	-53'313
Crediti nei confronti di banche	11,23	1'526'247	1'286'618	239'629
Crediti nei confronti della clientela	2,23	2'256'353	2'168'685	87'668
Crediti ipotecari	2,11,23	1'819'763	1'665'220	154'543
Attività di negoziazione	3,23	-	-	-
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	23	86'398	86'005	393
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3,23	31'032	96'443	-65'411
Immobilizzazioni finanziarie	5,11,23	1'037'995	963'673	74'322
Ratei e risconti		22'639	19'538	3'101
Partecipazioni non consolidate	6,7	15'429	18'030	-2'601
Immobilizzazioni materiali	8	165'562	140'753	24'809
Altri attivi	10	13'932	28'771	-14'839
Totale attivi	24,25,27	8'656'560	8'208'259	448'301

Bilancio consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2019	31.12.2018	Variazione
Passivi				
Impegni nei confronti di banche	23	994'208	840'711	153'497
Impegni risultanti da depositi della clientela	23	5'887'742	5'478'592	409'150
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	23	92'781	143'671	-50'890
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3,14,23	353'802	322'284	31'518
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	15,23	162'334	165'639	-3'305
Ratei e risconti		61'907	61'910	-3
Altri passivi	10	14'309	28'318	-14'009
Accantonamenti	16	70'202	60'050	10'152
Riserve per rischi bancari generali	16	155'000	155'000	-
Capitale sociale		12'000	12'000	-
Riserva da capitale		525	525	-
Riserva da utili		798'172	886'007	-87'835
Utile del gruppo		53'578	53'552	26
Totale passivi	24,27	8'656'560	8'208'259	448'301

Operazioni consolidate fuori bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2019	31.12.2018	Variazione
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	2,28	58'436	64'685	-6'249
Impegni irrevocabili	2	33'660	65'243	-31'583
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	2	1'662	1'672	-10
Crediti di impegno	2,29	200	-	200

Conto economico consolidato in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2019	Esercizio 2018	Variazione
Proventi da interessi e sconti		127'596	123'189	4'407
Proventi da interessi e dividendi delle attività di negoziazione		-	6	-6
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari		12'022	9'615	2'407
Oneri per interessi		-9'858	-7'967	-1'891
Risultato lordo da operazioni su interessi		129'760	124'843	4'917
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi		-3'233	-6'884	3'651
Risultato netto da operazioni su interessi	38	126'527	117'959	8'568
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento		68'079	64'407	3'672
Proventi da commissioni su operazioni di credito		2'198	1'369	829
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio		176'267	165'948	10'319
Oneri per commissioni		-28'261	-28'017	-244
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	38	218'283	203'707	14'576
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	32,38	99'102	96'709	2'393
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie		7'991	2'174	5'817
Risultato da immobili		930	754	176
Altri proventi ordinari		4'719	5'654	-935
Altri oneri ordinari		-2'523	-8'964	6'441
Altri risultati ordinari	38	11'117	-382	11'499
Costi per il personale	34,38	-184'810	-181'012	-3'798
Altri costi d'esercizio	35,38	-150'490	-137'795	-12'695
Costi d'esercizio		-335'300	-318'807	-16'493
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	38	-46'392	-33'598	-12'794
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	36,38	-8'413	1'114	-9'527
Risultato d'esercizio		64'924	66'702	-1'778
Ricavi straordinari	36	767	-	767
Imposte	39	-12'113	-13'150	1'037
Utile del gruppo		53'578	53'552	26

Conto consolidato del flusso di fondi in migliaia di franchi

	Esercizio 2019		Esercizio 2018	
	Afflusso di fondi	Deflusso di fondi	Afflusso di fondi	Deflusso di fondi
Flusso di fondi in base al risultato operativo (finanziamento interno)	85'517	-	60'903	-
Utile del gruppo	53'578	-	53'552	-
Rettifiche di valore su partecipazioni, nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	45'891	-	33'587	-
Accantonamenti e altre rettifiche di valore	10'152	-	-	-2'729
Ratei e risconti attivi	-	-3'101	-	-2'026
Ratei e risconti passivi	-	-3	-	-481
Dividendo dell'esercizio precedente	-	-21'000	-	-21'000
Flusso di fondi risultante da transazioni sul capitale proprio	-	-120'387	-	-615
Dividendo straordinario da riserve aperte	-	-120'000	-	-
Fusione inversa Cormil SA	-	-100	-	-
Differenza di conversione delle divise estere	-	-287	-	-615
Flusso di fondi risultante da cambiamenti nelle partecipazioni, nelle immobilizzazioni materiali e nei valori immateriali	-	-68'100	-	-52'472
Partecipazioni non consolidate	2'600	-	2'500	-
Altre immobilizzazioni materiali	-	-70'700	-	-54'972
Flusso di fondi risultante dall'attività del gruppo a medio/lungo termine (> 1 anno)	47'156	-	2'093	-
Crediti nei confronti della clientela	7'553	-	-	-14'370
Crediti ipotecari	-	-42'291	-	-93'601
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	29'754	-	12'271	-
Impegni risultanti da depositi della clientela	-	-787	-	-1'155
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	2'244	-	-	-55'384
Immobilizzazioni finanziarie	53'683	-	155'632	-
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	-	-3'000	-	-1'300
Flusso di fondi risultante dall'attività del gruppo a breve termine (< 1 anno)	2'501	-	132'078	-
Impegni nei confronti di banche	153'497	-	649'053	-
Crediti nei confronti di banche	-	-239'629	82'005	-
Crediti nei confronti della clientela	-	-95'221	-	-130'146
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	-	-393	-	-7'414
Impegni risultanti da depositi della clientela	409'937	-	-	-666'543
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	29'275	-	98'709	-
Crediti ipotecari	-	-112'252	-	-41'994
Attività di negoziazione	-	-	1'671	-
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	35'657	-	-	-3'946
Immobilizzazioni finanziarie	-	-128'005	147'848	-
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	-	-50'890	60'386	-
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	-	-305	-	-36'376
Altri attivi	14'839	-	-	-10'405
Altri passivi	-	-14'009	-	-10'771
Liquidità	53'313	-	-	-141'986
Fondi liquidi	53'313	-	-	-141'986
Totale	188'487	-188'487	195'073	-195'073

Presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio

in migliaia di franchi

	Capitale sociale	Riserva da capitale	Riserva da utili	Riserve per rischi bancari generali	Riserve da conversione delle valute estere	Risultato del periodo	Totale
Capitale proprio all'inizio del periodo di riferimento	12'000	525	885'090	155'000	917	53'552	1'107'084
Fusione inversa Cornil SA	-	-	(1) -100	-	-	-	-100
Differenza da conversione delle divise estere	-	-	-	-	-287	-	-287
Dividendi e altre distribuzioni	-	-	(2) -120'000	-	-	-21'000	-141'000
Altre assegnazioni / Altri prelievi dalle altre riserve	-	-	32'552	-	-	-32'552	-
Utile/Perdita (risultato del periodo)	-	-	-	-	-	53'578	53'578
Capitale proprio alla fine del periodo di riferimento	12'000	525	797'542	155'000	630	53'578	1'019'275

(1) La fusione inversa di Cornil SA del 23.09.2019, retroattiva al 01.07.2019, ha generato una perdita di fusione di CHF 0,1 mio.

(2) L'assemblea straordinaria dell'11.10.2019 ha deciso di distribuire un dividendo di CHF 120 mio.

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 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 Cornèrcard UK, a Londra nonché dal 2019 con l'affiliata Cornèr Europe AG, a Vaduz) è l'emissione e la gestione delle carte di pagamento Visa, MasterCard e Diners Club.

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

Personale

L'organico del Gruppo Cornèr Banca si compone attualmente di 1'320 collaboratori (2018 = 1'319), equivalente di 1'265 persone a tempo pieno (2018 = 1'255), dei quali 994 (2018 = 980) pari a 959 persone a tempo pieno (2018 = 938) in forza alla Casa madre. La media delle persone occupate nel Gruppo Cornèr Banca risulta essere di 1'319 (2018 = 1'299).

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.

Nelle partecipazioni non consolidate la Cornèr S.p.A. (in liquidazione), Milano è stata definitivamente liquidata.

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 2019.

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	2019	2018
	Fr. Svizzeri	Fr. Svizzeri
1 Euro	1,084750	1,126600
1 Dollaro USA	0,966900	0,984200
1 Dollaro canadese	0,742000	0,722700
1 Sterlina inglese	1,273900	1,254500
100 Yen giapponesi	0,890700	0,894000
1 g Oro	47,340682	40,603173
1 g Argento	0,561030	0,489096

Crediti e impegni verso banche e clienti

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

Attività di negoziazione

Fanno capo a questa voce i titoli di partecipazione, i titoli a reddito fisso 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 espresse a bilancio al prezzo di acquisizione, dedotte eventuali rettifiche di valore ritenute economicamente necessarie.

Immobilizzazioni materiali

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

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

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

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

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

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

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

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

Valori immateriali

Goodwill:

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

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

Un "Impairment test" viene eseguito annualmente.

Ratei e risconti

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

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

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

Altri passivi

Badwill:

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

Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti

I prestiti sono contabilizzati al valore nominale; ogni sconto o premio è ammortizzato sulla durata del prestito secondo il sistema denominato accrual method.

Imposte

Imposte ordinarie:

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

Gli accantonamenti sono evidenziati nella voce Ratei e risconti.

Imposte latenti:

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

La valutazione di questi possibili oneri avviene annualmente, in base alle vigenti aliquote d'imposta, a meno che non sia già noto l'onere effettivo che dovrà essere sopportato in futuro. Gli accantonamenti esistenti al 31.12.2019 nei conti della Casa madre e in quelli del Gruppo, coprono in particolare le imposte sulle Riserve per rischi bancari generali.

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

Rettifiche di valore

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

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

Rischio di credito:

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

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

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

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

Inoltre viene effettuata una rettifica forfettaria complementare

per far fronte ai rischi latenti derivanti dai crediti al consumo (determinata in base a dati storici), dai crediti navali e dal rischio Paese in generale (determinata dalla banca sulla base di ipotesi qualitative prudenziali).

Accantonamenti

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

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

Riserve per rischi bancari generali

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

Derivati di credito:

Al 31.12.2019 non risultano posizioni aperte in derivati di credito.

Altre operazioni fuori bilancio

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

Promesse irrevocabili

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

Modifiche ai principi contabili

Nessuna modifica ai principi contabili è stata apportata durante l'anno 2019.

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 13.12.2019, 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;
- crediti in sofferenza;
- crediti a rischio potenziale (il debitore non sembra essere in grado di adempiere agli impegni assunti).

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

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

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

Rischio di mercato e rischio di liquidità

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Le operazioni di trading proprietario sono gestite attivamente con lo scopo di approfittare di fluttuazioni a breve termine del prezzo di mercato o di realizzare utili di arbitraggio.

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

Rischio operativo e altri rischi

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

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

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

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

Gestione e valutazione dei rischi

processo (valutazioni successivamente confrontate con le perdite effettivamente realizzate per valutarne la congruenza);

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

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

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

Fondi propri necessari e altri indicatori di rischio

Le informazioni richieste secondo la Circ. FINMA 2016/1 relative alle esigenze di pubblicazione riguardanti i fondi propri necessari e altri indicatori di rischio saranno pubblicate su internet (vedere rubrica "Rapporto d'esercizio" nel sito www.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	18'863	807'460	1'509'212	2'335'535
- di cui finanziamento dell'attività carte di credito	-	28'946	989'285	1'018'231
- di cui prestiti a enti di diritto pubblico e società da essi controllate	-	21	104'991	105'012
Crediti ipotecari	1'819'763	-	-	1'819'763
- Stabili abitativi	1'307'145	-	-	1'307'145
- Stabili ad uso ufficio e commerciale	360'947	-	-	360'947
- Artigianato e industria	116'011	-	-	116'011
- Altri	35'660	-	-	35'660
Totale dei prestiti al 31.12.2019 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	1'838'626	807'460	1'509'212	4'155'298
Totale dei prestiti al 31.12.2018 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	1'683'254	764'130	1'479'584	3'926'967
Totale dei prestiti al 31.12.2019 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	1'838'626	807'460	1'430'030	4'076'116
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
Presentazione delle operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	-	18'500	39'936	58'436
Promesse irrevocabili	-	-	33'660	33'660
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-	1'662	1'662
Crediti di impegno	-	-	200	200
Totale al 31.12.2019	-	18'500	75'458	93'958
Totale al 31.12.2018	-	20'505	111'095	131'600
	<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 31.12.2019	109'587	38'807	70'780	70'780
Totale al 31.12.2018	129'634	44'362	85'272	85'272

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)

	31.12.2019	31.12.2018
Attivi		
Attività di negoziazione		
Titoli di debito, titoli e operazioni del mercato monetario	-	-
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Titoli di debito	31'032	96'443
Totale attivi	31'032	96'443
- di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	15'263	47'604
Impegni		
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Prodotti strutturati	353'802	322'284
Totale impegni	353'802	322'284
- di cui calcolati con un modello di valutazione	353'802	322'284

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	-	-	-	3	2'584	75'552
Totale	-	-	-	3	2'584	75'552
Divise/Metalli preziosi						
Contratti a termine	18'431	19'309	1'075'935	-	-	-
Swaps	38'636	36'621	5'664'120	214	-	9'081
Opzioni (OTC)	13'769	13'769	2'186'460	-	-	-
Totale	70'836	69'699	8'926'515	214	-	9'081
Titoli di partecipazione/Indici						
Contratti a termine	9'479	9'479	157'563	-	-	-
Opzioni (OTC)	5'315	10'468	695'297	-	-	-
Totale	14'794	19'947	852'860	-	-	-
Altri						
Contratti a termine	551	551	19'498	-	-	-
Totale	551	551	19'498	-	-	-
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2019	86'181	90'197	9'798'873	217	2'584	84'633
- di cui calcolati con un modello di valutazione	86'181	90'197		217	2'584	
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 dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2019	63'132	69'515		217	2'584	
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2018	52'805	107'584		265	3'152	

	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)	-	15'209	48'140

(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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Valore contabile	Fair value	Valore contabile	Fair value
Titoli di debito	1'016'266	1'017'914	954'004	955'264
- di cui destinati al mantenimento fino alla scadenza	136'635	136'649	107'509	107'448
- di cui senza intenzione di mantenimento fino alla scadenza finale (ovvero destinati alla vendita)	879'631	881'265	846'495	847'816
Titoli di partecipazione	8'681	87'973	8'943	63'358
Fondi d'investimento	11'706	11'766	-	-
Metalli preziosi	1'162	1'162	726	726
Immobili	180	180	-	-
Totale	1'037'995	1'118'995	963'673	1'019'348
- di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	482'083		538'413	

	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 31.12.2019	547'952	276'144	44'300	-	-	(1) 147'870
Titoli di debito al valore contabile al 31.12.2018	627'079	230'629	30'893	-	-	65'403

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

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

6 Presentazione delle partecipazioni

	Esercizio 2019							Valore contabile al 31.12.2019
	Valore d'acquisto	Rettifiche di valore e/o adeguamenti di valore (equity method) finora accumulati	Valore contabile al 31.12.2018	Modifiche del perimetro di consolidazione e riclassifiche	Investimenti	Disinvestimenti	Adeguamenti di valore delle partecipazioni valutate secondo l'equity method/ Apprezziamenti	
Partecipazioni valutate secondo l'equity method	157	-157	-	-	-	-	-	-
Altre partecipazioni non consolidate	19'604	-1'574	18'030	-	-	-2'601	-	15'429
Totale partecipazioni non consolidate	19'760	-1'731	18'030	-	-	-2'601	-	15'429

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	5'000	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
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 2019							
	Valore d'acquisto	Ammortamenti finora accumulati	Valore contabile al 31.12.2018	Modifiche del perimetro di consolidazione e riclassifiche	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Valore contabile al 31.12.2019
Stabili del gruppo	97'159	-40'769	56'390	-	-	-	-1'801	54'589
Altri immobili	13'298	-3'719	9'579	-	1'664	-157	-524	10'562
Software sviluppati internamente o acquistati	121'135	-65'528	55'607	-	57'964	-457	-37'567	75'547
Altri immobilizzi materiali	41'927	-22'750	19'177	-	11'687	-	-6'000	24'864
Totale immobilizzi	273'519	-132'766	140'753	-	71'315	-614	-45'892	165'562

(1) Non esistono impegni di leasing non iscritti a bilancio

9 Presentazione dei valori immateriali

	Esercizio 2019							
	Valore d'acquisto	Ammortamenti finora accumulati	Valore contabile al 31.12.2018	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Apprezzamenti	Valore contabile al 31.12.2019
Goodwill	27'423	-27'423	-	-	-	-	-	-
Totale valori immateriali	27'423	-27'423	-	-	-	-	-	-

10 Suddivisione degli altri attivi e degli altri passivi

	31.12.2019		31.12.2018	
	Altri attivi	Altri passivi	Altri attivi	Altri passivi
Conto di compensazione	2'539	-	3'301	-
Badwill	-	2'116	-	6'265
Altri	11'393	12'193	25'470	22'053
Totale	13'932	14'309	28'771	28'318

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Attivi costituiti in pegno/ceduti		Attivi costituiti in pegno/ceduti	
	Valori contabili	Impegni effettivi	Valori contabili	Impegni effettivi
Crediti nei confronti di banche	34'151	34'040	131'503	130'944
Crediti nei confronti della clientela	2'038	400	-	-
Crediti ipotecari	286'530	162'100	264'662	163'400
Immobilizzazioni finanziarie	230'158	61'801	213'253	25'308
Totale	552'877	258'341	609'418	319'652

(1) Non ci sono attivi sotto riserva di proprietà.

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

	Esercizio 2019	Esercizio 2018
Conti correnti	49'400	49'710
Valori di sostituzione negativi	522	267
Totale	49'922	49'977

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 31.12.2019 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 2018 e all'evoluzione della situazione finanziaria nel 2019. 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 103.5%, rispettivamente 103.2% al 31.12.2019 (101.9%, rispettivamente 103.3% al 31.12.2018).

	Copertura eccedente/ insufficiente 31.12.2019 (stima)	Quota parte economica del gruppo finanziario		Variazione rispetto all'esercizio precedente della quota parte economica	Contributi pagati per il periodo 2019	Onere previdenziale all'interno dei costi per il personale	
		31.12.2019	31.12.2018			Esercizio 2019	Esercizio 2018
Presentazione del vantaggio economico/dell'impegno economico e dell'onere previdenziale							
Istituzione di previdenza padronale	-	-	-	-	1'538	1'538	1'455
Istituzione di previdenza	-	-	-	-	17'540	17'540	16'369

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

14 Presentazione dei prodotti strutturati emessi

	31.12.2019	31.12.2018
	Valore contabile	Valore contabile
	Valutazione complessiva	Valutazione complessiva
	Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value	Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value
Tassi con riconoscimento di debito proprio (RDP)	246	-
Titoli di partecipazione con riconoscimento di debito proprio (RDP)	347'484	319'483
Divise con riconoscimento di debito proprio (RDP)	149	1'368
Materie prime/Metalli preziosi con riconoscimento di debito proprio (RDP)	5'923	1'433
Totale	353'802	322'284

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

	Tasso medio	Scadenze						Totale
		Entro 1 anno	>1 - ≤ 2 anni	>2 - ≤ 3 anni	>3 - ≤ 4 anni	>4 - ≤ 5 anni	> 5 anni	
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie								-
Prestiti	1.41	3'234	1'500	-	5'000	21'900	130'700	162'334
Totale al 31.12.2019	1.41	3'234	1'500	-	5'000	21'900	130'700	162'334
Totale al 31.12.2018	1.39	3'539	3'000	-	1'500	5'000	152'600	165'639

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 31.12.2018	Esercizio 2019						Situazione al 31.12.2019
		Impieghi conformi allo scopo	Modifica del perimetro di consolidazione e riclassifiche	Differenze di cambio	Interessi di mora, somme recuperate	Nuove costituzioni a carico del conto economico	Scioglimenti a favore del conto economico	
Accantonamenti per imposte differite	45'961	-	-	-	-	-	-80	45'881
Accantonamenti per altri rischi d'esercizio	1'210	-	-	-	-	40	-	1'250
Altri accantonamenti	12'879	-3'159	-	-15	2	13'630	-266	23'071
Totale accantonamenti	60'050	-3'159	-	-15	2	13'670	-346	70'202
Riserve per rischi bancari generali	155'000	-	-	-	-	-	-	155'000
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese	93'063	-27'346	-	-2'194	11'955	8'531	-4'826	79'183
- di cui rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi	85'272	-27'346	-	-2'194	11'955	7'831	-4'738	70'780
- di cui rettifiche di valore per rischi latenti	7'791	-	-	-	-	700	-88	8'403

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Crediti	Impegni	Crediti	Impegni
Titolari di partecipazioni qualificate (1)	47'448	159'370	13'269	136'052
Società del gruppo non consolidate	598	1'912	914	4'911
Operazioni degli organi societari	3'639	1'509	3'797	2'194

(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 2019.

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	1'681'210	-	-	-	-	-	-	1'681'210
Crediti nei confronti di banche	1'087'270	-	398'130	40'847	-	-	-	1'526'247
Crediti nei confronti della clientela	-	1'755'520	283'588	93'503	81'932	41'810	-	2'256'353
Crediti ipotecari	-	149'796	758'606	46'148	421'269	443'944	-	1'819'763
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	86'398	-	-	-	-	-	-	86'398
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	-	-	-	-	31'032	-	-	31'032
Immobilizzazioni finanziarie	26'724	-	230'181	296'985	483'105	1'000	-	1'037'995
Totale al 31.12.2019	2'881'602	1'905'316	1'670'505	477'483	1'017'338	486'754	-	8'438'998
Totale al 31.12.2018	2'849'389	1'852'109	1'463'955	282'922	1'066'620	486'173	-	8'001'168
Capitale di terzi/ Strumenti finanziari								
Impegni nei confronti di banche	937'116	3'254	53'838	-	-	-	-	994'208
Impegni risultanti da depositi della clientela	5'705'569	20'856	133'658	27'167	492	-	-	5'887'742
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	92'781	-	-	-	-	-	-	92'781
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	-	-	23'451	214'367	115'984	-	-	353'802
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	234	-	-	3'000	17'100	142'000	-	162'334
Totale al 31.12.2019	6'735'700	24'110	210'947	244'534	133'576	142'000	-	7'490'867
Totale al 31.12.2018	6'195'142	5'889	252'597	220'150	124'294	152'825	-	6'950'897

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Attivi				
Liquidità	1'676'212	4'998	1'731'626	2'897
Crediti nei confronti di banche	1'298'902	227'345	921'139	365'479
Crediti nei confronti della clientela	1'547'286	709'067	1'516'009	652'676
Crediti ipotecari	1'819'763	-	1'665'220	-
Attività di negoziazione	-	-	-	-
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	28'415	57'983	33'111	52'894
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	15'262	15'770	64'974	31'469
Immobilizzazioni finanziarie	195'504	842'491	231'460	732'213
Ratei e risconti	20'980	1'659	18'396	1'142
Partecipazioni non consolidate	14'910	519	15'410	2'620
Immobilizzazioni materiali	158'550	7'012	136'286	4'467
Altri attivi	9'138	4'794	22'967	5'804
Totale attivi	6'784'922	1'871'638	6'356'599	1'851'660
Passivi				
Impegni nei confronti di banche	960'117	34'091	777'680	63'031
Impegni risultanti da depositi della clientela	3'313'497	2'574'245	3'236'202	2'242'390
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	36'930	55'851	87'430	56'242
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	298'637	55'165	305'995	16'290
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	162'100	234	163'400	2'239
Ratei e risconti	54'476	7'431	58'902	3'008
Altri passivi	9'628	4'681	15'193	13'125
Accantonamenti	68'656	1'546	59'650	400
Riserve per rischi bancari generali	155'000	-	155'000	-
Capitale sociale	12'000	-	12'000	-
Riserva da capitale	525	-	525	-
Riserva da utili	798'172	-	886'007	-
Utile del gruppo	53'578	-	53'552	-
Totale passivi	5'923'316	2'733'244	5'811'534	2'396'725

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)

	31.12.2019		31.12.2018	
	Valore assoluto	Quota in %	Valore assoluto	Quota in %
Svizzera	6'784'923	78,4%	6'356'599	77,5%
Paesi dell'Unione Europea	1'211'706	14,0%	1'091'500	13,3%
Altri paesi O.C.S.E.	257'772	3,0%	321'784	3,9%
Diversi	402'159	4,6%	438'376	5,3%
Totale attivi	8'656'560	100,0%	8'208'259	100,0%

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Impegno estero netto		Impegno estero netto	
	in CHF	Quota in %	in CHF	Quota in %
Fitch e Moody's				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	1'180'257	64,9%	1'210'364	66,1%
A+ - A- / A1 - A3	102'466	5,6%	104'055	5,7%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	358'297	19,7%	376'157	20,6%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	13'524	0,7%	1'752	0,1%
B+ - B-	3'658	0,2%	763	0,0%
CCC+ / C	152	0,0%	181	0,0%
Senza rating	162'888	8,9%	138'021	7,5%
Totale	1'821'242	100,0%	1'831'293	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	1'665'676	14'539	641	354	1'681'210
Crediti nei confronti di banche	70'146	925'760	271'040	259'301	1'526'247
Crediti nei confronti della clientela	1'334'274	406'268	481'499	34'312	2'256'353
Crediti ipotecari	1'773'749	30'887	15'126	-	1'819'763
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	19'792	5'671	50'614	10'321	86'398
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	15'262	11'102	4'668	-	31'032
Immobilizzazioni finanziarie	185'298	663'800	167'347	21'550	1'037'995
Ratei e risconti	21'238	1'060	28	313	22'639
Partecipazioni non consolidate	15'410	-	19	-	15'429
Immobilizzazioni materiali	158'847	6'715	-	-	165'562
Altri attivi	9'381	3'730	430	391	13'932
Totale attivi portati a bilancio	5'269'073	2'069'533	991'412	326'542	8'656'560
Diritti di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	1'108'360	2'512'332	2'663'132	1'122'758	7'406'582
Totale attivi al 31.12.2019	6'377'433	4'581'865	3'654'544	1'449'300	16'063'142
Totale attivi al 31.12.2018	6'096'270	4'395'650	3'860'084	1'219'540	15'571'544
Passivi					
Impegni nei confronti di banche	907'190	43'934	38'385	4'699	994'208
Impegni risultanti da depositi della clientela	2'842'453	1'907'986	855'912	281'391	5'887'742
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	25'321	7'044	50'295	10'121	92'781
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	194'458	94'743	41'933	22'668	353'802
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	162'103	227	4	-	162'334
Ratei e risconti	55'690	6'217	-	-	61'907
Altri passivi	9'119	5'044	63	83	14'309
Accantonamenti	68'657	1'545	-	-	70'202
Riserve per rischi bancari generali	155'000	-	-	-	155'000
Capitale sociale	12'000	-	-	-	12'000
Riserva da capitale	525	-	-	-	525
Riserva da utili	798'172	-	-	-	798'172
Utile del gruppo	53'578	-	-	-	53'578
Totale passivi portati a bilancio	5'284'265	2'066'740	986'593	318'962	8'656'560
Impegni di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	1'105'311	2'515'457	2'666'497	1'118'141	7'405'406
Totale passivi al 31.12.2019	6'389'576	4'582'197	3'653'090	1'437'103	16'061'966
Totale passivi al 31.12.2018	6'015'474	4'398'306	3'940'553	1'216'675	15'571'008
Posizioni nette per valuta al 31.12.2019	-12'143	-332	1'454	12'197	1'176
Posizioni nette per valuta al 31.12.2018	80'796	-2'656	-80'469	2'865	536

Informazioni complementari al conto annuale consolidato in migliaia di franchi

28 Suddivisione dei crediti e degli impegni eventuali e spiegazioni

	31.12.2019	31.12.2018
Garanzie di credito e strumenti analoghi	46'560	33'964
Impegni irrevocabili da crediti documentari	11'876	30'721
Totale impegni eventuali	58'436	64'685

29 Suddivisione dei crediti di impegno

	31.12.2019	31.12.2018
Impegni da pagamenti differiti	200	-
Totale dei crediti di impegno	200	-

30 Suddivisione delle operazioni fiduciarie

	31.12.2019	31.12.2018
Investimenti fiduciari presso società terze	544'263	333'038
Totale operazioni fiduciarie	544'263	333'038

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 2019	Esercizio 2018
Suddivisione per settori di attività		
Risultato da attività di negoziazione da:		
- Attività di negoziazione	9'292	9'762
- Attività d'intermediazione con la clientela	56'450	52'297
- Attività delle carte di pagamento	33'360	34'651
Totale del risultato da attività di negoziazione	99'102	96'709
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)	329	- 199
- Titoli di partecipazione (incl. fondi)	166	65
- Divise	98'607	96'843
Totale del risultato da attività di negoziazione	99'102	96'709

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

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

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.

34 Suddivisione dei costi per il personale

	Esercizio 2019	Esercizio 2018
Retribuzioni	145'969	143'212
Prestazioni sociali	34'989	33'624
Altre spese per il personale	3'852	4'176
Totale	184'810	181'012

35 Suddivisione degli altri costi d'esercizio

	Esercizio 2019	Esercizio 2018
Spese per i locali	7'214	7'086
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	25'079	25'361
Spese per veicoli, macchine, mobilio e altre installazioni, nonché leasing operativo	3'523	2'745
Onorari della società di audit (art. 961a n. 2 CO)	1'338	1'232
- di cui per audit contabili e di vigilanza	1'185	1'162
- di cui per altri servizi	153	70
Ulteriori costi d'esercizio	113'336	101'371
Totale	150'490	137'795

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

Per l'anno 2018, 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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Risultato netto da operazioni su interessi	125'768	759	117'657	302
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	199'236	19'047	185'739	17'968
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	96'817	2'285	94'462	2'247
Altri risultati ordinari	8'620	2'497	-2'545	2'163
Totale ricavi netti	430'441	24'588	395'313	22'680
Costi per il personale	-170'099	-14'711	-167'455	-13'557
Altri costi d'esercizio	-140'005	-10'485	-130'929	-6'866
Costi d'esercizio	-310'104	-25'196	-298'384	-20'423
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-45'482	-910	-33'097	-501
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-7'986	-427	828	286
Risultato d'esercizio	66'869	-1'945	64'660	2'042

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

	Esercizio 2019	Esercizio 2018
Imposte ordinarie sull'utile	10'980	10'761
Altre imposte	1'213	2'496
Imposte differite	-80	-107
Totale	12'113	13'150

L'aliquota d'imposta media ponderata è del 19,4% (2018: 21,5%).

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

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, 21 febbraio 2020

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 2019.



Responsabilità del Consiglio d'amministrazione

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



Responsabilità dell'Ufficio di revisione

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

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



Giudizio di revisione

A nostro giudizio, il conto di gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale in conformità ai requisiti della legge bancaria svizzera (DCB) ed è conforme alla legge svizzera.



Relazione in base ad altre disposizioni legali

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

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

Raccomandiamo di approvare il presente conto di gruppo

Ernst & Young SA



Milena De Simone-
Fierz (Qualified
Signature)

Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)



Fabien Raufaste
(Qualified
Signature)

Perito revisore abilitato

Cornèr Banca SA, Lugano

Conto annuale // 2019

Presidente onorario

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

Presidente

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

Vice Presidente

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

Amministratori

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dr. Paolo Cornaro

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

Dr. Alessandro Bizzozero

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

Avv. Pierpaolo Caldelari

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

Dr. Christian De Prati

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

Carlo Donati

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

Dr.ssa Francesca Folonari

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

Franco Müller

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

Alberto Petruzzella

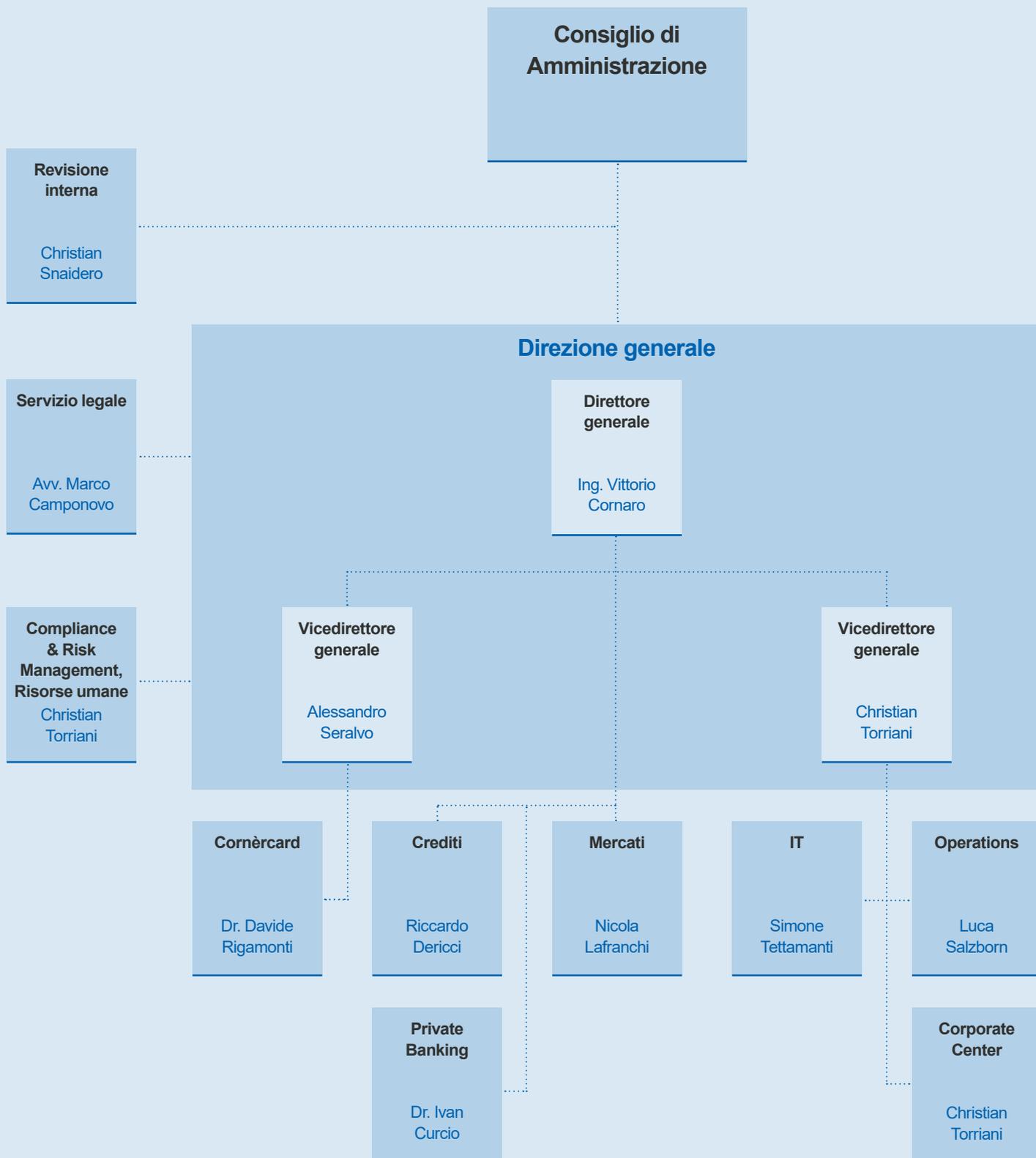
Alberto Petruzzella, classe 1967, è cittadino svizzero. Dopo aver conseguito una laurea in legge all'Università di Losanna, ha ricoperto ruoli importanti all'interno del settore bancario. Per la maggior parte della sua carriera, Alberto Petruzzella ha lavorato presso UBS e Credit Suisse in Ticino, dove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

Avv. Marco Piotrkowski

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

Avv. Alberto Santa Maria

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



Ing. Vittorio Cornaro

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

Alessandro Seralvo

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

Christian Torriani

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

Bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2019	31.12.2018	Variazione
Attivi				
Liquidità		1'681'195	1'734'523	-53'328
Crediti nei confronti di banche	7	1'452'942	1'221'694	231'248
Crediti nei confronti della clientela	2	2'159'079	2'088'870	70'209
Crediti ipotecari	2,7	1'819'763	1'665'220	154'543
Attività di negoziazione	3	-	-	-
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	4	85'028	83'384	1'644
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value		31'032	96'443	-65'411
Immobilizzazioni finanziarie	5,7	855'998	756'367	99'631
Ratei e risconti		16'555	16'559	-4
Partecipazioni		78'310	77'201	1'109
Immobilizzazioni materiali		111'093	93'137	17'956
Altri attivi	6	6'107	20'773	-14'666
Totale attivi	17	8'297'102	7'854'171	442'930

Bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2019	31.12.2018	Variazione
Passivi				
Impegni nei confronti di banche		1'260'698	1'100'655	160'043
Impegni risultanti da depositi della clientela		5'521'847	5'088'969	432'878
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	4	91'424	141'060	-49'636
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3,10	298'637	305'994	-7'357
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti		162'100	163'400	-1'300
Ratei e risconti		49'890	54'448	-4'558
Altri passivi	6	8'280	13'974	-5'694
Accantonamenti	11	61'343	52'240	9'103
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		563'000	655'000	-92'000
Utile riportato		2'330	1'834	496
Utile del periodo		50'553	49'597	956
Totale passivi		8'297'102	7'854'171	442'931

Operazioni fuori bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2019	31.12.2018	Variazione
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	2	99'655	82'684	16'971
Impegni irrevocabili	2	33'407	64'987	-31'580
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	2	1'662	1'672	-10
Crediti di impegno	2	201	-	201

Conto economico

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2019	Esercizio 2018	Variazione
Proventi da interessi e sconti		114'902	110'626	4'276
Proventi da interessi e dividendi delle attività di negoziazione		-	6	-6
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari		10'102	7'293	2'809
Oneri per interessi		-7'938	-6'536	-1'402
Risultato lordo da operazioni su interessi		117'066	111'389	5'677
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi		-3'286	-4'278	992
Risultato netto da operazioni su interessi		113'780	107'111	6'669
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento		63'720	59'312	4'408
Proventi da commissioni su operazioni di credito		2'246	1'383	863
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio		129'490	120'681	8'809
Oneri per commissioni		-24'786	-21'707	-3'079
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio		170'670	159'669	11'001
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	20	86'389	83'514	2'875
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie		7'832	1'705	6'127
Proventi da partecipazioni		6'800	7'600	-800
Risultato da immobili		762	754	8
Altri proventi ordinari		3'213	4'104	-891
Altri oneri ordinari		-2'216	-8'293	6'077
Altri risultati ordinari		16'391	5'870	10'521
Costi per il personale	22	-153'354	-149'826	-3'528
Altri costi d'esercizio	23	-121'833	-113'583	-8'250
Costi d'esercizio		-275'187	-263'409	-11'778
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali		-44'567	-33'285	-11'282
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	24	-7'490	1'227	-8'717
Risultato d'esercizio		59'986	60'697	-711
Ricavi straordinari		767	-	767
Variazioni di riserve per rischi bancari generali		-	-	-
Imposte	26	-10'200	-11'100	900
Utile del periodo		50'553	49'597	956

Impiego dell'utile

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2019	Esercizio 2018	Variazione
Utile del periodo		50'553	49'597	956
Utile del periodo		50'553	49'597	956
Riporto dell'esercizio precedente		2'330	1'834	496
Saldo disponibile		52'883	51'431	1'452
Impiego dell'utile, proposta del Consiglio di Amministrazione				
Attribuzione alle altre riserve		30'000	28'000	2'000
Dividendo ordinario		21'000	21'000	-
Riporto a conto nuovo		1'883	2'431	-548
Totale		52'883	51'431	1'453

Presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio

in migliaia di franchi

	Capitale sociale	Riserva da capitale	Riserva da utili	Riserve per rischi bancari generali	Riserve facoltative da utili e utile riportato / perdita riportata	Risultato del periodo	Totale
Capitale proprio all'inizio del periodo di riferimento	12'000	525	59'475	155'000	656'834	49'597	933'431
Fusione inversa Cornil SA	-	-	-	-	(1) -100	-	-100
Dividendi e altre distribuzioni	-	-	-	-	(2) -120'000	-21'000	-141'000
Altre assegnazioni / Altri prelievi dalle altre riserve	-	-	-	-	28'597	-28'597	-
Utile/Perdita (risultato del periodo)	-	-	-	-	-	50'553	50'553
Capitale proprio alla fine del periodo di riferimento	12'000	525	59'475	155'000	565'331	50'553	842'884

(1) La fusione inversa di Cornil SA del 23.09.2019, retroattiva al 01.07.2019, ha generato una perdita di fusione di CHF 0,1 mio.

(2) L'assemblea straordinaria dell'11.10.2019 ha deciso di distribuire un dividendo di CHF 120 mio.

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 2019.

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	18'864	796'527	1'420'674	2'236'064
- di cui finanziamento dell'attività carte di credito	-	28'946	752'829	781'775
- di cui prestiti a enti di diritto pubblico e società da essi controllate	-	21	104'991	105'012
Crediti ipotecari	1'819'763	-	-	1'819'763
- Stabili abitativi	1'307'144	-	-	1'307'144
- Stabili ad uso ufficio e commerciale	360'947	-	-	360'947
- Artigianato e industria	116'011	-	-	116'011
- Altri	35'660	-	-	35'660
Totale dei prestiti al 31.12.2019 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	1'838'626	796'527	1'420'674	4'055'827
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 31.12.2019 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	1'838'626	796'527	1'343'689	3'978'842
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
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	-	39'936	59'719	99'655
Promesse irrevocabili	-	-	33'407	33'407
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-	1'662	1'662
Crediti di impegno	-	-	201	201
Totale al 31.12.2019	-	39'936	94'989	134'924
Totale al 31.12.2018	-	38'504	110'839	149'343
	<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 31.12.2019	107'389	38'807	68'582	68'582
Totale al 31.12.2018	126'742	44'362	82'380	82'380

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

	31.12.2019	31.12.2018
Attivi		
Attività di negoziazione		
Titoli di debito, titoli e operazioni del mercato monetario	-	-
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Titoli di debito	31'032	96'443
Totale attivi	31'032	96'443
- di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	15'263	47'604
Impegni		
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Prodotti strutturati	298'637	305'994
Totale impegni	298'637	305'994
- di cui calcolati con un modello di valutazione	298'637	305'995

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	-	-	-	3	2'584	75'552
Totale	-	-	-	3	2'584	75'552
Divise/Metalli preziosi						
Contratti a termine	17'215	18'111	980'988			
Swaps	38'637	36'616	5'669'486	214	-	9'081
Opzioni (OTC)	13'750	13'750	2'185'968	-	-	-
Totale	69'602	68'477	8'836'442	214	-	9'081
Titoli di partecipazione/Indici						
Contratti a termine	9'390	9'390	155'846	-	-	-
Opzioni (OTC)	5'268	10'422	691'732	-	-	-
Totale	14'658	19'813	847'579	-	-	-
Altri						
Contratti a termine	551	551	19'498	-	-	-
Totale	551	551	19'498	-	-	-
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2019	84'811	88'841	9'703'519	217	2'584	84'633
- di cui calcolati con un modello di valutazione	84'811	88'841		217	2'584	
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 dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2019	61'762	68'159		217	2'584	
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2018	50'122	104'911		265	3'152	

	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)	-	15'392	46'587

(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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Valore contabile	Fair value	Valore contabile	Fair value
Titoli di debito	834'375	835'831	746'741	747'710
- di cui destinati al mantenimento fino alla scadenza	47'380	47'390	48'353	48'290
- di cui senza intenzione di mantenimento fino alla scadenza finale (ovvero destinati alla vendita)	786'995	788'441	698'388	699'420
Titoli di partecipazione	8'575	87'867	8'900	63'315
Fondi d'investimento	11'706	11'766	-	-
Metalli preziosi	1'162	1'162	726	726
Immobili	180	180	-	-
Totale	855'998	936'806	756'367	811'751
- di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	458'576		479'103	

	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 31.12.2019	501'554	174'188	27'267	-	-	(1) 131'367
Titoli di debito al valore contabile al 31.12.2018	533'220	128'493	30'892	-	-	54'136

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

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

6 Suddivisione degli altri attivi e degli altri passivi

	31.12.2019		31.12.2018	
	Altri attivi	Altri passivi	Altri attivi	Altri passivi
Conto di compensazione	2'177	-	3'302	-
Altri	3'930	8'280	17'472	13'974
Totale	6'107	8'280	20'773	13'974

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Attivi costituiti in pegno/ceduti		Attivi costituiti in pegno/ceduti	
	Valori contabili	Impegni effettivi	Valori contabili	Impegni effettivi
Crediti nei confronti di banche	34'039	34'039	130'944	130'944
Crediti nei confronti della clientela	2'038	400	-	-
Crediti ipotecari	286'530	162'100	264'664	163'400
Immobilizzazioni finanziarie	172'851	59'636	184'208	23'436
Totale	495'458	256'175	579'817	317'780

(1) Non ci sono attivi sotto riserva di proprietà.

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

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

	Esercizio 2019	Esercizio 2018
Conti correnti	48'400	49'710
Valori di sostituzione negativi	522	267
Totale	48'922	49'977

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

9 Indicazioni sulla situazione economica dei propri istituti di previdenza

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

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

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

Riserve di contributi

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

Per ogni piano di previdenza, la Banca deve determinare se il grado di copertura e la situazione particolare dell'istituto di previdenza genera un vantaggio o un impegno economico. L'apprezzamento si basa sulla situazione finanziaria al 31 dicembre 2018 e all'evoluzione della situazione finanziaria nel 2019. 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 103.5%, rispettivamente 103.2% al 31.12.2019 (101.9%, rispettivamente 103.3% al 31.12.2018).

	Copertura eccedente/insufficiente 31.12.2019 (stima)	Quota parte economica del gruppo finanziario		Variazione rispetto all'esercizio precedente della quota parte economica	Contributi pagati per il periodo 2019	Onere previdenziale all'interno dei costi per il personale	
		31.12.2019	31.12.2018			Esercizio 2019	Esercizio 2018
Presentazione del vantaggio economico/dell'impegno economico e dell'onere previdenziale							
Istituzione di previdenza padronale	-	-	-	-	1'538	1'538	1'455
Istituzione di previdenza	-	-	-	-	17'540	17'540	16'369

10 Presentazione dei prodotti strutturati emessi

	31.12.2019	31.12.2018
	<i>Valore contabile</i>	<i>Valore contabile</i>
	<i>Valutazione complessiva</i>	<i>Valutazione complessiva</i>
	<i>Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value</i>	<i>Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value</i>
Titoli di partecipazione con riconoscimento di debito proprio (RDP)	296'074	303'193
Divise con riconoscimento di debito proprio (RDP)	149	1'368
Materie prime/Metalli preziosi con riconoscimento di debito proprio (RDP)	2'414	1'433
Totale	298'637	305'994

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 2019						Situazione al 31.12.2019
	Situazione al 31.12.2018	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	1'210	-	-	-	40	-	1'250
Altri accantonamenti	12'230	-3'159	-	2	12'469	-250	21'293
Totale accantonamenti	52'240	-3'159	-	2	12'509	-250	61'343
Riserve per rischi bancari generali	155'000	-	-	-	-	-	155'000
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese	90'170	-27'346	-2'136	11'955	7'995	-3'654	76'985
- di cui rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi	82'380	-27'346	-2'136	11'955	7'295	-3'566	68'582
- di cui rettifiche di valore per rischi latenti	7'790	-	-	-	700	-88	8'403

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

12 Presentazione del capitale sociale

	31.12.2019			31.12.2018		
	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		

	31.12.2019		31.12.2018	
	Nominale	Partecipazione	Nominale	Partecipazione
Principali azionisti (con diritto di voto)				
Corpendius AG, Zug - Famiglia Cornaro 100%	6'012	50,1%	-	-
(1) Cornil SA, Lugano - Famiglia Cornaro 100%	-	-	7'424	61,9%
Famiglia Cornaro	3'587	29,9%	2'159	18,0%
Famiglia Piotrkowski-Dollfus	2'357	19,6%	2'357	19,6%
Altri azionisti	44	0,4%	60	0,5%
Totale	12'000	100,0%	12'000	100,0%

(1) Il cambiamento è dovuto alla fusione inversa del 23.09.2019, retroattiva al 01.07.2019, fra Cornil SA, Lugano e Cornèr Banca SA, Lugano.

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Crediti	Impegni	Crediti	Impegni
Titolari di partecipazioni qualificate	47'448	159'370	13'269	136'052
Società del Gruppo	151'103	289'329	150'671	266'897
Operazioni degli organi societari	3'639	1'509	3'797	2'194

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 2019.

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)

	31.12.2019		31.12.2018	
	Impegno estero netto		Impegno estero netto	
	in CHF	Quota in %	in CHF	Quota in %
Fitch e Moody's				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	957'806	61,0%	1'028'881	62,9%
A+ - A- / A1 - A3	101'295	6,5%	103'575	6,3%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	338'408	21,6%	366'162	22,4%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	13'524	0,8%	1'751	0,1%
B+ - B-	3'654	0,2%	761	0,1%
CCC+ / C	46	0,0%	181	0,0%
Senza rating	155'265	9,9%	133'369	8,2%
Totale	1'569'998	100,0%	1'634'680	100,0%

18 Suddivisione delle operazioni fiduciarie

	31.12.2019	31.12.2018
Investimenti fiduciarie presso società terze	544'262	333'038
Investimenti fiduciarie presso società del Gruppo	102'893	88'150
Totale operazioni fiduciarie	647'155	421'188

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 2019	Esercizio 2018
Suddivisione per settori di attività		
Risultato da attività di negoziazione da:		
- Attività di negoziazione	9'292	9'762
- Attività d'intermediazione con la clientela	54'252	50'266
- Attività delle carte di pagamento	22'845	23'486
Totale del risultato da attività di negoziazione	86'389	83'514
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)	329	- 199
- Titoli di partecipazione (incl. fondi)	166	65
- Divise e metalli preziosi	85'894	83'648
Totale del risultato da attività di negoziazione	86'389	83'514

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

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

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.

22 Suddivisione dei costi del personale

	Esercizio 2019	Esercizio 2018
Retribuzioni	121'316	119'446
Prestazioni sociali	29'698	27'960
Altre spese per il personale	2'340	2'420
Totale	153'354	149'826

23 Suddivisione degli altri costi d'esercizio

	Esercizio 2019	Esercizio 2018
Spese per i locali	5'723	5'583
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	25'266	23'170
Spese per veicoli, macchine, mobilio e altre installazioni, nonché leasing operativo	280	125
Onorari della società di audit (art. 961a n. 2 CO)	887	896
- di cui per audit contabili e di vigilanza	734	826
- di cui per altri servizi	153	70
Ulteriori costi d'esercizio	89'676	83'809
Totale	121'833	113'583

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 2019, il ricavo straordinario di CHF 0,8 mio deriva dalla liquidazione definitiva di Cornè S.p.A. (in liquidazione), Milano.
Per l'anno 2018, 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 2019	Esercizio 2018
Imposte ordinarie sull'utile	9'182	8'790
Altre imposte	1'018	2'310
Imposte differite	-	-
Totale	10'200	11'100

L'aliquota d'imposta media ponderata è del 17,8% (2018: 20,3%).

Le imposte ordinarie sull'utile 2019 comprendono un credito d'imposta di CHF 0.6 mio.

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, 21 febbraio 2020

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 2019.



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 2019 è conforme alla legge svizzera e allo statuto.



Relazione in base ad altre disposizioni legali

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

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

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

Ernst & Young SA



Milena De Simone-
Fierz (Qualified
Signature)

Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)



Fabien Raufaste
(Qualified
Signature)

Perito revisore abilitato

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

Annual accounts of the Cornèr 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,

The macroeconomic data for last year, certainly for the second half of the year, showed a slowdown in the leading global economies. The manufacturing sector in particular has suffered the most severe consequences on account of the trade war between China and the United States. The service sector, on the other hand, has proven more resilient and capable of enduring the evolution of international economic trends.

The economic downturn has also affected our country: in the fourth quarter, gross domestic product (GDP), which stood at 0.4% in the previous quarter, recorded a 0.3% increase. The export industry has lost momentum whilst the domestic economy has contributed to growth. There was an overall annual increase to GDP of 0.9% in 2019. As in the previous year, the manufacturing industry has proven to be the most important cornerstone of economic growth in spite of the significant heterogeneity across the individual sectors. Services have also contributed to the recorded increase to GDP, albeit to a lesser extent than in 2018.

On the international markets, on the other hand, 2019 could be put down as an exceptional year as regards the performance of financial assets. The main investment categories have come up trumps for investors; the whole world of equity, in particular, rounding the year off with double-digit results.

As for 2020, it is thought that growth estimates will be heavily dependent on developments relating to the spread of Coronavirus (Covid-19), which is making it difficult to issue forecasts at the time of writing.

The current global climate leads us to be cautious, however projects which transversely involve all assets, in both Switzerland and abroad, remain a priority for the Group, with the aim of streamlining and standardising operational processes. These are key objectives for safeguarding the current structure and continuing to operate in highly nuanced environments, staying aligned with the extremely rapid contingent technological transformations.

Going into the specifics of Cornèr Bank Group's performance, the 68th financial year is in line with the trends of recent years, indicated by satisfactory asset progress with results on par with those of the past few years, even when faced with a spike in investments earmarked for strategic IT projects. In this regard, 2019 saw the successful introduction of the operational and accounting IT platforms for the subsidiaries Cornèrcard UK and Cornèr Europe, infrastructures that are soon set to be implemented by the parent bank.

The income statement reveals the Group's continued capacity for growth. Although the interest rate level is still highly unfavourable, if not negative, there was a 7.2%

increase in net interest income to CHF 126.5 million, a similar increase (7.2%) in net income from commission and services (CHF 218.3 million) and a lower increase in net income from trading activities, which rose by 2.5% to CHF 99.1 million. Overall, revenues grew by 8.9% to reach CHF 455 million. Running costs climbed to CHF 335.3 million (+ 5.2%). Amortizations also gathered pace to CHF 45.9 million, up from CHF 33.6 million last year, as a result of intensive investment activity on the IT platform renewal projects mentioned above. Net profit stands at CHF 53.6 million, remaining unchanged compared to 2018. It is worth mentioning the further expansion of the workforce which, at the end of December 2019, boasted a total of 1,265 FTE (full-time equivalent) employees, 10 more than twelve months previously.

Balance sheet analyses also paint an encouraging picture, with the balance sheet total rising by 5.5% to CHF 8.656.6 million. Customer deposits also rose by 7.5% to CHF 5.887.7 million, as did customer loans, which reached CHF 4.076.1 million (+ 6.3%).

Throughout the year, a number of members of the Cornaro family, the group that holds the majority of the Bank's shares, reorganised their holdings by relocating their shares. This meant that 50.1% of Cornèr Banca Ltd.'s shares were transferred to the newly formed Corpendius AG, which effectively replaced the previous family holding company, Cormil SA. The remaining 29.9% of the capital is now held directly by the other individual family members.

In October, Cornèr Bank's shareholders decided to pay an extraordinary dividend of EUR 120 million from free reserves. Even after the distribution of this extraordinary dividend, the Bank still maintains a strong capitalisation; the Group's own funds remain in excess of CHF 1 billion and represent almost three times the amount required by law.

The Board of Directors congratulates the Executive Board and the employees of the Cornèr Bank Group, thanks them for their contribution to achieving the results outlined in this report and encourages them to continue on the same path with quiet confidence.

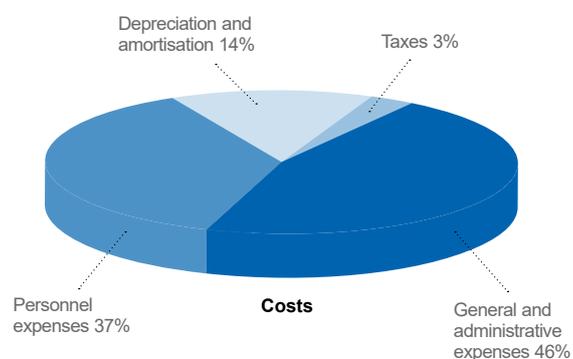
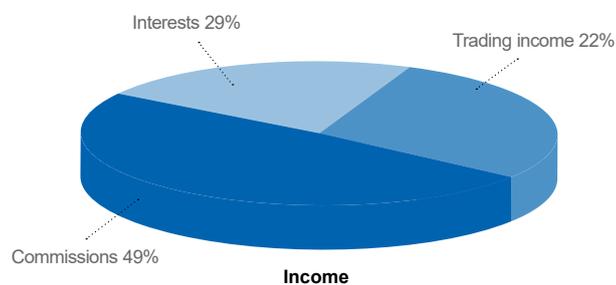
The Board of Directors

Cornèr Bank Group

Annual accounts // 2019

Key figures of the Cornèr Bank Group (million CHF)

	2019	2018	2019 vs. 2018
Total assets	8'656.6	8'208.3	5.5%
Customer deposits	5'887.7	5'478.6	7.5%
Customer lendings	4'076.1	3'833.9	6.3%
Shareholders' equity	1'019.3	1'107.1	-7.9%
Net income	455.0	418.0	8.9%
Operating expenses	-335.3	-318.8	5.2%
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-46.4	-33.6	38.1%
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-8.4	1.1	n/a
Operating result	64.9	66.7	-2.7%
Extraordinary income	0.8	-	n/a
Taxes	-12.1	-13.1	-7.8%
Group profit	53.6	53.6	0.0%



Consolidated balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2019	31.12.2018	Change
Assets				
Liquid assets	23	1'681'210	1'734'523	-53'313
Amounts due from banks	11,23	1'526'247	1'286'618	239'629
Amounts due from customers	2,23	2'256'353	2'168'685	87'668
Mortgage loans	2,11,23	1'819'763	1'665'220	154'543
Trading portfolio assets	3,23	-	-	-
Positive replacement values of derivative financial instruments	23	86'398	86'005	393
Other financial instruments at fair value	3,23	31'032	96'443	-65'411
Financial investments	5,11,23	1'037'995	963'673	74'322
Accrued income and prepaid expenses		22'639	19'538	3'101
Non-consolidated participations	6,7	15'429	18'030	-2'601
Tangible fixed assets	8	165'562	140'753	24'809
Other assets	10	13'932	28'771	-14'839
Total assets	24,25,27	8'656'560	8'208'259	448'301

Consolidated balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2019	31.12.2018	Change
Liabilities				
Amounts due to banks	23	994'208	840'711	153'497
Amounts due in respect of customer deposits	23	5'887'742	5'478'592	409'150
Negative replacement values of derivative financial instruments	23	92'781	143'671	-50'890
Liabilities from other financial instruments at fair value	3,14,23	353'802	322'284	31'518
Bond issues and central mortgage institution loans	15,23	162'334	165'639	-3'305
Accrued expenses and deferred income		61'907	61'910	-3
Other liabilities	10	14'309	28'318	-14'009
Provisions	16	70'202	60'050	10'152
Reserves for general banking risks	16	155'000	155'000	-
Group's capital		12'000	12'000	-
Capital reserve		525	525	-
Retained earnings reserve		798'172	886'007	-87'835
Group profit		53'578	53'552	26
Total liabilities	24,27	8'656'560	8'208'259	448'301

Consolidated off-balance-sheet business

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2019	31.12.2018	Change
Off-balance-sheet transactions				
Contingent liabilities	2,28	58'436	64'685	-6'249
Irrevocable commitments	2	33'660	65'243	-31'583
Obligations to pay up shares and make further contributions	2	1'662	1'672	-10
Credit commitments	2,29	200	-	200

Consolidated profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2019	Year 2018	Change
Interest and discount income		127'596	123'189	4'407
Interest and dividend income from trading portfolios		-	6	-6
Interest and dividend income from financial investments		12'022	9'615	2'407
Interest expenses		-9'858	-7'967	-1'891
Gross result from interest operations		129'760	124'843	4'917
Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations		-3'233	-6'884	3'651
Net result from interest operations	38	126'527	117'959	8'568
Commission income from securities trading and investment activities		68'079	64'407	3'672
Commission income from lending activities		2'198	1'369	829
Commission income from other services		176'267	165'948	10'319
Commission expenses		-28'261	-28'017	-244
Result from commission business and services	38	218'283	203'707	14'576
Result from trading activities and the fair value option	32,38	99'102	96'709	2'393
Result from the disposal of financial investments		7'991	2'174	5'817
Result from real estate		930	754	176
Other ordinary income		4'719	5'654	-935
Other ordinary expenses		-2'523	-8'964	6'441
Other result from ordinary activities	38	11'117	-382	11'499
Personnel expenses	34,38	-184'810	-181'012	-3'798
General and administrative expenses	35,38	-150'490	-137'795	-12'695
Operating expenses		-335'300	-318'807	-16'493
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	38	-46'392	-33'598	-12'794
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	36,38	-8'413	1'114	-9'527
Operating result		64'924	66'702	-1'778
Extraordinary income	36	767	-	767
Taxes	39	-12'113	-13'150	1'037
Group profit		53'578	53'552	26

Consolidated presentation of cash flow statement

in thousands of Swiss Francs

	Year 2019		Year 2018	
	Cash in-flow	Cash out-flow	Cash in-flow	Cash out-flow
Cash flow from operating activities (internal financing)	85'517	-	60'903	-
Group profit	53'578	-	53'552	-
Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	45'891	-	33'587	-
Provisions and other value adjustments	10'152	-	-	-2'729
Accrued income and prepaid expenses	-	-3'101	-	-2'026
Accrued expenses and deferred income	-	-3	-	-481
Previous year's dividend	-	-21'000	-	-21'000
Cash flow from shareholder's equity transactions	-	-120'387	-	-615
Extraordinary dividend (from the Revenue reserve)	-	-120'000	-	-
Reverse merger Cormil SA	-	-100	-	-
Foreign currency conversion difference	-	-287	-	-615
Cash flow from transactions in respect of participations, tangible fixed assets and intangible assets	-	-68'100	-	-52'472
Non-consolidated participations	2'600	-	2'500	-
Other tangible fixed assets	-	-70'700	-	-54'972
Cash flow from group operations medium and long-term business (> 1 year)	47'156	-	2'093	-
Amounts due from customers	7'553	-	-	-14'370
Mortgage lending	-	-42'291	-	-93'601
Other financial instruments at fair value	29'754	-	12'271	-
Amounts due in respect of customer deposits	-	-787	-	-1'155
Liabilities from other financial instruments at fair value	2'244	-	-	-55'384
Financial investments	53'683	-	155'632	-
Bond issues and loans from central mortgage institutions	-	-3'000	-	-1'300
Cash flow from group operations short-term business (< 1 year)	2'501	-	132'078	-
Amounts due to banks	153'497	-	649'053	-
Amounts due from banks	-	-239'629	82'005	-
Amounts due from customers	-	-95'221	-	-130'146
Positive replacement values of derivative financial instruments	-	-393	-	-7'414
Amounts due in respect of customer deposits	409'937	-	-	-666'543
Liabilities from other financial instruments at fair value	29'275	-	98'709	-
Mortgage lending	-	-112'252	-	-41'994
Trading portfolio assets	-	-	1'671	-
Other financial instruments at fair value	35'657	-	-	-3'946
Financial investments	-	-128'005	147'848	-
Negative replacement values of derivative financial instruments	-	-50'890	60'386	-
Bond issues and loans from central mortgage institutions	-	-305	-	-36'376
Other assets	14'839	-	-	-10'405
Other liabilities	-	-14'009	-	-10'771
Liquidity	53'313	-	-	-141'986
Liquid assets	53'313	-	-	-141'986
Total	188'487	-188'487	195'073	-195'073

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	885'090	155'000	917	53'552	1'107'084
Reverse merger Cormil SA	-	-	(1) -100	-	-	-	-100
Currency translation differences	-	-	-	-	-287	-	-287
Dividends and other distributions	-	-	(2) -120'000	-	-	-21'000	-141'000
Other allocations to (transfer from) the other reserves	-	-	32'552	-	-	-32'552	-
Profit/loss (result of the period)	-	-	-	-	-	53'578	53'578
Equity at end of current period	12'000	525	797'542	155'000	630	53'578	1'019'275

(1) The reverse merger of Cormil SA on 23.09.2019, retroactive to 01.07.2019, generated a merger loss of CHF 0.1 mio.

(2) The Extraordinary Shareholders' Meeting of 11.10.2019 decided to distribute a dividend of CHF 120 mio.

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 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 Cornèrcard UK in London, as well as from 2019 through its affiliate Cornèr Europe AG, Vaduz) is the issue and management of Visa, MasterCard and Diners Club.

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

Personnel

The Cornèr Bank Group currently employs 1'320 people (2018= 1'319), 1'265 full-time equivalents (2018= 1'255), of whom 994 (2018 = 980), 959 full-time equivalents (2018 = 938) work for the parent company. The Cornèr Bank Group average staff is reported to be 1'319 (2018 = 1'299).

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 the non-consolidated participations the Cornèr S.p.A. (in liquidation), Milano has been definitively liquidated.

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, 2019.

Accounting principles and valuation criteria

Recording of transactions

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

Conversion of foreign currencies

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

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

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

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

Closing exchange rates used for the principal currencies and precious metals

Currency	2019	2018
	Swiss francs	Swiss francs
1 Euro	1.084750	1.126600
1 US Dollar	0.966900	0.984200
1 Canadian Dollar	0.742000	0.722700
1 Pound Sterling	1.273900	1.254500
100 Yen	0.890700	0.894000
1 g Gold	47.340682	40.603173
1 g Silver	0.561030	0.489096

Amounts due from and to banks and customers

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

Trading portfolio assets

This heading contains equities, bonds 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 accrual principle.

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

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

Other liabilities

Badwill:

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

Bond issues and central mortgage institution loans

The loans are booked at nominal value; any discount or premium is amortized over the term of the instrument using the accrual method.

Taxes

Ordinary taxes:

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

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

Deferred taxes:

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

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

The provisions existing as of December 31st, 2019, in the accounts of the parent company and in those of the Group

cover in particular taxes on the Reserves for general banking risks.

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

Value adjustments

Specific value adjustments or global provisions are made for all risks identifiable at year end, adopting a prudent approach. The resulting expense, after deducting any recoveries, is charged to Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations or Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets and they are directly deducted from the assets.

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

Credit risk:

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

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

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

Potential risk loans are also subject to value adjustment.

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

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

Provisions

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

Reserves for general banking risks

Reserves for general banking risks are set up on a preventive basis to cover the risks inherent in banking activities. Their creation and release are recognised in the income statement item "Changes in reserves for general banking risks". The tax impact 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

Accounting principles and valuation criteria

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

Credit derivatives:

As of 31.12.2019 there were no open positions in credit derivatives.

Other off-balance sheet items

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

Irrevocable commitments

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

Changes to the accounting principles

No changes were made to the accounting principles during the year 2019.

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 appetite, tolerance and risk's profile of the Bank, and outlines the enterprise risk management framework adopted by the Bank to assure that all relevant risks are adequately identified, assessed, reported, controlled and monitored, so that proper decisions can be made and actions taken.

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

A comprehensive assessment of risks is regularly presented to both the Board of Directors and the Executive Board in virtue of Article 961c of the Swiss Code of Obligations. The Board of Directors, on the occasion of its meeting on 13 December 2019 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 authorization powers and limits. Loans to customers are subject to careful individual analysis. Appropriate internal rules define the anticipatory values of the real guarantees, primarily mortgages and financial instruments. For mortgages, the commercial value is calculated by different methods depending on the type of property: real value for residential, one-family properties (supported by hedonic valuation models) and 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 (pledged value), which is a

function of the risk indicators (liquidity, volatility, currency, rating).

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

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

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

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

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

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

Market risk and liquidity risk

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Trading operations are performed according to the principles and rules defined in the internal document entitled “Trading

Regulations”. The limits assigned are checked on a daily basis, using day-end data, and at times on an intra-day basis.

Operational risk and other risks

Operational risk is defined as the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events. Reputational risk is related to losses due to a negative perception of the image of the Bank by stakeholders, including shareholders, clients, counterparties, suppliers, employees, public opinion, media, political bodies, administrative and supervisory authorities. Strategic and business risks are related to losses due to inadequate strategic decisions, improper implementation of strategic decisions, lack of responsiveness to changes in the business environment, and deficient operating revenues to meet operating expenses. The Executive Board directly manages and supervises strategic risk, business risk and reputational risk.

The Compliance and Operational Risk Committee is the body in charge of decision making for operational risk, 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 evaluations of the events of risk, in terms of frequency and impact, by the process units responsible (valuations subsequently compared with the losses effectively realised to evaluate the congruence);
- incorporation of the information into a Security Policy aimed at guaranteeing the adequacy of the management system for information security (protection of confidentiality, integrity, accessibility and conformity of the data);
- evaluations on internal controls effectiveness;
- the monitoring system for the operational checks incorporated

into the list of management controls, which guarantees accurate, up-to-date information on problematic checks, making it possible for appropriate corrective measures to be taken.

Emergency and business continuity plans are defined to ensure the restore of the crucial operative activities of the Bank after interruption caused by extraordinary events. The Bank also has an adequate Legal Advisory Department.

Capital requirements and other risk indicators

The information required in accordance with FINMA Circular 2016/1 on Capital requirements and other risk indicators will be executed on the internet (see the section "Annual Report" on the website www.corner.ch) 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			Total
	Secured by mortgage	Other collateral	Unsecured	
Loans (before netting with value adjustments)				
Amounts due from customers	18'863	807'460	1'509'212	2'335'535
- of which financing of credit card activity	-	28'946	989'285	1'018'231
- of which loans to public entities and companies controlled by public entities	-	21	104'991	105'012
Mortgage loans	1'819'763	-	-	1'819'763
- Residential property	1'307'145	-	-	1'307'145
- Office and business premises	360'947	-	-	360'947
- Commercial and industrial premises	116'011	-	-	116'011
- Other	35'660	-	-	35'660
Total loans at 31.12.2019 (before netting with value adjustments)	1'838'626	807'460	1'509'212	4'155'298
Total loans at 31.12.2018 (before netting with value adjustments)	1'683'254	764'130	1'479'584	3'926'967
Total loans at 31.12.2019 (after netting with value adjustments)	1'838'626	807'460	1'430'030	4'076'116
Total loans at 31.12.2018 (after netting with value adjustments)	1'683'254	764'130	1'386'521	3'833'905
Presentation receivables and off-balance-sheet transactions				
Contingent liabilities	-	18'500	39'936	58'436
Irrevocable commitments	-	-	33'660	33'660
Obligations to pay up shares and make further contributions	-	-	1'662	1'662
Credit commitments	-	-	200	200
Total at 31.12.2019	-	18'500	75'458	93'958
Total at 31.12.2018	-	20'505	111'095	131'600
	<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 31.12.2019	109'587	38'807	70'780	70'780
Total at 31.12.2018	129'634	44'362	85'272	85'272

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)

	31.12.2019	31.12.2018
Assets		
Trading portfolio assets		
Debt securities, money market securities / transactions	-	-
Other financial instruments at fair value		
Debt securities	31'032	96'443
Total assets	31'032	96'443
- of which, securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	15'263	47'604
Liabilities		
Other financial instruments at fair value		
Structured products	353'802	322'284
Total liabilities	353'802	322'284
- of which, determined using a valuation model	353'802	322'284

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	-	-	-	3	2'584	75'552
Total	-	-	-	3	2'584	75'552
Foreign exchange contracts/Precious metals						
Forwards	18'431	19'309	1'075'935	-	-	-
Swaps	38'636	36'621	5'664'120	214	-	9'081
Options (OTC)	13'769	13'769	2'186'460	-	-	-
Total	70'836	69'699	8'926'515	214	-	9'081
Equity/Index contracts						
Forwards	9'479	9'479	157'563	-	-	-
Options (OTC)	5'315	10'468	695'297	-	-	-
Total	14'794	19'947	852'860	-	-	-
Others						
Forwards	551	551	19'498	-	-	-
Total	551	551	19'498	-	-	-
Total before netting agreements at 31.12.2019	86'181	90'197	9'798'873	217	2'584	84'633
- of which, determined using a valuation model	86'181	90'197		217	2'584	
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 after netting agreements at 31.12.2019	63'132	69'515		217	2'584	
Total after netting agreements at 31.12.2018	52'805	107'584		265	3'152	

	Breakdown by counterparty		
	Central clearing houses	Banks and securities dealers	Other customers
Positive replacement values (after netting agreements)	-	15'209	48'140

(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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Book value	Fair value	Book value	Fair value
Debt securities	1'016'266	1'017'914	954'004	955'264
- of which, intended to be held to maturity	136'635	136'649	107'509	107'448
- of which, not intended to be held to maturity (available for sale)	879'631	881'265	846'495	847'816
Equity securities	8'681	87'973	8'943	63'358
Funds	11'706	11'766	-	-
Precious metals	1'162	1'162	726	726
Real estate	180	180	-	-
Total	1'037'995	1'118'995	963'673	1'019'348
- of which securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	482'083		538'413	

	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 31.12.2019	547'952	276'144	44'300	-	-	(1) 147'870
Debt securities book values at 31.12.2018	627'079	230'629	30'893	-	-	65'403

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

(1) 41% of the securities are rated by another agency and 15% of the securities are rated by the issuer. The ratings of these securities are equal to or higher than A-/A3 (or corresponding scale).

6 Presentation of participations

	Year 2019							
	Acquisition cost	Accumulated value adjustments and changes in book value (valuation using the equity method)	Book value at 31.12.2018	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 31.12.2019
Participations valued using the equity method	157	-157	-	-	-	-	-	-
Other non-consolidated participations	19'604	-1'574	18'030	-	-	-2'601	-	15'429
Total non-consolidated participations	19'760	-1'731	18'030	-	-	-2'601	-	15'429

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	5'000	100.0%	directly
Cornèrcard UK Ltd	London	Finance company	GBP	2'500	100.0%	directly
Diners Club Italia S.r.l.	Milano	Finance company	EUR	12'624	100.0%	directly
Dinit d.o.o.	Izola	Services company	EUR	308	100.0%	directly
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
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 2019							
	Acquisition cost	Accumulated depreciation	Book value at 31.12.2018	Modification of the scope of consolidation & reclassification	Investments	Disposals	Amortisations	Book value at 31.12.2019
Group buildings	97'159	-40'769	56'390	-	-	-	-1'801	54'589
Other real estate	13'298	-3'719	9'579	-	1'664	-157	-524	10'562
Proprietary or separately acquired software	121'135	-65'528	55'607	-	57'964	-457	-37'567	75'547
Other tangible fixed assets	41'927	-22'750	19'177	-	11'687	-	-6'000	24'864
Total fixed assets	273'519	-132'766	140'753	-	71'315	-614	-45'892	165'562

(1) There are no lease commitments not recognized in the balance sheet

9 Presentation of intangible assets

	Year 2019							
	Acquisition cost	Accumulated depreciation	Book value at 31.12.2018	Additions	Disposals	Depreciation	Reversals	Book value at 31.12.2019
Goodwill	27'423	-27'423	-	-	-	-	-	-
Total intangible assets	27'423	-27'423	-	-	-	-	-	-

10 Breakdown of other assets and other liabilities

	31.12.2019		31.12.2018	
	Other assets	Other liabilities	Other assets	Other liabilities
Compensation account	2'539	-	3'301	-
Badwill	-	2'116	-	6'265
Others	11'393	12'193	25'470	22'053
Total	13'932	14'309	28'771	28'318

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Pledged/assigned assets		Pledged/assigned assets	
	Book values	Effective commitments	Book values	Effective commitments
Amounts due from banks	34'151	34'040	131'503	130'944
Amounts due from customers	2'038	400	-	-
Mortgage loans	286'530	162'100	264'662	163'400
Financial investments	230'158	61'801	213'253	25'308
Total	552'877	258'341	609'418	319'652

(1) There are no assets under reservation of ownership.

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

	Year 2019	Year 2018
Current accounts	49'400	49'710
Negative replacement values	522	267
Total	49'922	49'977

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 31.12.2019.

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 2018 and how the financial position changed in 2019. 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 103.5% and 103.2% respectively on 31 December 2019 (101.9%, respectively 103.3% on 31 December 2018).

	Overfunding/ underfunding at 31.12.2019 (estimated)	Economic interest of the financial group		Change in economic interest	Contributions paid for the period 2019	Pension expenses in personnel expenses	
		31.12.2019	31.12.2018			Year 2019	Year 2018
Presentation of the economic benefit/obligation and the pension expenses							
Corporate pension fund foundation	-	-	-	-	1'538	1'538	1'455
Pension fund	-	-	-	-	17'540	17'540	16'369

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

14 Presentation of issued structured products

	31.12.2019	31.12.2018
	Book value	Book value
	Valued as a whole	Valued as a whole
	Booked in other financial instruments at fair value	Booked in other financial instruments at fair value
Yield with own debenture component (oDC)	246	-
Equity securities with own debenture component (oDC)	347'484	319'483
Foreign currency with own debenture component (oDC)	149	1'368
Commodities/Precious metals with own debenture component (oDC)	5'923	1'433
Total	353'802	322'284

15 Presentation of bonds outstanding and mandatory convertible bonds

	Average rate	Maturity						Total
		within one year	>1 - ≤ 2 years	>2 - ≤ 3 years	>3 - ≤ 4 years	>4 - ≤ 5 years	> 5 years	
Loans from central mortgage								-
Bond issues	1.41	3'234	1'500	-	5'000	21'900	130'700	162'334
Total at 31.12.2019	1.41	3'234	1'500	-	5'000	21'900	130'700	162'334
Total at 31.12.2018	1.39	3'539	3'000	-	1'500	5'000	152'600	165'639

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

	Status at 31.12.2018	Year 2019						Balance at 31.12.2019
		Use in conformity with designated purpose	Modification of the scope of consolidation & reclassification	Currency differences	Part due interest, recoveries	New creations charged to income	Releases to income	
Provisions for deferred taxes	45'961	-	-	-	-	-	-80	45'881
Provisions for other business risks	1'210	-	-	-	-	40	-	1'250
Other provisions	12'879	-3'159	-	-15	2	13'630	-266	23'071
Total provisions	60'050	-3'159	-	-15	2	13'670	-346	70'202
Reserves for general banking risks	155'000	-	-	-	-	-	-	155'000
Value adjustments for default and country risks	93'063	-27'346	-	-2'194	11'955	8'531	-4'826	79'183
- of which, value adjustments for default risks in respect of impaired loans/receivables	85'272	-27'346	-	-2'194	11'955	7'831	-4'738	70'780
- of which, value adjustments for latent risks	7'791	-	-	-	-	700	-88	8'403

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Amounts due from	Amounts due to	Amounts due from	Amounts due to
Holders of qualified participations (1)	47'448	159'370	13'269	136'052
Non-consolidated Group companies	598	1'912	914	4'911
Transactions with members of governing bodies	3'639	1'509	3'797	2'194

(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 2019.

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	1'681'210	-	-	-	-	-	-	1'681'210
Amounts due from banks	1'087'270	-	398'130	40'847	-	-	-	1'526'247
Amounts due from customers	-	1'755'520	283'588	93'503	81'932	41'810	-	2'256'353
Mortgage loans	-	149'796	758'606	46'148	421'269	443'944	-	1'819'763
Positive replacement values of derivative financial instruments	86'398	-	-	-	-	-	-	86'398
Other financial instruments at fair value	-	-	-	-	31'032	-	-	31'032
Financial investments	26'724	-	230'181	296'985	483'105	1'000	-	1'037'995
Total at 31.12.2019	2'881'602	1'905'316	1'670'505	477'483	1'017'338	486'754	-	8'438'998
Total at 31.12.2018	2'849'389	1'852'109	1'463'955	282'922	1'066'620	486'173	-	8'001'168
Debt capital/ financial instruments								
Amounts due to banks	937'116	3'254	53'838	-	-	-	-	994'208
Amounts due in respect of customer deposits	5'705'569	20'856	133'658	27'167	492	-	-	5'887'742
Negative replacement values of derivative financial instruments	92'781	-	-	-	-	-	-	92'781
Liabilities from other financial instruments at fair value	-	-	23'451	214'367	115'984	-	-	353'802
Bond issues and central mortgage institution loans	234	-	-	3'000	17'100	142'000	-	162'334
Total at 31.12.2019	6'735'700	24'110	210'947	244'534	133'576	142'000	-	7'490'867
Total at 31.12.2018	6'195'142	5'889	252'597	220'150	124'294	152'825	-	6'950'897

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Domestic	Foreign	Domestic	Foreign
Assets				
Liquid assets	1'676'212	4'998	1'731'626	2'897
Amounts due from banks	1'298'902	227'345	921'139	365'479
Amounts due from customers	1'547'286	709'067	1'516'009	652'676
Mortgage loans	1'819'763	-	1'665'220	-
Trading portfolio assets	-	-	-	-
Positive replacement value of derivative financial instruments	28'415	57'983	33'111	52'894
Other financial instruments at fair value	15'262	15'770	64'974	31'469
Financial investments	195'504	842'491	231'460	732'213
Accrued income and prepaid expenses	20'980	1'659	18'396	1'142
Non-consolidated participations	14'910	519	15'410	2'620
Tangible fixed assets	158'550	7'012	136'286	4'467
Other assets	9'138	4'794	22'967	5'804
Total assets	6'784'922	1'871'638	6'356'599	1'851'660
Liabilities				
Amounts due to banks	960'117	34'091	777'680	63'031
Amounts due in respect of customer deposits	3'313'497	2'574'245	3'236'202	2'242'390
Negative replacement values of derivative financial instruments	36'930	55'851	87'430	56'242
Liabilities from other financial instruments at fair value	298'637	55'165	305'995	16'290
Bond issues and central mortgage institution loans	162'100	234	163'400	2'239
Accrued expenses and deferred income	54'476	7'431	58'902	3'008
Other liabilities	9'628	4'681	15'193	13'125
Provisions	68'656	1'546	59'650	400
Reserves for general banking risks	155'000	-	155'000	-
Bank's capital	12'000	-	12'000	-
Capital reserve	525	-	525	-
Retained earnings reserve	798'172	-	886'007	-
Group profit	53'578	-	53'552	-
Total liabilities	5'923'316	2'733'244	5'811'534	2'396'725

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Absolute	Share as %	Absolute	Share as %
Switzerland	6'784'923	78.4%	6'356'599	77.5%
European Union countries	1'211'706	14.0%	1'091'500	13.3%
Other O.E.C.D. countries	257'772	3.0%	321'784	3.9%
Others	402'159	4.6%	438'376	5.3%
Total assets	8'656'560	100.0%	8'208'259	100.0%

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Net foreign exposure		Net foreign exposure	
	in CHF	Share as %	in CHF	Share as %
Fitch and Moody's				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	1'180'257	64.9%	1'210'364	66.1%
A+ - A- / A1 - A3	102'466	5.6%	104'055	5.7%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	358'297	19.7%	376'157	20.6%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	13'524	0.7%	1'752	0.1%
B+ - B-	3'658	0.2%	763	0.0%
CCC+ / C	152	0.0%	181	0.0%
Without rating	162'888	8.9%	138'021	7.5%
Total	1'821'242	100.0%	1'831'293	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	1'665'676	14'539	641	354	1'681'210
Amounts due from banks	70'146	925'760	271'040	259'301	1'526'247
Amounts due from customers	1'334'274	406'268	481'499	34'312	2'256'353
Mortgage loans	1'773'749	30'887	15'126	-	1'819'763
Positive replacement value of derivative financial instruments	19'792	5'671	50'614	10'321	86'398
Other financial instruments at fair value	15'262	11'102	4'668	-	31'032
Financial investments	185'298	663'800	167'347	21'550	1'037'995
Accrued income and prepaid expenses	21'238	1'060	28	313	22'639
Non-consolidated participations	15'410	-	19	-	15'429
Tangible fixed assets	158'847	6'715	-	-	165'562
Other assets	9'381	3'730	430	391	13'932
Total assets shown in the balance sheet	5'269'073	2'069'533	991'412	326'542	8'656'560
Delivery entitlements from spot exchange, forward forex and forex options transactions	1'108'360	2'512'332	2'663'132	1'122'758	7'406'582
Total assets at 31.12.2019	6'377'433	4'581'865	3'654'544	1'449'300	16'063'142
Total assets at 31.12.2018	6'096'270	4'395'650	3'860'084	1'219'540	15'571'544
Liabilities					
Amounts due to banks	907'190	43'934	38'385	4'699	994'208
Amounts due in respect of customer deposits	2'842'453	1'907'986	855'912	281'391	5'887'742
Negative replacement values of derivative financial instruments	25'321	7'044	50'295	10'121	92'781
Liabilities from other financial instruments at fair value	194'458	94'743	41'933	22'668	353'802
Bond issues and central mortgage institution loans	162'103	227	4	-	162'334
Accrued expenses and deferred income	55'690	6'217	-	-	61'907
Other liabilities	9'119	5'044	63	83	14'309
Provisions	68'657	1'545	-	-	70'202
Reserves for general banking risks	155'000	-	-	-	155'000
Bank's capital	12'000	-	-	-	12'000
Capital reserve	525	-	-	-	525
Retained earnings reserve	798'172	-	-	-	798'172
Group profit	53'578	-	-	-	53'578
Total liabilities shown in the balance sheet	5'284'265	2'066'740	986'593	318'962	8'656'560
Delivery obligations from spot exchange, forward forex and forex options transactions	1'105'311	2'515'457	2'666'497	1'118'141	7'405'406
Total liabilities at 31.12.2019	6'389'576	4'582'197	3'653'090	1'437'103	16'061'966
Total liabilities at 31.12.2018	6'015'474	4'398'306	3'940'553	1'216'675	15'571'008
Net position per currency at 31.12.2019	-12'143	-332	1'454	12'197	1'176
Net position per currency at 31.12.2018	80'796	-2'656	-80'469	2'865	536

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

28 Breakdown and explanation of contingent assets and liabilities

	31.12.2019	31.12.2018
Guarantees to secure credits and similar	46'560	33'964
Irrevocable commitments arising from documentary letters of credit	11'876	30'721
Total contingent liabilities	58'436	64'685

29 Breakdown of credit commitments

	31.12.2019	31.12.2018
Commitments arising from deferred payments	200	-
Total breakdown of credit commitments	200	-

30 Breakdown of fiduciary transactions

	31.12.2019	31.12.2018
Fiduciary investments with third-party companies	544'263	333'038
Total breakdown of fiduciary transactions	544'263	333'038

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 2019	Year 2018
Breakdown by business area		
Result from trading activities from:		
- Trading activities	9'292	9'762
- Brokerage activities with customers	56'450	52'297
- The payment cards business	33'360	34'651
Total result from trading activities	99'102	96'709
Breakdown by underlying risk and based on the use of the fair value option		
Result from trading activities from:		
- Interest rate instruments (including funds)	329	- 199
- Equity securities (including funds)	166	65
- Foreign currencies	98'607	96'843
Total result from trading activities	99'102	96'709

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

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.

34 Breakdown of personnel expenses

	Year 2019	Year 2018
Salaries	145'969	143'212
Social insurance benefits	34'989	33'624
Other personnel expenses	3'852	4'176
Total	184'810	181'012

35 Breakdown of general and administrative expenses

	Year 2019	Year 2018
Office space expenses	7'214	7'086
Expenses for information and communications technology	25'079	25'361
Expenses for vehicles, equipment, furniture and other fixtures, as well as operating lease expenses	3'523	2'745
Fees of audit firm (Art. 961a no. 2 CO)	1'338	1'232
- of which, for financial and regulatory audits	1'185	1'162
- of which, for other services	153	70
Other operating expenses	113'336	101'371
Total	150'490	137'795

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

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

There are no significant events during the year 2018.

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Domestic	Foreign	Domestic	Foreign
Net result from interest operations	125'768	759	117'657	302
Result from commission business and services	199'236	19'047	185'739	17'968
Result from trading activities and the fair value option	96'817	2'285	94'462	2'247
Other result from ordinary activities	8'620	2'497	-2'545	2'163
Total net income	430'441	24'588	395'313	22'680
Personnel expenses	-170'099	-14'711	-167'455	-13'557
General and administrative expenses	-140'005	-10'485	-130'929	-6'866
Operating expenses	-310'104	-25'196	-298'384	-20'423
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-45'482	-910	-33'097	-501
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-7'986	-427	828	286
Operating result	66'869	-1'945	64'660	2'042

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

	Year 2019	Year 2018
Direct taxes on profit	10'980	10'761
Other taxes	1'213	2'496
Deferred taxes	-80	-107
Total	12'113	13'150

The average weighted tax rate is 19.4% (2018: 21.5%).

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

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

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

There are no equity securities.



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

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

To the General Meeting of

Cornèr Bank Ltd, Lugano

Lausanne, 21 February 2020

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 2019.



Board of Directors' responsibility

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



Auditor's responsibility

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

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



Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019 give a true and fair view of the financial position, the results of operations and the cash flows in accordance with accounting rules for banks (ARB) and comply with Swiss law.



Report on other legal requirements

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

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

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

Ernst & Young SA



Milena De Simone-
Fierz (Qualified
Signature)

Licensed audit expert
(Auditor in charge)



Fabien Raufaste
(Qualified
Signature)

Licensed audit expert

Cornèr Bank Ltd., Lugano

Annual accounts // 2019

Honorary Chairman

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

Chairman

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

Vice Chairman

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

Directors

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

Secretary

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

Auditors

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

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

(2) Members of the Audit & Risk Committee

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

Paolo Cornaro

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

Alessandro Bizzozero

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

Pierpaolo Caldelari

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

Christian De Prati

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

Carlo Donati

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

Francesca Folonari

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

Franco Müller

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

Alberto Petruzzella

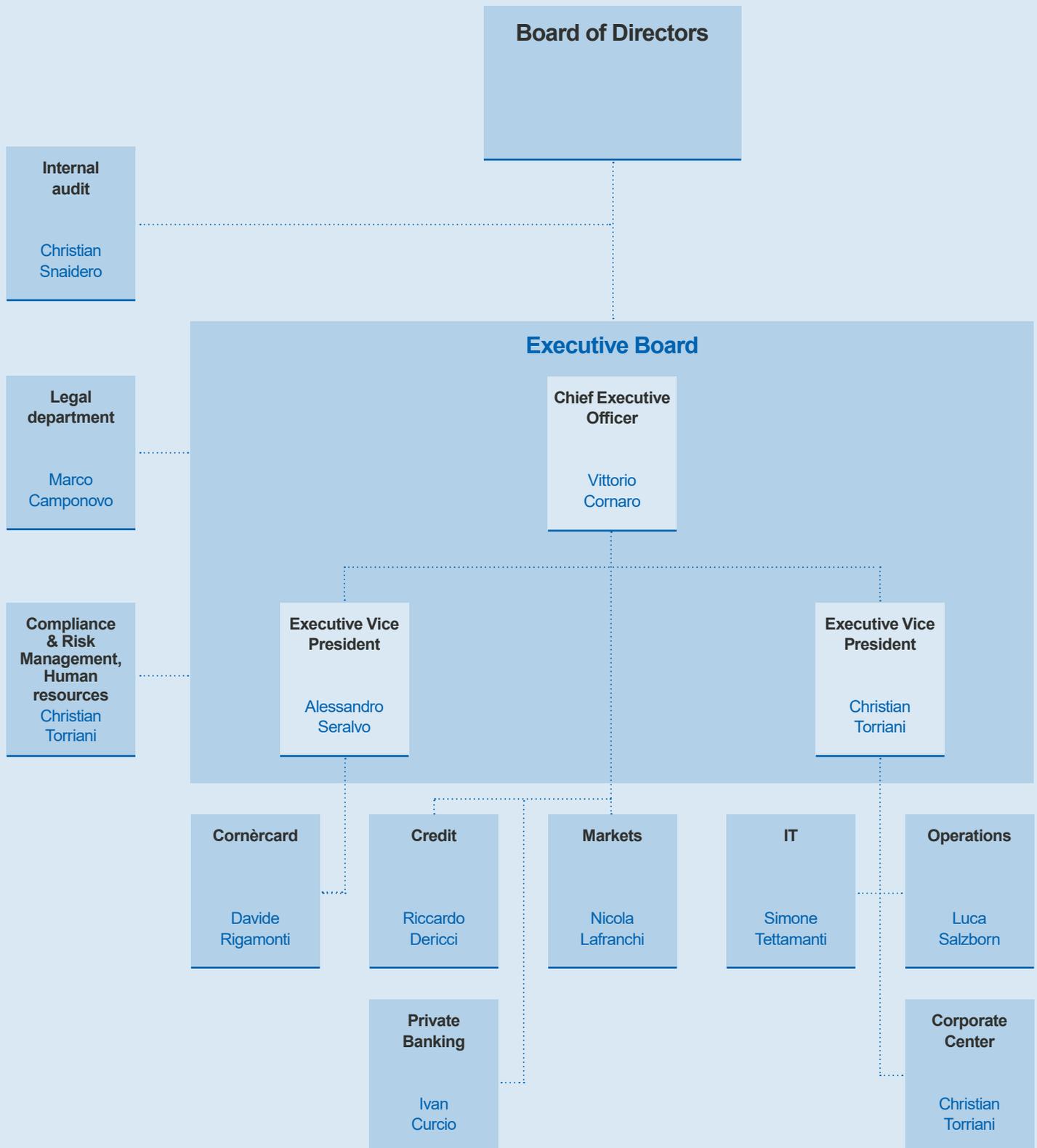
Mr Alberto Petruzzella is a Swiss citizen born in 1967. Since obtaining a master in law from the University of Lausanne, he has held important roles within the banking sector. Mr. Petruzzella has spent most of his career at UBS and Credit Suisse in Ticino, where he has always held managerial positions.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

Marco Piotrkowski

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

Alberto Santa Maria

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



Vittorio Cornaro

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

Alessandro Seralvo

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

Christian Torriani

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

Balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2019	31.12.2018	Change
Assets				
Liquid assets		1'681'195	1'734'523	-53'328
Amounts due from banks	7	1'452'942	1'221'694	231'248
Amounts due from customers	2	2'159'079	2'088'870	70'209
Mortgage loans	2,7	1'819'763	1'665'220	154'543
Trading portfolio assets	3	-	-	-
Positive replacement values of derivative financial instruments	4	85'028	83'384	1'644
Other financial instruments at fair value		31'032	96'443	-65'411
Financial investments	5,7	855'998	756'367	99'631
Accrued income and prepaid expenses		16'555	16'559	-4
Participations		78'310	77'201	1'109
Tangible fixed assets		111'093	93'137	17'956
Other assets	6	6'107	20'773	-14'666
Total assets	17	8'297'102	7'854'171	442'930

Balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2019	31.12.2018	Change
Liabilities				
Amounts due to banks		1'260'698	1'100'655	160'043
Amounts due in respect of customer deposits		5'521'847	5'088'969	432'878
Negative replacement values of derivative financial instruments	4	91'424	141'060	-49'636
Liabilities from other financial instruments at fair value	3,10	298'637	305'994	-7'357
Bond issues and central mortgage institution loans		162'100	163'400	-1'300
Accrued expenses and deferred income		49'890	54'448	-4'558
Other liabilities	6	8'280	13'974	-5'694
Provisions	11	61'343	52'240	9'103
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		563'000	655'000	-92'000
Profit carried forward		2'330	1'834	496
Profit of the period		50'553	49'597	956
Total liabilities		8'297'102	7'854'171	442'931

Off-balance-sheet business

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2019	31.12.2018	Change
Off-balance-sheet transactions				
Contingent liabilities	2	99'655	82'684	16'971
Irrevocable commitments	2	33'407	64'987	-31'580
Obligations to pay up shares and make further contributions	2	1'662	1'672	-10
Credit commitments	2	201	-	201

Profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2019	Year 2018	Change
Interest and discount income		114'902	110'626	4'276
Interest and dividend income from trading portfolios		-	6	-6
Interest and dividend income from financial investments		10'102	7'293	2'809
Interest expenses		-7'938	-6'536	-1'402
Gross result from interest operations		117'066	111'389	5'677
Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations		-3'286	-4'278	992
Net result from interest operations		113'780	107'111	6'669
Commission income from securities trading and investment activities		63'720	59'312	4'408
Commission income from lending activities		2'246	1'383	863
Commission income from other services		129'490	120'681	8'809
Commission expenses		-24'786	-21'707	-3'079
Result from commission business and services		170'670	159'669	11'001
Result from trading activities and the fair value option	20	86'389	83'514	2'875
Result from the disposal of financial investments		7'832	1'705	6'127
Income from participations		6'800	7'600	-800
Result from real estate		762	754	8
Other ordinary income		3'213	4'104	-891
Other ordinary expenses		-2'216	-8'293	6'077
Other result from ordinary activities		16'391	5'870	10'521
Personnel expenses	22	-153'354	-149'826	-3'528
General and administrative expenses	23	-121'833	-113'583	-8'250
Operating expenses		-275'187	-263'409	-11'778
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets		-44'567	-33'285	-11'282
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	24	-7'490	1'227	-8'717
Operating result		59'986	60'697	-711
Extraordinary income		767	-	767
Changes in reserves for general banking risks		-	-	-
Taxes	26	-10'200	-11'100	900
Profit of the period		50'553	49'597	956

Profit appropriation

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2019	Year 2018	Change
Profit of the period		50'553	49'597	956
Total profit of the period		50'553	49'597	956
Profit carried forward from the previous year		2'330	1'834	496
Balance available		52'883	51'431	1'452
Profit appropriation, proposal of the Board of Directors				
Allocation to other reserves		30'000	28'000	2'000
Dividend		21'000	21'000	-
Profit carried forward		1'883	2'431	-548
Total		52'883	51'431	1'453

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	656'834	49'597	933'431
Reverse merger Cornil SA	-	-	-	-	(1) -100	-	-100
Dividends and other distributions	-	-	-	-	(2) -120'000	-21'000	-141'000
Other allocations to (transfer from) the other reserves	-	-	-	-	28'597	-28'597	-
Profit/loss (result of the period)	-	-	-	-	-	50'553	50'553
Equity at end of current period	12'000	525	59'475	155'000	565'331	50'553	842'884

(1) The reverse merger of Cornil SA on 23.09.2019, retroactive to 01.07.2019, generated a merger loss of CHF 0.1 mio.

(2) The Extraordinary Shareholders' Meeting of 11.10.2019 decided to distribute a dividend of CHF 120 mio.

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 2019.

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	18'864	796'527	1'420'674	2'236'064
- of which financing of credit card activity	-	28'946	752'829	781'775
- of which loans to public entities and companies controlled by public entities	-	21	104'991	105'012
Mortgage loans	1'819'763	-	-	1'819'763
- Residential property	1'307'144	-	-	1'307'144
- Office and business premises	360'947	-	-	360'947
- Commercial and industrial premises	116'011	-	-	116'011
- Other	35'660	-	-	35'660
Total loans at 31.12.2019 (before netting with value adjustments)	1'838'626	796'527	1'420'674	4'055'827
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 31.12.2019 (after netting with value adjustments)	1'838'626	796'527	1'343'689	3'978'842
Total loans at 31.12.2018 (after netting with value adjustments)	1'683'254	753'799	1'317'037	3'754'090
Off-balance-sheet transactions				
Contingent liabilities	-	39'936	59'719	99'655
Irrevocable commitments	-	-	33'407	33'407
Obligations to pay up shares and make further contributions	-	-	1'662	1'662
Credit commitments	-	-	201	201
Total at 31.12.2019	-	39'936	94'989	134'924
Total at 31.12.2018	-	38'504	110'839	149'343
	<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 31.12.2019	107'389	38'807	68'582	68'582
Total at 31.12.2018	126'742	44'362	82'380	82'380

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

	31.12.2019	31.12.2018
Assets		
Trading portfolio assets		
Debt securities, money market securities / transactions	-	-
Other financial instruments at fair value		
Debt securities	31'032	96'443
Total assets	31'032	96'443
- of which, securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	15'263	47'604
Liabilities		
Other financial instruments at fair value		
Structured products	298'637	305'994
Total liabilities	298'637	305'994
- of which, determined using a valuation model	298'637	305'995

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	-	-	-	3	2'584	75'552
Total	-	-	-	3	2'584	75'552
Foreign exchange contracts/Precious metals						
Forwards	17'215	18'111	980'988			
Swaps	38'637	36'616	5'669'486	214	-	9'081
Options (OTC)	13'750	13'750	2'185'968	-	-	-
Total	69'602	68'477	8'836'442	214	-	9'081
Equity/Index contracts						
Forwards	9'390	9'390	155'846	-	-	-
Options (OTC)	5'268	10'422	691'732	-	-	-
Total	14'658	19'813	847'579	-	-	-
Others						
Forwards	551	551	19'498	-	-	-
Total	551	551	19'498	-	-	-
Total before netting agreements at 31.12.2019	84'811	88'841	9'703'519	217	2'584	84'633
- of which, determined using a valuation model	84'811	88'841		217	2'584	
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 after netting agreements at 31.12.2019	61'762	68'159		217	2'584	
Total after netting agreements at 31.12.2018	50'122	104'911		265	3'152	

	Breakdown by counterparty		
	Central clearing houses	Banks and securities dealers	Other customers
Positive replacement values (after netting agreements)	-	15'392	46'587

(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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Book value	Fair value	Book value	Fair value
Debt securities	834'375	835'831	746'741	747'710
- of which, intended to be held to maturity	47'380	47'390	48'353	48'290
- of which, not intended to be held to maturity (available for sale)	786'995	788'441	698'388	699'420
Equity securities	8'575	87'867	8'900	63'315
Funds	11'706	11'766	-	-
Precious metals	1'162	1'162	726	726
Real estate	180	180	-	-
Total	855'998	936'806	756'367	811'751
- of which securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	458'576		479'103	

	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 31.12.2019	501'554	174'188	27'267	-	-	(1) 131'367
Debt securities book values at 31.12.2018	533'220	128'493	30'892	-	-	54'136

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

(1) 46% of the securities are rated by another agency and 17% of the securities are rated by the issuer. The ratings of these securities are equal to or higher than A-/A3 (or corresponding scale).

6 Breakdown of other assets and other liabilities

	31.12.2019		31.12.2018	
	Other assets	Other liabilities	Other assets	Other liabilities
Compensation account	2'177	-	3'302	-
Others	3'930	8'280	17'472	13'974
Total	6'107	8'280	20'773	13'974

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Pledged/assigned assets		Pledged/assigned assets	
	Book values	Effective commitments	Book values	Effective commitments
Amounts due from banks	34'039	34'039	130'944	130'944
Amounts due from customers	2'038	400	-	-
Mortgage loans	286'530	162'100	264'664	163'400
Financial investments	172'851	59'636	184'208	23'436
Total	495'458	256'175	579'817	317'780

(1) There are no assets under reservation of ownership.

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

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

	Year 2019	Year 2018
Current accounts	48'400	49'710
Negative replacement values	522	267
Total	48'922	49'977

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 2018 and how the financial position changed in 2019. 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 103.5% and 103.2% respectively on 31 December 2019 (101.9%, respectively 103.3% on 31 December 2018).

	Overfunding/ underfunding at 31.12.2019 (estimated)	Economic interest of the financial group		Change in economic interest	Contributions paid for the period 2019	Pension expenses in personnel expenses	
		31.12.2019	31.12.2018			Year 2019	Year 2018
Presentation of the economic benefit/obligation and the pension expenses							
Corporate pension fund foundation	-	-	-	-	1'538	1'538	1'455
Pension Fund	-	-	-	-	17'540	17'540	16'369

10 Presentation of issued structured products

	31.12.2019	31.12.2018
	<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)	296'074	303'193
Foreign currency with own debenture component (oDC)	149	1'368
Commodities/Precious metals with own debenture component (oDC)	2'414	1'433
Total	298'637	305'994

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

	Status at 31.12.2018	Year 2019					Balance at 31.12.2019
		Use in conformity with designated purpose	Currency differences	Part due interest, recoveries	New creations charged to income	Releases to income	
Provisions for deferred taxes	38'800	-	-	-	-	-	38'800
Provisions for other business risks	1'210	-	-	-	40	-	1'250
Other provisions	12'230	-3'159	-	2	12'469	-250	21'293
Total provisions	52'240	-3'159	-	2	12'509	-250	61'343
Reserves for general banking risks	155'000	-	-	-	-	-	155'000
Value adjustments for default and country risks	90'170	-27'346	-2'136	11'955	7'995	-3'654	76'985
- of which, value adjustments for default risks in respect of impaired loans/receivables	82'380	-27'346	-2'136	11'955	7'295	-3'566	68'582
- of which, value adjustments for latent risks	7'790	-	-	-	700	-88	8'403

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

12 Presentation of the bank's capital

	31.12.2019			31.12.2018		
	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	

	31.12.2019		31.12.2018	
	Nominal	Participation	Nominal	Participation
Major shareholders (with voting rights)				
Corpendius AG, Zug - Cornaro family 100%	6'012	50.1%	-	-
(1) Cornil SA, Lugano - Cornaro family 100%	-	-	7'424	61.9%
Cornaro family	3'587	29.9%	2'159	18.0%
Piotrkowski-Dollfus family	2'357	19.6%	2'357	19.6%
Other shareholders	44	0.4%	60	0.5%
Total	12'000	100.0%	12'000	100.0%

(1) The change is due to the reverse merger of 23.09.2019, retroactive to 01.07.2019, between Cornil SA, Lugano and Cornèr Bank Ltd., Lugano.

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Amounts due from	Amounts due to	Amounts due from	Amounts due to
Holders of qualified participations	47'448	159'370	13'269	136'052
Group companies	151'103	289'329	150'671	266'897
Transactions with members of governing bodies	3'639	1'509	3'797	2'194

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 2019.

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)

	31.12.2019		31.12.2018	
	Net foreign exposure		Net foreign exposure	
	in CHF	Share as %	in CHF	Share as %
Fitch and Moody's				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	957'806	61.0%	1'028'881	62.9%
A+ - A- / A1 - A3	101'295	6.5%	103'575	6.3%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	338'408	21.6%	366'162	22.4%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	13'524	0.8%	1'751	0.1%
B+ - B-	3'654	0.2%	761	0.1%
CCC+ / C	46	0.0%	181	0.0%
Without rating	155'265	9.9%	133'369	8.2%
Total	1'569'998	100.0%	1'634'680	100.0%

18 Breakdown of fiduciary transactions

	31.12.2019	31.12.2018
Fiduciary investments with third-party companies	544'262	333'038
Fiduciary investments with Group companies	102'893	88'150
Total breakdown of fiduciary transactions	647'155	421'188

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 2019	Year 2018
Breakdown by business area		
Result from trading activities from:		
- Trading activities	9'292	9'762
- Brokerage activities with customers	54'252	50'266
- The payment cards business	22'845	23'486
Total result from trading activities	86'389	83'514
Breakdown by underlying risk and based on the use of the fair value option		
Result from trading activities from:		
- Interest rate instruments (including funds)	329	- 199
- Equity securities (including funds)	166	65
- Foreign currencies and precious metals	85'894	83'648
Total result from trading activities	86'389	83'514

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

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

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.

22 Breakdown of personnel expenses

	Year 2019	Year 2018
Salaries	121'316	119'446
Social insurance benefits	29'698	27'960
Other personnel expenses	2'340	2'420
Total	153'354	149'826

23 Breakdown of general and administrative expenses

	Year 2019	Year 2018
Office space expenses	5'723	5'583
Expenses for information and communications technology	25'266	23'170
Expenses for vehicles, equipment, furniture and other fixtures, as well as operating lease expenses	280	125
Fees of audit firm (Art. 961a no. 2 CO)	887	896
- of which, for financial and regulatory audits	734	826
- of which, for other services	153	70
Other operating expenses	89'676	83'809
Total	121'833	113'583

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

During the year 2019, the extraordinary income of CHF 0.8 is the result of the final liquidation of Cornèr S.p.A. (in liquidation). There are no significant events during the year 2018.

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 2019	Year 2018
Direct taxes on profit	9'182	8'790
Other taxes	1'018	2'310
Deferred taxes	-	-
Total	10'200	11'100

The average weighted tax rate is 17.8% (2018: 20.3%).

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

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, 21 February 2020

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 2019.



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 2019 comply with Swiss law and the company's articles of incorporation.



Report on other legal requirements

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

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

We further confirm that the proposed appropriation of available earnings complies with Swiss law and the company's articles of incorporation. We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

Ernst & Young SA



Milena De Simone-
Fierz (Qualified
Signature)

Licensed audit expert
(Auditor in charge)



Fabien Raufaste
(Qualified
Signature)

Licensed audit expert

Head Office	Cornèr Banca SA Via Canova 16, 6901 Lugano_Switzerland Tel. + 41 91 800 51 11, Fax + 41 91 800 53 49, corner.ch // info@corner.ch
Branches	Chiasso Via Bossi 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. 9 Floor, One Canada Square Canary Wharf, London E14 5AA_United Kingdom Tel. + 44 203 626 0084, cornercard.co.uk // info@cornercard.co.uk Cornèr Europe AG Städtle 17, 9490 Vaduz_Liechtenstein Tel. + 423 388 99 99, cornercard.eu // info@cornercard.eu 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