

Cornèr Banca

Rapporto annuale
Annual report

2013

I vostri valori, i nostri valori.





Cornèr Banca

62° Rapporto annuale
62th Annual report

2013



Italiano	1
English	57

Indice

Relazione del Consiglio di Amministrazione	2-3
--	-----

Conto annuale del Gruppo Cornèr Banca

Il Gruppo Cornèr Banca in sintesi	7
Conto economico consolidato	8-9
Bilancio consolidato	10-11
Operazioni consolidate fuori bilancio	11
Conto consolidato del flusso di fondi	12
Attività del Gruppo Cornèr Banca	13
Principi di consolidamento	14
Principi contabili e criteri di valutazione	15-18
Gestione e valutazione dei rischi	19-23
Informazioni complementari al conto annuale consolidato	24-38
Rapporto del revisore del conto di Gruppo	39

Conto annuale della Cornèr Banca SA, Lugano

Consiglio di Amministrazione	42
Direzione generale, Sede di Lugano	43
Conto economico	44-45
Impiego dell'utile, proposta del Consiglio di Amministrazione	45
Bilancio	46-47
Operazioni fuori bilancio	47
Principi contabili e criteri di valutazione	48
Informazioni complementari al conto annuale	49-53
Rapporto dell'ufficio di revisione	54

Relazione del Consiglio di Amministrazione

Egregi azionisti,

nel 2013, la dinamica dell'economia mondiale ha rivelato con chiarezza la marcia ridotta dei paesi emergenti che, invece, avevano avuto un ruolo trainante nello sviluppo degli ultimi anni. Nell'insieme, inoltre, la moderata ripresa affiorata nei passati dodici mesi a livello generale si è evoluta in maniera assai frammentata.

Diversi i problemi tuttora irrisolti, a cominciare da quello del debito pubblico che affligge gran parte delle economie mature, benché in Eurolandia le forti tensioni legate alla crisi del debito si siano sensibilmente stemperate nella seconda parte del 2013. Dal canto loro, le banche centrali continuano ad essere i veri "market mover", come è emerso sovente nel corso dell'anno. In Svizzera perdura invece una solida fase congiunturale, accanto ad una sana evoluzione dei conti pubblici. Il consolidamento della crescita è proseguito anche negli ultimi mesi e i dati previsionali per il 2014 stimano una percentuale del PIL superiore alla media europea.

Sostanzialmente, quindi, il 2013 è stato contraddistinto da condizioni economiche favorevoli ed il Gruppo Cornèr Banca ha saputo cogliere le opportunità offerte dai mercati, nonostante il persistere di un ambito normativo bancario generalmente incerto.

Il 62mo esercizio è stato particolarmente soddisfacente per quanto concerne l'andamento dei ricavi, saliti del 6% a un totale di 373 milioni di franchi svizzeri. Al conseguimento di tale risultato hanno concorso tutte le linee di business, dal Private Banking al settore commerciale, dal trading online di CornèrTrader al mondo delle carte di pagamento di Cornèrcard e BonusCard.ch, a testimonianza della valida conduzione delle attività dell'intero Gruppo.

L'esercizio in esame si è inoltre chiuso con un miglioramento complessivo delle singole voci dei profitti. Le operazioni di interesse hanno prodotto 130 milioni di franchi, nonostante il protrarsi di tassi di interesse ai minimi storici abbia reso difficile reperire investimenti redditizi. Il risultato da operazioni di commissioni è anch'esso cresciuto a 170 milioni e mostra un progressivo riavvicinamento ai mercati da parte della Clientela. Completano il quadro positivo le buone performance realizzate dalle operazioni di negoziazione, con un risultato di oltre 69 milioni di franchi.

Per quanto concerne l'andamento dell'utile d'esercizio, ad un positivo avanzamento pari al 7% del reddito lordo, salito a 125 milioni, si è contrapposta una flessione dell'utile netto. Con una diminuzione di 6 milioni, l'utile netto del Gruppo Cornèr Banca si è infatti fissato a 59 milioni di franchi svizzeri, un risultato influenzato dalla crescita di ammortamenti sugli attivi e da accantonamenti ad ampia copertura dei rischi operativi.

Nell'analisi del bilancio spicca, anzitutto, il raggiungimento di un massimo storico nella somma degli attivi, salita oltre i 6 miliardi di franchi, con una liquidità particolarmente elevata e superiore al miliardo di franchi. In aumento dell'8% a 2,8 miliardi di franchi anche i crediti alla Clientela, la cui fiducia nei confronti della nostra banca si riconferma attraverso la crescita dei depositi, saliti dell'11% a 4,2 miliardi di franchi.

A fronte di tale sviluppo, il Gruppo ha potuto ulteriormente rafforzare la propria struttura patrimoniale, con fondi propri saliti oltre i 900 milioni di franchi e un Tier 1 del 26%. Come avevamo già potuto evidenziare nella relazione dell'esercizio 2012, questa posizione permette al nostro istituto non solo di rimanere nel novero delle banche meglio capitalizzate a livello nazionale, ma soprattutto di assicurare la propria Clientela e di attrarne di nuova. Ciò che, in un periodo di diffusa incertezza, costituisce un indiscusso vantaggio competitivo e consente al Gruppo di portare avanti gli investimenti destinati all'aggiornamento dei sistemi informativi e delle infrastrutture.

Questa incoraggiante evoluzione è stata accompagnata dall'ampliamento dell'organico, che ha raggiunto il ragguardevole numero di 966 collaboratori (+ 35 rispetto al 2012), di cui 783 impiegati in Ticino.

Il Consiglio di Amministrazione si congratula con la Direzione e i collaboratori del Gruppo Cornèr Banca per il loro contributo nel raggiungimento dei dati commentati in questa relazione d'esercizio e li invita a proseguire con l'impegno e la dedizione sempre dimostrati.

Il Consiglio di Amministrazione





Gruppo Cornèr Banca
Conto annuale

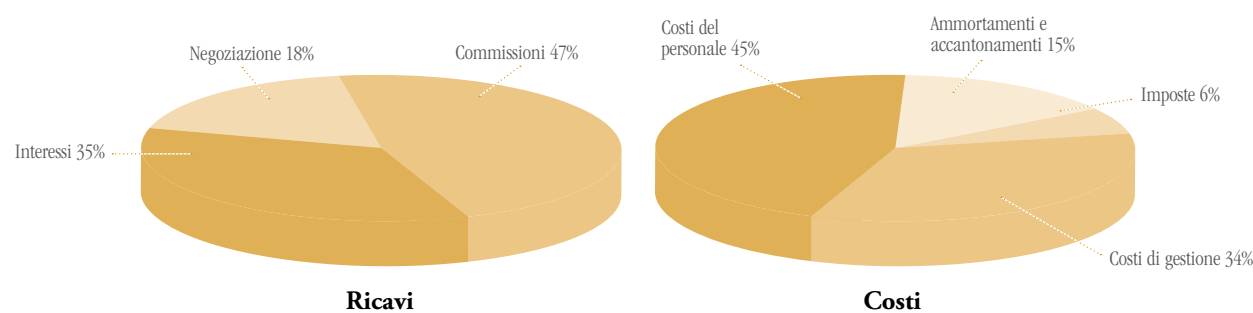
2013





Il Gruppo Cornèr Banca in sintesi (mio CHF)

	2013	2012	2013 vs. 2012
Somma di bilancio	6'030,5	5'468,0	10,3%
Depositi della clientela	4'164,9	3'751,7	11,0%
Crediti alla clientela	2'804,1	2'598,9	7,9%
Fondi propri	908,2	876,1	3,7%
Ricavi	372,6	351,9	5,9%
Costi	-247,7	-235,6	5,1%
Utile lordo	124,9	116,3	7,4%
Ammortamenti, rettifiche di valore, accantonamenti e perdite	-49,2	-37,1	32,6%
Risultato intermedio	75,7	79,2	-4,4%
Eventi straordinari	0,7	3,0	
Imposte	-17,3	-16,5	
Utile netto	59,1	65,7	-10,0%



Conto economico consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2013	Esercizio 2012	Variazione
Ricavi e costi risultanti da operazioni bancarie ordinarie				
Proventi per interessi e sconti		124'590	125'709	- 1'119
Proventi per interessi e dividendi del portafoglio destinato alla negoziazione		57	211	- 154
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari		11'714	11'434	280
Oneri per interessi		- 6'819	- 9'619	2'800
Risultato da operazioni su interessi	7	129'542	127'735	1'807
Proventi per commissioni su operazioni di credito		905	1'102	- 197
Proventi per commissioni su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento		65'077	57'215	7'862
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio		131'114	119'609	11'505
Oneri per commissioni		- 27'623	- 19'839	- 7'784
Risultato da operazioni in commissioni e da prestazioni di servizio	7	169'473	158'087	11'386
Risultato da operazioni di negoziazione	1,7	69'449	65'351	4'098
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari		6'199	886	5'313
Risultato da partecipazioni non consolidate		1'000	-	1'000
Risultato da immobili		374	314	60
Altri proventi ordinari		1'957	1'763	194
Altri oneri ordinari		- 5'365	- 2'191	- 3'174
Altri risultati ordinari	7	4'165	772	3'393
Totale ricavi		372'629	351'945	20'684
Spese per il personale	2	- 141'051	- 137'784	- 3'267
Altri costi di gestione	3	- 106'655	- 97'836	- 8'819
Costi d'esercizio	7	- 247'706	- 235'620	- 12'086
Utile lordo	7	124'923	116'325	8'598

Conto economico consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2013	Esercizio 2012	Variazione
Risultato dell'esercizio				
Utile lordo		124'923	116'325	8'598
Ammortamenti sugli immobilizzi e valori immateriali	14	-27'750	-25'392	-2'358
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite	4	-21'484	-11'766	-9'718
Risultato intermedio		75'689	79'167	-3'478
Ricavi straordinari	5	742	3'046	-2'304
Imposte	6	-17'342	-16'531	-811
Utile del gruppo		59'089	65'682	-6'593

Bilancio consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2013	31.12.2012	Variazione
Attivi				
Liquidità	23	1'141'867	683'251	458'616
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	23	168'941	155'332	13'609
Crediti nei confronti di banche	23	1'094'404	1'104'949	-10'545
Crediti nei confronti della clientela	8, 10, 23	1'819'763	1'735'437	84'326
Crediti ipotecari	8, 10, 23	984'351	863'469	120'882
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	11, 23	2'051	25'261	-23'210
Investimenti finanziari	12, 23	624'450	703'456	-79'006
Partecipazioni non consolidate	13, 14	4'821	5'581	-760
Immobilizzi	14	108'933	94'276	14'657
Valori immateriali	14	16'454	21'939	-5'485
Ratei e risconti		17'561	22'263	-4'702
Altri attivi	16	46'926	52'790	-5'864
Totale	27, 29, 30	6'030'522	5'468'004	562'518
<i>di cui</i>				
- Crediti postergati		5'496	5'996	-500
- Crediti nei confronti di società del Gruppo non consolidate e titolari di partecipazioni qualificate	26	7'133	1'950	5'183

Bilancio consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2013	31.12.2012	Variazione
Passivi				
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	24	418	294	124
Impegni nei confronti di banche	24	560'870	425'054	135'816
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	24	305'441	270'542	34'899
Altri impegni nei confronti della clientela	24	3'842'380	3'452'646	389'734
Obbligazioni di cassa	24	17'069	28'499	-11'430
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	20, 24	153'700	167'675	-13'975
Ratei e risconti		58'289	57'546	743
Altri passivi	16	52'270	67'630	-15'360
Rettifiche di valore e accantonamenti	21	131'910	122'032	9'878
Riserve per rischi bancari generali	21, 22	110'000	110'000	-
Capitale sociale	22	12'000	12'000	-
Riserva di capitale	22	525	525	-
Riserva dell'utile	22	726'561	687'879	38'682
Utile del gruppo	22	59'089	65'682	-6'593
Totale	28, 31	6'030'522	5'468'004	562'518
<i>di cui</i>				
- Impegni nei confronti di società del Gruppo non consolidate e titolari di partecipazioni qualificate		115'646	83'968	31'678

Operazioni consolidate fuori bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2013	31.12.2012	Variazione
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	9, 32	75'738	50'283	25'455
Promesse irrevocabili	9	37'452	21'993	15'459
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	9	9'601	3'808	5'793
Impegni di credito	9, 33	1'931	2'862	-931
Strumenti finanziari derivati:	34, 35			
- Valori di rimpiazzo positivi	16	25'407	21'620	3'787
- Valori di rimpiazzo negativi	16	41'346	50'685	-9'339
- Nominale		5'332'094	3'415'090	1'917'004
Operazioni fiduciarie	36	4'200	56'411	-52'211

Conto consolidato del flusso di fondi

in migliaia di franchi

	Esercizio 2013		Esercizio 2012	
	Provenienza	Impiego	Provenienza	Impiego
Conto del flusso di fondi				
Flusso da risultato operativo (finanziamento interno)	74'902	-	67'131	-
Risultato del gruppo	59'089	-	65'682	-
Dotazione agli accantonamenti	9'878	-	1'917	-
Ammortamenti	27'490	-	24'892	-
Variazione nei ratei e risconti attivi	4'702	-	1'220	-
Variazione nei ratei e risconti passivi	743	-	420	-
Dividendo esercizio precedente	-	-27'000	-	-27'000
Flusso risultante da fondi propri	-	-	-	-
Flusso risultante da immobilizzazioni	-	-35'902	-	-20'158
Partecipazioni	760	-	137	-
Immobili	-	-	800	-
Altri immobilizzi materiali	-	-36'662	-	-21'525
Valori immateriali	-	-	430	-
Flusso risultante dall'attività a medio/lungo termine (> 1 anno)	47'505	-	-	-73'858
Crediti nei confronti di banche	-	-2'000	-	-
Altri impegni nei confronti della clientela	5'107	-	-	-11'996
Crediti nei confronti della clientela	-	-7'291	-	-12'769
Crediti ipotecari	13'358	-	-	-69'772
Investimenti finanziari	5'459	-	-	-12'550
Obbligazioni di cassa	-	-1'328	-	-12'539
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	34'200	-	45'768	-
Flusso risultante dall'attività a breve termine (< 1 anno)	372'111	-	-	-6'690
Impegni da titoli del mercato monetario	124	-	-	-4'477
Crediti da titoli del mercato monetario	-	-13'609	-	-78'744
Impegni nei confronti di banche	135'816	-	229'429	-
Crediti nei confronti di banche	12'545	-	-	-537'893
Altri impegni nei confronti della clientela	384'626	-	438'988	-
Crediti nei confronti della clientela	-	-77'035	-	-61'178
Impegni a titolo di risparmio e d'investimento	34'899	-	30'983	-
Crediti ipotecari	-	-134'239	-	-9'877
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	23'210	-	-	-12'354
Investimenti finanziari	73'547	-	-	-68'784
Obbligazioni di cassa	-	-10'102	7'058	-
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	-	-48'175	48'175	-
Altri attivi	5'864	-	39'694	-
Altri passivi	-	-15'360	-	-27'710
Liquidità	-	-458'616	33'575	-
Mezzi liquidi	-	-458'616	33'575	-
Totale	494'518	-494'518	100'706	-100'706

Attività del Gruppo Cornèr Banca

Generalità

Capofila del Gruppo Cornèr è la Cornèr Banca, istituto bancario di diritto svizzero, fondata 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° nella gamma dei servizi bancari. Cornèr Banca ha nel Private Banking e nell'intermediazione mobiliare importanti ambiti di attività. Tali attività vengono svolte anche dalle affiliate estere di Lussemburgo e Nassau (Bahamas). Il Gruppo Cornèr, inoltre, amministra propri fondi di investimento e funge da banca depositaria per diversi altri fondi.

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

Altro importante ramo di attività è l'emissione e la gestione delle carte di pagamento Visa e MasterCard, settore in cui Cornèr Banca è direttamente attiva da oltre quarant'anni, e dal 2011 anche con la sua affiliata BonusCard.ch.

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

Personale

L'organico del Gruppo Cornèr Banca si compone attualmente di 1'043 collaboratori (2012 = 1'010), equivalente di 966 persone a tempo pieno (2012 = 931), dei quali 876 (2012 = 846) pari a 816 persone a tempo pieno (2012 = 785) in forza alla Casa madre.

Outsourcing

Le attività di "outsourcing" del "trading on-line" e di altri servizi tramite accordi con società esterne sono conformi alle disposizioni della circolari FINMA 2008/7 "Outsourcing - Banche".

Principi di consolidamento

Generalità

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

Area di consolidamento

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

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

Metodo di consolidamento

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

Il consolidamento del capitale avviene secondo il metodo anglosassone denominato purchase method. La differenza attiva risultante dal consolidamento (Goodwill) viene evidenziata sotto la voce Valori immateriali.

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.

Chiusura

Tutte le società consolidate hanno chiuso i loro conti al 31 dicembre 2013.

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 e fuori bilancio viene contabilizzato nel conto economico sotto la voce Risultato da operazioni di negoziazione.

Cambi applicati per le principali divise ed i metalli preziosi

Divisa	2013	2012
	Fr. Svizzeri	Fr. Svizzeri
1 Euro	1,2264	1,2077
1 Dollaro USA	0,89055	0,91535
1 Dollaro canadese	0,8362	0,9196
1 Sterlina inglese	1,4718	1,4797
100 Yen giapponesi	0,8476	1,0621
1 g Oro	34,396793	48,873951
1 g Argento	0,558451	0,882344

Titoli del mercato monetario

I crediti risultanti da titoli del mercato monetario sono iscritti a bilancio al valore nominale, mentre lo sconto è oggetto di una rateizzazione. I titoli di credito a tasso fisso vengono invece valutati secondo il sistema denominato accrual method.

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 un adeguato accantonamento. Per quanto riguarda il capitale, viene registrato uno specifico correttivo di valore in franchi svizzeri. A bilancio, le posizioni sono presentate per partite aperte.

Operazioni di messa e presa in pensione di titoli

Le operazioni "Repo" sono contabilizzate come depositi con costituzione in pegno di titoli. I titoli rimangono a bilancio, mentre il finanziamento è evidenziato sotto la voce Impegni nei confronti di banche. Analogamente, le operazioni di "Reverse repo" sono contabilizzate come prestiti con costituzione in pegno di titoli ed evidenziate sotto la voce Crediti nei confronti di banche.

Il risultato economico figura sotto la voce Risultato da operazioni su interessi.

Titoli e metalli preziosi destinati alla 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 Risultato da operazioni su interessi. Alla voce Risultato da operazioni di negoziazione vengono attribuiti unicamente gli utili e le perdite di corso, senza tener conto dei costi di rifinanziamento.

Principi contabili e criteri di valutazione

Investimenti finanziari

Gli investimenti finanziari 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).

Gli utili e le perdite sono contabilizzati nel conto economico sotto la voce Altri risultati ordinari. Il risultato derivante dall'alienazione di investimenti finanziari 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 Risultato da operazioni su interessi.

Partecipazioni non consolidate

Le partecipazioni non consolidate sono espresse a bilancio al prezzo di acquisizione, dedotti eventuali ammortamenti ritenuti economicamente necessari.

Immobilizzi

Negli immobilizzi sono compresi gli immobili ad uso della banca, gli altri immobili, gli impianti per l'elaborazione elettronica dei dati, il software come pure gli altri impianti tecnici, gli equipaggiamenti aziendali e commerciali e le opere d'arte.

La loro valutazione si basa sul valore di acquisizione, dedotti gli ammortamenti economicamente necessari. Tali ammortamenti vengono quantificati in base alla durata di utilizzo stimata per ogni categoria, al massimo:

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

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

Gli investimenti di modesta entità sono addebitati direttamente al conto economico, sotto la voce Altri costi di gestione. I risultati economici di una eventuale alienazione di immobilizzi sono contabilizzati sotto la voce Ricavi/Costi straordinari.

Nella tabella 14 "Schema degli investimenti" dell'allegato, gli immobili e immobilizzi interamente ammortizzati non sono più riportati nelle colonne "Valore d'acquisto" e "Ammortamenti finora eseguiti". 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.

Principi contabili e criteri di valutazione

Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie

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.

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

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 Rettifiche di valore e 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 31.12.2013 nei conti della Casa madre e in quelli del Gruppo, coprono in particolare le imposte sulle Riserve per rischi bancari generali.

Rettifiche di valore e accantonamenti

Per tutti i rischi ravvisabili alla chiusura del bilancio vengono prudenzialmente costituite specifiche rettifiche di valore o accantonamenti forfettari complementari. L'onere che ne deriva, dedotti eventuali ricuperi, viene posto a carico della voce Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite. Nel conto economico viene presentata la situazione netta, mentre nella tabella 21 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.

Inoltre, per far fronte ai rischi latenti derivanti dai crediti al consumo, dai crediti navali e dal rischio Paese in generale viene effettuata una rettifica di valore forfettaria complementare, determinata in base a dati storici.

Altri rischi:

Ogni altro rischio derivante dall'esercizio dell'attività bancaria 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.

Principi contabili e criteri di valutazione

Strumenti finanziari derivati

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

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

Operazioni di negoziazione:

La Banca 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 operazioni di negoziazione.

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 rimpiazzo 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 da operazioni su interessi.

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

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

Durante l'anno 2013, il metodo di attivazione dei beni è stato aggiornato (vedere nuovi principi a pagina 16). Il principale adattamento è l'attivazione dei progetti informatici strategici (nuova struttura informatica della banca) da 3-5 anni a 5 anni. L'impatto sui conti non è significativo.

Gestione e valutazione dei rischi

La gestione dei rischi è parte integrante dell'attività bancaria. Il Consiglio di Amministrazione emette e riesamina ad intervalli regolari la politica dei rischi e i regolamenti interni relativi alla stessa. Le società affiliate del Gruppo Cornèr 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 l'attitudine e la propensione della Banca al rischio 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. 663b cifra 12 del Codice delle obbligazioni. Il Consiglio di Amministrazione ha proceduto, durante la seduta del 13.12.2013, alla valutazione annuale dei rischi della Casa madre e del Gruppo Cornèr Banca.

Nel Gruppo Cornèr 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 Rischi di credito, il Comitato Compliance e Rischi operativi.
- 3) Il controllo indipendente del rischio è principalmente eseguito dall'unità di Risk Management e da quella di Compliance. L'unità indipendente MIS (Management Information Systems) misura e controlla il grado di conseguimento degli obiettivi della Banca.

Un particolare impegno viene dedicato al rafforzamento delle unità indipendenti di controllo dei rischi, alla formazione del personale in tutta la Banca e all'aggiornamento dei sistemi informatici. I poteri e le responsabilità delle unità indipendenti di controllo del rischio sono chiaramente 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 2008/24 "Sorveglianza e controllo interno nel settore bancario" dell'autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA.

Gestione e valutazione dei rischi

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 adempimento (settlement), il rischio di concentrazione e il rischio Paese.

Il rischio di credito emerge in varie aree delle attività di credito: prestiti a clienti, crediti lombard, crediti commerciali, prestiti a enti pubblici, ipoteche (residenziali, commerciali e navali), carte di pagamento, trade finance e crediti speciali. Esso emerge altresì 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, compreso il possibile impatto di condizioni macroeconomiche avverse.

Il Comitato Rischi 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 anticipabili che determinano, per le diverse classi di titoli usati come garanzia reale, la percentuale di valore del titolo che può essere erogata come credito dalla Banca.

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

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

- crediti compromessi (la perdita è probabile ed irreversibile);
- crediti in sofferenza (il debitore non ha fatto fronte agli obblighi contrattuali entro il termine di 90 giorni);
- crediti a rischio potenziale (il debitore non sembra essere in grado di adempiere agli impegni assunti).

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

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

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".

Gestione e valutazione dei rischi

Rischio di mercato e rischio di liquidità

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

La Banca adotta un principio di prudenza nella gestione del rischio di mercato; solo i titoli "investment grade" (titoli con rating di credito Baa3 o superiore per Moody's, oppure BBB- o superiore per Fitch) possono essere oggetto di investimento finanziario o di negoziazione; alcune limitate eccezioni di emittenti senza rating (soprattutto svizzeri) o con rating inferiore a "investment grade" sono rigorosamente regolamentate e controllate.

Nel documento "Ordinamento delle competenze", emesso dal Consiglio di Amministrazione, sono definiti chiaramente i poteri e i limiti relativi al rischio di mercato. Il controllo del rischio di mercato è eseguito secondo regolamenti interni e procedure che definiscono un sistema solido di limiti e sottolimiti di rischio a vari livelli e in momenti diversi (fine giornata, infragiornalieri).

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, la liquidità complessiva e la liquidità di cassa. I requisiti regolamentari di liquidità complessiva (Ordinanza sulla liquidità, articolo 16) e di liquidità di cassa (Ordinanza sulla Banca nazionale, articolo 15) 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 giornalieri e sull'implementazione delle decisioni del comitato. Il rischio di tasso d'interesse ha origine in cinque aree principali:

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

Le operazioni sono eseguite dall'unità di tesoreria secondo i principi e le regole definiti nel documento interno "Regolamento ALM". Le misure e i limiti comprendono la sensibilità sia del valore attuale netto sia del reddito ai movimenti della curva dei tassi d'interesse e a scenari di stress, i gap di tassi d'interesse, il Valore-a-Rischio (VaR), le esposizioni nominali e a valore di mercato. Le posizioni di bilancio senza scadenza (non-maturing) sono replicate secondo modelli elaborati su dati storici.

Gestione e valutazione dei rischi

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. Le operazioni di negoziazione sono eseguite secondo i principi e le regole definiti nel documento interno "Regolamento Trading". Le misure e i limiti comprendono la sensibilità del valore attuale netto ai movimenti della curva del tasso d'interesse e a scenari di stress, il Valore-a-Rischio (VaR), le esposizioni nominali e a valore di mercato.

Altri rischi

Il rischio operativo è definito come il rischio di perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esterni. Il rischio di reputazione riguarda le possibili perdite dovute a una percezione negativa della Banca da parte dei soggetti "portatori di interessi", come gli azionisti, i clienti, le controparti, i fornitori, i collaboratori, l'opinione pubblica, i media, i partiti politici, le autorità amministrative e di vigilanza. I rischi strategici e di business riguardano le possibili perdite dovute all'adozione di decisioni strategiche non adeguate, all'implementazione inappropriata di tali decisioni, alla mancanza di reazione a cambiamenti del contesto di business e a redditi d'esercizio insufficienti a coprire le spese di gestione.

La Direzione generale gestisce e supervisiona direttamente il rischio strategico, il rischio di business e il rischio di reputazione. Il Comitato Compliance e Rischi operativi è l'organo responsabile delle decisioni inerenti al rischio operativo, che comprende il rischio di compliance e legale. Il rischio operativo è gestito e controllato secondo i principi e le regole definiti nel documento interno "Regolamento rischi operativi", che include le procedure per l'identificazione e la comunicazione degli eventi di perdita, la raccolta dei dati sulle perdite (integrata dalla documentazione sui processi dell'unità Organizzazione) e l'autovalutazione del rischio (Risk Self-Assessment).

I piani di emergenza e di continuità operativa definiscono il modo in cui far tornare operative le funzioni critiche della Banca dopo interruzioni causate da eventi straordinari. La Banca dispone di un'adeguata unità legale.

Gestione e valutazione dei rischi

Fondi propri necessari

I medesimi criteri di consolidamento sono usati sia per i requisiti di capitale consolidato sia per i conti

consolidati. Le società affiliate considerate ai fini del consolidamento sono indicate a pagina 27 del presente rapporto.

in migliaia di franchi	31.12.2013	31.12.2012
Fondi propri computabili		
Fondi propri di base	881'174	849'085
Elementi da dedurre	- 21'275	- 27'520
Fondi propri di base computabili	859'899	821'565
Capitale supplementare e complementare	8'150	-
Totale	868'049	821'565
	Requisito patrimoniale al 31.12.2013	Requisito patrimoniale al 31.12.2012
in migliaia di franchi		
Fondi propri necessari		
Rischi di credito (secondo l'approccio standard AS-BRI)	207'025	193'910
- di cui rischio di prezzo collegato alle azioni, ai titoli e ai diritti simili nel portafoglio bancario	-	-
Rischio senza controparte (secondo l'approccio standard AS-BRI)	8'715	41'446
Rischio di mercato (secondo l'approccio standard)	1'212	2'177
- strumenti sui tassi d'interesse	177	1'438
- azioni, titoli e diritti simili	-	-
- valute e metalli preziosi	1'031	733
- materie prime	4	6
Rischi operativi (secondo l'approccio dell'indicatore di base)	50'959	47'064
Fondi propri per adeguamenti di valore di derivati (CVA) - metodo standard	1'139	-
Totale	269'050	284'597
Grado di copertura		
Rapporto tra i fondi propri computabili ed i fondi propri necessari secondo la Legge svizzera	323%	289%

La Banca applica l'approccio AS-BRI dal 01.01.2013 (prima AS-CH) per calcolare l'importo di fondi propri necessari per coprire i rischi di credito. Le ponderazioni di rischio sono basate sui rating delle due agenzie Fitch e Moody's. I prestiti con garanzie sono valutati secondo l'approccio completo, in base al quale le esposizioni al rischio sono compensate con il valore stimato delle

garanzie. Quanto all'approccio standard applicato per il rischio di mercato, il metodo delle scadenze è impiegato per il rischio generale di mercato delle posizioni esposte ai tassi d'interesse, mentre il metodo delta-plus è impiegato per le posizioni in opzioni. Per il rischio operativo è applicato l'approccio dell'indicatore di base. Il metodo standard è utilizzato per calcolare i fondi propri necessari per il rischio di adeguamenti di valore di derivati.

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

1	Esercizio 2013	Esercizio 2012
Risultato da operazioni di negoziazione		
Operazioni su divise, banconote, monete e metalli preziosi	66'839	61'389
Negoziazione di titoli	2'610	3'962
Totale	69'449	65'351
2		
Spese per il personale		
Stipendi	116'461	112'182
Contributi sociali	9'205	8'980
Contributi a istituzioni di previdenza	11'304	12'692
Altre spese per il personale	4'081	3'930
Totale	141'051	137'784
3		
Altri costi di gestione		
Spese per i locali	5'059	6'037
Informatica, macchinari e mobilia	14'459	12'015
Telecomunicazioni e postali	8'250	7'776
Prestazioni di servizio, consulenze e informazione	36'285	34'461
Marketing	25'617	22'379
Altri costi d'esercizio	16'985	15'168
Totale	106'655	97'836
4		
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite		
Dotazione per rischi di perdita (delcredere e rischi Paesi)	10'299	4'173
Dotazione per rischi d'esercizio	4'247	4'727
Dotazione per altri rischi	6'938	2'866
Totale	21'484	11'766

5

Costi e ricavi straordinari

I ricavi straordinari dell'esercizio 2013 derivano in gran parte da recuperi e scioglimento di accantonamenti non più necessari su pratiche legali (CHF 0,2 mio) e dalla vendita di un bene immobiliare (CHF 0,2 mio).

I ricavi straordinari dell'esercizio 2012 derivano in gran parte dalla vendita di un bene immobiliare (CHF 1,9 mio).

6	Esercizio 2013	Esercizio 2012
Imposte		
Imposte ordinarie sull'utile	15'217	14'229
Altre imposte	3'953	2'057
Imposte latenti	-1'828	245
Totale	17'342	16'531

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

7	Esercizio 2013		Esercizio 2012	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Suddivisione dell'utile lordo tra la Svizzera e l'estero				
Risultato da operazioni su interessi	125'910	3'632	123'276	4'459
Risultato da operazioni in commissioni e da prestazioni di servizio	155'171	14'302	146'849	11'238
Risultato da operazioni di negoziazione	68'241	1'208	64'163	1'188
Altri risultati ordinari	4'569	-404	726	46
Totale ricavi	353'891	18'738	335'014	16'931
Spese per il personale	-134'727	-6'324	-132'535	-5'250
Altri costi di gestione	-102'201	-4'454	-93'366	-4'469
Costi d'esercizio	-236'928	-10'778	-225'901	-9'719
Utile lordo	116'963	7'960	109'113	7'212

8	Tipo di copertura			Totale
	Garanzia ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	
Copertura dei prestiti				
Crediti nei confronti della clientela	19'657	597'221	1'202'885	1'819'763
- di cui finanziamento dell'attività carte di credito	-	36'284	893'845	930'129
- di cui prestiti a enti di diritto pubblico e società da essi controllate	-	2	55'122	55'124
Crediti ipotecari	984'351	-	-	984'351
- Edilizia abitativa	680'949	-	-	680'949
- Edifici commerciali	215'899	-	-	215'899
- Edifici artigianali e industriali	74'135	-	-	74'135
- Altri	13'368	-	-	13'368
Totale al 31.12.2013	1'004'008	597'221	1'202'885	2'804'114
Totale al 31.12.2012	876'966	511'138	1'210'802	2'598'906

9	Copertura delle operazioni fuori bilancio			
Impegni eventuali	-	21'975	53'763	75'738
Promesse irrevocabili	-	-	37'452	37'452
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-	9'601	9'601
Impegni di credito	-	-	1'931	1'931
Totale al 31.12.2013	-	21'975	102'747	124'722
Totale al 31.12.2012	-	22'742	56'204	78'946

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

10	Importo lordo	Valore di realizzo delle coperture	Importo netto	Correttivi di valore specifici
Crediti compromessi				
Totale al 31.12.2013	11'624	-	11'624	11'624
Totale al 31.12.2012	12'146	20	12'126	12'126

11	31.12.2013	31.12.2012
Portafogli titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione		
Titoli a tasso d'interesse	2'051	25'261
- quotati	2'051	25'261
- non quotati	-	-
Titoli di partecipazione	-	-
Totale	2'051	25'261

12	Valore contabile		Fair value	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Investimenti finanziari				
Titoli a tasso d'interesse	616'982	694'540	623'437	707'673
- di cui valutati secondo il principio del valore più basso	616'982	694'540	623'437	707'673
Titoli di partecipazione	6'957	8'601	26'333	26'440
Metalli preziosi	511	315	511	315
Totale	624'450	703'456	650'281	734'428
<i>di cui</i>				
- Titoli ammessi per operazioni di messa in pensione di titoli secondo le prescrizioni in materia di liquidità	372'231	454'092		

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

13	Sede	Attività	Divisa	Capitale	Quota di partecipazione	
					31.12.2013	31.12.2012
Partecipazioni consolidate secondo il principio del consolidamento integrale						
Cornèr Banque (Luxembourg) SA	Luxembourg	Banca	CHF	20'000	100,0%	100,0%
Cornèr Bank (Overseas) Limited	Nassau	Banca	CHF	10'000	100,0%	100,0%
BonusCard.ch AG	Zürich	Società di servizi	CHF	7'500	100,0%	100,0%
Finanziaria & Valori SA	Lugano	Società fiduciaria e finanziaria	CHF	2'500	100,0%	100,0%
Securicard SA	Lugano	Società di servizi	CHF	100	100,0%	100,0%
Partecipazioni valutate secondo il metodo della messa in equivalenza						
Incendia Payment Solution Ltd	Bootle	Società di servizi	GBP	400	25,0%	25,0%
Partecipazioni non consolidate (non quotate)						
C.B.Strategy Ltd	Nassau	Società di gestione societaria	USD	10	100,0%	100,0%
C.B.Management Ltd	Nassau	Società di gestione societaria	USD	10	100,0%	100,0%
Cornèr SIM S.p.A. (in liquidazione)	Milano	In liquidazione	EUR	10'409	100,0%	100,0%
Cornèrviaggi SA	Lugano	Non attiva	CHF	500	100,0%	100,0%
Imtrans AG	Chur	Non attiva	CHF	50	100,0%	100,0%
Hangar Grely SA	Sion	Società immobiliare	CHF	-	0,0%	16,7%
Solufonds SA	Signy Avenex	Gestione fondi	CHF	5'700	10,5%	10,5%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	Zürich	Istituto di credito fondiario	CHF	800'000	0,3%	0,3%

	Valore contabile	
	31.12.2013	31.12.2012
Cornèr SIM S.p.A. (in liquidazione)	2'600	2'600
Altre partecipazioni	2'221	2'981
Totale	4'821	5'581

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

14	Esercizio 2013							
	Valore d'acquisto	Ammortamenti finora eseguiti	Valore contabile al 31.12.2012	Modifica del perimetro di consolidazione e riclassifiche	Investimenti	Disinvestimenti e differenze di cambio	Ammortamenti	Valore contabile al 31.12.2013
Schema degli investimenti								
Partecipazioni valutate secondo il metodo della messa in equivalenza	157	-157	-	-	-	-	-	-
Altre partecipazioni non consolidate	7'293	-1'712	5'581	-	-	-500	-260	4'821
Partecipazioni qualificate (non consolidate)	7'450	-1'869	5'581	-	-	-500	-260	4'821
Immobili ad uso della banca	94'377	-29'967	64'410	-	2'781	-	-1'800	65'391
Altri immobili	5'600	-1'605	3'995	-	1'913	-	-92	5'816
Altri immobilizzi materiali	45'851	-19'980	25'871	-	31'969	-	-20'114	37'726
Totale immobilizzi	145'828	-51'552	94'276	-	36'663	-	-22'006	108'933
Goodwill	27'424	-5'485	21'939	-	-	-	-5'485	16'454
Totale valori immateriali	27'424	-5'485	21'939	-	-	-	-5'485	16'454
Valore d'assicurazione contro gli incendi per gli immobili								117'951
Valore d'assicurazione contro gli incendi per gli altri immobilizzi								52'223
Totale								170'174

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

15

Contratti di leasing non esposti a bilancio

Non esistono contratti di leasing non esposti a bilancio.

16

	31.12.2013		31.12.2012	
	Attivi	Passivi	Attivi	Passivi
Altri attivi e altri passivi				
Valori di rimpiazzo su strumenti finanziari derivati dei portafogli destinati alla negoziazione	22'276	22'458	17'083	20'144
Valori di rimpiazzo su strumenti finanziari derivati delle operazioni di copertura	3'131	18'888	4'537	30'541
Conto di compensazione	15'787	-	25'950	-
Altri	5'732	10'924	5'220	16'945
Totale	46'926	52'270	52'790	67'630

17

	31.12.2013		31.12.2012	
	Attivi impegnati	Impegno corrispondente	Attivi impegnati	Impegno corrispondente
Attivi non liberamente disponibili o con riserva di proprietà				
Garanzie per finanziamento presso la Banca Nazionale Svizzera	44'985	-	45'077	-
Garanzia per attività di borsa e conto giro bancario	219'643	-	219'840	-
Crediti ipotecari a garanzia di mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiari	182'032	153'700	149'758	119'500
Garanzie per altri impegni	15'279	-	14'896	-
Totale	461'939	153'700	429'571	119'500

	31.12.2013	31.12.2012
Riserve statutarie o legali non distribuibili	63'300	63'270

18

Operazioni di messa e presa in pensione di titoli

Non esistono operazioni di messa e presa in pensione di titoli.

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

19

Previdenza professionale

I collaboratori delle società svizzere del Gruppo Cornèr Banca sono assicurati presso una cassa pensione indipendente e semi-autonoma secondo il principio dei contributi, sottoposta alle disposizioni legali che regolano la previdenza professionale (LPP) in Svizzera. I contributi degli assicurati e del datore di lavoro, così come le prestazioni di previdenza, sono definiti in un apposito regolamento. I piani di previdenza seguono 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 31.12.2013 nessuna società del Gruppo aveva alcun obbligo di natura previdenziale.

Gli oneri a carico del datore di lavoro sono contabilizzati sotto la voce "Spese per il personale" alla rubrica "Contributi a istituzioni di previdenza".

Esiste inoltre un fondo padronale che assicura una parte del personale. I costi di questo fondo sono interamente sopportati dalla 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 2012 e all'evoluzione della situazione finanziaria nel 2013.

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 102.9%, rispettivamente 102.4% al 31.12.2013 (100.4%, rispettivamente 103.2% al 31.12.2012).

	Eccedenza di copertura/ sottocopertura 31.12.2013 (stima)	Vantaggio/Impegno economico del Gruppo		Variazione del periodo	Contributi versati durante il periodo 2013	Contributi registrati come spese per il personale	
		31.12.2013	31.12.2012			Esercizio 2013	Esercizio 2012
Vantaggio / Impegno economico e Contributi di previdenza							
Istituzione di previdenza	-	-	-	-	8'644	8'644	10'327
Istituzione di previdenza padronale	-	-	-	-	1'710	1'710	1'501

	31.12.2013	31.12.2012
Impegni verso proprie istituzioni di previdenza		
Conto corrente	22'096	16'652

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

20	Tasso medio	Scadenze						Totale
		2014	2015	2016	2017	2018	2019-2041	
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie								
	1.595	-	12'200	-	21'300	-	120'200	153'700
Totale al 31.12.2013		-	12'200	-	21'300	-	120'200	153'700
Totale al 31.12.2012		-	12'200	-	21'300	-	86'000	119'500
Prestiti obbligazionari								
		-	-	-	-	-	-	-
Totale al 31.12.2013		-	-	-	-	-	-	-
Totale al 31.12.2012		-	-	-	-	-	-	-
Totale generale al 31.12.2013		-	12'200	-	21'300	-	120'200	153'700
Totale generale al 31.12.2012		-	12'200	-	21'300	-	86'000	119'500

21	Situazione al 31.12.2012	Esercizio 2013					Situazione al 31.12.2013
		Modifica del perimetro di consolidazione e riclassifiche	Costituzioni a carico del conto economico	Utilizzi conformi allo scopo	Ricuperi, altre attribuzioni e differenze di cambio	Scioglimenti a favore del conto economico	
Rettifiche di valore e accantonamenti							
Totale imposte latenti	38'113	-	-	-	-	-1'828	36'285
Rischi di perdita (rischi di delcredere e rischi Paesi)	60'551	-	13'417	-14'764	7'746	-648	66'302
Altri rischi d'esercizio	4'746	-	15	-	6	-	4'767
Altri accantonamenti	18'622	-	7'635	-1'703	2	-	24'556
Sub-totale	83'919	-	21'067	-16'467	7'754	-648	95'625
Totale	122'032	-	21'067	-16'467	7'754	-2'476	131'910
Riserve per rischi bancari generali	110'000	-	-	-	-	-	110'000

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

22	Esercizio 2013
Prospetto delle variazioni del capitale proprio	
Capitale sociale all'inizio dell'esercizio 2013 (interamente liberato)	12'000
Riserva di capitale	525
Riserva dell'utile	687'879
Riserve per rischi bancari generali	110'000
Utile del gruppo (esercizio 2012)	65'682
Totale capitale proprio all'inizio dell'esercizio 2012	876'086
Dividendi e altre attribuzioni prelevate sull'utile dell'esercizio precedente	- 27'000
Utile del gruppo (esercizio 2013)	59'089
Totale capitale proprio alla fine dell'esercizio 2013	908'175
<i>di cui:</i>	
- Capitale sociale (interamente liberato)	12'000
- Riserva di capitale	525
- Riserva dell'utile	726'561
- Riserve per rischi bancari generali	110'000
- Utile del gruppo	59'089

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

23	a vista	disdicibile	entro 3 mesi	da 3 a 12 mesi	da 1 a 5 anni	oltre 5 anni	Totale
Struttura delle scadenze dell'attivo circolante e degli investimenti finanziari							
Liquidità	1'141'867	-	-	-	-	-	1'141'867
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	-	-	148'440	20'501	-	-	168'941
Crediti nei confronti di banche	586'858	11'577	472'158	21'811	2'000	-	1'094'404
Crediti nei confronti della clientela	-	1'446'972	232'703	35'100	95'203	9'785	1'819'763
Crediti ipotecari	-	126'942	490'812	56'632	256'618	53'347	984'351
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	2'051	-	-	-	-	-	2'051
Investimenti finanziari	5'531	-	28'574	140'014	447'750	2'581	624'450
Totale al 31.12.2013	1'736'307	1'585'491	1'372'687	274'058	801'571	65'713	5'835'827
Totale al 31.12.2012	1'413'316	1'565'043	1'076'008	339'979	709'331	167'478	5'271'155

24

Strutture delle scadenze del capitale di terzi

Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	418	-	-	-	-	-	418
Impegni nei confronti di banche	556'417	-	4'453	-	-	-	560'870
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	-	305'441	-	-	-	-	305'441
Altri impegni nei confronti della clientela	3'774'417	6'896	35'638	18'426	7'003	-	3'842'380
Obbligazioni di cassa	-	-	1'723	1'728	11'634	1'984	17'069
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	-	-	-	-	33'500	120'200	153'700
Totale al 31.12.2013	4'331'252	312'337	41'814	20'154	52'137	122'184	4'879'878
Totale al 31.12.2012	3'737'045	292'620	104'643	74'062	49'194	87'146	4'344'710

25

Crediti a organi

	31.12.2013	31.12.2012
Crediti a organi della banca (1)	14'276	14'086
- di cui garantiti da ipoteca	12'570	12'855
- di cui garantiti da valori mobiliari o fondi depositati presso la banca	1'326	1'128

(1) Vedi informazioni complementari ai conti della Casa madre (note 9 e 10).

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

26	31.12.2013	31.12.2012
Crediti nei confronti di società del Gruppo non consolidate e titolari di partecipazioni qualificate		
Titolari di partecipazioni qualificate (1)	7'133	1'950
- di cui garantiti da ipoteca	2'796	1'000
- di cui garantiti da valori mobiliari o fondi depositati presso la banca	4'261	581

Non esistono società collegate al Gruppo ai sensi delle definizioni della FINMA.

(1) Vedi informazioni complementari ai conti della Casa madre (nota 10).

27	31.12.2013		31.12.2012	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Attivi suddivisi tra la Svizzera e l'estero				
Liquidità	1'130'464	11'403	657'935	25'316
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	11'862	157'079	-	155'332
Crediti nei confronti di banche	649'520	444'884	567'584	537'365
Crediti nei confronti della clientela	1'344'913	474'850	1'282'387	453'050
Crediti ipotecari	984'351	-	863'469	-
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	-	2'051	5'903	19'358
Investimenti finanziari	115'886	508'564	133'032	570'424
Partecipazioni non consolidate	2'203	2'618	2'963	2'618
Immobilizzi	108'474	459	94'032	244
Valori immateriali	16'454	-	21'939	-
Ratei e risconti	16'566	995	21'298	965
Altri attivi	36'542	10'384	49'962	2'828
Totale	4'417'235	1'613'287	3'700'504	1'767'500

La ripartizione è stata effettuata in base al principio del domicilio della controparte.

28	31.12.2013		31.12.2012	
Passivi suddivisi tra la Svizzera e l'estero				
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	378	40	294	0
Impegni nei confronti di banche	490'782	70'088	399'678	25'376
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	282'052	23'389	246'469	24'073
Altri impegni nei confronti della clientela	1'636'727	2'205'653	1'396'725	2'055'921
Obbligazioni di cassa	11'069	6'000	22'499	6'000
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	153'700	-	119'367	48'308
Ratei e risconti	57'379	910	55'783	1'763
Altri passivi	27'360	24'910	39'857	27'773
Rettifiche di valore e accantonamenti	127'183	4'727	116'934	5'098
Riserve per rischi bancari generali	110'000	-	110'000	-
Capitale sociale	12'000	-	12'000	-
Riserva di capitale	525	-	525	-
Riserva dell'utile	726'561	-	687'879	-
Utile del gruppo	59'089	-	65'682	-
Totale	3'694'805	2'335'717	3'273'692	2'194'312

La ripartizione è stata effettuata in base al principio del domicilio della controparte.

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

29	31.12.2013		31.12.2012	
	Importo	Quota	Importo	Quota
Attivi suddivisi per gruppi di paesi				
Svizzera	4'417'235	73,2%	3'700'504	67,7%
Paesi dell'Unione Europea	964'944	16,0%	1'088'424	19,9%
Altri paesi O.C.S.E.	160'416	2,7%	276'297	5,0%
Diversi	487'927	8,1%	402'779	7,4%
Totale	6'030'522	100,0%	5'468'004	100,0%

La ripartizione è stata effettuata in base al principio del domicilio della controparte

30	CHF	EUR	USD	Diversi	Totale
Attivi suddivisi secondo le valute					
Liquidità	1'124'186	16'862	519	300	1'141'867
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	-	98'659	70'282	-	168'941
Crediti nei confronti di banche	29'739	459'798	409'231	195'636	1'094'404
Crediti nei confronti della clientela	1'249'369	232'604	309'331	28'459	1'819'763
Crediti ipotecari	984'228	123	-	-	984'351
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	-	1'194	37	820	2'051
Investimenti finanziari	193'676	337'089	83'606	10'079	624'450
Partecipazioni non consolidate	2'203	2'600	18	-	4'821
Immobilizzi	108'933	-	-	-	108'933
Valori immateriali	16'454	-	-	-	16'454
Ratei e risconti	17'229	260	71	1	17'561
Altri attivi	31'434	2'573	6'920	5'999	46'926
Totale attivi a bilancio	3'757'451	1'151'762	880'015	241'294	6'030'522
Pretese di consegna derivanti da operazioni su divise e metalli preziosi a contanti, a termine e in opzioni al fattore delta	1'042'064	1'424'523	1'219'710	443'248	4'129'545
Totale al 31.12.2013	4'799'515	2'576'285	2'099'725	684'542	10'160'067

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

31	CHF	EUR	USD	Diversi	Totale
Passivi suddivisi secondo le valute					
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	352	43	6	17	418
Impegni nei confronti di banche	379'298	42'587	85'118	53'867	560'870
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	293'328	12'088	25	-	305'441
Altri impegni nei confronti della clientela	1'661'803	1'149'930	785'256	245'391	3'842'380
Obbligazioni di cassa	16'497	572	-	-	17'069
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	153'700	-	-	-	153'700
Ratei e risconti	57'016	1'071	202	-	58'289
Altri passivi	32'211	7'249	6'283	6'527	52'270
Rettifiche di valore e accantonamenti	131'910	-	-	-	131'910
Riserve per rischi bancari generali	110'000	-	-	-	110'000
Capitale sociale	12'000	-	-	-	12'000
Riserva di capitale	525	-	-	-	525
Riserva dell'utile	726'561	-	-	-	726'561
Utile del gruppo	59'089	-	-	-	59'089
Totale passivi a bilancio	3'634'290	1'213'540	876'890	305'802	6'030'522
Obblighi di consegna derivanti da operazioni su divise e metalli preziosi a contanti, a termine e in opzioni al fattore delta	1'167'855	1'361'275	1'222'612	377'800	4'129'542
Totale al 31.12.2013	4'802'145	2'574'815	2'099'502	683'602	10'160'064
Posizioni nette per divise	-2'630	1'470	223	940	3

32	31.12.2013	31.12.2012
Impegni eventuali		
Garanzie di credito e simili	31'780	34'329
Impegni irrevocabili	43'958	15'954
Totale	75'738	50'283

33	31.12.2013	31.12.2012
Impegni di credito		
Impegni risultanti da pagamenti differiti	1'931	2'862

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

34	Negoziazione			Copertura		
	Valore di rimpiazzo positivo	Valore di rimpiazzo negativo	Volumi contrattuali (1)	Valore di rimpiazzo positivo	Valore di rimpiazzo negativo	Volumi contrattuali
Strumenti finanziari derivati aperti						
Strumenti su tassi d'interesse						
Swaps	121	151	51'558	3'131	18'888	512'713
Totale	121	151	51'558	3'131	18'888	512'713
Divise						
Contratti a termine	4'713	6'317	446'226	-	-	-
Swaps	12'186	10'751	3'430'623	-	-	-
Opzioni (OTC)	3'259	3'274	696'671	-	-	-
Totale	20'158	20'342	4'573'520	-	-	-
Metalli preziosi						
Contratti a termine	105	71	3'034	-	-	-
Swaps	29	31	1'258	-	-	-
Opzioni (OTC)	1'209	1'209	162'407	-	-	-
Totale	1'343	1'311	166'699	-	-	-
Titoli di partecipazione/Indici						
Contratti a termine	654	654	27'604	-	-	-
Totale	654	654	27'604	-	-	-
Totale generale al 31.12.2013 (prima/dopo netting)	22'276	22'458	4'819'381	3'131	18'888	512'713
Totale generale al 31.12.2012	17'083	20'144	2'825'247	4'537	30'541	589'843

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

35	31.12.2013	31.12.2012
Operazioni fiduciarie		
Piazzamenti fiduciarie	-	52'257
Crediti fiduciarie e altre operazioni finanziarie fiduciarie	4'200	4'154



Rapporto del revisore del conto di Gruppo



Ernst & Young SA
Route de Chancy 59
Case postale
CH-1213 Genève

Phone +41 58 286 56 56
Fax +41 58 286 56 57
www.ey.com/ch

All'assemblea generale della

Cornèr Banca SA, Lugano

Ginevra, 21 marzo 2014

Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale consolidato

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo verificato l'annesso conto annuale consolidato della Cornèr Banca SA, costituito da bilancio, conto economico, conto del flusso di mezzi liquidi, prospetto delle variazioni del capitale proprio e allegato (pagine da 8 a 37), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

Responsabilità del Consiglio d'amministrazione

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

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale consolidato in base alle nostre verifiche. Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale consolidato sia privo di anomalie significative.

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte ad ottenere elementi probativi per i valori e le altre informazioni contenuti nel conto annuale consolidato. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende una valutazione dei rischi che il conto annuale consolidato contenga anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Nell'ambito della 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 consolidato, allo scopo di definire le procedure di verifica richieste dalle circostanze, ma non per esprimere un giudizio sull'efficacia del sistema di controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento del conto annuale consolidato, dell'attendibilità delle valutazioni eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale consolidato nel suo complesso. Siamo dell'avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente ed adeguata per la presente nostra opinione di revisione.

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale in conformità ai requisiti della legge bancaria svizzera ed è conforme alla legge svizzera.

Rapporto 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 consolidato concepito secondo le direttive del Consiglio d'amministrazione.

Raccomandiamo di approvare il presente conto annuale consolidato.

Ernst & Young SA

Stéphane Muller
Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)

Milena De Simone
Perito revisore abilitato

CFP Membro della Camera fiduciaria





Cornèr Banca SA, Lugano
Conto annuale

2013

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Avv. Giancarlo Viscardi	Lugano	(1+3)
-------------------------	--------	-------

Vice Presidente

Dr. Luigi Dell'Acqua	Lugano	(1+2)
----------------------	--------	-------

Amministratori

Avv. Aldo Allidi	Ascona	(2+3)
------------------	--------	-------

Dr. Christian De Prati	Bellinzona	(3)
------------------------	------------	-----

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

Dr. Ambrogio Folonari	Firenze	
-----------------------	---------	--

Dr. Diego Lissi	Monaco	(2+3)
-----------------	--------	-------

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

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

Segretario

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

Ufficio di revisione

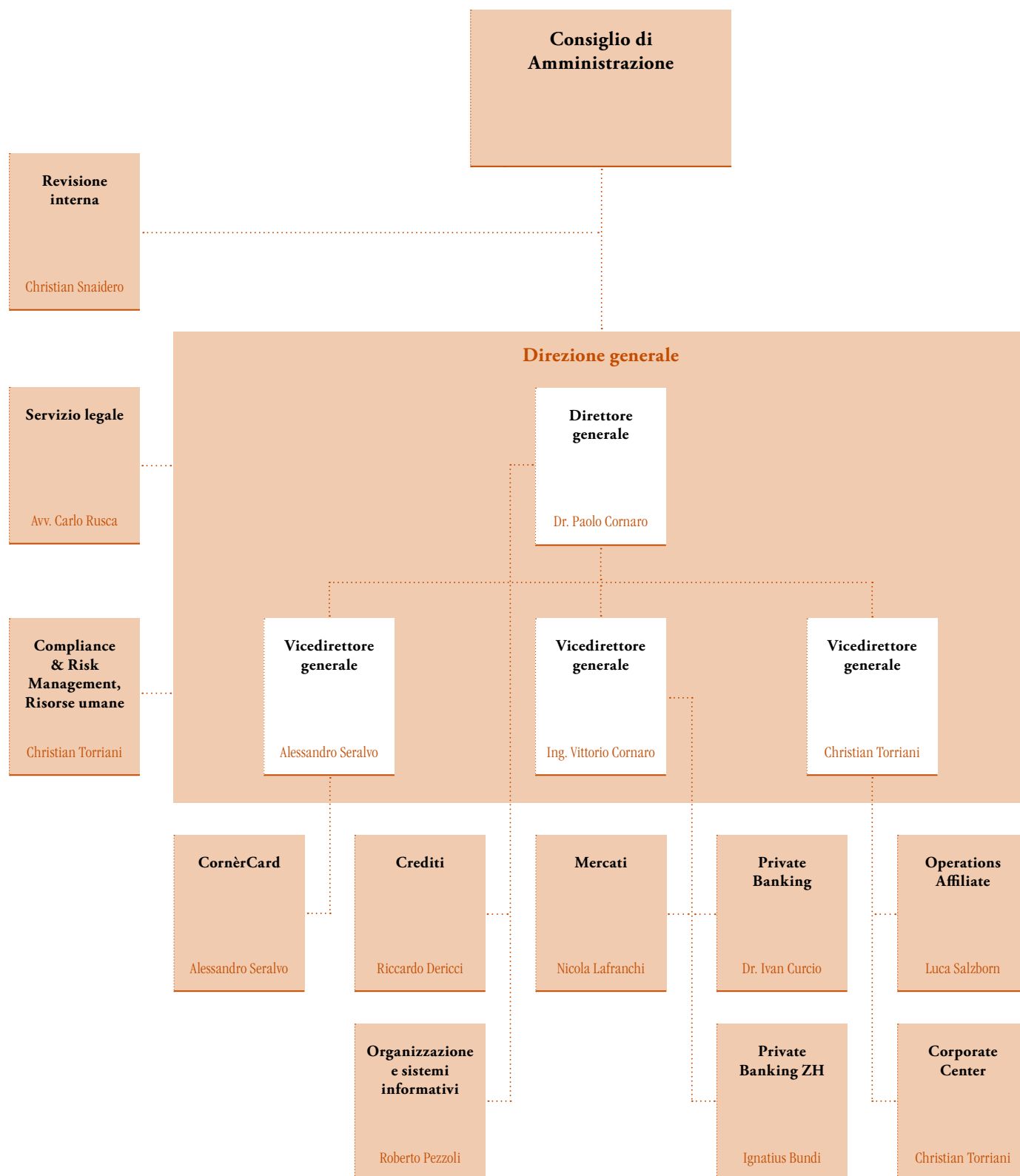
Ernst & Young SA	Ginevra	
------------------	---------	--

(1) Membri del comitato ristretto

(2) Membri del comitato audit

(3) Membri indipendenti ai sensi delle Circolari FINMA 08/24

Direzione generale, Sede di Lugano



Conto economico

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2013	Esercizio 2012	Variazione
Ricavi e costi risultanti da operazioni bancarie ordinarie				
Proventi per interessi e sconti		110'300	109'933	367
Proventi per interessi e dividendi del portafoglio destinato alla negoziazione		57	211	-154
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari		9'497	9'088	409
Oneri per interessi		-6'170	-7'495	1'325
Risultato da operazioni su interessi		113'684	111'737	1'947
Proventi per commissioni su operazioni di credito		860	1'061	-201
Proventi per commissioni su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento		50'183	47'333	2'850
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio		108'389	97'207	11'182
Oneri per commissioni		-23'593	-18'342	-5'251
Risultato da operazioni in commissioni e da prestazioni di servizio		135'839	127'259	8'580
Risultato da operazioni di negoziazione	1	59'465	57'439	2'026
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari		6'910	1'147	5'763
Risultato da partecipazioni		5'000	-	5'000
Risultato da immobili		374	314	60
Altri proventi ordinari		2'678	2'468	210
Altri oneri ordinari		-4'796	-1'945	-2'851
Altri risultati ordinari		10'166	1'984	8'182
Totale ricavi		319'154	298'419	20'735
Spese per il personale		-122'459	-120'459	-2'000
Altri costi di gestione		-87'033	-79'106	-7'927
Costi d'esercizio		-209'492	-199'565	-9'927
Utile lordo		109'662	98'854	10'808

Conto economico

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2013	Esercizio 2012	Variazione
Risultato dell'esercizio				
Utile lordo		109'662	98'854	10'808
Ammortamenti sugli immobilizzi		- 11'701	- 19'854	8'153
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite	2, 6	- 19'734	- 8'528	- 11'206
Risultato intermedio		78'227	70'472	7'755
Ricavi straordinari	3	492	2'536	- 2'044
Imposte		- 16'000	- 15'100	- 900
Utile netto		62'719	57'908	4'811
Utile dell'esercizio		62'719	57'908	4'811
Riporto dell'esercizio precedente		2'825	1'917	908
Saldo disponibile		65'544	59'825	5'719
Impiego dell'utile, proposta del Consiglio di Amministrazione				
Attribuzione alle altre riserve		35'000	30'000	5'000
Dividendo ordinario		27'000	27'000	-
Riporto a conto nuovo		3'544	2'825	719
Totale		65'544	59'825	5'719

Bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2013	31.12.2012	Variazione
Attivi				
Liquidità		1'135'760	673'083	462'677
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario		26'135	15'735	10'400
Crediti nei confronti di banche		840'752	762'386	78'366
Crediti nei confronti della clientela		1'712'019	1'640'883	71'136
Crediti ipotecari		984'350	863'469	120'881
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione		2'201	25'623	-23'422
Investimenti finanziari		494'129	593'481	-99'352
Partecipazioni		79'023	79'283	-260
Immobilizzi		62'685	38'180	24'505
Ratei e risconti		16'783	21'359	-4'576
Altri attivi		45'475	51'798	-6'323
Totale		5'399'312	4'765'280	634'032
<i>di cui</i>				
- Crediti postergati		5'496	5'496	-
- Crediti nei confronti di società del Gruppo	10	120'638	137'686	-17'048
- Crediti nei confronti di titolari di partecipazioni qualificate	10	7'133	1'944	5'189

Bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2013	31.12.2012	Variazione
Passivi				
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario		378	294	84
Impegni nei confronti di banche		1'027'155	903'823	123'332
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento		305'441	270'542	34'899
Altri impegni nei confronti della clientela		2'970'746	2'555'344	415'402
Obbligazioni di cassa		11'220	22'728	- 11'508
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	4	153'700	119'500	34'200
Ratei e risconti		51'910	53'184	- 1'274
Altri passivi		50'760	60'068	- 9'308
Rettifiche di valore e accantonamenti	6	115'458	102'972	12'486
Riserve per rischi bancari generali	6, 8	110'000	110'000	-
Capitale sociale	7, 8	12'000	12'000	-
Riserva legale generale	8	60'000	60'000	-
Altre riserve	8	465'000	435'000	30'000
Utile riportato	8	2'825	1'917	908
Utile d'esercizio	8	62'719	57'908	4'811
Totale		5'399'312	4'765'280	634'032
<i>di cui</i>				
- Impegni nei confronti di società del Gruppo		501'212	497'701	3'511
- Impegni nei confronti di titolari di partecipazioni qualificate		98'415	70'576	27'839

Operazioni fuori bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2013	31.12.2012	Variazione
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali		78'664	49'906	28'758
Promesse irrevocabili		35'580	20'936	14'644
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo		9'601	3'808	5'793
Impegni di credito		1'931	2'862	- 931
Strumenti finanziari derivati:				
- Valori di rimpiazzo positivi		25'420	21'551	3'869
- Valori di rimpiazzo negativi		41'369	50'742	- 9'373
- Nominale		5'334'476	3'445'205	1'889'271
Operazioni fiduciarie	11	19'073	105'240	- 86'167
- di cui presso società del Gruppo		19'073	52'984	- 33'911

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 Rettifiche di valore e accantonamenti.

Modifiche ai principi contabili

Durante l'anno 2013, il metodo di attivazione dei beni è stato allineato ai principi del Gruppo (vedere nuovi principi a pagina 16). L'impatto sui conti non è significativo.

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

1	Esercizio 2013	Esercizio 2012
Risultato da operazioni di negoziazione		
Operazioni su divise, banconote, monete e metalli preziosi	56'912	53'507
Negoziazione di titoli	2'553	3'932
Totale	59'465	57'439

2		
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite		
Dotazione per rischi di perdita (delcredere e rischi Paesi)	10'311	4'045
Dotazione per altri rischi d'esercizio	2'490	1'904
Dotazione per altri rischi	6'933	2'579
Totale	19'734	8'528

3	
Costi e ricavi straordinari	
I ricavi straordinari dell'esercizio 2013 derivano in gran parte da recuperi e scioglimento di accantonamenti non più necessari su pratiche legali (CHF 0,2 mio) e dalla vendita di un bene immobiliare (CHF 0,2 mio).	
I ricavi straordinari dell'esercizio 2012 derivano in gran parte dalla vendita di un bene immobiliare (CHF 1,9 mio).	

4	31.12.2013		31.12.2012	
	Attivi impegnati	Impegno corrispondente	Attivi impegnati	Impegno corrispondente
Attivi non liberamente disponibili o con riserva di proprietà				
Garanzie per finanziamento presso la Banca Nazionale Svizzera	44'985	-	45'077	-
Garanzia per attività di borsa e conto giro bancario	21'105	-	24'292	-
Crediti ipotecari a garanzia di muti presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie	182'032	153'700	149'758	119'500
Garanzie per altri impegni	15'279	-	14'896	-
Totale	263'401	153'700	234'023	119'500

5	
Operazioni di messa e presa in pensione di titoli	
Non esistono operazioni di messa e presa in pensione di titoli.	

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

6	Situazione al 31.12.2012	Esercizio 2013				Situazione al 31.12.2013
		Costituzioni a carico del conto economico	Utilizzi conformi allo scopo	Ricuperi e altre attribuzioni	Scioglimenti a favore del conto economico	
Rettifiche di valore e accantonamenti						
Totale imposte latenti	27'500	-	-	-	-	27'500
Rischi di perdita (rischi di delcredere e rischi Paesi)	54'575	13'428	-14'637	7'746	-	61'112
Altri rischi d'esercizio	2'275	15	-	-	-	2'290
Altri accantonamenti	18'622	7'635	-1'703	2	-	24'556
Sub-totale	75'472	21'078	-16'340	7'748	-	87'958
Totale	102'972	21'078	-16'340	7'748	-	115'458
Riserve per rischi bancari generali	110'000	-	-	-	-	110'000

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

7	31.12.2013			31.12.2012		
	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 sociale						
Capitale azionario	12'000	120'000	12'000	12'000	120'000	12'000
<i>di cui:</i>						
- azioni nominative		120'000			120'000	

	31.12.2013		31.12.2012	
	Nominale	Partecipazione	Nominale	Partecipazione
Principali azionisti (con diritto di voto)				
Cormil SA, Lugano	6'857	57,1%	6'857	57,1%
<i>Famiglia Cornaro (100%)</i>				
Famiglia Cornaro	2'061	17,2%	2'061	17,2%
Famiglia Piotrkowski-Dollfus	3'022	25,2%	3'022	25,2%
Totale	11'940	99,5%	11'940	99,5%

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

8	Esercizio 2013
Prospetto delle variazioni del capitale proprio	
Capitale sociale all'inizio dell'esercizio 2012 (interamente liberato)	12'000
Riserva legale generale	60'000
Altre riserve	435'000
Riserve per rischi bancari generali	110'000
Utile a bilancio (esercizio 2012)	59'825
Totale capitale proprio all'inizio dell'esercizio 2013	676'825
Dividendi e altre attribuzioni prelevate sull'utile dell'esercizio precedente	- 27'000
Utile globale dell'esercizio di riferimento (esercizio 2013)	62'719
Totale capitale proprio alla fine dell'esercizio 2013	712'544
<i>di cui:</i>	
- Capitale sociale (interamente liberato)	12'000
- Riserva legale generale	60'000
- Altre riserve	465'000
- Riserve per rischi bancari generali	110'000
- Utile a bilancio	65'544

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

9	31.12.2013	31.12.2012
Crediti a organi		
Crediti a organi della banca	14'276	14'086
- di cui garantiti da ipoteca	12'570	12'855
- di cui garantiti da valori mobiliari o fondi presso la banca	1'326	1'128
10		
Crediti nei confronti di società del Gruppo e titolari di partecipazioni qualificate		
Società da consolidare	120'638	137'686
Titolari di partecipazioni qualificate	7'133	1'944
- di cui crediti ipotecari	2'796	1'000
- di cui garantiti da valori mobiliari, fondi depositati presso la banca o garanzie bancarie	4'261	575

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.

11	31.12.2013	31.12.2012
Operazioni fiduciarie		
Piazzamenti fiduciari	19'073	105'240

Rapporto dell'ufficio di revisione



Ernst & Young SA
Route de Chancy 59
Case postale
CH-1213 Genève

Phone +41 58 286 56 56
Fax +41 58 286 56 57
www.ey.com/ch

All'assemblea generale della

Cornèr Banca SA, Lugano

Ginevra, 21 marzo 2014

Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo verificato l'annesso conto annuale della Cornèr Banca SA, costituito da bilancio, conto economico e allegato (pagine da 44 a 53), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

Responsabilità del Consiglio d'amministrazione

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alla legge 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 irregolarità o errori. Il Consiglio d'amministrazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale in base alle nostre verifiche. Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale sia privo di anomalie significative.

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte ad ottenere elementi probativi per i valori e le altre informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende una valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Nell'ambito della 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 verifica richieste dalle circostanze, ma non per esprimere un giudizio sull'efficacia del sistema di controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento del conto annuale, dell'attendibilità delle valutazioni eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Siamo dell'avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente ed adeguata per la presente nostra opinione di revisione.

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 è conforme alla legge svizzera e allo statuto.

Rapporto 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 dei gerenti.

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

Stéphane Muller
Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)

Milena De Simone
Perito revisore abilitato

Membro della Camera fiduciaria





Contents

Report of the Board of Directors	58-59
----------------------------------	-------

Annual accounts of the Cornèr Bank Group

Key figures of the Cornèr Bank Group	63
Consolidated profit and loss account	64-65
Consolidated balance sheet	66-67
Consolidated off-balance-sheet business	67
Consolidated flow of funds statement	68
Activity of the Cornèr Bank Group	69
Principles of consolidation	70
Accounting principles and valuation criteria	71-74
Risk management	75-79
Notes to the consolidated annual accounts	80-94
Report of the Group Auditors	95

Annual accounts of Cornèr Bank Ltd., Lugano

Board of Directors	98
Executive Board, Lugano Head Office	99
Profit and loss account	100-101
Profit appropriation, proposal of the Board of Directors	101
Balance sheet	102-103
Off-balance-sheet business	103
Accounting principles and valuation criteria	104
Notes to the annual accounts	105-109
Report of the Statutory Auditors	110

Report of the Board of Directors

Dear Shareholders,


In 2013, the dynamics of the world economy has clearly shown that emerging countries have experienced a slowdown in growth, despite having played a central role in the development of the past few years. Furthermore, the moderate recovery of the global economy that has come to light over the past twelve months has evolved in a very fragmented manner.

Several problems still remain unsolved, starting with public debt, which plagues most of the mature economies, although the extreme tensions linked to the debt crisis in the Eurozone eased significantly in the second half of 2013. Central banks, for their part, continue to be the real market movers, as was often noted in the course of the year. In Switzerland, on the other hand, the economic situation remains solid, and there has been sound development in public accounts. Growth consolidation has continued in recent months and forecast figures for 2014 estimate a GDP percentage higher than the European average.

In essence, therefore, 2013 was characterised by favourable economic conditions, with Cornèr Bank Group being capable of taking advantage of the opportunities offered by the markets, despite banking regulations remaining generally uncertain.

Our 62nd year was particularly satisfactory with regard to the performance of revenue, which rose by 6% to reach a total of 373 million Swiss francs. All business lines contributed to achieving this result, from Private Banking to the commercial sector, from CornèrTrader's online trading through to the Cornèrcard and BonusCard.ch payment cards, confirming the excellent performance of the activities of the entire Group.

The year under review also closed with an overall improvement in the individual profit items. Interest income generated 130 million francs, despite interest rates remaining at an all-time low, making profitable investments difficult. Commission income also increased to 170 million, showing that Clients are gradually shifting back towards the markets. The good performance of trading income completes the positive picture, with a result of over 69 million francs.



With regard to profit performance, an increase of 7% in gross income, which rose to 125 million, was offset by a decline in net profit. The Cornèr Bank Group's net profit, which decreased by 6 million, amounted to 59 million Swiss francs, a result influenced by the increase in depreciation and amortisation of assets and by the provisions for extensive coverage of operational risks.

An analysis of the balance sheet highlights in particular that total assets reached an all-time high, rising to over 6 billion francs, with a particularly high cash flow of over one billion francs. Loans granted to Clients increased by 8% to 2.8 billion francs, their confidence in our bank was confirmed by the growth in deposits, which rose by 11% to 4.2 billion francs.

In light of this development, the Group was able to further strengthen its own asset structure, with shareholders' equity rising to over 900 million francs and a Tier 1 ratio of 26%. As we have already highlighted in the report for 2012, this position does not only allow our institution to remain amongst the most adequately capitalized banks on a national level, but moreover to reassure our existing Clients and to attract new ones. This, in a period of widespread uncertainty, also represents an undisputed competitive advantage and allows the Group to proceed with investments in upgrading information systems and infrastructure.

This encouraging trend has been accompanied by the expansion of our workforce, which reached the considerable number of 966 employees (+35 compared to 2012), 783 of whom are employed in Ticino.

The Board of Directors congratulates the bank's management and Cornèr Bank Group's employees for their contribution in achieving the results outlined in this annual report, and encourages them to continue with the commitment and dedication they have always shown.

The Board of Directors





Cornèr Bank Group
Annual accounts

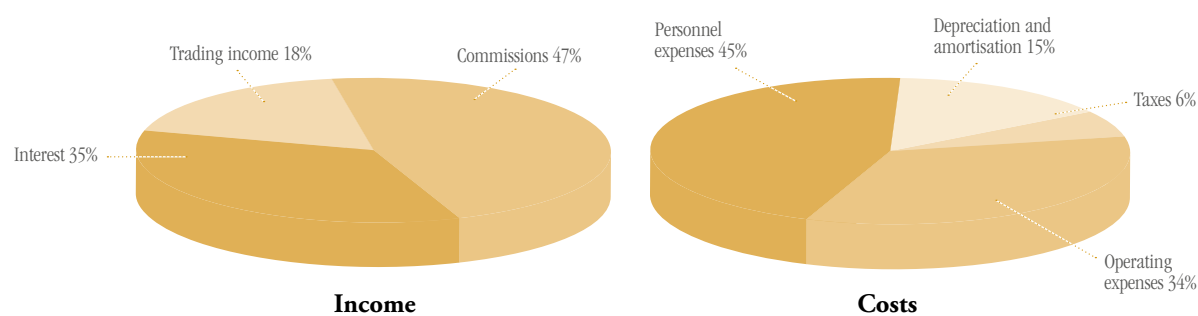
2013





Key figures of the Cornèr Bank Group (million CHF)

	2013	2012	2013 vs. 2012
Total assets	6'030.5	5'468.0	10.3%
Customer deposits	4'164.9	3'751.7	11.0%
Customer lendings	2'804.1	2'598.9	7.9%
Shareholders' equity	908.2	876.1	3.7%
Income	372.6	351.9	5.9%
Costs	-247.7	-235.6	5.1%
Gross profit	124.9	116.3	7.4%
Depreciation and amortisation, value adjustments, provisions and losses	-49.2	-37.1	32.6%
Profit before tax and non-recurring items	75.7	79.2	-4.4%
Extraordinary results	0.7	3.0	
Taxes	-17.3	-16.5	
Net profit	59.1	65.7	-10.0%



Consolidated profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2013	Year 2012	Change
Income and expenditure from ordinary banking business				
Interest and discount income		124'590	125'709	- 1'119
Interest and dividend income from trading portfolio		57	211	- 154
Interest and dividend income from financial investments		11'714	11'434	280
Interest expenses		- 6'819	- 9'619	2'800
Net interest income	7	129'542	127'735	1'807
Credit commissions		905	1'102	- 197
Securities and investment commissions		65'077	57'215	7'862
Fee income and other commissions		131'114	119'609	11'505
Commission expenses		- 27'623	- 19'839	- 7'784
Net fee and commission income	7	169'473	158'087	11'386
Net trading income	1,7	69'449	65'351	4'098
Income from sale of financial investments		6'199	886	5'313
Income from non-consolidated participating interests		1'000	-	1'000
Income from real estate		374	314	60
Other ordinary income		1'957	1'763	194
Other ordinary expenses		- 5'365	- 2'191	- 3'174
Net other ordinary results	7	4'165	772	3'393
Total income		372'629	351'945	20'684
Personnel expenses	2	- 141'051	- 137'784	- 3'267
Other operating expenses	3	- 106'655	- 97'836	- 8'819
Operating expenses	7	- 247'706	- 235'620	- 12'086
Gross profit	7	124'923	116'325	8'598

Consolidated profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2013	Year 2012	Change
Results for the financial year				
Gross profit		124'923	116'325	8'598
Depreciation and amortisation of fixed assets and intangible assets	14	-27'750	-25'392	-2'358
Value adjustments, provisions and losses	4	-21'484	-11'766	-9'718
Profit before tax and non-recurring items		75'689	79'167	-3'478
Extraordinary income	5	742	3'046	-2'304
Taxes	6	-17'342	-16'531	-811
Group profit		59'089	65'682	-6'593

Consolidated balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2013	31.12.2012	Change
Assets				
Liquid assets	23	1'141'867	683'251	458'616
Claims in respect of money market paper	23	168'941	155'332	13'609
Due from banks	23	1'094'404	1'104'949	-10'545
Due from clients	8, 10, 23	1'819'763	1'735'437	84'326
Mortgage lending	8, 10, 23	984'351	863'469	120'882
Securities and precious metals trading portfolio	11, 23	2'051	25'261	-23'210
Financial investments	12, 23	624'450	703'456	-79'006
Non-consolidated participating interests	13, 14	4'821	5'581	-760
Fixed assets	14	108'933	94'276	14'657
Intangible assets	14	16'454	21'939	-5'485
Accrued and deferred items		17'561	22'263	-4'702
Other assets	16	46'926	52'790	-5'864
Total	27, 29, 30	6'030'522	5'468'004	562'518
<i>of which</i>				
- Subordinated amounts receivable		5'496	5'996	-500
- Amounts due from non-consolidated Group companies and qualified shareholders	26	7'133	1'950	5'183

Consolidated balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2013	31.12.2012	Change
Liabilities				
Liabilities in respect of money market paper	24	418	294	124
Due to banks	24	560'870	425'054	135'816
Due to clients as savings or deposits	24	305'441	270'542	34'899
Other amounts due to clients	24	3'842'380	3'452'646	389'734
Medium-term notes	24	17'069	28'499	-11'430
Bond issues and loans from central mortgage institutions	20, 24	153'700	167'675	-13'975
Accrued and deferred items		58'289	57'546	743
Other liabilities	16	52'270	67'630	-15'360
Value adjustments and provisions	21	131'910	122'032	9'878
Reserves for general banking risks	21, 22	110'000	110'000	-
Share capital	22	12'000	12'000	-
Capital reserve	22	525	525	-
Revenue reserve	22	726'561	687'879	38'682
Group profit	22	59'089	65'682	-6'593
Total	28, 31	6'030'522	5'468'004	562'518
<i>of which</i>				
- Amounts due to non-consolidated Group companies and qualified shareholders		115'646	83'968	31'678

Consolidated off-balance-sheet business

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2013	31.12.2012	Change
Off-balance-sheet business				
Contingent liabilities	9, 32	75'738	50'283	25'455
Irrevocable commitments	9	37'452	21'993	15'459
Liabilities for calls on shares and other equities	9	9'601	3'808	5'793
Credit commitments	9, 33	1'931	2'862	-931
Derivative financial instruments:	34, 35			
- Positive replacement value	16	25'407	21'620	3'787
- Negative replacement value	16	41'346	50'685	-9'339
- Nominal amount		5'332'094	3'415'090	1'917'004
Fiduciary transactions	36	4'200	56'411	-52'211

Consolidated flow of funds statement

in thousands of Swiss Francs

	Year 2013		Year 2012	
	Source of funds	Use of funds	Source of funds	Use of funds
Flow of funds				
Net cash provided by (used in) operating activities (self-financing)	74'902	-	67'131	-
Group profit	59'089	-	65'682	-
Allocation to provisions	9'878	-	1'917	-
Depreciation and amortisation	27'490	-	24'892	-
Change in accrued income and prepaid expenses	4'702	-	1'220	-
Change in accrued expenses and deferred income	743	-	420	-
Dividend of the previous year	-	-27'000	-	-27'000
Net cash provided by (used in) shareholders' equity	-	-	-	-
Net cash provided by (used in) fixed asset transactions	-	-35'902	-	-20'158
Participating interests	760	-	137	-
Real estate	-	-	800	-
Other fixed assets	-	-36'662	-	-21'525
Intangible assets	-	-	430	-
Net cash provided by (used in) medium/long-term activities (> 1 year)	47'505	-	-	-73'858
Due from banks	-	-2'000	-	-
Other amounts due to clients	5'107	-	-	-11'996
Due from clients	-	-7'291	-	-12'769
Mortgage lending	13'358	-	-	-69'772
Financial investments	5'459	-	-	-12'550
Medium-term notes	-	-1'328	-	-12'539
Bond issues and loans from central mortgage institutions	34'200	-	45'768	-
Net cash provided by (used in) short-term activities (< 1 year)	372'111	-	-	-6'690
Liabilities in respect of money market paper	124	-	-	-4'477
Claims in respect of money market paper	-	-13'609	-	-78'744
Due to banks	135'816	-	229'429	-
Due from banks	12'545	-	-	-537'893
Other amounts due to clients	384'626	-	438'988	-
Due from clients	-	-77'035	-	-61'178
Due to clients as savings or deposits	34'899	-	30'983	-
Mortgage lending	-	-134'239	-	-9'877
Securities and precious metals trading portfolio	23'210	-	-	-12'354
Financial investments	73'547	-	-	-68'784
Medium-term notes	-	-10'102	7'058	-
Bond issues and loans from central mortgage institutions	-	-48'175	48'175	-
Other assets	5'864	-	39'694	-
Other liabilities	-	-15'360	-	-27'710
Liquidity	-	-458'616	33'575	-
Liquid assets	-	-458'616	33'575	-
Total	494'518	-494'518	100'706	-100'706

Activity of the Cornèr Bank Group

General remarks

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

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

Cornèr offers its private, institutional and corporate customers a very wide range of credit facilities and loans, mainly through the parent company and its branches in Switzerland. Since several years Cornèr Bank operates also in the shipping loans sector.

Visa and MasterCard payment card issuing and administration is another important business unit for Cornèr Bank where it has been directly active for more than forty years, and from 2011 with its affiliate BonusCard.ch.

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

Personnel

The Cornèr Bank Group currently employs 1'043 people (2012 = 1'010), 966 full-time equivalents (2012 = 931), of whom 876 (2012 = 846, 816 full-time equivalents (2012 = 785) work for the parent company.

Outsourcing

Outsourcing of trading on-line and other services through agreements with external service providers is in compliance with the FINMA 2008/7 circular "Outsourcing - Banks".

Principles of consolidation

General remarks

The Group's accounts are prepared according to the applicable legislation, with particular reference to the Swiss Code of Obligations, the Federal Law governing Banks and Savings Banks and its implementing regulations, 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 83 of this report gives concise details of the companies that have been consolidated. Small companies with low activity levels and marginal impact on the Group's profits are not consolidated. These companies are posted under Non-consolidated participating interests.

Consolidation method

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

Capital is consolidated by the Anglo-Saxon purchase method. Any goodwill arising on first consolidation is shown under Intangible assets.

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.

Year end

All the companies included in the consolidation ended their financial years on December 31st, 2013.

Accounting principles and valuation criteria

Recording of transactions

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

Conversion of foreign currencies

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

The result of valuation of balance sheet and off-balance sheet transactions is taken to the profit and loss account under Trading income/expense.

Exchange rates used for the principal currencies and precious metals

Currency	2013 Swiss francs	2012 Swiss francs
1 Euro	1.2264	1.2077
1 US Dollar	0.89055	0.91535
1 Canadian Dollar	0.8362	0.9196
1 Pound Sterling	1.4718	1.4797
100 Yen	0.8476	1.0621
1 g Gold	34.396793	48.873951
1 g Silver	0.558451	0.882344

Money market paper

Claims resulting from money market instruments are booked in the balance sheet at nominal value, while the discount is credited to interest income on an accrual basis. Fixed rate debt instruments are valued according to the accrual method.

Receivables from and liabilities to banks and customers

All receivables and liabilities are booked in the balance sheet at nominal value. If there is any doubt as to repayment of capital or payment of the interest on that capital, the interest is either no longer computed or is adequately provisioned, while a specific adjustment is made to the value of the capital in Swiss francs. Positions are shown on the balance sheet without netting between assets and liabilities.

Repo transactions

Repo transactions are booked as deposits with pledge of securities. The securities remain on the balance sheet, while the loan is shown under liabilities to banks. Similarly, reverse repo transactions are booked as loans with pledge of securities and shown under receivables from banks.

The profit or loss is shown under Interest income/expense.

Securities and precious metal trading portfolio

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 income. The heading Trading income includes only profits and losses arising from the purchase and sale prices and excludes refinancing costs.

Accounting principles and valuation criteria

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.

Profits and losses are taken to the profit and loss account under Other ordinary results. 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 income.

Non-consolidated participating interests

Non-consolidated participating interests are valued at the acquisition cost less necessary amortisation.

Fixed assets

Fixed assets comprise the premises used by the Bank, 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 14 of the notes, "Analysis of fixed assets", the real estate and other fixed assets that have been fully amortized are no longer shown in the columns "Acquisition value" and "Accumulated amortization".

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 and deferred items

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

Accounting principles and valuation criteria

Loans from central mortgage institutions

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 and deferred items.

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

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 Value adjustments and 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, 2013 in the accounts of the parent company and in those of the Group cover in particular taxes on the Reserves for general banking risks.

Value adjustments and provisions

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 Value adjustments, provisions and losses. The profit and loss account shows the net position; table 21 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. Also potential problem loans are subject to value rectification.

Moreover, an additional general value adjustment is performed, determined on the basis of historic data, to cover the latent risks arising from consumer lending, shipping loans and country risk in general.

Other risks:

An appropriate specific provision is made for any other risk arising out of banking activity as soon as the risk becomes apparent.

Provisions to cover fraudulent payment card activities are included under Other risks.

Accounting principles and valuation criteria

Derivative financial instruments

Derivative financial instruments are valued at fair value and recorded in the balance sheet as positive or negative replacement values under Other assets or Other liabilities.

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 Bank 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 Trading income/expense.

Hedging transactions:

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

The Bank regularly checks its hedging transactions to ensure that they are effective at all times.

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

During 2013, the method of the activation of the fixed assets has been updated (see new adjustments on page 72). The main adjustment is the activation of strategic IT-projects (renewal of the bank's core computer system) from 3-5 years to 5 years. The impact on the accounts is not of relevance.

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 Bank's attitude and propensity to risk, 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 Competences 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 663b para. 12 of the Swiss Code of Obligations. The Board of Directors, on the occasion of its meeting on 13 December 2013, 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 unit. The independent Management Information Systems (MIS) unit reports on the degree of achievement of the Bank's targets.

Significant efforts in risk management have been made recently to strengthen independent risk control units, as well as in terms of staff training for the whole Bank and of upgrading of IT systems. Responsibilities and powers of independent risk control units are clearly 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 2008/24 "Supervision and internal control within the banking sector" of the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA.

Risk management

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 settlement risk, concentration risk, and country risk.

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

The credit policy establishes that the credit granting process must ensure a comprehensive evaluation of the counterparty creditworthiness, including the possible impact of negative macroeconomic conditions. Credit risk arises as well from exposures towards banks and financial institutions.

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

The Bank has put in place specific rules concerning the granting of credit facilities and loans, as well as clear authorisation powers and limits. Loans to customers are subject to careful individual analysis. Appropriate internal rules define advance rates that determine, for different classes of securities pledged as collaterals, the percentage of the value of the security that may be lent for loans and credit facilities granted by the Bank.

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

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

- impaired loans (a loss is likely and irreversible);
- non-performing loans (the debtor was unable to meet his contractual commitments within the term of 90 days);
- potentially problematic loans (the borrower seems unlikely to be able to meet his/her commitments).

Risks related to the payment card business (Visa and MasterCard cards) 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.

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.

Risk management

Market risk and liquidity risk

Market risk is related to the possibility of losses due to changes in prices or factors that determine prices, such as equity prices, interest rates, foreign exchange rates, and prices of commodities (including precious metals). The Bank adopts a principle of prudence in the management of market risk; only investment graded bonds (i.e. bonds with a rating of Baa3 or higher with Moody's or BBB- with Fitch) may be subject to investment or negotiation; some limited exceptions of rating-less (mainly Swiss) or lower than investment graded ratings are strictly ruled and supervised.

Clear powers and limits for market risk are established in the document entitled "Scope of Competences Regulations", issued by the Board of Directors. Control of market risk is performed through internal regulations and procedures defining a sound system of risk limits and sub-limits, at various levels and times (end-of-day, intra-day).

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), "global liquidity" and "cash liquidity". Regulatory requirements for "global liquidity" (Ordinance on Banks and Saving Banks, article 18) and "cash liquidity" (Ordinance on the Swiss National Bank, article 15) 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 committee plays a mainly strategic role focused on the medium-long term view of (on- and off-) balance sheet positions. The treasury, on the other hand, is focused on the day-to-day operational management and implementation of the decisions of the committee. Interest rate risk arises in five major areas:

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

ALM operations are performed by the treasury Desk according to the principles and rules defined in the internal document entitled "ALM Regulations". Risk measures and limits include sensitivities of net present value and income to shifts of the interest rate curve and to stress scenarios, interest rate gaps, Value-at-Risk (VaR), nominal and mark-to-market exposures. Non-maturing account positions in the balance sheet are replicated according to models developed from historical data.

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

Risk management

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. Trading operations are performed according to the principles and rules defined in the internal document entitled “Trading Regulations”. Risk measures and limits include sensitivities of net present value to shifts of the interest rate curve and to stress scenarios, VaR, nominal and mark-to-market exposures.

Other risks

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

The Executive Board directly manages and supervises strategic risk, business risk and reputational risk. The Compliance and Operational Risk Committee is the body in charge of decision making for operational risk, which comprises compliance risk and legal risk. Operational risk is managed and controlled according to the principles and rules defined in the internal document entitled “Operational Risk Regulations”, including procedures for identification and reporting of loss events by category, for loss data collection (integrated with documentation on processes by the Organisation unit), and for risk self-assessment (RSA). Emergency and business continuity plans are defined to ensure the re-establishment of the crucial operative activities of the Bank after interruption caused by extraordinary events. The Bank also has an adequate legal unit.

Risk management

Regulatory Capital

The same consolidating criteria are used for both consolidated capital requirements and consolidated

accounts. Affiliated companies considered for consolidation purposes are indicated at page 83 of this report.

in thousands of Swiss Francs	31.12.2013	31.12.2012
Eligible capital		
Gross Tier 1 Capital	881'174	849'085
Items for deduction	- 21'275	- 27'520
Tier 1 Capital	859'899	821'565
Supplementary capital and additional capital	8'150	-
Total	868'049	821'565
	Capital requirement at 31.12.2013	Capital requirement at 31.12.2012
in thousands of Swiss Francs		
Capital required		
Credit risk (in accordance with the standard AS-BRI approach)	207'025	193'910
- of which price risk related to share and similar securities and rights in the banking book	-	-
Non-counterparty-related risk (in accordance with the standard AS-BRI approach)	8'715	41'446
Market risk (in accordance with the standard approach)	1'212	2'177
- interest rate instruments	177	1'438
- shares and similar securities and rights	-	-
- currencies and precious metals	1'031	733
- commodities	4	6
Operational risk (in accordance with the basic indicator approach)	50'959	47'064
Capital for credit valuation adjustment on derivatives (CVA) - standard approach	1'139	-
Total	269'050	284'597
Level of coverage		
Ratio of eligible capital to capital required according to Swiss law	323%	289%

The Bank uses the AS-BRI approach from 01.01.2013 (before AS-CH) to compute the amount of capital required in relation to credit risk. Risk weightings assigned to claims are based on the external ratings issued by two rating agencies, Fitch and Moody's. Collateralised loans are accounted for according to the comprehensive approach, whereby risk exposures are

offset to the extent of the estimated value of collaterals. Concerning the standard method used for market risk, the maturity method is applied for general market risk to positions exposed to interest rates, and the delta-plus method is applied to positions in options. The basic indicator approach is used for operational risk. The standard approach is used to calculate capital requirements for credit valuation adjustment on derivatives.

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

1	Year 2013	Year 2012
Trading income		
Foreign exchange, precious metals and banknote trading	66'839	61'389
Securities trading	2'610	3'962
Total	69'449	65'351
2		
Personnel expenses		
Salaries	116'461	112'182
Social security contributions	9'205	8'980
Contributions to staff pension funds	11'304	12'692
Other personnel expenses	4'081	3'930
Total	141'051	137'784
3		
Other operating expenses		
Expense of premises	5'059	6'037
IT, machinery and other equipment	14'459	12'015
Postage and telecommunications	8'250	7'776
Services, consulting and information expenses	36'285	34'461
Marketing	25'617	22'379
Other operating costs	16'985	15'168
Total	106'655	97'836
4		
Value adjustments, provisions and losses		
Allocation for provisions for bad and doubtful debts (credit and country risks)	10'299	4'173
Allocation for business risks	4'247	4'727
Allocation for other risks	6'938	2'866
Total	21'484	11'766

5

Extraordinary expenses and income

The extraordinary income for the 2013 year is in great part result of the dissolution of provisions and reimbursements for legal cases (CHF 0.2 mio) and from the sale of a real estate (CHF 0.2 mio).

The extraordinary income for the 2012 year is in great part result from the sale of a real estate (CHF 1.9 mio).

6	Year 2013	Year 2012
Taxes		
Direct taxes on profit	15'217	14'229
Other taxes	3'953	2'057
Deferred taxes	- 1'828	245
Total	17'342	16'531

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

7	Year 2013		Year 2012	
	Switzerland	Abroad	Switzerland	Abroad
Breakdown of gross profit between Switzerland and abroad				
Net interest income	125'910	3'632	123'276	4'459
Net commission and fee income	155'171	14'302	146'849	11'238
Net trading income	68'241	1'208	64'163	1'188
Net other ordinary results	4'569	-404	726	46
Operating income	353'891	18'738	335'014	16'931
Personnel expenses	-134'727	-6'324	-132'535	-5'250
Other operating expenses	-102'201	-4'454	-93'366	-4'469
Operating expenses	-236'928	-10'778	-225'901	-9'719
Gross profit	116'963	7'960	109'113	7'212

8	Form of security			Total
	Mortgage security	Other security	Unsecured	
Security for loans				
Due from clients	19'657	597'221	1'202'885	1'819'763
- of which financing of credit card activity	-	36'284	893'845	930'129
- of which loans to public entities and companies controlled by public entities	-	2	55'122	55'124
Mortgage lending	984'351	-	-	984'351
- Residential properties	680'949	-	-	680'949
- Commercial properties	215'899	-	-	215'899
- Trade and industrial properties	74'135	-	-	74'135
- Other properties	13'368	-	-	13'368
Total at 31.12.2013	1'004'008	597'221	1'202'885	2'804'114
Total at 31.12.2012	876'966	511'138	1'210'802	2'598'906

9	Security for off-balance-sheet business			
Contingent liabilities	-	21'975	53'763	75'738
Irrevocable commitments	-	-	37'452	37'452
Liabilities for calls on shares and other equities	-	-	9'601	9'601
Credit commitments	-	-	1'931	1'931
Total at 31.12.2013	-	21'975	102'747	124'722
Total at 31.12.2012	-	22'742	56'204	78'946

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

10	Gross amount	Liquidation value of collateral	Net amount	Specific value adjustments
Impaired loans				
Total at 31.12.2013	11'624	-	11'624	11'624
Total at 31.12.2012	12'146	20	12'126	12'126

11	31.12.2013	31.12.2012
Securities and precious metals trading portfolio		
Interest-bearing securities and loan-stock rights	2'051	25'261
- <i>listed</i>	2'051	25'261
- <i>other unlisted</i>	-	-
Equities	-	-
Total	2'051	25'261

12	Book value		Fair value	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Financial investments				
Interest-bearing securities and loan-stock rights	616'982	694'540	623'437	707'673
- <i>of which valued at lower of cost or market</i>	616'982	694'540	623'437	707'673
Equities	6'957	8'601	26'333	26'440
Precious metals	511	315	511	315
Total	624'450	703'456	650'281	734'428
<i>of which</i>				
- <i>Securities eligible for repurchase and reverse repurchase transactions according to liquidity requirements</i>	372'231	454'092		

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

13	Head office	Activity	Currency	Share capital	Shareholding	
					31.12.2013	31.12.2012
Companies consolidated by the full consolidation method						
Cornèr Banque (Luxembourg) SA	Luxembourg	Bank	CHF	20'000	100.0%	100.0%
Cornèr Bank (Overseas) Limited	Nassau	Bank	CHF	10'000	100.0%	100.0%
BonusCard.ch AG	Zürich	Services company	CHF	7'500	100.0%	100.0%
Finanziaria & Valori SA	Lugano	Fiduciary and finance company	CHF	2'500	100.0%	100.0%
Securicard SA	Lugano	Services company	CHF	100	100.0%	100.0%
Companies valued according to the equity method						
Incendia Payment Solution Ltd	Bootle	Services company	GBP	400	25.0%	25.0%
Non-consolidated participating interests (unlisted)						
C.B.Strategy Ltd	Nassau	Corporate administrators	USD	10	100.0%	100.0%
C.B.Management Ltd	Nassau	Corporate administrators	USD	10	100.0%	100.0%
Cornèr SIM S.p.A. under liquidation	Milano	Under liquidation	EUR	10'409	100.0%	100.0%
Cornèrviaggi SA	Lugano	Not active	CHF	500	100.0%	100.0%
Imtrans AG	Chur	Not active	CHF	50	100.0%	100.0%
Hangar Grely SA	Sion	Real estate company	CHF	-	0.0%	16.7%
Solufonds SA	Signy Avenex	Fund Management	CHF	5'700	10.5%	10.5%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	Zürich	Central mortgage-bond institution	CHF	800'000	0.3%	0.3%

	Book value	
	31.12.2013	31.12.2012
Cornèr SIM S.p.A. (under liquidation)	2'600	2'600
Other participations	2'221	2'981
Total	4'821	5'581

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

14	Year 2013							Book value at 31.12.2013
	Acquisition cost	Accumulated depreciation & amortisation	Book value at 31.12.2012	Modification of the scope of consolidation & reclassification	Investments	Disposals and forex differences	Depreciation & amortisation	
Analysis of fixed assets								
Participations valued according to the equity method	157	- 157	-	-	-	-	-	-
Other non-consolidated participations	7'293	- 1'712	5'581	-	-	- 500	- 260	4'821
Non-consolidated qualified participating interests	7'450	- 1'869	5'581	-	-	- 500	- 260	4'821
Bank buildings	94'377	- 29'967	64'410	-	2'781	-	- 1'800	65'391
Other real estate	5'600	- 1'605	3'995	-	1'913	-	- 92	5'816
Other tangible fixed assets	45'851	- 19'980	25'871	-	31'969	-	- 20'114	37'726
Total fixed assets	145'828	- 51'552	94'276	-	36'663	-	- 22'006	108'933
Goodwill	27'424	- 5'485	21'939	-	-	-	- 5'485	16'454
Total intangible assets	27'424	- 5'485	21'939	-	-	-	- 5'485	16'454
Fire insurance value of bank premises and other real estate								117'951
Fire insurance value of other fixed assets								52'223
Total								170'174

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

15

Leasing contracts not on balance sheet

There are no leasing contracts not reported on the balance sheet.

16

	31.12.2013		31.12.2012	
	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
Other assets and liabilities				
Replacement values of trading portfolio derivative financial instruments	22'276	22'458	17'083	20'144
Replacement values of derivative financial instruments used for hedging purposes	3'131	18'888	4'537	30'541
Compensation account	15'787	-	25'950	-
Others	5'732	10'924	5'220	16'945
Total	46'926	52'270	52'790	67'630

17

	31.12.2013		31.12.2012	
	Carrying amount	Related liability	Carrying amount	Related liability
Assets pledged, assigned or under reservation of ownership				
Guarantees in order to obtain financing from the Swiss National Bank	44'985	-	45'077	-
Pledged assets to guarantee stock market activities and the interbank clearing account	219'643	-	219'840	-
Secured by mortgages pledged to guarantee for bond issue from central mortgage institutions	182'032	153'700	149'758	119'500
Pledged assets to guarantee other commitments	15'279	-	14'896	-
Total	461'939	153'700	429'571	119'500

	31.12.2013	31.12.2012
Non-distributable statutory or legal reserves	63'300	63'270

18

Repo transactions

There are no Repo transactions.

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

19

Pension funds

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 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 31.12.2013.

The employer's contributions are booked under Personnel expenses at Contributions to staff pension funds.

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 2012 and how the financial position changed in 2013.

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 102.9% and 102.4% respectively on 31 December 2013 (100.4%, respectively 103.2% on 31 December 2012).

	Surplus / Deficit 31.12.2013 (estimated)	Net advantage / obligation for the Group		Change in the period	Adjusted contribution period 2013	Employers costs included in the personnel expenses	
		31.12.2013	31.12.2012			Year 2013	Year 2012
Advantage / Obligation and Pension plan costs							
Pension fund with deficit	-	-	-	-	8'644	8'644	10'327
Corporate pension fund foundation	-	-	-	-	1'710	1'710	1'501

	31.12.2013	31.12.2012
Amounts due to own pension funds		
Cash deposit	22'096	16'652

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

20	Average rate	Deadlines						Total
		2014	2015	2016	2017	2018	2019-2041	
Loans from central mortgage								
	1.595	-	12'200	-	21'300	-	120'200	153'700
Total at 31.12.2013		-	12'200	-	21'300	-	120'200	153'700
Total at 31.12.2012		-	12'200	-	21'300	-	86'000	119'500
Loan stock (Bond issues)								
		-	-	-	-	-	-	-
Total at 31.12.2013		-	-	-	-	-	-	-
Total at 31.12.2012		-	-	-	-	-	-	-
Grand total at 31.12.2013		-	12'200	-	21'300	-	120'200	153'700
Grand total at 31.12.2012		-	12'200	-	21'300	-	86'000	119'500

21	Status at 31.12.2012	Year 2013					Releases to profit and loss account	Status at 31.12.2013
		Modification of the scope of consolidation & reclassification	Provisions charged to the profit and loss account	Uses and releases as designated	Recoveries, other allocations and forex differences			
Value adjustments and provisions								
Deferred taxes	38'113	-	-	-	-	-1'828	36'285	
Bad and doubtful debts (credit and country risks)	60'551	-	13'417	-14'764	7'746	-648	66'302	
Other business risks	4'746	-	15	-	6	-	4'767	
Other provisions	18'622	-	7'635	-1'703	2	-	24'556	
Sub-total	83'919	-	21'067	-16'467	7'754	-648	95'625	
Total	122'032	-	21'067	-16'467	7'754	-2'476	131'910	
Reserves for general banking risks	110'000	-	-	-	-	-	110'000	

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

22	Year 2013
Statement of changes in shareholders' equity	
Share capital at the beginning of the year (completely paid-up)	12'000
Capital reserve	525
Revenue reserve	687'879
Reserves for general banking risks	110'000
Group profit as per balance sheet (year 2012)	65'682
Total shareholders' equity at the beginning of the reporting year	876'086
Dividends and other allocations deducted from the profit of the previous year	- 27'000
Group profit (year 2013)	59'089
Total shareholders' equity at the end of the reporting year	908'175
<i>of which</i>	
- Share capital (completely paid-up)	12'000
- Capital reserve	525
- Revenue reserve	726'561
- Reserves for general banking risks	110'000
- Group profit	59'089

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

	On demand	Callable	Due within 3 months	Due within 3 to 12 months	Due within 1 to 5 years	Due after 5 years	Total
23							
Maturity structure of current assets and financial investments							
Liquid assets	1'141'867	-	-	-	-	-	1'141'867
Claims in respect of money market paper	-	-	148'440	20'501	-	-	168'941
Due from banks	586'858	11'577	472'158	21'811	2'000	-	1'094'404
Due from clients	-	1'446'972	232'703	35'100	95'203	9'785	1'819'763
Mortgage lending	-	126'942	490'812	56'632	256'618	53'347	984'351
Securities and precious metals trading portfolio	2'051	-	-	-	-	-	2'051
Financial investments	5'531	-	28'574	140'014	447'750	2'581	624'450
Total at 31.12.2013	1'736'307	1'585'491	1'372'687	274'058	801'571	65'713	5'835'827
Total at 31.12.2012	1'413'316	1'565'043	1'076'008	339'979	709'331	167'478	5'271'155
24							
Maturity structure of debt capital							
Liabilities in respect of money market paper	418	-	-	-	-	-	418
Due to banks	556'417	-	4'453	-	-	-	560'870
Due to clients as savings or deposits	-	305'441	-	-	-	-	305'441
Other amounts due to clients	3'774'417	6'896	35'638	18'426	7'003	-	3'842'380
Medium-term notes	-	-	1'723	1'728	11'634	1'984	17'069
Bonds issued and loans from central mortgage institutions	-	-	-	-	33'500	120'200	153'700
Total at 31.12.2013	4'331'252	312'337	41'814	20'154	52'137	122'184	4'879'878
Total at 31.12.2012	3'737'045	292'620	104'643	74'062	49'194	87'146	4'344'710

	31.12.2013	31.12.2012
25		
Particular claims and liabilities		
Loans to members of the bank's governing bodies (1)	14'276	14'086
- of which guaranteed by mortgages	12'570	12'855
- of which guaranteed by securities or funds deposited at the bank	1'326	1'128

(1) See notes to the parent company accounts (notes 9 and 10).

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

26	31.12.2013	31.12.2012
Amounts due from non-consolidated Group companies and qualified shareholders		
Qualified shareholders (1)	7'133	1'950
- of which guaranteed by mortgages	2'796	1'000
- of which guaranteed by securities or funds deposited at the bank	4'261	581

There are no companies connected to the Group as defined by FINMA.

(1) See notes to the parent company accounts (note 10).

27	31.12.2013		31.12.2012	
	Switzerland	Abroad	Switzerland	Abroad
Breakdown of assets between Switzerland and abroad				
Liquid assets	1'130'464	11'403	657'935	25'316
Claims in respect of money market paper	11'862	157'079	-	155'332
Due from banks	649'520	444'884	567'584	537'365
Due from clients	1'344'913	474'850	1'282'387	453'050
Mortgage lending	984'351	-	863'469	-
Securities and precious metals trading portfolio	-	2'051	5'903	19'358
Financial investments	115'886	508'564	133'032	570'424
Non-consolidated participating interests	2'203	2'618	2'963	2'618
Fixed assets	108'474	459	94'032	244
Intangible assets	16'454	-	21'939	-
Accrued and deferred items	16'566	995	21'298	965
Other assets	36'542	10'384	49'962	2'828
Total	4'417'235	1'613'287	3'700'504	1'767'500

Classified by counterparty's domicile.

28	31.12.2013		31.12.2012	
Breakdown of liabilities between Switzerland and abroad				
Liabilities in respect of money market paper	378	40	294	0
Due to banks	490'782	70'088	399'678	25'376
Due to clients as savings or deposits	282'052	23'389	246'469	24'073
Other amounts due to clients	1'636'727	2'205'653	1'396'725	2'055'921
Medium-term notes	11'069	6'000	22'499	6'000
Bonds issued and loans from central mortgage institutions	153'700	-	119'367	48'308
Accrued and deferred items	57'379	910	55'783	1'763
Other liabilities	27'360	24'910	39'857	27'773
Value adjustments and provisions	127'183	4'727	116'934	5'098
Reserves for general banking risks	110'000	-	110'000	-
Share capital	12'000	-	12'000	-
Capital reserve	525	-	525	-
Revenue reserve	726'561	-	687'879	-
Group profit	59'089	-	65'682	-
Total	3'694'805	2'335'717	3'273'692	2'194'312

Classified by counterparty's domicile.

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

29	31.12.2013		31.12.2012	
	Amount	Percentage	Amount	Percentage
Breakdown of assets by geographical area				
Switzerland	4'417'235	73.2%	3'700'504	67.7%
European Union countries	964'944	16.0%	1'088'424	19.9%
Other O.E.C.D. countries	160'416	2.7%	276'297	5.0%
Others	487'927	8.1%	402'779	7.4%
Total	6'030'522	100.0%	5'468'004	100.0%

Classified by counterparty's domicile.

30	CHF	EUR	USD	Other	Total
Breakdown of assets by currency					
Liquid assets	1'124'186	16'862	519	300	1'141'867
Claims in respect of money market paper	-	98'659	70'282	-	168'941
Due from banks	29'739	459'798	409'231	195'636	1'094'404
Due from clients	1'249'369	232'604	309'331	28'459	1'819'763
Mortgage lending	984'228	123	-	-	984'351
Securities and precious metals trading portfolio	-	1'194	37	820	2'051
Financial investments	193'676	337'089	83'606	10'079	624'450
Non-consolidated participating interests	2'203	2'600	18	-	4'821
Fixed assets	108'933	-	-	-	108'933
Intangible assets	16'454	-	-	-	16'454
Accrued and deferred items	17'229	260	71	1	17'561
Other assets	31'434	2'573	6'920	5'999	46'926
Total assets on balance sheet	3'757'451	1'151'762	880'015	241'294	6'030'522
Claims for delivery deriving from spot, forward and option currency and precious metal transactions at delta factor	1'042'064	1'424'523	1'219'710	443'248	4'129'545
Total at 31.12.2013	4'799'515	2'576'285	2'099'725	684'542	10'160'067

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

31	CHF	EUR	USD	Other	Total
Breakdown of liabilities by currency					
Liabilities in respect of money market paper	352	43	6	17	418
Due to banks	379'298	42'587	85'118	53'867	560'870
Due to clients as savings or deposits	293'328	12'088	25	-	305'441
Other amounts due to clients	1'661'803	1'149'930	785'256	245'391	3'842'380
Medium-term notes	16'497	572	-	-	17'069
Bonds issued and loans from central mortgage institutions	153'700	-	-	-	153'700
Accrued and deferred items	57'016	1'071	202	-	58'289
Other liabilities	32'211	7'249	6'283	6'527	52'270
Value adjustments and provisions	131'910	-	-	-	131'910
Reserves for general banking risks	110'000	-	-	-	110'000
Share capital	12'000	-	-	-	12'000
Capital reserve	525	-	-	-	525
Revenue reserve	726'561	-	-	-	726'561
Group profit	59'089	-	-	-	59'089
total liabilities on balance sheet	3'634'290	1'213'540	876'890	305'802	6'030'522
Obligations deriving from spot, forward an option currency and precious metal transactions at delta factor	1'167'855	1'361'275	1'222'612	377'800	4'129'542
Total at 31.12.2013	4'802'145	2'574'815	2'099'502	683'602	10'160'064
Net position per currency	-2'630	1'470	223	940	3

32	31.12.2013	31.12.2012
Breakdown of contingent liabilities		
Credit guarantees	31'780	34'329
Irrevocable commitments	43'958	15'954
Total	75'738	50'283

33	31.12.2013	31.12.2012
Credit commitments		
Liabilities arising from deferred payments	1'931	2'862

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

34	Trading			Hedging		
	Positive replacement value	Negative replacement value	Notional amount (1)	Positive replacement value	Negative replacement value	Notional amount
Open derivative financial instruments						
Interest rate contracts						
Swaps	121	151	51'558	3'131	18'888	512'713
Total	121	151	51'558	3'131	18'888	512'713
Foreign exchange contracts						
Forwards	4'713	6'317	446'226	-	-	-
Swaps	12'186	10'751	3'430'623	-	-	-
Options (OTC)	3'259	3'274	696'671	-	-	-
Total	20'158	20'342	4'573'520	-	-	-
Precious metals contracts						
Forwards	105	71	3'034	-	-	-
Swaps	29	31	1'258	-	-	-
Options (OTC)	1'209	1'209	162'407	-	-	-
Total	1'343	1'311	166'699	-	-	-
Equity/Index contracts						
Forwards	654	654	27'604	-	-	-
Total	654	654	27'604	-	-	-
Grand total at 31.12.2013 (before/after netting)	22'276	22'458	4'819'381	3'131	18'888	512'713
Grand total at 31.12.2012	17'083	20'144	2'825'247	4'537	30'541	589'843

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

35	31.12.2013	31.12.2012
Fiduciary transactions		
Fiduciary placements	-	52'257
Fiduciary credits and other fiduciary financial transactions	4'200	4'154



Report of the Group Auditors



Ernst & Young Ltd
Route de Chancy 59
Case postale
CH-1213 Genève

Phone +41 58 286 56 56
Fax +41 58 286 56 57
www.ey.com/ch

To the General Meeting of

Cornèr Bank Ltd., Lugano

Geneva, 21 March 2014

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 64 to 93) for the year ended 31 December 2013.

Board of Directors' responsibility

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with the accounting rules for banks and the requirements of Swiss law. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation and fair presentation 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 and fair presentation 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 2013 give a true and fair view of the financial position, the results of operations and the cash flows in accordance with accounting rules for banks and comply with Swiss law.

Report on Other Legal Requirements

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

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

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

Ernst & Young Ltd

Stéphane Muller
Licensed audit expert
(Auditor in charge)

Milena De Simone
Licensed audit expert

Member of the Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants





Cornèr Bank Ltd., Lugano
Annual accounts

2013

Board of Directors

Chairman

Giancarlo Viscardi	Lugano	(1+3)
--------------------	--------	-------

Vice Chairman

Luigi Dell'Acqua	Lugano	(1+2)
------------------	--------	-------

Directors

Aldo Allidi	Ascona	(2+3)
Christian De Prati	Bellinzona	(3)
Carlo Donati	Carona	(1+3)
Ambrogio Folonari	Florence	
Diego Lissi	Monaco	(2+3)
Marco Piotrkowski	Lugano	
Alberto Santa Maria	Milan	(3)

Secretary

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

Auditors

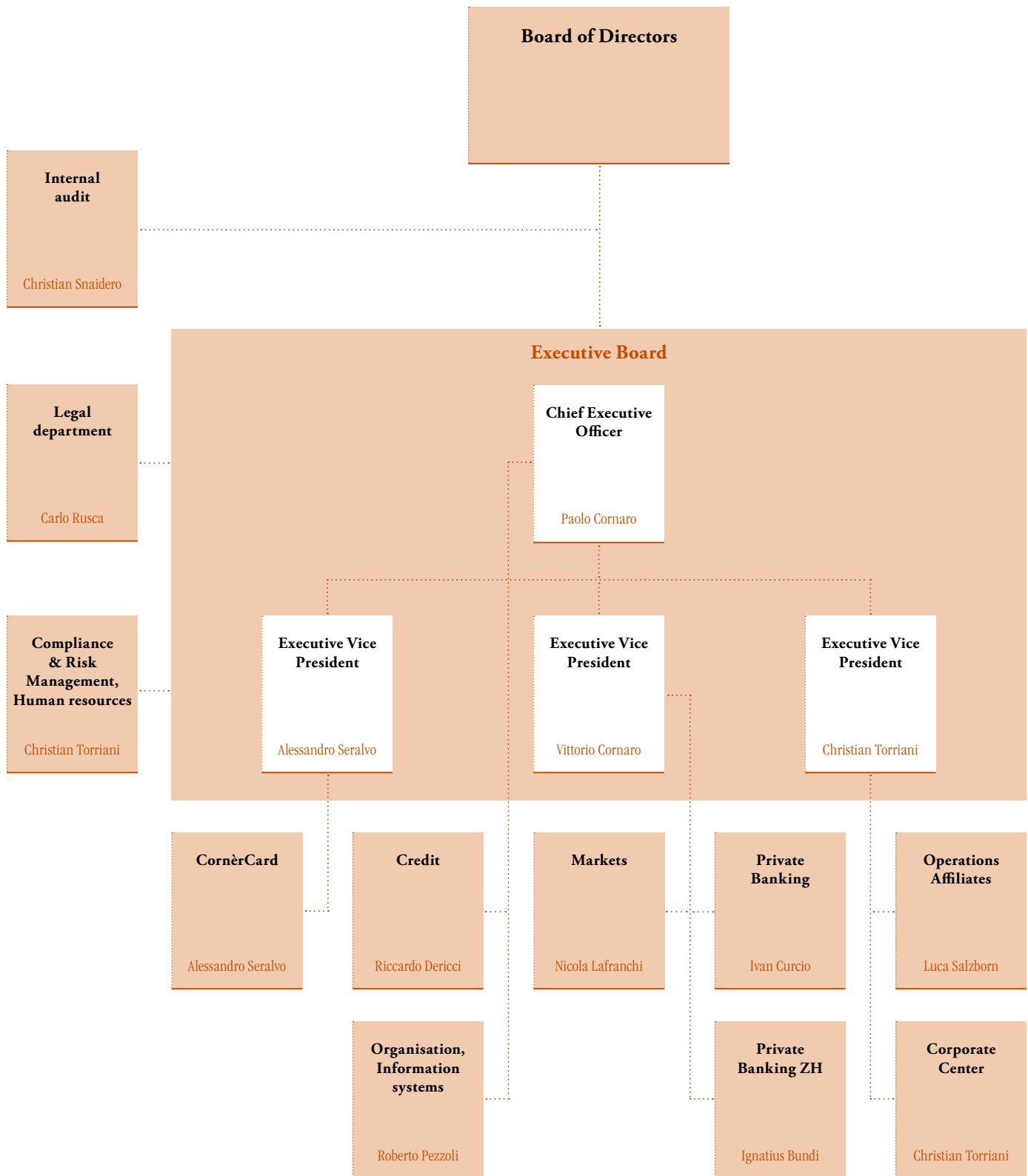
Ernst & Young SA	Geneva	
------------------	--------	--

(1) Members of the Executive Committee

(2) Members of the Audit Committee

(3) Independent members according to FINMA circular 08/24

Executive Board, Lugano Head Office



Profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2013	Year 2012	Change
Income and expenditure from ordinary banking business				
Interest and discount income		110'300	109'933	367
Interest and dividend income from trading portfolio		57	211	-154
Interest and dividend income from financial investments		9'497	9'088	409
Interest expense		-6'170	-7'495	1'325
Net interest income		113'684	111'737	1'947
Credit commissions		860	1'061	-201
Securities and investment commissions		50'183	47'333	2'850
Fee income and other commissions		108'389	97'207	11'182
Commission expense		-23'593	-18'342	-5'251
Net fee and commission income		135'839	127'259	8'580
Net trading income	1	59'465	57'439	2'026
Income from sale of financial investments		6'910	1'147	5'763
Income from participations		5'000	-	5'000
Income from real estate		374	314	60
Other ordinary income		2'678	2'468	210
Other ordinary expenses		-4'796	-1'945	-2'851
Net other ordinary results		10'166	1'984	8'182
Total income		319'154	298'419	20'735
Personnel expenses		-122'459	-120'459	-2'000
Other operating expenses		-87'033	-79'106	-7'927
Operating expenses		-209'492	-199'565	-9'927
Gross profit		109'662	98'854	10'808

Profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2013	Year 2012	Change
Results for the financial year				
Gross profit		109'662	98'854	10'808
Depreciation and amortisation of fixed assets		- 11'701	- 19'854	8'153
Value adjustments, provisions and losses	2, 6	- 19'734	- 8'528	- 11'206
Profit before tax and non-recurring items		78'227	70'472	7'755
Extraordinary income	3	492	2'536	- 2'044
Taxes		- 16'000	- 15'100	- 900
Net profit		62'719	57'908	4'811
Total profit for the financial year		62'719	57'908	4'811
Profit carried forward from the previous year		2'825	1'917	908
Balance available		65'544	59'825	5'719
Profit appropriation, proposal of the Board of Directors				
Allocation to other reserves		35'000	30'000	5'000
Dividend		27'000	27'000	-
Profit carried forward		3'544	2'825	719
Total		65'544	59'825	5'719

Balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2013	31.12.2012	Change
Assets				
Liquid assets		1'135'760	673'083	462'677
Claim in respect of money market paper		26'135	15'735	10'400
Due from banks		840'752	762'386	78'366
Due from clients		1'712'019	1'640'883	71'136
Mortgage lending		984'350	863'469	120'881
Securities and precious metals trading portfolio		2'201	25'623	-23'422
Financial investments		494'129	593'481	-99'352
Participating interests		79'023	79'283	-260
Fixed assets		62'685	38'180	24'505
Accrued and deferred items		16'783	21'359	-4'576
Other assets		45'475	51'798	-6'323
Total		5'399'312	4'765'280	634'032
<i>of which</i>				
- Subordinated amounts receivable		5'496	5'496	-
- Amounts due from Group companies	10	120'638	137'686	-17'048
- Amounts due from qualified shareholders	10	7'133	1'944	5'189

Balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2013	31.12.2012	Change
Liabilities				
Liabilities in respect of money market paper		378	294	84
Due to banks		1'027'155	903'823	123'332
Due to clients as savings or deposits		305'441	270'542	34'899
Other amounts due to clients		2'970'746	2'555'344	415'402
Medium-term notes		11'220	22'728	- 11'508
Bond issues and loans from central mortgage institutions	4	153'700	119'500	34'200
Accrued and deferred items		51'910	53'184	- 1'274
Other liabilities		50'760	60'068	- 9'308
Value adjustments and provisions	6	115'458	102'972	12'486
Reserves for general banking risks	6, 8	110'000	110'000	-
Share capital	7, 8	12'000	12'000	-
General legal reserve	8	60'000	60'000	-
Other reserves	8	465'000	435'000	30'000
Profit carried forward	8	2'825	1'917	908
Annual profit	8	62'719	57'908	4'811
Total		5'399'312	4'765'280	634'032
<i>of which</i>				
- Amounts due to Group companies		501'212	497'701	3'511
- Amounts due to qualified shareholders		98'415	70'576	27'839

Off-balance-sheet business

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2013	31.12.2012	Change
Off-balance-sheet business				
Contingent liabilities		78'664	49'906	28'758
Irrevocable commitments		35'580	20'936	14'644
Liabilities for calls on shares and other equities		9'601	3'808	5'793
Credit commitments		1'931	2'862	- 931
Derivative financial instruments:				
- Positive replacement value		25'420	21'551	3'869
- Negative replacement value		41'369	50'742	- 9'373
- Nominal amount		5'334'476	3'445'205	1'889'271
Fiduciary transactions	11	19'073	105'240	- 86'167
- of which placements with Group companies		19'073	52'984	- 33'911

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 Value adjustments and provisions.

Changes to the accounting principles

During 2013, the method of the activation of the fixed assets has been aligned to the rules of the Group (see new adjustments on page 72).

The impact on the accounts is not of relevance.

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

1	Year 2013	Year 2012
Trading income		
Foreign exchange, precious metals and banknote trading	56'912	53'507
Securities trading	2'553	3'932
Total	59'465	57'439

2		
Value adjustments, provisions and losses		
Allocation for provisions for bad and doubtful debts (credit and country risks)	10'311	4'045
Allocation for business risks	2'490	1'904
Allocation for other risks	6'933	2'579
Total	19'734	8'528

3	
Extraordinary expenses and income	
The extraordinary income for the 2013 year is in great part result of the dissolution of provisions and reimbursements for legal cases (CHF 0.2 mio) and from the sale of a real estate (CHF 0.2 mio).	
The extraordinary income for the 2012 year is in great part result from the sale of a real estate (CHF 1.9 mio).	

4	31.12.2013		31.12.2012	
	Carrying amount	Related liability	Carrying amount	Related liability
Assets pledged, assigned or under reservation of ownership				
Guarantees in order to obtain financing from the Swiss National Bank	44'985	-	45'077	-
Pledged assets to guarantee stock market activities and the interbank clearing account	21'105	-	24'292	-
Secured by mortgages pledged to guarantee for bond issue from central mortgage institutions	182'032	153'700	149'758	119'500
Pledged assets to guarantee other commitments	15'279	-	14'896	-
Total	263'401	153'700	234'023	119'500

5	
Repo transactions	
There are no Repo transactions.	

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

6	Year 2013					Status at 31.12.2013
	Status at 31.12.2012	Provisions charged to the profit and loss account	Uses and releases as designated	Recoveries and other allocations	Releases to profit and loss account	
Value adjustments and provisions						
Deferred taxes	27'500	-	-	-	-	27'500
Bad and doubtful debts (credit and country risks)	54'575	13'428	-14'637	7'746	-	61'112
Other business risks	2'275	15	-	-	-	2'290
Other provisions	18'622	7'635	-1'703	2	-	24'556
Sub-total	75'472	21'078	-16'340	7'748	-	87'958
Total	102'972	21'078	-16'340	7'748	-	115'458
Reserves for general banking risk	110'000	-	-	-	-	110'000

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

7	31.12.2013			31.12.2012		
	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						
Share capital	12'000	120'000	12'000	12'000	120'000	12'000
<i>of which:</i>						
- Registered shares		120'000			120'000	

	31.12.2013		31.12.2012	
	Nominal	Participation	Nominal	Participation
Major shareholders (with voting rights)				
Cormil SA, Lugano	6'857	57.1%	6'857	57.1%
<i>Cornaro family (100%)</i>				
Cornaro family	2'061	17.2%	2'061	17.2%
Piotrkowski-Dollfus family	3'022	25.2%	3'022	25.2%
Total	11'940	99.5%	11'940	99.5%

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

8	Year 2013
Statement of changes in shareholders' equity	
Share capital at the beginning of the year (completely paid-up)	12'000
General legal reserve	60'000
Other reserves	435'000
Reserves for general banking risks	110'000
Profit as per balance sheet (year 2012)	59'825
Total shareholders' equity at the beginning of the reporting year	676'825
Dividend and other allocations deducted from the profit of the previous year	- 27'000
Total profit for the financial year in review (year 2013)	62'719
Total shareholders' equity at the end of the reporting year	712'544
<i>of which:</i>	
- Share capital (completely paid-up)	12'000
- General legal reserve	60'000
- Other reserves	465'000
- Reserves for general banking risks	110'000
- Profit as per balance sheet	65'544

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

9	31.12.2013	31.12.2012
Particular claims and liabilities		
Loans to members of the bank's governing bodies	14'276	14'086
- of which guaranteed by mortgages	12'570	12'855
- of which guaranteed by securities or funds deposited at the bank	1'326	1'128
10		
Amount due from Group companies and qualified shareholders		
Consolidated Group companies	120'638	137'686
Qualified shareholders	7'133	1'944
- of which guaranteed by mortgages	2'796	1'000
- of which guaranteed by securities, funds deposited with the bank or bank guarantees	4'261	575

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.

11	31.12.2013	31.12.2012
Fiduciary transactions		
Fiduciary placements	19'073	105'240

Report of the Statutory Auditors



Ernst & Young Ltd
Route de Chancy 59
Case postale
CH-1213 Genève

Phone +41 58 286 56 56
Fax +41 58 286 56 57
www.ey.com/ch

To the General Meeting of

Cornèr Bank Ltd., Lugano

Geneva, 21 March 2014

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 and notes (pages 100 to 109), for the year ended 31 December 2013.

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 2013 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 Ltd

Stéphane Muller
Licensed audit expert
(Auditor in charge)

Milena De Simone
Licensed audit expert

Member of the Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants



Direzione generale e Sede Executive Board and Head Office

Cornèr Banca SA

Via Canova 16, 6901 Lugano / Switzerland
Tel. + 41 91 800 51 11, Fax + 41 91 800 53 49
www.cornerbanca.com, info@cornerbanca.com

Succursali Branches

Chiasso
Via Bossi 26, 6830 Chiasso / Switzerland
Tel. + 41 91 800 35 80, Fax + 41 91 800 35 99

Genève
Rue de Rive 1, 1204 Genève / Switzerland
Tél. + 41 22 816 17 00, Fax + 41 22 816 17 29

Locarno
Via alla Ramogna 14, 6600 Locarno / Switzerland
Tel. + 41 91 756 36 11, Fax + 41 91 756 36 59

Zürich
Tödistrasse 27, 8002 Zürich / Switzerland
Tel. + 41 44 218 10 20, Fax + 41 44 218 10 39

Agenzie Agencies

Ascona
Cassarate
Paradiso
Pregassona

Cornèrcard

Via Canova 16, 6901 Lugano / Switzerland
Tel. + 41 91 800 41 41, Fax + 41 91 800 55 66
www.cornercard.ch, info@cornercard.ch

CornèrTrader

Tödistrasse 27, 8002 Zürich / Switzerland
Tel. + 41 58 880 80 80, Fax + 41 58 880 80 81
www.cornertrader.ch, info@cornertrader.ch

Affiliate Affiliates

Cornèr Banque (Luxembourg) SA
10, rue Dicks, 1417 Luxembourg / Luxembourg
Tél. + 352 40 38 20, Fax + 352 40 38 19

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
www.corner.bs, info@corner.bs

BonusCard.ch AG
Postfach, 8021 Zürich / Switzerland
Tel. + 41 44 220 42 00, Fax + 41 44 212 24 28
www.bonuscard.ch, info@bonuscard.ch

ASSIDUO
LABORI
FELICES
FRUCTUS



CORNÈR



Cornèr Banca SA, Via Canova 16, 6901 Lugano
Tel. + 41 91 800 51 11, www.cornerbanca.com