

Cornèr Banca

Rapporto annuale
Annual report

2015

I vostri valori, i nostri valori.



Cornèr Banca

64° Rapporto annuale
64th Annual report

2015

Italiano	1
English	65

Indice

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

Conto annuale del Gruppo Cornèr Banca

Il Gruppo Cornèr Banca in sintesi	7
Bilancio consolidato	8-9
Operazioni consolidate fuori bilancio	9
Conto economico consolidato	10
Conto consolidato del flusso di fondi	11
Presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio	12
Attività del Gruppo Cornèr Banca	13
Principi di consolidamento	14
Principi contabili e criteri di valutazione	15-18
Gestione e valutazione dei rischi	19-23
Informazioni complementari al conto annuale consolidato	24-40
Rapporto del revisore del conto di Gruppo	41

Conto annuale della Cornèr Banca SA, Lugano

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

Relazione del Consiglio di Amministrazione

Egregi azionisti,

la frenata congiunturale che, nella prima metà del 2015, aveva colpito le economie emergenti, specialmente la Cina, si è rapidamente diffusa anche nei maggiori paesi industrializzati, destabilizzando i mercati finanziari internazionali. Nonostante le massicce immissioni di liquidità nel sistema finanziario e le politiche monetarie molto espansive, la ripresa economica rischia di subire ulteriori decelerazioni nei prossimi mesi per il riacutizzarsi di problemi irrisolti, come quelli legati al debito pubblico e alla solvibilità del sistema bancario.

Anche per la Svizzera le stime di crescita non sono particolarmente brillanti, con previsioni che indicano un tasso vicino all'1% nel 2016. Gli indicatori di tendenza, come il barometro congiunturale del KOF e i PMI (gli indici dei direttori commerciali delle aziende), prevedono un rallentamento senza spinte recessive. Nell'ambito dei prezzi al consumo, la pressione deflazionistica resta confermata e la SECO prospetta un tasso negativo dello 0,6% per l'intero anno.

Il Gruppo Cornèr Banca, come la maggioranza degli istituti finanziari nazionali, si è trovato ad operare in un contesto decisamente ostico. Agli elementi di diffusa incertezza derivanti dalla crescente divaricazione tra un'economia reale ancorata a tassi di crescita prossimi allo zero e un mercato finanziario artificiosamente dilatato dalla politica monetaria espansiva di alcune banche centrali, nel 2015 si sono aggiunti ulteriori fattori esogeni eccezionali.

A gennaio, la decisione della Banca Nazionale Svizzera di abbandonare il limite di 1,20 per il cambio euro-franco ha provocato una bufera sui mercati, aprendo cupe prospettive per l'economia.

È stato anche l'anno della cosiddetta "voluntary disclosure", varata dal Governo italiano e conclusasi a fine dicembre. Sebbene buona parte della Clientela del Gruppo Cornèr Banca sia svizzera, mentre quella italiana fosse già stata regolarizzata durante i precedenti scudi fiscali, l'autodenuncia dello scorso anno ha permesso di regolarizzare i restanti Clienti italiani, che in maggioranza hanno deciso di lasciare i propri averi in gestione presso il Gruppo. Di qui l'impatto relativamente contenuto della "voluntary disclosure".

Da ultimo – e sempre nell'ambito delle contingenze esterne – deve essere citato il punto finale posto alla controversia fiscale con gli Stati Uniti. Nel 2013, Cornèr Banca aveva aderito al programma americano atto a sanare le vertenze fiscali tra le banche svizzere e gli USA, optando per l'inserimento nella categoria 2. Con il pagamento di una multa di circa 5 milioni di dollari, a dicembre 2015 è stato raggiunto un accordo con il Dipartimento di Giustizia americano, ottenendo il cosiddetto Non-Prosecution Agreement.

Nonostante le difficoltà del settore, inasprite dai menzionati fattori di natura straordinaria, il 64mo esercizio si è rivelato positivo per il Gruppo Cornèr Banca, che ha saputo acquisire nuova Clientela, rafforzare la crescita, ampliare la propria

Relazione del Consiglio di Amministrazione

offerta e consolidare la struttura patrimoniale. A tal proposito, la nota rivista “The Banker” nel 2015 ha attribuito a Cornèr Banca il primato della solidità patrimoniale, rispetto agli altri istituti elvetici.

Tra le principali novità a livello di prodotti e servizi, figura l’emissione diretta di prodotti strutturati sul mercato svizzero, permettendo a Cornèr Banca, quale primo istituto di credito ticinese, di entrare a far parte dell’Associazione Svizzera per prodotti strutturati (SVSP).

Nell’ambito delle carte di pagamento, dove il Gruppo Cornèr Banca è da anni leader di mercato in Svizzera con i marchi Cornèrcard e l’affiliata Bonuscard.ch e più recentemente attivo sul mercato inglese con Cornèrcard UK, è proseguita la strategia di espansione all’estero. Ad ottobre si è concretizzata l’acquisizione di Diners Club Italia di Milano e della slovena Dinit d.o.o., società di servizi per il marchio Diners a livello europeo. L’inserimento di queste due nuove affiliate nel Gruppo ha portato a 1194 collaboratori (+ 15,8%) il totale dell’organico.

In ottica strategica, è stato inoltre deciso di dismettere le attività di Cornèr Banque (Luxembourg) SA, ad eccezione di quella legata ai fondi di investimento CB-Accent. La persistenza di tassi prossimi allo zero o addirittura negativi e il cambiamento della legislazione lussemburghese non rendevano più attrattiva la presenza della banca su questa piazza.

L’anno si è quindi evoluto meglio del previsto. I ricavi sono aumentati del 3,4% a 394,4 milioni di franchi, come pure in ascesa è risultato l’utile netto, attestatosi a 50,8 milioni di franchi svizzeri. La somma di bilancio è salita dell’1,6%, superando i 6,5 miliardi di franchi e i mezzi propri hanno totalizzato 958,5 milioni, ciò che corrisponde al triplo del minimo necessario prescritto dalla legge. In progressione anche i depositi della Clientela, a conferma della fiducia riposta nel Gruppo Cornèr Banca.

Il Consiglio di Amministrazione si congratula con la Direzione e i collaboratori dell’istituto per aver contribuito a questi risultati favorevoli che permettono di guardare al futuro con fiducia e serenità.

Infine un ringraziamento particolare vada al Dott. Diego Lissi che dopo 25 anni di appartenenza al Consiglio di Amministrazione ha comunicato la sua volontà di non richiedere un rinnovo del mandato. Il Dott. Lissi ha saputo negli anni fornire un importante contributo alla crescita del Gruppo Cornèr Banca.

Il Consiglio di Amministrazione



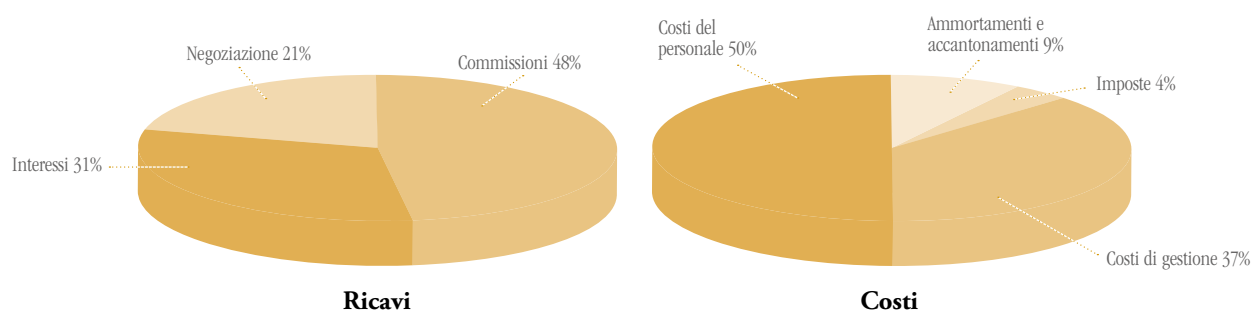
Gruppo Cornèr Banca
Conto annuale

2015



Il Gruppo Cornèr Banca in sintesi (mio CHF)

	2015	2014	2015 vs. 2014
Somma di bilancio	6'530,9	6'430,2	1,6%
Depositi della clientela	4'845,4	4'531,4	6,9%
Crediti alla clientela	2'997,1	2'921,1	2,6%
Fondi propri	958,5	931,9	2,9%
Ricavi netti	372,2	371,9	0,1%
Costi d'esercizio	-283,2	-279,4	1,4%
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzi materiali e valori immateriali	-31,1	-31,2	-0,5%
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	6,2	2,0	204,1%
Risultato d'esercizio	64,1	63,3	1,3%
Ricavi straordinari	0,7	0,7	
Imposte	-14,0	-13,3	
Utile del gruppo	50,8	50,7	0,2%



Bilancio consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2015	31.12.2014	Variazione
Attivi				
Liquidità	23	888'574	1'363'649	-475'075
Crediti nei confronti di banche	11,23	1'188'112	935'067	253'045
Crediti nei confronti della clientela	2,23	1'830'269	1'848'301	-18'032
Crediti ipotecari	2,11,23	1'166'844	1'072'754	94'090
Attività di negoziazione	3,23	698	12'664	-11'966
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	23	73'913	61'855	12'058
Immobilizzazioni finanziarie	5,11,23	1'216'193	974'584	241'609
Ratei e risconti		15'801	18'113	-2'312
Partecipazioni non consolidate	6,7	4'483	4'778	-295
Immobilizzazioni materiali	8	110'207	111'328	-1'121
Valori immateriali	9	5'485	10'969	-5'484
Altri attivi	10	30'355	16'124	14'231
Totale attivi	24,25,26,27	6'530'934	6'430'186	100'748
Totale dei crediti postergati		-	5'496	-5'496

Bilancio consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2015	31.12.2014	Variazione
Passivi				
Impegni nei confronti di banche	23	276'287	560'199	-283'912
Impegni risultanti da depositi della clientela	23	4'845'392	4'531'424	313'968
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	23	82'700	77'159	5'541
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3,14,23	71'925	25'459	46'466
Obbligazioni di cassa	23	6'029	14'063	-8'034
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	15,23	147'500	156'700	-9'200
Ratei e risconti		54'082	58'130	-4'048
Altri passivi		41'385	14'675	26'710
Accantonamenti	16	47'131	60'505	-13'374
Riserve per rischi bancari generali	16	110'000	110'000	-
Capitale sociale		12'000	12'000	-
Riserva da capitale		525	525	-
Riserva da utili		785'186	758'663	26'523
Utile (risultato del periodo)		50'792	50'684	108
Totale passivi	24,27	6'530'934	6'430'186	100'748

Operazioni consolidate fuori bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2015	31.12.2014	Variazione
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	2,28	85'678	117'680	-32'002
Impegni irrevocabili	2	33'671	34'648	-977
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	2	8'268	9'164	-896
Crediti di impegno	2,29	3'772	267	3'505

Conto economico consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione
Proventi da interessi e sconti		131'912	126'168	5'744
Proventi da interessi e dividendi delle attività di negoziazione		16	36	- 20
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari		11'781	7'810	3'971
Oneri per interessi		- 5'793	- 7'121	1'328
Risultato lordo da operazioni su interessi		137'916	126'893	11'023
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi		- 23'127	- 10'442	- 12'685
Risultato netto da operazioni su interessi	38	114'789	116'451	- 1'662
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento		62'210	67'677	- 5'467
Proventi da commissioni su operazioni di credito		954	1'150	- 196
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio		141'397	137'523	3'874
Oneri per commissioni		- 24'527	- 26'643	2'116
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	38	180'034	179'707	327
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	32,38	79'632	75'180	4'452
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie		940	1'173	- 233
Risultato da immobili		382	372	10
Altri proventi ordinari		2'022	1'993	29
Altri oneri ordinari		- 5'547	- 3'012	- 2'535
Altri risultati ordinari	38	- 2'203	526	- 2'729
Costi per il personale	34,38	- 163'994	- 155'793	- 8'201
Altri costi di gestione	35,38	- 119'236	- 123'587	4'351
Costi d'esercizio		- 283'230	- 279'380	- 3'850
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	38	- 31'070	- 31'223	153
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	36,38	6'155	2'024	4'131
Risultato d'esercizio		64'107	63'285	822
Ricavi straordinari		705	658	47
Imposte	39	- 14'020	- 13'259	- 761
Utile del gruppo		50'792	50'684	108

Conto consolidato del flusso di fondi

in migliaia di franchi

	Esercizio 2015		Esercizio 2014	
	Afflusso di fondi	Deflusso di fondi	Afflusso di fondi	Deflusso di fondi
Flusso di fondi in base al risultato operativo (finanziamento interno)	42'751	-	50'934	-
Utile del gruppo	50'792	-	50'684	-
Rettifiche di valore su partecipazioni, nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	31'068	-	31'178	-
Accantonamenti e altre rettifiche di valore	-	-13'373	-	-3'217
Ratei e risconti attivi	2'312	-	-	-552
Ratei e risconti passivi	-	-4'048	-	-159
Dividendo dell'esercizio precedente	-	-24'000	-	-27'000
Flusso di fondi risultante da transazioni sul capitale proprio	-	-162	13	-
Differenza di conversione delle divise estere	-	-162	13	-
Flusso di fondi risultante da cambiamenti nelle partecipazioni, nelle immobilizzazioni materiali e nei valori immateriali	-	-24'168	-	-28'045
Modifica dell'area di consolidamento	-	-4'694	-	-
Partecipazioni non consolidate	295	-	43	-
Altre immobilizzazioni materiali	-	-19'769	-	-28'088
Flusso di fondi risultante dall'attività bancaria a medio/lungo termine (>1 anno)	-	-435'058	-	-178'945
Crediti nei confronti di banche	-	-	2'000	-
Crediti nei confronti della clientela	-	-2'096	-	-5'168
Crediti ipotecari	-	-173'625	-	-29'166
Impegni risultanti da depositi della clientela	-	-1'261	-	-5'741
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	9'370	-	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	-	-262'071	-	-133'617
Obbligazioni di cassa	-	-8'375	-	-1'673
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	3'000	-	-	-5'580
Flusso di fondi risultante dall'attività bancaria a breve termine (< 1 anno)	-	-58'438	377'825	-
Impegni nei confronti di banche	-	-283'912	-	-1'089
Crediti nei confronti di banche	-	-253'045	157'337	-
Crediti nei confronti della clientela	20'128	-	-	-79'656
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	-	-12'058	-	-36'435
Impegni risultanti da depositi della clientela	315'229	-	389'343	-
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	37'096	-	35'790	-
Crediti ipotecari	79'535	-	-	-59'237
Attività di negoziazione	11'966	-	-	-10'613
Immobilizzazioni finanziarie	20'462	-	-	-59'478
Obbligazioni di cassa	341	-	-	-1'333
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	5'541	-	25'459	-
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	-	-12'200	8'580	-
Altri attivi	-	-14'231	5'382	-
Altri passivi	26'710	-	3'774	-
Liquidità	475'075	-	-	-221'782
Fondi liquidi	475'075	-	-	-221'782
Totale	517'826	-517'826	428'772	-428'772

Presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio

in migliaia di franchi

	Capitale sociale	Riserva da capitale	Riserva da utili	Riserve per rischi bancari generali	Riserve da conversione delle valute estere	Risultato del periodo	Totale
Capitale proprio all'inizio del periodo di riferimento	12'000	525	758'649	110'000	14	50'684	931'872
Differenza da conversione delle divise estere	-	-	-	-	-162	-	-162
Dividendi e altre distribuzioni	-	-	-	-	-	-24'000	-24'000
Altre assegnazioni/Altri prelievi dalle altre riserve	-	-	26'684	-	-	-26'684	-
Utile/Perdita (risultato del periodo)	-	-	-	-	-	50'792	50'792
Capitale proprio alla fine del periodo di riferimento	12'000	525	785'333	110'000	-148	50'792	958'502

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 in cui Cornèr Banca è direttamente attiva da oltre quarant'anni (e dal 2011 anche con la sua affiliata BonusCard.ch) è l'emissione e la gestione delle carte di pagamento Visa e MasterCard alle quali nell'esercizio 2014 si è aggiunta anche la Diners Club.

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

Personale

L'organico del Gruppo Cornèr Banca si compone attualmente di 1'282 collaboratori (2014 = 1'107), equivalente di 1'194 persone a tempo pieno (2014 = 1'031), dei quali 944 (2014 = 930) pari a 885 persone a tempo pieno (2014 = 869) in forza alla Casa madre. Il personale medio del Gruppo Cornèr Banca risulta essere di 1'164 (2014 = 1'087).

Outsourcing

Le attività di "outsourcing" tramite accordi con società esterne sono conformi alle disposizioni della circolare 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 28 del presente rapporto.

Non rientrano nel consolidamento le piccole società con attività ridotta e incidenza marginale sulla situazione economica del Gruppo. Tali società sono iscritte a bilancio sotto la voce Partecipazioni non consolidate. Dall'1.10.2015 rientrano nell'area di consolidamento anche Diners Club Italia S.r.l. e Dinit d.o.o..

Metodo di consolidamento

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

Il consolidamento del capitale avviene secondo il metodo anglosassone denominato purchase method. La differenza attiva risultante dal consolidamento (Goodwill) viene evidenziata sotto la voce Valori immateriali. Nel caso contrario, la differenza deve essere considerata come badwill e viene evidenziata sotto la voce Altri passivi.

I crediti, gli impegni e le operazioni interne al Gruppo, così come le reciproche poste del conto economico vengono opportunamente eliminati nella presentazione dei conti consolidati.

Le società nelle quali la banca detiene direttamente o indirettamente una partecipazione tra il 20% e il 50% vengono integrate nel conto consolidato secondo il metodo denominato equity method. Esse figurano pertanto nei conti del gruppo per la quota parte del loro patrimonio netto di proprietà della banca.

Chiusura

Tutte le società consolidate hanno chiuso i loro conti al 31 dicembre 2015.

Principi contabili e criteri di valutazione

Rilevazione delle operazioni

Tutte le operazioni a contanti sono iscritte a bilancio, in modo omogeneo, il giorno della loro conclusione e sono valutate secondo i criteri descritti in questo capitolo.

Conversione delle valute estere

Le posizioni in divisa estera sono convertite in franchi svizzeri sulla base dei corsi di chiusura. Le operazioni eseguite durante l'anno sono convertite al cambio in vigore il giorno della transazione.

Il risultato derivante dalla valutazione delle operazioni a bilancio viene contabilizzato nel conto economico sotto la voce Risultato da operazioni di negoziazione.

Per le posizioni del conto economico delle società del Gruppo, la cui contabilità è in divisa estera, la conversione in franchi svizzeri avviene sulla base dei corsi medi dell'intero esercizio.

Le eventuali differenze di conversione sono attribuite ai fondi propri, sotto la voce Differenze di conversione.

Cambi applicati per le principali divise ed i metalli preziosi

Divisa	2015	2014
	Fr. Svizzeri	Fr. Svizzeri
1 Euro	1,08285	1,2023
1 Dollaro USA	0,9924	0,98925
1 Dollaro canadese	0,7143	0,8538
1 Sterlina inglese	1,4698	1,5403
100 Yen giapponesi	0,8241	0,8278
1 g Oro	33,906012	38,140426
1 g Argento	0,442738	0,512569

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 chiuse.

Attività di negoziazione

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

La loro valutazione avviene in base al fair value. Tale valore corrisponde al prezzo di mercato del giorno di chiusura, quotato da una borsa riconosciuta o da un mercato rappresentativo, secondo la definizione della legislazione bancaria. Il valore di eventuali titoli non quotati viene stabilito in base a specifici e riconosciuti modelli di valutazione.

I proventi da interessi e dividendi sono esposti nel conto economico, sotto la voce Risultato lordo da operazioni su interessi. Alla voce Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value vengono attribuiti unicamente gli utili e le perdite di corso, senza tener conto dei costi di rifinanziamento.

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.

Immobilizzazioni materiali

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

Altri passivi

Badwill:

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

Principi contabili e criteri di valutazione

Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti

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

I prodotti strutturati emessi sono contabilizzati al loro valore nominale.

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 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 31.12.2015 nei conti della Casa madre e in quelli del Gruppo, coprono in particolare le imposte sulle Riserve per rischi bancari generali.

Rettifiche di valore

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

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

Rischio di credito:

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

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

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

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

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.

Accantonamenti

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. L'onere che ne deriva, dedotti eventuali recuperi, viene posto a carico della voce Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite.

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 sostituzione, positivi o negativi, nelle voci Valori di sostituzione positivi o negativi di strumenti finanziari derivati.

Il fair value corrisponde alla quotazione di un mercato riconosciuto o a un prezzo fissato da un market maker, oppure a valori stabiliti in base a specifici e riconosciuti modelli di valutazione.

Anche i valori di 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 attività di negoziazione e dall'opzione fair value.

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

Nessuna modifica ai principi contabili è stata apportata durante l'anno 2015, salvo l'adattamento regolamentare secondo la circolare FINMA 2015/1 "Direttive contabili - banche".

Eventi importanti successivi alla data di chiusura del bilancio

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

Gestione e valutazione dei rischi

La gestione dei rischi è parte integrante dell'attività bancaria. Il Consiglio di Amministrazione emette e riesamina ad intervalli regolari la politica dei rischi e i regolamenti interni relativi alla stessa. Le società affiliate del Gruppo 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. 961c del Codice delle obbligazioni. Il Consiglio di Amministrazione ha proceduto, durante la seduta del 11.12.2015, 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 ad assicurare l'adeguatezza 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 delle garanzie reali, principalmente ipoteche e strumenti finanziari. Per le ipoteche il calcolo del valore venale avviene sulla base di metodologie differenziate per tipo di immobile: valore reale per immobili abitativi monofamiliari (supportati da modelli di valutazione edonici) e valore a reddito per case plurifamiliari ed edifici commerciali. Gli strumenti finanziari a pegno sono valutati al prezzo di mercato, decurtato di uno scarto prudenziale (valore d'anticipo) che è funzione degli indicatori di rischio (liquidità, volatilità, divisa, rating).

I crediti concessi dalla Banca e il valore dei titoli offerti a garanzia reale (totale o parziale) delle esposizioni sono

verificati regolarmente. Gli organi responsabili della Banca sono costantemente informati sulla situazione di ogni singolo credito. Inoltre, ogni pratica è sottoposta ad una periodica e dettagliata revisione.

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

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

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

La reportistica è organizzata a più livelli in relazione ai limiti di autorizzazione definiti dallo schema di valori soglia. Rapporti riassuntivi della situazione del portafoglio crediti, dei relativi limiti autorizzati e delle eccezioni alle norme (exception to policy) sono presentati regolarmente al Comitato Rischi di credito. Il rispetto dei limiti interni assegnati è regolarmente controllato da procedure operative, prevalentemente su base giornaliera.

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 (LCR), e la liquidità di cassa. I requisiti regolamentari di liquidità LCR (Ordinanza sulla liquidità, articolo 31a) 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 giornaliere e sull'implementazione delle decisioni del comitato. Il rischio di tasso d'interesse ha origine in cinque aree principali:

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

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

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

Gestione e valutazione dei rischi

Le microcoperture eliminano o riducono il rischio di tasso su singole posizioni del portafoglio d'investimento. Il Comitato Trading è l'organo responsabile della gestione del rischio di mercato nel portafoglio di negoziazione. L'unità di negoziazione realizza le strategie di negoziazione e le decisioni del comitato.

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

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

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

Le operazioni di negoziazione sono eseguite secondo i principi e le regole definiti nel documento interno "Regolamento Trading". 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, 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". I principali strumenti per l'identificazione, la valutazione e la mitigazione dei rischi operativi sono:

- la mappatura dei processi aziendali svolta dal servizio organizzazione, secondo criteri definiti di classificazione e descrizione, inseriti in modo strutturato su supporto informatico;

- la raccolta dei dati storici delle perdite operative, classificate secondo i criteri regolamentari (Circ. FINMA 08/21, "Rischi operativi - banche"), inserite su supporto informatico e correlate alle attività di processo che le hanno originate;

- le valutazioni prospettiche di Self Assessment, degli eventi di rischio, in termini di frequenza e impatto, da parte delle unità responsabili di processo (valutazioni successivamente confrontate con le perdite effettivamente realizzate per valutarne la congruenza);

- l'adozione in una Politica di sicurezza dell'informazione, volta ad assicurare l'adeguatezza del sistema di gestione della sicurezza dell'informazione (protezione della confidenzialità, dell'integrità, dell'accessibilità e della conformità dei dati);

- le valutazioni di Self Assessment dei controlli interni, sulla base di criteri oggettivi (modalità, indipendenza, formattazione, tracciabilità) e soggettivi;

- il sistema di monitoraggio dei controlli operativi inseriti nella lista dei management controls, che assicura un'informazione accurata e tempestiva dei controlli problematici, permettendo adeguate misure correttive.

I piani di emergenza e di continuità operativa definiscono il modo in cui 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 e altri indicatori di rischio

Le informazioni richieste secondo la circolare-FINMA 08/22 relativa alle esigenze di pubblicazione riguardanti i fondi propri necessari e altri indicatori di rischio saranno pubblicati su internet (vedere rubrica "Rapporto d'esercizio" nel sito www.cornerbanca.ch) entro 4 mesi dalla data di chiusura annuale.

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

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

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

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

	Tipo di copertura			Totale
	Garanzia ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	
Prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)				
Crediti nei confronti della clientela	15'972	559'599	1'332'172	1'907'743
- di cui finanziamento dell'attività carte di credito	-	36'801	901'747	938'548
- di cui prestiti a enti di diritto pubblico e società da essi controllate	-	6	64'529	64'535
Crediti ipotecari	1'166'844	-	-	1'166'844
- Stabili abitativi	828'572	-	-	828'572
- Stabili ad uso ufficio e commerciale	219'499	-	-	219'499
- Artigianato e industria	93'772	-	-	93'772
- Altri	25'001	-	-	25'001
Totale dei prestiti al 31.12.2015 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	1'182'816	559'599	1'332'172	3'074'587
Totale dei prestiti al 31.12.2014 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	1'090'428	616'766	1'282'049	2'989'243
Totale dei prestiti al 31.12.2015 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	1'182'816	559'599	1'254'698	2'997'113
Totale dei prestiti al 31.12.2014 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	1'090'428	616'766	1'213'861	2'921'055
Presentazione delle operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	-	18'348	67'330	85'678
Promesse irrevocabili	-	-	33'671	33'671
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-	8'268	8'268
Crediti di impegno	-	-	3'772	3'772
Totale al 31.12.2015	-	18'348	113'041	131'389
Totale al 31.12.2014	-	22'418	139'341	161'759
	Importo lordo dei debiti	Ricavato stimato dalla realizzazione delle garanzie	Importo netto dei debiti	Rettifiche di valore singole
Presentazione dei crediti compromessi				
Totale al 31.12.2015	145'722	77'692	68'030	68'030
Totale al 31.12.2014	149'087	90'971	58'116	58'116

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

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

	31.12.2015	31.12.2014
Attivi		
Attività di negoziazione		
Titoli di debito, titoli e operazioni del mercato monetario	614	12'636
- di cui quotati	176	12'636
Titoli di partecipazione	-	28
Ulteriori attivi di negoziazione	84	-
Totale attivi	698	12'664
Impegni		
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Prodotti strutturati	71'925	25'459
Totale impegni	71'925	25'459
- di cui calcolati con un modello di valutazione	71'925	25'459

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

4 Presentazione degli strumenti finanziari derivati (attivi e passivi)

	Strumenti di negoziazione			Strumenti di copertura		
	Valori di sostituzione positivi	Valore di sostituzione negativi	Volume contrattuale (1)	Valori di sostituzione positivi	Valore di sostituzione negativi	Volume contrattuale
Strumenti su tassi d'interesse						
Swaps	6	6	10'105	29	7'432	186'776
Totale	6	6	10'105	29	7'432	186'776
Divise/Metalli preziosi						
Contratti a termine	12'255	14'335	1'113'804	-	-	-
Swaps	24'263	20'644	4'429'882	-	-	-
Opzioni (OTC)	34'428	34'428	1'776'819	-	-	-
Totale	70'946	69'407	7'320'505	-	-	-
Titoli di partecipazione/Indici						
Contratti a termine	2'604	2'604	68'063	-	-	-
Opzioni (OTC)	-	-	-	317	3'241	75'073
Totale	2'604	2'604	68'063	317	3'241	75'073
Altri						
Contratti a termine	11	11	1'401	-	-	-
Totale	11	11	1'401	-	-	-
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2015	73'567	72'028	7'400'074	346	10'673	261'849
<i>- di cui calcolati con un modello di valutazione</i>	<i>73'567</i>	<i>72'028</i>		<i>346</i>	<i>10'673</i>	
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2014	55'258	53'227	5'748'736	6'598	23'932	434'142
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2015	59'653	58'114		-	10'327	
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2014	55'258	53'227		6'598	23'932	

	Suddivisione per controparti		
	Stanze di compensazione (clearing house) centrali	Banche e commercianti di valori mobiliari	Altri clienti
Valori di sostituzione positivi (dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting))	-	10'685	48'968

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

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

5 Suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie

	Valore contabile		Fair value	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Titoli di debito	1'209'464	967'406	1'220'869	982'171
- di cui senza intenzione di mantenimento fino alla scadenza finale (ovvero destinati alla vendita)	1'209'464	967'406	1'220'869	982'171
Titoli di partecipazione	6'183	6'603	39'245	33'178
Metalli preziosi	546	575	546	575
Totale	1'216'193	974'584	1'260'660	1'015'924
<i>di cui</i>				
- Titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità secondo le prescrizioni in materia di liquidità	662'000	367'253		

	AAA - AA- / Aaa - Aa3	A+ - A- / A1 - A3	BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	BB+ - B- / Ba1 - Ba3	Inferiore a B-	Senza rating
Suddivisione delle controparti secondo le classi di rating di Fitch e Moody's						
Titoli di debito al valore contabile	798'687	279'713	12'952	-	-	118'113

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

6 Presentazione delle partecipazioni

	Valore d'acquisto	Rettifiche di valore e/o adeguamenti di valore (equity method) finora accumulati	Valore contabile al 31.12.2014	Esercizio 2015				Valore contabile al 31.12.2015
				Investimenti	Disinvestimenti	Rettifiche di valore	Adeguamenti di valore delle partecipazioni valutate secondo l'equity method/ Apprezzamenti	
Partecipazioni valutate secondo l'equity method	157	-157	-	-	-	-	-	-
Altre partecipazioni non consolidate	6'795	-2'017	4'778	-	-295	-	-	4'483
Totale partecipazioni non consolidate	6'951	-2'174	4'778	-	-295	-	-	4'483

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

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

	Sede	Attività commerciale	Divisa	Capitale sociale	Quota sul capitale/ Quota sui diritti di voto	Possesso diretto/ Possesso indiretto
Partecipazioni consolidate secondo il principio del consolidamento integrale						
Cornèr Banque (Luxembourg) SA	Luxembourg	Banca	CHF	20'000	100,0%	diretto
Cornèr Bank (Overseas) Ltd	Nassau	Banca	CHF	10'000	100,0%	diretto
BonusCard.ch AG	Zürich	Società di servizi	CHF	7'500	100,0%	diretto
Finanziaria & Valori SA	Lugano	Società fiduciaria e finanziaria	CHF	2'500	100,0%	diretto
Securicard SA	Lugano	Società di servizi	CHF	100	100,0%	diretto
Diners Club Italia S.r.l.	Milano	Società di servizi	EUR	12'624	100,0%	diretto
Dinit d.o.o.	Isola	Società di servizi	EUR	308	100,0%	diretto
Cornèrcard UK Ltd	London	Società finanziaria	GBP	2'000	100,0%	diretto
Partecipazioni valutate secondo il metodo della messa in equivalenza						
Incendia Payment Solution Ltd	Liverpool	Società di servizi	GBP	400	25,0%	diretto
Partecipazioni non consolidate (non quotate)						
C.B.Strategy Ltd	Nassau	Società di gestione societaria	USD	10	100,0%	indiretto
C.B.Management Ltd	Nassau	Società di gestione societaria	USD	10	100,0%	indiretto
Cornèr SIM S.p.A. (in liquidazione)	Milano	In liquidazione	EUR	10'409	100,0%	diretto
Cornèrviaggi SA	Lugano	Non attiva	CHF	500	100,0%	diretto
Imtrans AG	Chur	Non attiva	CHF	50	100,0%	indiretto
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	Zürich	Istituto di credito fondiario	CHF	800'000	< 1.0%	diretto

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

8 Presentazione delle immobilizzazioni materiali

	Esercizio 2015							
	Valore d'acquisto	Ammortamenti finora accumulati	Valore contabile al 31.12.2014	Modifiche del perimetro di consolidazione e riclassifiche	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Valore contabile al 31.12.2015
Stabili della banca	97'158	-33'567	63'591	-	-	-	-1'801	61'790
Altri immobili	7'513	-1'789	5'724	4'330	-	-	-321	9'733
Software sviluppati internamente o acquistati	56'519	-27'260	29'259	364	19'033	-	-20'559	28'097
Altri immobilizzi materiali	24'120	-11'366	12'754	-	736	-	-2'903	10'587
Totale immobilizzi	185'310	-73'982	111'328	4'694	19'769	-	-25'584	110'207

9 Presentazione dei valori immateriali

	Esercizio 2015							
	Valore d'acquisto	Ammortamenti finora accumulati	Valore contabile al 31.12.2014	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Apprezzamenti	Valore contabile al 31.12.2015
Goodwill	27'423	-16'454	10'969	-	-	-5'484	-	5'485
Totale valori immateriali	27'423	-16'454	10'969	-	-	-5'484	-	5'485

10 Suddivisione degli altri attivi e degli altri passivi

	31.12.2015		31.12.2014	
	Altri attivi	Altri passivi	Altri attivi	Altri passivi
Conto di compensazione	7'097	-	10'170	-
Badwill	-	26'061	-	-
Altri	23'258	15'324	5'954	14'675
Totale	30'355	41'385	16'124	14'675

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	Attivi costituiti in pegno/ceduti		Attivi costituiti in pegno/ceduti	
	Valori contabili	Impegni effettivi	Valori contabili	Impegni effettivi
Crediti nei confronti di banche	23'151	23'151	201	-
Crediti ipotecari	216'001	147'500	209'894	156'700
Immobilizzazioni finanziarie	220'522	69'342	134'908	-
Totale	459'674	239'993	345'003	156'700

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

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

	Esercizio 2015	Esercizio 2014
Conto corrente	22'056	23'678
Valori di sostituzione negativi	523	27
Totale	22'579	23'705

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

13 Indicazioni sulla situazione economica dei propri istituti di previdenza

I collaboratori delle società svizzere del Gruppo Cornèr 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 31.12.2015 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 "Prestazioni sociali".

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 2014 e all'evoluzione della situazione finanziaria nel 2015.

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 105.3%, rispettivamente 103.1% al 31.12.2015 (106.6%, rispettivamente 102.7% al 31.12.2014).

	Copertura eccedente/insufficiente 31.12.2015 (stima)	Quota parte economica del gruppo finanziario		Variazione rispetto all'esercizio precedente della quota parte economica	Contributi pagati per il periodo 2015	Onere previdenziale all'interno dei costi per il personale	
		31.12.2015	31.12.2014			Esercizio 2015	Esercizio 2014
Presentazione del vantaggio economico/ dell'impegno economico e dell'onere previdenziale							
Istituzione di previdenza	-	-	-	-	11'695	11'695	9'645
Istituzione di previdenza padronale	-	-	-	-	1'702	1'702	1'497

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

14 Presentazione dei prodotti strutturati emessi

	Valore contabile	Totale
	Valutazione complessiva	
	Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value	
Titoli di partecipazione con ricognizione di debito proprio (RDP)	71'925	71'925
Totale	71'925	71'925

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

	Tasso medio	Scadenze						Totale
		Entro 1 anno	>1 - ≤ 2 anni	>2 - ≤ 3 anni	>3 - ≤ 4 anni	>4 - ≤ 5 anni	> 5 anni	
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie	1.584	-	21'300	-	1'300	3'000	121'900	147'500
Totale al 31.12.2015	1.584	-	21'300	-	1'300	3'000	121'900	147'500
Totale al 31.12.2014	1.504	12'200	21'300	-	1'300	-	121'900	156'700

16 Presentazione delle rettifiche di valore e degli accantonamenti, nonché delle riserve per rischi bancari generali e delle loro variazioni nel corso dell'anno in rassegna

	Esercizio 2015							Situazione al 31.12.2015
	Situazione al 31.12.2014	Impieghi conformi allo scopo	Modifica del perimetro di consolidazione e riclassifiche	Differenze di cambio	Interessi di mora, somme recuperate	Nuove costituzioni a carico del conto economico	Scioglimenti a favore del conto economico	
Accantonamenti per imposte differite	35'248						-187	35'061
Accantonamenti per altri rischi d'esercizio	4'768	-10	-	-	-	19	-3'507	1'270
Altri accantonamenti	20'488	-8'500	1'441	-	51	2'303	-4'983	10'800
Totale accantonamenti	60'504	-8'510	1'441	-	51	2'322	-8'677	47'131
Riserve per rischi bancari generali	110'000	-	-	-	-	-	-	110'000
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese	68'188	-24'429	-	-245	5'281	29'544	-865	77'474
- di cui rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi	59'238	-24'429	-	-245	5'281	29'144	-865	68'124
- di cui rettifiche di valore per rischi latenti	8'950	-	-	-	-	400	-	9'350

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

17 Presentazione del capitale sociale

Vedi informazioni complementari ai conti della Casa Madre (nota 12).

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

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

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	Crediti	Impegni	Crediti	Impegni
Titolari di partecipazioni qualificate (1)	8'488	135'329	9'129	160'589
Società del gruppo non consolidate	-	3'258	-	3'566
Operazioni degli organi societari	13'959	25'305	14'896	27'967

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

(1) Vedi informazioni complementari ai conti della Casa madre (nota 14).

20 Indicazione dei titolari di partecipazioni significative

Vedi informazioni complementari ai conti della Casa Madre (nota 12).

21 Indicazioni sulle proprie quote del capitale e sulla composizione del capitale proprio

Non ci sono proprie quote di capitale e nessuna movimentazione è stata fatta durante l'anno 2015.

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

La Cornèr Banca SA non è quotata in borsa.

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

23 Presentazione della struttura delle scadenze degli strumenti finanziari

	a vista	con preavviso	entro 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 12 mesi	oltre 12 mesi fino a 5 anni	oltre 5 anni	immobilizzati	Totale
Attivo/ Strumenti finanziari								
Liquidità	888'573	-	-	-	-	-	-	888'573
Crediti nei confronti di banche	809'424	12'901	322'473	43'314	-	-	-	1'188'112
Crediti nei confronti della clientela	-	1'433'215	221'226	63'576	87'486	24'766	-	1'830'269
Crediti ipotecari	-	122'911	467'764	63'412	265'776	246'981	-	1'166'844
Attività di negoziazione	698	-	-	-	-	-	-	698
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	73'913	-	-	-	-	-	-	73'913
Immobilizzazioni finanziarie	5'265	-	239'477	125'432	796'983	49'036	-	1'216'193
Totale al 31.12.2015	1'777'873	1'569'027	1'250'940	295'734	1'150'245	320'783	-	6'364'602
Totale al 31.12.2014	2'064'350	1'575'069	1'353'243	242'976	886'492	146'744	-	6'268'874
Capitale di terzi/ Strumenti finanziari								
Impegni nei confronti di banche	276'287	-	-	-	-	-	-	276'287
Impegni risultanti da depositi della clientela	4'416'133	420'242	9'017	-	-	-	-	4'845'392
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	82'700	-	-	-	-	-	-	82'700
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	-	-	2'088	54'105	10'882	4'850	-	71'925
Obbligazioni di cassa	-	-	725	1'735	3'077	492	-	6'029
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	-	-	-	-	25'600	121'900	-	147'500
Totale al 31.12.2015	4'775'120	420'242	11'830	55'840	39'559	127'242	-	5'429'833
Totale al 31.12.2014	4'723'632	397'450	51'815	30'830	38'098	123'179	-	5'365'004

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	Svizzera	Eestero	Svizzera	Eestero
Attivi				
Liquidità	880'291	8'282	1'352'463	11'186
Crediti nei confronti di banche	549'604	638'508	696'343	238'724
Crediti nei confronti della clientela	1'374'198	456'071	1'415'637	432'663
Crediti ipotecari	1'166'844	-	1'072'754	-
Attività di negoziazione	84	614	28	12'636
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	26'521	47'393	35'271	26'585
Immobilizzazioni finanziarie	154'969	1'061'224	128'138	846'446
Ratei e risconti	15'154	647	17'376	737
Partecipazioni non consolidate	1'863	2'620	2'158	2'620
Immobilizzazioni materiali	105'578	4'629	110'964	364
Valori immateriali	5'485	-	10'969	-
Altri attivi	20'698	9'657	16'013	111
Totale attivi	4'301'289	2'229'645	4'858'114	1'572'072
Passivi				
Impegni nei confronti di banche	232'389	43'898	493'067	67'132
Impegni risultanti da depositi della clientela	2'416'434	2'428'958	2'175'376	2'356'048
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	59'838	22'862	45'592	31'567
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	71'925	-	25'359	100
Obbligazioni di cassa	6'029	-	8'063	6'000
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	147'500	-	156'700	-
Ratei e risconti	48'119	5'963	56'173	1'957
Altri passivi	9'892	31'492	14'113	562
Accantonamenti	45'995	1'136	57'016	3'489
Riserve per rischi bancari generali	110'000	-	110'000	-
Capitale sociale	12'000	-	12'000	-
Riserva da capitale	525	-	525	-
Riserva da utili	785'186	-	758'663	-
Utile del gruppo	50'792	-	50'684	-
Totale passivi	3'996'625	2'534'309	3'963'331	2'466'855

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

25 Suddivisione del totale degli attivi per Paesi o per gruppi di Paesi (principio della localizzazione)

	31.12.2015		31.12.2014	
	Valore assoluto	Quota in %	Valore assoluto	Quota in %
Svizzera	4'301'289	65,8%	4'858'114	75,6%
Paesi dell'Unione Europea	1'148'289	17,6%	1'015'514	15,8%
Altri paesi O.C.S.E.	704'287	10,8%	214'759	3,3%
Diversi	377'069	5,8%	341'799	5,3%
Totale attivi	6'530'934	100,0%	6'430'186	100,0%

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

	31.12.2015	
	in CHF	Quota in %
Fitch e Moody's		
AAA - AA- / Aaa - Aa3	5'934'772	91,0%
A+ - A- / A1 - A3	100'947	1,5%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	399'288	6,1%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	2'225	0,0%
B+ - B-	1'000	0,0%
CCC+ / C	1'024	0,0%
Senza rating	91'678	1,4%
Totale	6'530'934	100,0%

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

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

	CHF	EUR	USD	Diversi	Totale
Attivi					
Liquidità	872'259	15'402	604	309	888'574
Crediti nei confronti di banche	41'622	280'730	613'355	252'405	1'188'112
Crediti nei confronti della clientela	1'183'130	244'838	381'509	20'792	1'830'269
Crediti ipotecari	1'165'934	910	-	-	1'166'844
Attività di negoziazione	84	614	-	-	698
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	11'907	587	52'705	8'714	73'913
Immobilizzazioni finanziarie	129'660	813'501	259'391	13'641	1'216'193
Ratei e risconti	15'497	259	45	-	15'801
Partecipazioni non consolidate	1'863	2'600	20	-	4'483
Immobilizzazioni materiali	105'768	4'439	-	-	110'207
Valori immateriali	5'485	-	-	-	5'485
Altri attivi	20'646	9'517	31	161	30'355
Totale attivi portati a bilancio	3'553'855	1'373'397	1'307'660	296'022	6'530'934
Diritti di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	1'152'579	2'265'966	2'476'043	531'873	6'426'461
Totale attivi al 31.12.2015	4'706'434	3'639'363	3'783'703	827'895	12'957'395
Totale attivi al 31.12.2014	5'107'412	3'073'415	2'923'019	778'572	11'882'418
Passivi					
Impegni nei confronti di banche	30'673	38'978	186'265	20'371	276'287
Impegni risultanti da depositi della clientela	2'255'778	1'279'418	1'052'030	258'166	4'845'392
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	18'904	2'627	52'607	8'562	82'700
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	34'905	21'502	15'518	-	71'925
Obbligazioni di cassa	5'894	135	-	-	6'029
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	147'414	61	25	-	147'500
Ratei e risconti	48'481	5'312	249	40	54'082
Altri passivi	9'357	31'944	84	-	41'385
Accantonamenti	45'995	1'136	-	-	47'131
Riserve per rischi bancari generali	110'000	-	-	-	110'000
Capitale sociale	12'000	-	-	-	12'000
Riserva da capitale	525	-	-	-	525
Riserva da utili	785'186	-	-	-	785'186
Utile del gruppo	50'792	-	-	-	50'792
Totale passivi portati a bilancio	3'555'904	1'381'113	1'306'778	287'139	6'530'934
Impegni di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	1'158'098	2'255'002	2'473'625	538'225	6'424'950
Totale passivi al 31.12.2015	4'714'002	3'636'115	3'780'403	825'364	12'955'884
Totale passivi al 31.12.2014	5'108'828	3'068'334	2'928'589	774'596	11'880'347
Posizioni nette per valuta al 31.12.2015	- 7'568	3'248	3'300	2'531	1'511
Posizioni nette per valuta al 31.12.2014	- 1'416	5'081	- 5'570	3'976	2'071

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

28 Suddivisione dei crediti e degli impegni eventuali e spiegazioni

	31.12.2015	31.12.2014
Garanzie di credito e strumenti analoghi	27'408	31'103
Impegni irrevocabili da crediti documentari	58'270	86'577
Totale impegni eventuali	85'678	117'680

29 Suddivisione dei crediti di impegno

	31.12.2015	31.12.2014
Impegni da pagamenti differiti	3'772	267
Totale dei crediti di impegno	3'772	267

30 Suddivisione delle operazioni fiduciarie

	31.12.2015	31.12.2014
Investimenti fiduciari presso società terze	34'657	15'023
Crediti fiduciari	3'147	3'494
Totale operazioni fiduciarie	37'804	18'517

31 Suddivisione dei patrimoni gestiti e presentazione della loro evoluzione

La banca non è soggetta alla pubblicazione in base alla circolare FINMA 2015/1 cm 229.

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

	Esercizio 2015
Risultato da attività di negoziazione da:	
- Attività di negoziazione	9'277
- Attività d'intermediazione con la clientela	42'957
- Attività delle carte di pagamento	27'398
Totale del risultato da attività di negoziazione	79'632

33 Indicazione di un provento significativo da operazioni di rifinanziamento alla voce

Proventi da interessi e sconti, nonché di interessi negativi significativi

Non esiste un provento significativo da operazioni di rifinanziamento alla voce Proventi da interessi e sconti, nonché di interessi negativi significativi.

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

34 Suddivisione dei costi per il personale

	Esercizio 2015	Esercizio 2014
Retribuzioni	133'566	129'374
Prestazioni sociali	25'403	22'259
Altre spese per il personale	5'025	4'160
Totale	163'994	155'793

35 Suddivisione degli altri costi d'esercizio

	Esercizio 2015	Esercizio 2014
Spese per i locali	7'162	7'085
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	18'367	17'197
Spese per veicoli, macchine, mobilio e altre installazioni, nonché leasing operativo	594	438
Onorari della società di audit (art. 961a n. 2 CO)	1'191	946
- di cui per audit contabili e di vigilanza	1'120	946
- di cui per altri servizi	71	-
Ulteriori costi d'esercizio	91'922	97'921
Totale	119'236	123'587

36 Spiegazioni riguardanti perdite significative, ricavi e costi straordinari, nonché dissoluzioni significative di riserve latenti, di riserve per rischi bancari generali e di rettifiche di valore e accantonamenti divenuti liberi

L'importo della rubrica "Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite" è principalmente composto da dissoluzione di accantonamenti per rischi legali non più necessari presso la casa madre, e ad altri accantonamenti non più necessari per la cessazione d'attività in Lussemburgo prevista nel corso del 2016.

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

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

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Risultato netto da operazioni su interessi	111'977	2'812	113'387	3'064
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	162'774	17'260	163'362	16'345
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	76'702	2'930	73'461	1'719
Altri risultati ordinari	-2'741	538	522	4
Totale ricavi netti	348'712	23'540	350'732	21'132
Costi per il personale	-153'306	-10'688	-147'991	-7'802
Altri costi di gestione	-111'623	-7'613	-118'366	-5'221
Costi d'esercizio	-264'929	-18'301	-266'357	-13'023
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-30'636	-434	-31'070	-153
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	3'177	2'978	580	1'444
Risultato d'esercizio	56'324	7'783	53'885	9'400

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

	Esercizio 2015	Esercizio 2014
Imposte ordinarie sull'utile	12'013	12'649
Altre imposte	2'194	1'647
Imposte latenti	-187	-1'037
Totale	14'020	13'259

L'aliquota d'imposta media ponderata è del 21,6%

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

Non esistono diritti di partecipazione.



Rapporto del revisore del conto di Gruppo



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

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

All'Assemblea generale della

Cornèr Banca SA, Lugano

Losanna, 23 marzo 2016

Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto di gruppo

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo svolto la revisione dell'annesso conto di gruppo della Cornèr Banca SA, costituito da bilancio, conto economico, prospetto della variazione del capitale proprio, conto dei flussi di tesoreria e allegato (pagine da 8 a 39), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

Responsabilità del Consiglio d'amministrazione

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

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

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

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

Giudizio di revisione

A nostro giudizio, il conto di gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale in conformità ai requisiti della legge bancaria svizzera ed è conforme alla legge svizzera.

Revisione in base ad altre disposizioni legali

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

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

Raccomandiamo di approvare il presente conto di gruppo.

Ernst & Young SA

Stéphane Muller
Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)

Milena De Simone
Perito revisore abilitato

CFP Membro della Camera fiduciaria



Cornèr Banca SA, Lugano
Conto annuale

2015

Consiglio di Amministrazione

Presidente

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

Vice Presidente

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

Amministratori

Avv. Aldo Allidi	Ascona	(2+3)
Dr. Alessandro Bizzozero	Riaz	(2+3)
Dr. Christian De Prati	Freienbach	(3+5)
Carlo Donati	Carona	(1+3)
Dr. Ambrogio Folonari	Firenze	
Dr. Diego Lissi	Monaco	(2+3+4)
Avv. Marco Piotrkowski	Lugano	
Avv. Prof. Alberto Santa Maria	Milano	(3)

Segretario

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

Ufficio di revisione

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

(1) Membri del Comitato del Consiglio

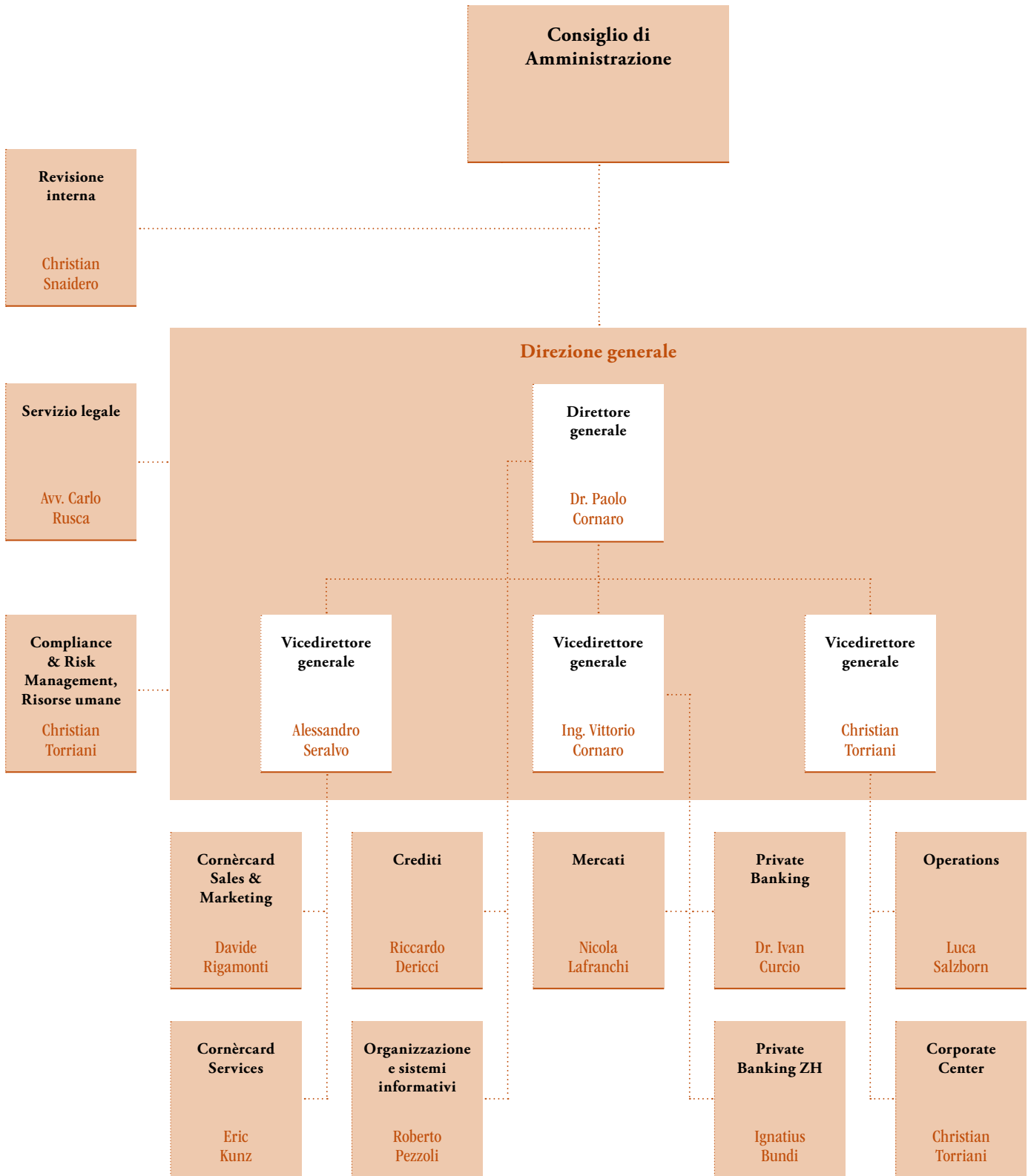
(2) Membri del Comitato di audit

(3) Membri indipendenti ai sensi della Circolare FINMA 08/24

(4) Fino al 15.4.2016

(5) Dal 15.4.2016 Membro del Comitato di audit

Direzione generale, Sede di Lugano



Bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2015	31.12.2014	Variazione
Attivi				
Liquidità		884'984	1'358'294	-473'310
Crediti nei confronti di banche	7	1'190'073	817'227	372'846
Crediti nei confronti della clientela	2	1'724'119	1'765'150	-41'031
Crediti ipotecari	2,7	1'166'844	1'072'753	94'091
Attività di negoziazione	3	698	12'733	-12'035
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati		73'119	61'849	11'270
Immobilizzazioni finanziarie	5,7	830'811	707'066	123'745
Ratei e risconti		14'426	16'688	-2'262
Partecipazioni		83'933	80'498	3'435
Immobilizzazioni materiali		67'291	71'126	-3'835
Altri attivi	6	19'454	21'394	-1'940
Totale attivi	17	6'055'752	5'984'778	70'974
Totale dei crediti postergati		-	5'496	-5'496

Bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2015	31.12.2014	Variazione
Passivi				
Impegni nei confronti di banche		701'128	1'169'822	-468'694
Impegni risultanti da depositi della clientela		4'193'310	3'691'906	501'404
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati		81'927	77'164	4'763
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3,10	71'925	32'527	39'398
Obbligazioni di cassa		6'029	8'132	-2'103
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti		147'500	156'700	-9'200
Ratei e risconti		42'074	47'550	-5'476
Altri passivi	6	8'989	11'986	-2'997
Accantonamenti	11	38'190	50'269	-12'079
Riserve per rischi bancari generali	11	110'000	110'000	-
Capitale sociale	12	12'000	12'000	-
Riserva legale da capitale		525	525	-
Riserva legale da utili		59'475	59'475	-
Riserve facoltative da utili		530'000	500'000	30'000
Utile riportato		2'722	3'544	-822
Utile del periodo		49'958	53'178	-3'220
Totale passivi		6'055'752	5'984'778	70'974

Operazioni fuori bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2015	31.12.2014	Variazione
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	2	85'661	117'664	-32'003
Impegni irrevocabili	2	33'011	32'848	163
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	2	8'268	9'164	-896
Crediti di impegno	2	3'772	267	3'505

Conto economico

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione
Proventi da interessi e sconti		114'213	112'338	1'875
Proventi da interessi e dividendi delle attività di negoziazione		16	36	- 20
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari		10'395	6'095	4'300
Oneri per interessi		- 6'358	- 7'503	1'145
Risultato lordo da operazioni su interessi		118'266	110'966	7'300
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi		- 21'841	- 9'528	- 12'313
Risultato netto da operazioni su interessi		96'425	101'438	- 5'013
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento		48'205	50'693	- 2'488
Proventi da commissioni su operazioni di credito		923	1'114	- 191
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio		113'894	114'352	- 458
Oneri per commissioni		- 20'297	- 22'392	2'095
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio		142'725	143'767	- 1'042
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	20	64'616	62'512	2'104
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie		946	1'428	- 482
Proventi da partecipazioni		9'500	8'000	1'500
Risultato da immobili		382	372	10
Altri proventi ordinari		2'961	2'510	451
Altri oneri ordinari		- 3'128	- 2'822	- 306
Altri risultati ordinari		10'661	9'488	1'173
Costi per il personale	22	- 136'684	- 132'738	- 3'946
Altri costi di gestione	23	- 95'009	- 100'611	5'602
Costi d'esercizio		- 231'693	- 233'349	1'656
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali		- 25'038	- 19'552	- 5'486
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	24	3'732	1'374	2'358
Risultato d'esercizio		61'428	65'678	- 4'250
Ricavi straordinari		530	-	530
Imposte	26	- 12'000	- 12'500	500
Utile del periodo		49'958	53'178	- 3'220

Impiego dell'utile

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione
Utile del periodo		49'958	53'178	-3'220
Utile del periodo		49'958	53'178	-3'220
Riporto dell'esercizio precedente		2'722	3'544	-822
Saldo disponibile		52'680	56'722	-4'042
Impiego dell'utile, proposta del Consiglio di Amministrazione				
Attribuzione alle altre riserve		30'000	30'000	-
Dividendo ordinario		21'000	24'000	-3'000
Riporto a conto nuovo		1'680	2'722	-1'042
Totale		52'680	56'722	-4'042

Presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio

in migliaia di franchi

	Capitale sociale	Riserva da capitale	Riserva da utili	Riserve per rischi bancari generali	Riserve da conversione delle valute estere	Risultato del periodo	Totale
Capitale proprio all'inizio del periodo di riferimento	12'000	525	563'019	110'000	-	53'178	738'722
Dividendi e altre distribuzioni	-	-	-	-	-	-24'000	-24'000
Altre assegnazioni/Altri prelievi dalle altre riserve	-	-	29'178	-	-	-29'178	-
Utile/Perdita (risultato del periodo)	-	-	-	-	-	49'958	49'958
Capitale proprio alla fine del periodo di riferimento	12'000	525	592'197	110'000	-	49'958	764'680

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

Nessuna modifica ai principi contabili è stata apportata durante l'anno 2015, salvo l'adattamento regolamentare secondo la circolare FINMA 2015/1 "Direttive contabili - banche".

Eventi importanti successivi alla data di chiusura del bilancio

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

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

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

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

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

	Tipo di copertura			Totale
	Garanzia ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	
Prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)				
Crediti nei confronti della clientela	15'972	655'922	1'127'575	1'799'469
- di cui finanziamento dell'attività carte di credito	-	36'801	691'077	727'878
- di cui prestiti a enti di diritto pubblico e società da essi controllate	-	6	64'529	64'535
Crediti ipotecari	1'166'845	-	-	1'166'845
- Stabili abitativi	828'573	-	-	828'573
- Stabili ad uso ufficio e commerciale	219'499	-	-	219'499
- Artigianato e industria	93'772	-	-	93'772
- Altri	25'001	-	-	25'001
Totale dei prestiti al 31.12.2015 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	1'182'816	655'922	1'127'575	2'966'313
Totale dei prestiti al 31.12.2015 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	1'182'816	655'922	1'052'225	2'890'963
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	-	18'345	67'316	85'661
Promesse irrevocabili	-	-	33'011	33'011
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-	8'268	8'268
Crediti di impegno	-	-	3'772	3'772
Totale al 31.12.2015	-	18'345	112'367	130'712
	Importo lordo dei debiti	Ricavato stimato dalla realizzazi- one delle garanzie	Importo netto dei debiti	Rettifiche di valore singole
Crediti compromessi				
Totale al 31.12.2015	143'598	77'693	65'905	65'905

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

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

	31.12.2015
Attivi	
Attività di negoziazione	
Titoli di debito, titoli e operazioni del mercato monetario	614
- di cui quotati	176
Ulteriori attivi di negoziazione	84
Totale attivi	698
Impegni	
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	
Prodotti strutturati	71'925
Totale impegni	71'925
- di cui calcolati con un modello di valutazione	71'925

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

4 Presentazione degli strumenti finanziari derivati (attivi e passivi)

	Strumenti di negoziazione			Strumenti di copertura		
	Valori di sostituzione positivi	Valore di sostituzione negativi	Volume contrattuale (1)	Valori di sostituzione positivi	Valore di sostituzione negativi	Volume contrattuale
Strumenti su tassi d'interesse						
Swaps	6	6	10'105	29	7'432	186'776
Totale	6	6	10'105	29	7'432	186'776
Divise/Metalli preziosi						
Contratti a termine	12'159	14'258	1'099'176	-	-	-
Swaps	24'263	20'645	4'430'380	-	-	-
Opzioni (OTC)	34'421	34'421	1'761'893	-	-	-
Totale	70'843	69'324	7'291'449	-	-	-
Titoli di partecipazione/Indici						
Contratti a termine	1'913	1'913	54'234	-	-	-
Opzioni (OTC)	-	-	-	317	3'241	75'073
Totale	1'913	1'913	54'234	317	3'241	75'073
Altri						
Contratti a termine	11	11	1'401	-	-	-
Totale	11	11	1'401	-	-	-
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2015	72'773	71'254	7'357'189	346	10'673	261'849
<i>- di cui calcolati con un modello di valutazione</i>	<i>72'773</i>	<i>71'254</i>		<i>346</i>	<i>10'673</i>	
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2015	58'859	57'340		-	10'327	

	Suddivisione per controparti		
	Stanze di compensazione (clearing house) centrali	Banche e commercianti di valori mobiliari	Altri clienti
Valori di sostituzione positivi (dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting))	-	11'071	47'788

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

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

5 Suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie

	31.12.2015	
	Valore contabile	Fair value
Titoli di debito	824'124	835'282
- di cui senza intenzione di mantenimento fino alla scadenza finale (ovvero destinati alla vendita)	824'124	835'282
Titoli di partecipazione	6'141	39'203
Metalli preziosi	546	546
Totale	830'811	875'031
<i>di cui</i>		
- Titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità secondo le prescrizioni in materia di liquidità	567'110	

	AAA - AA- / Aaa - Aa3	A+ - A- / A1 - A3	BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	BB+ - B- / Ba1 - Ba3	Inferiore a B-	Senza rating
Suddivisione delle controparti secondo le classi di rating di Fitch e Moody's						
Titoli di debito al valore contabile	651'563	112'320	7'995	-	-	52'246

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

6 Suddivisione degli altri attivi e degli altri passivi

	31.12.2015	
	Altri attivi	Altri passivi
Conto di compensazione	7'097	-
Altri	12'357	8'989
Totale	19'454	8'989

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	Attivi costituiti in pegno/ceduti		Attivi costituiti in pegno/ceduti	
	Valori contabili	Impegni effettivi	Valori contabili	Impegni effettivi
Crediti nei confronti di banche	23'151	23'151	201	-
Crediti ipotecari	216'001	147'500	209'894	156'700
Immobilizzazioni finanziarie	215'093	64'139	134'908	-
Totale	454'245	234'790	345'003	156'700

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

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

	Esercizio 2015
Conto corrente	22'056
Valori di sostituzione negativi	523
Totale	22'579

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

9 Indicazioni sulla situazione economica dei propri istituti di previdenza

I collaboratori della Casa madre sono assicurati presso una cassa pensione indipendente e semi-autonoma secondo il primato 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. La rappresentazione degli obblighi del datore di lavoro verso i suoi istituti di previdenza è in linea con le direttive Swiss GAAP RPC 16.

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

Esiste inoltre un fondo padronale che assicura una parte del personale. I costi di questo fondo sono interamente 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 2014 e all'evoluzione della situazione finanziaria nel 2015.

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 105.3%, rispettivamente 103.1% al 31.12.2015 (106.6%, rispettivamente 102.7% al 31.12.2014).

	Copertura eccedente/insufficiente 31.12.2015 (stima)	Quota parte economica del gruppo finanziario	Variazione rispetto all'esercizio precedente della quota parte economica	Contributi pagati per il periodo 2015	Onere previdenziale all'interno dei costi per il personale
		31.12.2015			Esercizio 2015
Presentazione del vantaggio economico/ dell'impegno economico e dell'onere previdenziale					
Istituzione di previdenza	-	-	-	11'695	11'695
Istituzione di previdenza padronale	-	-	-	1'702	1'702

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

10 Presentazione dei prodotti strutturati emessi

	Valore contabile	Totale
	Valutazione complessiva	
	Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value	
Titoli di partecipazione con ricognizione di debito proprio (RDP)	71'925	71'925
Totale	71'925	71'925

11 Presentazione delle rettifiche di valore e degli accantonamenti, nonché delle riserve per rischi bancari generali e delle loro variazioni nel corso dell'anno in rassegna

	Situazione al 31.12.2014	Esercizio 2015				Situazione al 31.12.2015
		Impieghi conformi allo scopo	Interessi di mora, somme recuperate	Nuove costituzioni a carico del conto economico	Scioglimenti a favore del conto economico	
Accantonamenti per imposte differite	27'500	-	-	-	-	27'500
Accantonamenti per altri rischi d'esercizio	2'280	- 10	-	-	- 1'000	1'270
Altri accantonamenti	20'489	- 8'500	51	2'362	- 4'982	9'420
Totale accantonamenti	50'269	- 8'510	51	2'362	- 5'982	38'190
Riserve per rischi bancari generali	110'000	-	-	-	-	110'000
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese	64'984	- 24'429	5'280	29'515	-	75'350
- di cui rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi	55'914	- 24'404	5'280	29'115	-	65'905
- di cui rettifiche di valore per rischi latenti	9'070	- 25	-	400	-	9'445

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

12 Presentazione del capitale sociale

	31.12.2015			31.12.2014		
	Valore nominale complessivo	Numero azioni (nom. CHF 100)	Capitale con diritto al dividendo	Valore nominale complessivo	Numero azioni (nom. CHF 100)	Capitale con diritto al dividendo
Capitale azionario	12'000	120'000	12'000	12'000	120'000	12'000
<i>di cui:</i>						
- azioni nominative		120'000			120'000	

	31.12.2015		31.12.2014	
	Nominale	Partecipazione	Nominale	Partecipazione
Principali azionisti (con diritto di voto)				
Cornil 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%

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

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

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	Crediti	Impegni	Crediti	Impegni
Titolari di partecipazioni qualificate	8'488	124'496	9'129	145'927
Società del Gruppo	156'754	444'735	136'393	631'284
Operazioni degli organi societari	13'959	21'072	14'896	16'805

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

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.

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

15 Indicazioni sulle proprie quote del capitale e sulla composizione del capitale proprio

Non ci sono proprie quote di capitale e nessuna movimentazione è stata fatta durante l'anno 2015.

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

La Cornèr Banca SA non è quotata in borsa.

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

	31.12.2015	
	Impegno estero netto	
	in CHF	Quota in %
Fitch e Moody's		
AAA - AA- / Aaa - Aa3	5'530'139	91,3%
A+ - A- / A1 - A3	100'934	1,7%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	331'436	5,5%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	2'225	0,0%
B+ - B-	999	0,0%
CCC+ / C	470	0,0%
Senza rating	89'549	1,5%
Totale	6'055'752	100,0%

18 Suddivisione delle operazioni fiduciarie

	31.12.2015	31.12.2014
Investimenti fiduciarie presso società terze	34'657	15'022
Investimenti fiduciarie presso società del Gruppo	2'285	9'891
Totale operazioni fiduciarie	36'942	24'913

19 Suddivisione dei patrimoni gestiti e presentazione della loro evoluzione

La banca non è soggetta alla pubblicazione in base alla circolare FINMA 2015/1 cm 229.

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

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

	Esercizio 2015
Risultato da attività di negoziazione da:	
- Attività di negoziazione	9'277
- Attività d'intermediazione con la clientela	40'024
- Attività delle carte di pagamento	15'315
Totale del risultato da attività di negoziazione	64'616

21 Indicazione di un provento significativo da operazioni di rifinanziamento alla voce

Proventi da interessi e sconti, nonché di interessi negativi significativi

Non esiste un provento significativo da operazioni di rifinanziamento alla voce Proventi da interessi e sconti, nonché di interessi negativi significativi.

22 Suddivisione dei costi del personale

	Esercizio 2015
Retribuzioni	112'139
Prestazioni sociali	22'284
Altre spese per il personale	2'261
Totale	136'684

23 Suddivisione degli altri costi d'esercizio

	Esercizio 2015
Spese per i locali	5'148
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	16'400
Spese per veicoli, macchine, mobilio e altre installazioni, nonché leasing operativo	143
Onorari della società di audit (art. 961a n. 2 CO)	707
- di cui per audit contabili e di vigilanza	681
- di cui per altri servizi	26
Ulteriori costi d'esercizio	72'611
Totale	95'009

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

24 Spiegazioni riguardanti perdite significative, ricavi e costi straordinari, nonché dissoluzioni significative di riserve latenti, di riserve per rischi bancari generali e di rettifiche di valore e accantonamenti divenuti liberi

L'importo della rubrica "Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite" è principalmente composto da dissoluzione di accantonamenti per rischi legali non più necessari.

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

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

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

	Esercizio 2015
Imposte ordinarie sull'utile	10'172
Altre imposte	1'828
Totale	12'000

L'aliquota d'imposta media ponderata è del 19,4%



Rapporto dell'ufficio di revisione



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

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

All'Assemblea generale della

Cornèr Banca SA, Lugano

Losanna, 23 marzo 2016

Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo svolto la revisione dell'annesso conto annuale della Cornèr Banca SA, costituito da bilancio, conto economico, prospetto delle variazioni del capitale proprio e allegato (pagine da 46 a 61), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

Responsabilità del Consiglio d'amministrazione

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

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

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

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

Giudizio di revisione

A nostro giudizio, il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è conforme alla legge svizzera e allo statuto.

Relazione in base ad altre disposizioni legali

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

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

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

Ernst & Young SA

Stéphane Muller
Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)

Milena De Simone
Perito revisore abilitato

CFP Membro della Camera fiduciaria



Contents

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

Annual accounts of the Cornèr Bank Group

Key figures of the Cornèr Bank Group	71
Consolidated balance sheet	72-73
Consolidated off-balance-sheet business	73
Consolidated profit and loss account	74
Consolidated cash flow statement	75
Consolidated presentation of the statement of changes in equity	76
Activity of the Cornèr Bank Group	77
Principles of consolidation	78
Accounting principles and valuation criteria	79-82
Risk management	83-87
Notes to the consolidated annual accounts	88-104
Report of the Group Auditors	105

Annual accounts of Cornèr Bank Ltd., Lugano

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

Report of the Board of Directors

Dear Shareholders,

The economic slowdown in emerging economies – especially China – in the first half of 2015 rapidly spread to more industrialised countries, destabilising international financial markets. Despite huge injections of liquidity into the financial system and highly expansive monetary policies, the economic recovery risks further deceleration in the coming months due to unresolved problems flaring up again, such as public debt and the solvency of the banking system.

For Switzerland, as elsewhere, growth estimates are not particularly encouraging, with the economy forecast to grow around 1% in 2016. Trend indicators such as the KOF economic barometer and PMIs (purchasing managers' indexes) point to a slowdown, but not outright recession. In terms of consumer prices, deflationary pressure remains a factor and the State Secretariat for Economic Affairs (SECO) forecasts an inflation rate of -0.6% for the year.

Like the majority of Swiss financial institutions, the Cornèr Bank Group has been operating in a decidedly tough environment. In addition to widespread uncertainty due to the increasing divergence between a real economy stuck at close to zero growth and a financial market artificially pumped up by the expansive monetary policies of some central banks, 2015 also saw a number of other exceptional external events.

In January, the Swiss National Bank's decision to abandon the 1.20 limit on the euro-Swiss franc exchange rate caused a storm on the markets, signalling gloomy prospects for the economy.

2015 was also the year of the so-called "voluntary disclosure", brought in by the Italian Government and finalised in late December. Many of the Cornèr Bank Group's customers are Swiss, but while Italian customers had already been certified compliant through previous "scudi fiscali" ("tax shields", a sort of tax amnesty for assets held abroad), last year's voluntary disclosure meant it was possible to certify the compliance of the remaining Italian customers, most of whom decided to leave their assets under management with the Group. As such, the "voluntary disclosure" had relatively little impact.

Lastly – and again in the context of external factors – we should mention the definitive settlement of the tax dispute with the United States. In 2013, Cornèr Bank had subscribed to the U.S. programme to resolve the tax disputes between Swiss banks and the United States, opting for inclusion in category 2. An agreement was reached in December 2015 with the Department of Justice, resulting in the payment of a fine of around five million dollars in exchange for a Non-Prosecution Agreement.

Despite the difficulties in the sector – exacerbated by the above extraordinary factors – the Cornèr Bank Group's 64th financial year was a good one, as the bank succeeded in acquiring new customers, improving growth, expanding its products

Report of the Board of Directors

and services, and consolidating its capital position. In this regard, in 2015 the esteemed publication “The Banker” rated Cornèr Bank as having the strongest capital position of all Swiss banks.

One of the main changes in terms of products and services is that Cornèr Bank now issues structured products directly on the Swiss market, enabling it – as the foremost lending bank in Ticino – to join the Swiss Structured Products Association (SVSP).

While the Cornèr Bank Group has long been the market leader in payment cards in Switzerland with Cornèrcard and the affiliate Bonuscard.ch, the strategy of international expansion has continued with the recent launch of Cornercard UK. In October, the acquisition was completed of the Milan-based Diners Club Italia and of Slovenias Dinit d.o.o, a service company for the Diners brand in Europe. The addition of these two new affiliates means total Group headcount is now up to 1,194, an increase of 15.8%.

For strategic purposes, the Group also decided to dispose of the assets of Cornèr Banque (Luxembourg) SA, with the exception of those relating to the CB-Accent investment funds. The persistence of interest rates at near or even below zero, plus the change in Luxembourg legislation, meant it was no longer attractive for the Bank to have a presence in this market.

Performance for the year was therefore better than expected. Revenue increased 3.4% to 394.4 million Swiss francs and net profit also rose to 50.8 million Swiss francs. Total assets increased 1.6% to more than 6.5 billion Swiss francs and own funds totalled 958.5 million – three times the minimum statutory requirement. Customer deposits also increased, confirming the level of confidence in the Cornèr Bank Group.

The Board of Directors congratulates the Bank’s staff and management for their role in these good results, which give us every reason to look to the future calmly and confidently.

Lastly, I would like pay particular tribute to Mr. Diego Lissi, who after 25 years on the Board of Directors has notified us that he does not wish to renew his mandate. Over the years, Mr. Lissi has made an important contribution to the growth of the Cornèr Bank Group.

The Board of Directors



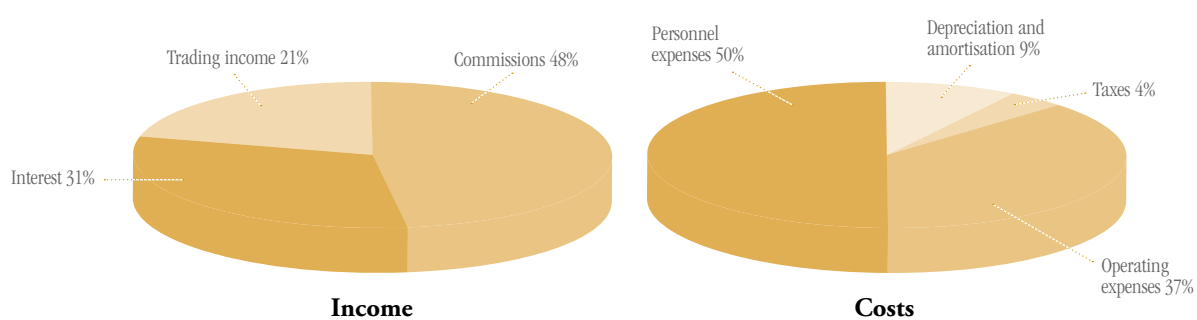
Cornèr Bank Group
Annual accounts

2015



Key figures of the Cornèr Bank Group (million CHF)

	2015	2014	2015 vs. 2014
Total assets	6'530.9	6'430.2	1.6%
Customer deposits	4'845.4	4'531.4	6.9%
Customer lendings	2'997.1	2'921.1	2.6%
Shareholders' equity	958.5	931.9	2.9%
Net income	372.2	371.9	0.1%
Operating expenses	-283.2	-279.4	1.4%
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-31.1	-31.2	-0.5%
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	6.2	2.0	204.1%
Operating result	64.1	63.3	1.3%
Extraordinary income	0.7	0.7	
Taxes	-14.0	-13.3	
Group profit	50.8	50.7	0.2%



Consolidated balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2015	31.12.2014	Change
Assets				
Liquid assets	23	888'574	1'363'649	-475'075
Amounts due from banks	11,23	1'188'112	935'067	253'045
Amounts due from customers	2,23	1'830'269	1'848'301	-18'032
Mortgage loans	2,11,23	1'166'844	1'072'754	94'090
Trading portfolio assets	3,23	698	12'664	-11'966
Positive replacement values of derivative financial instruments	23	73'913	61'855	12'058
Financial investments	5,11,23	1'216'193	974'584	241'609
Accrued income and prepaid expenses		15'801	18'113	-2'312
Non-consolidated participating interests	6,7	4'483	4'778	-295
Tangible fixed assets	8	110'207	111'328	-1'121
Intangible assets	9	5'485	10'969	-5'484
Other assets	10	30'355	16'124	14'231
Total assets	24,25,26,27	6'530'934	6'430'186	100'748
Total subordinated claims		-	5'496	-5'496

Consolidated balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2015	31.12.2014	Change
Liabilities				
Amounts due to banks	23	276'287	560'199	-283'912
Amounts due in respect of customer deposits	23	4'845'392	4'531'424	313'968
Negative replacement values of derivative financial instruments	23	82'700	77'159	5'541
Liabilities from other financial instruments at fair value	3,14,23	71'925	25'459	46'466
Cash bonds	23	6'029	14'063	-8'034
Bond issues and central mortgage institution loans	15,23	147'500	156'700	-9'200
Accrued expenses and deferred income		54'082	58'130	-4'048
Other liabilities		41'385	14'675	26'710
Provisions	16	47'131	60'505	-13'374
Reserves for general banking risks	16	110'000	110'000	-
Bank's capital		12'000	12'000	-
Capital reserve		525	525	-
Retained earnings reserve		785'186	758'663	26'523
Profit (result of the period)		50'792	50'684	108
Total liabilities	24,27	6'530'934	6'430'186	100'748

Consolidated off-balance-sheet business

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2015	31.12.2014	Change
Off-balance-sheet transactions				
Contingent liabilities	2,28	85'678	117'680	-32'002
Irrevocable commitments	2	33'671	34'648	-977
Obligations to pay up shares and make further contributions	2	8'268	9'164	-896
Credit commitments	2,29	3'772	267	3'505

Consolidated profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2015	Year 2014	Change
Interest and discount income		131'912	126'168	5'744
Interest and dividend income from trading portfolios		16	36	- 20
Interest and dividend income from financial investments		11'781	7'810	3'971
Interest expenses		- 5'793	- 7'121	1'328
Gross result from interest operations		137'916	126'893	11'023
Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations		- 23'127	- 10'442	- 12'685
Net result from interest operations	38	114'789	116'451	- 1'662
Commission income from securities trading and investment activities		62'210	67'677	- 5'467
Commission income from lending activities		954	1'150	- 196
Commission income from other services		141'397	137'523	3'874
Commission expenses		- 24'527	- 26'643	2'116
Result from commission business and services	38	180'034	179'707	327
Result from trading activities and the fair value option	32,38	79'632	75'180	4'452
Result from the disposal of financial investments		940	1'173	- 233
Result from real estate		382	372	10
Other ordinary income		2'022	1'993	29
Other ordinary expenses		- 5'547	- 3'012	- 2'535
Other result from ordinary activities	38	- 2'203	526	- 2'729
Personnel expenses	34,38	- 163'994	- 155'793	- 8'201
General and administrative expenses	35,38	- 119'236	- 123'587	4'351
Operating expenses		- 283'230	- 279'380	- 3'850
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	38	- 31'070	- 31'223	153
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	36,38	6'155	2'024	4'131
Operating result		64'107	63'285	822
Extraordinary income		705	658	47
Taxes	39	- 14'020	- 13'259	- 761
Group profit		50'792	50'684	108

Consolidated presentation of cash flow statement

in thousands of Swiss Francs

	Year 2015		Year 2014	
	Cash in-flow	Cash out-flow	Cash in-flow	Cash out-flow
Cash flow from operating activities (internal financing)	42'751	-	50'934	-
Group profit	50'792	-	50'684	-
Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	31'068	-	31'178	-
Provisions and other value adjustments	-	-13'373	-	-3'217
Accrued income and prepaid expenses	2'312	-	-	-552
Accrued expenses and deferred income	-	-4'048	-	-159
Previous year's dividend	-	-24'000	-	-27'000
Cash flow from shareholder's equity transactions	-	-162	13	-
Foreign currency conversion difference	-	-162	13	-
Cash flow from transactions in respect of participations, tangible fixed assets and intangible assets	-	-24'168	-	-28'045
Modification of the scope of consolidation	-	-4'694	-	-
Non-consolidated participating interests	295	-	43	-
Other tangible fixed assets	-	-19'769	-	-28'088
Cash flow from banking operations medium and long-term business (>1 year)	-	-435'058	-	-178'945
Due from banks	-	-	2'000	-
Amounts due from customers	-	-2'096	-	-5'168
Mortgage lending	-	-173'625	-	-29'166
Amounts due in respect of customer deposits	-	-1'261	-	-5'741
Liabilities from other financial instruments at fair value	9'370	-	-	-
Financial investments	-	-262'071	-	-133'617
Cash bonds	-	-8'375	-	-1'673
Bond issues and loans from central mortgage institutions	3'000	-	-	-5'580
Cash flow from banking operations short-term business (< 1 year)	-	-58'438	377'825	-
Amounts due to banks	-	-283'912	-	-1'089
Amounts due from banks	-	-253'045	157'337	-
Amounts due from customers	20'128	-	-	-79'656
Positive replacement values of derivative financial instruments	-	-12'058	-	-36'435
Amounts due in respect of customer deposits	315'229	-	389'343	-
Liabilities from other financial instruments at fair value	37'096	-	35'790	-
Mortgage lending	79'535	-	-	-59'237
Trading portfolio assets	11'966	-	-	-10'613
Financial investments	20'462	-	-	-59'478
Cash bonds	341	-	-	-1'333
Negative replacement values of derivative financial instruments	5'541	-	25'459	-
Bond issues and loans from central mortgage institutions	-	-12'200	8'580	-
Other assets	-	-14'231	5'382	-
Other liabilities	26'710	-	3'774	-
Liquidity	475'075	-	-	-221'782
Liquid assets	475'075	-	-	-221'782
Total	517'826	-517'826	428'772	-428'772

Consolidated presentation of the statement of changes in equity

in thousands of Swiss Francs

	Bank's capital	Capital reserve	Retained earnings reserve	Reserves for general banking risks	Currency translation reserves	Result of the period	Total
Equity at start of current period	12'000	525	758'649	110'000	14	50'684	931'872
Currency translation differences	-	-	-	-	- 162	-	- 162
Dividends and other distributions	-	-	-	-	-	- 24'000	- 24'000
Other allocations to (transfer from) the other reserves	-	-	26'684	-	-	- 26'684	-
Profit/loss (result of the period)	-	-	-	-	-	50'792	50'792
Equity at end of current period	12'000	525	785'333	110'000	- 148	50'792	958'502

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.

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

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

Personnel

The Cornèr Bank Group currently employs 1'282 people (2014 = 1'107), 1'194 full-time equivalents (2014 = 1'031), of whom 944 (2014 = 930), 885 full-time equivalents (2014 = 869) work for the parent company. The Cornèr Bank Group average staff is reported to be 1'164 (2014 = 1'087).

Outsourcing

Outsourced activities, through agreements with external service providers, are 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 92 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.

From 1 October 2015, this area of consolidation has also included Diners Club S.r.l. Italia and Dinit d.o.o..

Consolidation method

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

Capital is consolidated by the Anglo-Saxon purchase method. Any goodwill arising on first consolidation is shown under Intangible assets. Otherwise, the difference should be considered as badwill and is shown under the heading Other liabilities.

Intra-group receivables, liabilities and transactions and the corresponding profit and loss account entries are eliminated in the consolidated accounts.

Companies in which the Bank holds a direct or indirect participating interest of between 20% and 50% are consolidated by the equity method. As a result, they appear in the Group's accounts according to the percentage of their worth that the Bank owns.

Year end

All the companies included in the consolidation ended their financial years on December 31st, 2015.

Accounting principles and valuation criteria

Recording of transactions

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

Conversion of foreign currencies

Foreign currency positions are converted to Swiss francs using closing rates. Transactions carried out during the year are converted at the exchange rate prevailing on the day of the transaction. The result of valuation of balance sheet transactions is taken to the profit and loss account under Net trading income.

With regard to the items in the revenue account of the Group's companies which are accounted for in foreign currency, the conversion into Swiss francs takes place on the basis of average rates for the whole financial year. Any differences in conversion are attributed to shareholders' equity, under the heading "Conversion differences".

Exchange rates used for the principal currencies and precious metals

Currency	2015	2014
	Swiss francs	Swiss francs
1 Euro	1.08285	1.2023
1 US Dollar	0.9924	0.98925
1 Canadian Dollar	0.7143	0.8538
1 Pound Sterling	1.4698	1.5403
100 Yen	0.8241	0.8278
1 g Gold	33.906012	38.140426
1 g Silver	0.442738	0.512569

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 with netting between assets and liabilities.

Trading portfolio assets

This heading contains equities, bonds and precious metals held in connection with ordinary trading transactions. These items are valued at fair value, being the year-end market price quoted on a recognised stock exchange or representative market as defined by banking legislation. Any unlisted securities are valued on the basis of specific, recognised valuation models. Interest and dividend income received is shown in the profit and loss account under Gross result from interest operations. The heading Result from trading activities and the fair value option includes only profits and losses arising from the purchase and sale prices and excludes refinancing costs.

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 result from ordinary activities. Profits or losses from disposal of financial investments are shown under an appropriate heading, while the balance of the value adjustments is booked under Other ordinary income/expenses. Interest and dividend income is shown in the profit and loss account under Result from interest operations.

Non-consolidated participating interests

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

Tangible fixed assets

Tangible 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 8 of the notes, "Presentation of tangible fixed assets", the real estate and other fixed assets that have been fully amortized are no longer shown in the columns "Acquisition cost" and "Accumulated depreciation".

Fixed assets created by the Bank itself are not booked as assets.

Intangible assets

Goodwill:

If the acquisition costs of a participating interest exceed the value of its net assets taken over and valued according to the same guidelines as those used in the Group, the difference is goodwill.

This goodwill is shown on the asset side of the balance sheet and is amortised by the straight line method, over a period of 5 years.

An impairment test is performed annually.

Accrued income and prepaid expenses

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

Other liabilities

Badwill:

If the acquisition costs of an investment are lower than its net assets, taken up and evaluated according to uniform directives in force in the group, the difference resulting is a Badwill. This Badwill is dissolved in accordance with the objective function of the outflow means. Any residual Badwill must be registered with immediate effect to the Extraordinary income.

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.

The structured products issued are accounted for at their nominal value.

Taxes

Ordinary taxes:

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

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

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 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, 2015, 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

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

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

Credit risk:

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

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

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

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

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.

Provisions

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

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 Positive and Negative replacement values of derivative financial instruments.

Fair value is the price quoted on a recognised market or a price set by a market maker, or values established on the basis of specific, recognised valuation models.

The replacement values resulting from transactions generated by customers are also taken to the balance sheet. They are presented gross, with no setoff between positive and negative replacement values.

Trading transactions:

The 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 Result from trading activities and the fair value option.

Hedging transactions:

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

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

No changes were made to the accounting principles during the year 2015, subject to regulatory adaptation according to FINMA Circular 2015/1 "Accounting - banks".

Changes to the accounting principles

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

Risk management

Risk management is an integral part of banking activities. The Board of Directors issues and regularly reviews the risk policy and related internal regulations. Affiliated companies of the Cornèr Bank Group are required to comply with the rules established in those documents. The risk policy defines the basic risk terminology, describes the principles guiding the 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 961c of the Swiss Code of Obligations. The Board of Directors, on the occasion of its meeting on 11 December 2015, 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 ensuring independent risk control units, as well as in terms of staff training for the whole Bank and of upgrading of the 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. Credit risk arises as well from exposures toward banks and financial institutions.

The credit policy establishes that the credit granting process must ensure a comprehensive evaluation of the counterparty creditworthiness, including the possible impact of negative macroeconomic conditions.

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

The Bank has put in place specific rules concerning the granting of credit facilities and loans, as well as clear authorisation powers and limits. Loans to customers are subject to careful individual analysis. Appropriate internal rules define the anticipatory values of the real guarantees, primarily mortgages and financial instruments. For mortgages, the commercial value is calculated by different methods depending on the type of property: real value for residential, one-family properties (supported by hedonic valuation models) and income value for multi-family properties and commercial buildings. The pledged financial instruments are valued at the market price, reduced slightly for the sake of prudence (anticipatory value), which is a function of the risk indicators (liquidity, volatility, currency, rating).

Loans and credit facilities granted by the Bank, and the value of the pledged securities collateralising (or partially collateralising) the exposures, are verified regularly. The responsible bodies of the Bank are kept

up-to-date with the position of each individual loan or credit facility on an ongoing basis. In addition, each credit facility periodically undergoes a detailed review.

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

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

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

Reporting is organised at various levels in relation to the authorisation limits defined by the table of threshold values. Summary reports on the situation of the credit portfolio, the relative authorisation limits and the exceptions to policy are submitted to the Credit Risk Committee on a regular basis. Compliance with the assigned internal limits is checked regularly through operational procedures, primarily on a daily basis.

In 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), Liquidity Coverage Ratio (LCR), and "cash liquidity". Regulatory requirements for liquidity LCR (Ordinance on Banks and Saving Banks, article 31a) 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, nominal and mark-to-market exposures. For the evaluation of the rate risk of the non-maturing balance-sheet items or those with a variable rate, replication models are used, which transform the original sum into recurring tranches with differentiated expiries, "replicating" the applied rate and its corresponding risk; these models are defined on the basis of historical analysis of the balance-sheet volumes and of the correlation of the applied rates with those of the market. The replication models are used, in particular, on clients' current accounts.

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

Risk management

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

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

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

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

Trading operations are performed according to the principles and rules defined in the internal document entitled “Trading Regulations”. Risk measures and limits include sensitivities of net present value to shifts of the interest rate curve and to stress scenarios, 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”. The main instruments for the identification, valuation and mitigation of operational risks are:

- the mapping of company processes as carried out by the Organisation department, according to defined criteria of classification and description, inserted in a structured way into the IT support;
- compilation of historic data on operational losses, classified according to regulatory criteria (FINMA Circular 08/21, “Operational risks – banks”), inserted into the IT support and correlated with the process activities from which the losses stemmed;
- prospective self-assessment evaluations of the events of risk, in terms of frequency and impact, by the process units responsible (valuations subsequently compared with the losses effectively realised to evaluate the congruence);
- incorporation of the information into a Security Policy aimed at guaranteeing the adequacy of the management system for information security (protection of confidentiality, integrity, accessibility and conformity of the data);
- self-assessment evaluations of internal checks on the basis of objective criteria (modality, independence, formalisation, traceability) and subjective criteria;
- the monitoring system for the operational checks incorporated into the list of management controls, which guarantees accurate, up-to-date information on problematic checks, making it possible for appropriate corrective measures to be taken.

Emergency and business continuity plans are defined to ensure the 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

Capital requirements and other risk indicators

The information required in accordance with FINMA Circular 08/22 on Capital requirements and other risk indicators will be executed on the internet (see the section "Annual Report" on the website www.cornerbanca.ch) within four months of the date of annual closing.

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

1 Breakdown of securities financing transactions (assets and liabilities)

There are no securities financing transactions.

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

	Form of security			Total
	Secured by mortgage	Other collateral	Unsecured	
Loans (before netting with value adjustments)				
Amounts due from customers	15'972	559'599	1'332'172	1'907'743
- of which financing of credit card activity	-	36'801	901'747	938'548
- of which loans to public entities and companies controlled by public entities	-	6	64'529	64'535
Mortgage loans	1'166'844	-	-	1'166'844
- Residential property	828'572	-	-	828'572
- Office and business premises	219'499	-	-	219'499
- Commercial and industrial premises	93'772	-	-	93'772
- Other	25'001	-	-	25'001
Total loans at 31.12.2015 (before netting with value adjustments)	1'182'816	559'599	1'332'172	3'074'587
Total loans at 31.12.2014 (before netting with value adjustments)	1'090'428	616'766	1'282'049	2'989'243
Total loans at 31.12.2015 (after netting with value adjustments)	1'182'816	559'599	1'254'698	2'997'113
Total loans at 31.12.2014 (after netting with value adjustments)	1'090'428	616'766	1'213'861	2'921'055
Presentation receivables and off-balance-sheet transactions				
Contingent liabilities	-	18'348	67'330	85'678
Irrevocable commitments	-	-	33'671	33'671
Obligations to pay up shares and make further contributions	-	-	8'268	8'268
Credit commitments	-	-	3'772	3'772
Total at 31.12.2015	-	18'348	113'041	131'389
Total at 31.12.2014	-	22'418	139'341	161'759
	Gross debt amount	Estimated liquidation value or collateral	Net debt amount	Individual value adjustments
Presentation impaired loans/receivables				
Total at 31.12.2015	145'722	77'692	68'030	68'030
Total at 31.12.2014	149'087	90'971	58'116	58'116

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

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

	31.12.2015	31.12.2014
Assets		
Trading portfolio assets		
Debt securities, money market securities / transactions	614	12'636
- of which, listed	176	12'636
Equities	-	28
Other trading portfolio assets	84	-
Total assets	698	12'664
Liabilities		
Other financial instruments at fair value		
Structured products	71'925	25'459
Total liabilities	71'925	25'459
- of which, determined using a valuation model	71'925	25'459

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

4 Presentation of derivative financial instruments (assets and liabilities)

	Trading instruments			Hedging instruments		
	Positive replacement value	Negative replacement value	Contract volume (1)	Positive replacement value	Negative replacement value	Contract value
Interest rate contracts						
Swaps	6	6	10'105	29	7'432	186'776
Total	6	6	10'105	29	7'432	186'776
Foreign exchange contracts/Precious metals						
Forwards	12'255	14'335	1'113'804	-	-	-
Swaps	24'263	20'644	4'429'882	-	-	-
Options (OTC)	34'428	34'428	1'776'819	-	-	-
Total	70'946	69'407	7'320'505	-	-	-
Equity/Index contracts						
Forwards	2'604	2'604	68'063	-	-	-
Options (OTC)	-	-	-	317	3'241	75'073
Total	2'604	2'604	68'063	317	3'241	75'073
Others						
Forwards	11	11	1'401	-	-	-
Total	11	11	1'401	-	-	-
Total before netting agreements at 31.12.2015	73'567	72'028	7'400'074	346	10'673	261'849
- of which, determined using a valuation model	73'567	72'028		346	10'673	
Total before netting agreements at 31.12.2014	55'258	53'227	5'748'736	6'598	23'932	434'142
Total after netting agreements at 31.12.2015	59'653	58'114		-	10'327	
Total after netting agreements at 31.12.2014	55'258	53'227		6'598	23'932	

	Breakdown by counterparty		
	Central clearing houses	Banks and securities dealers	Other customers
Positive replacement values (after netting agreements)	-	10'685	48'968

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

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

5 Breakdown of financial investments

	Book value		Fair value	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Debt securities	1'209'464	967'406	1'220'869	982'171
- of which, not intended to be held to maturity (available for sale)	1'209'464	967'406	1'220'869	982'171
Equity securities	6'183	6'603	39'245	33'178
Precious metals	546	575	546	575
Total	1'216'193	974'584	1'260'660	1'015'924
<i>of which</i>				
- Securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	662'000	367'253		

	AAA - AA- / Aaa - Aa3	A+ - A- / A1 - A3	BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	BB+ - B- / Ba1 - Ba3	Below B-	Unrated
Breakdown of counterparties on the ratings categories of Fitch and Moody's						
Debt securities to the book values	798'687	279'713	12'952	-	-	118'113

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

6 Presentation of participations

	Acquisition cost	Accumulated value adjustments and changes in book value (valuation using the equity method)	Book value at 31.12.2014	Year 2015				Book value at 31.12.2015
				Additions	Disposals	Value adjustments	Changes in book value in the case of participations valued using the equity method/ depreciation reversals	
Participations valued using the equity method	157	-157	-	-	-	-	-	-
Other non-consolidated participating interests	6'795	-2'017	4'778	-	-295	-	-	4'483
Total non-consolidated participating interests	6'951	-2'174	4'778	-	-295	-	-	4'483

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

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

	Head office	Business activity	Currency	Company capital	Share of capital/ Share of votes	Held directly/ Held indirectly
Companies consolidated by the full consolidation method						
Cornèr Banque (Luxembourg) SA	Luxembourg	Bank	CHF	20'000	100.0%	directly
Cornèr Bank (Overseas) Ltd	Nassau	Bank	CHF	10'000	100.0%	directly
BonusCard.ch AG	Zürich	Services company	CHF	7'500	100.0%	directly
Finanziaria & Valori SA	Lugano	Fiduciary and finance company	CHF	2'500	100.0%	directly
Securicard SA	Lugano	Services company	CHF	100	100.0%	directly
Diners Club Italia S.r.l.	Milano	Services company	EUR	12'624	100.0%	directly
Dinit d.o.o.	Isola	Services company	EUR	308	100.0%	directly
Cornèrcard UK Ltd	London	Finance company	GBP	2'000	100.0%	directly
Companies valued according to the equity method						
Incendia Payment Solution Ltd	Liverpool	Services company	GBP	400	25.0%	directly
Non-consolidated participating interests (unlisted)						
C.B.Strategy Ltd	Nassau	Corporate administrators	USD	10	100.0%	indirectly
C.B.Management Ltd	Nassau	Corporate administrators	USD	10	100.0%	indirectly
Cornèr SIM S.p.A. under liquidation	Milano	Under liquidation	EUR	10'409	100.0%	directly
Cornèrviaggi SA	Lugano	Not active	CHF	500	100.0%	directly
Imtrans AG	Chur	Not active	CHF	50	100.0%	indirectly
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinststitute AG	Zürich	Central mortgage-bond institution	CHF	800'000	< 1.0%	directly

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

8 Presentation of tangible fixed assets

	Acquisition cost	Accumulated depreciation	Book value at 31.12.2014	Year 2015				Book value at 31.12.2015
				Modification of the scope of consolidation & reclassification	Investments	Disposals	Amortisations	
Bank buildings	97'158	-33'567	63'591	-	-	-	-1'801	61'790
Other real estate	7'513	-1'789	5'724	4'330	-	-	-321	9'733
Proprietary or separately acquired software	56'519	-27'260	29'259	364	19'033	-	-20'559	28'097
Other tangible fixed assets	24'120	-11'366	12'754	-	736	-	-2'903	10'587
Total fixed assets	185'310	-73'982	111'328	4'694	19'769	-	-25'584	110'207

9 Presentation of intangible assets

	Acquisition cost	Accumulated depreciation	Book value at 31.12.2014	Year 2015				Book value at 31.12.2015
				Additions	Disposals	Depreciation	Reversals	
Goodwill	27'423	-16'454	10'969	-	-	-5'484	-	5'485
Total intangible assets	27'423	-16'454	10'969	-	-	-5'484	-	5'485

10 Breakdown of other assets and other liabilities

	31.12.2015		31.12.2014	
	Other assets	Other liabilities	Other assets	Other liabilities
Compensation account	7'097	-	10'170	-
Badwill	-	26'061	-	-
Others	23'258	15'324	5'954	14'675
Total	30'355	41'385	16'124	14'675

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	Pledged/assigned assets		Pledged/assigned assets	
	Book values	Effective commitments	Book values	Effective commitments
Amounts due from banks	23'151	23'151	201	-
Mortgage loans	216'001	147'500	209'894	156'700
Financial investments	220'522	69'342	134'908	-
Total	459'674	239'993	345'003	156'700

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

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

	Year 2015	Year 2014
Account	22'056	23'678
Negative replacement values	523	27
Total	22'579	23'705

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

13 Disclosures on the economic situation of own pension schemes

Staff employed by swiss companies that are part of the Cornèr Bank Group are insured with an independent and semi-autonomous pension fund, in compliance with the primacy of contributions, that is subject to the applicable Swiss pension fund legislation (LPP). The fund's rules define the employee and employer contributions and pension benefits. The pension plans 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 31.12.2015.

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

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

Contributions reserve

No contributions reserve has been set up by the bank.

The bank has to determine for each pension plan, whether the level of cover and the particular situation of the pension fund generates a financial advantage or obligation. This evaluation is based on the financial position as at 31 December 2014 and how the financial position changed in 2015.

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 105.3% and 103.1% respectively on 31 December 2015 (106.6%, respectively 102.7% on 31 December 2014).

	Overfunding/ underfunding at 31.12.2015 (estimated)	Economic interest of the financial group		Change in economic interest	Contributions paid period 2015	Pension expenses in personnel expenses	
		31.12.2015	31.12.2014			Year 2015	Year 2014
Presentation of the economic benefit/ obligation and the pension expenses							
Pension fund	-	-	-	-	11'695	11'695	9'645
Corporate pension fund foundation	-	-	-	-	1'702	1'702	1'497

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

14 Presentation of issued structured products

	Book value	Total
	Valued as a whole	
	Booked in other financial instruments at fair value	
Equity securities with own debenture component (oDC)	71'925	71'925
Total	71'925	71'925

15 Presentation of bonds outstanding and mandatory convertible bonds

	Average rate	Maturity						Total
		within one year	>1 - ≤ 2 years	>2 - ≤ 3 years	>3 - ≤ 4 years	>4 - ≤ 5 years	> 5 years	
Loans from central mortgage	1.584	-	21'300	-	1'300	3'000	121'900	147'500
Total at 31.12.2015	1.584	-	21'300	-	1'300	3'000	121'900	147'500
Total at 31.12.2014	1.504	12'200	21'300	-	1'300	-	121'900	156'700

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

	Status at 31.12.2014	Year 2015						Balance at 31.12.2015
		Use in conformity with designated purpose	Modification of the scope of consolidation & reclassification	Currency differences	Part due interest, recoveries	New creations charged to income	Releases to income	
Provisions for deferred taxes	35'248						- 187	35'061
Provisions for other business risks	4'768	- 10	-	-	-	19	- 3'507	1'270
Other provisions	20'488	- 8'500	1'441	-	51	2'303	- 4'983	10'800
Total provisions	60'504	- 8'510	1'441	-	51	2'322	- 8'677	47'131
Reserves for general banking risks	110'000	-	-	-	-	-	-	110'000
Value adjustments for default and country risks	68'188	- 24'429	-	- 245	5'281	29'544	- 865	77'474
<i>- of which, value adjustments for default risks in respect of impaired loans/receivables</i>	<i>59'238</i>	<i>- 24'429</i>	<i>-</i>	<i>- 245</i>	<i>5'281</i>	<i>29'144</i>	<i>- 865</i>	<i>68'124</i>
<i>- of which, value adjustments for latent risks</i>	<i>8'950</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>400</i>	<i>-</i>	<i>9'350</i>

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

17 Presentation of the bank's capital

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

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

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

19 Disclosure of amounts due from/to related parties

	31.12.2015		31.12.2014	
	Amounts due from	Amounts due to	Amounts due from	Amounts due to
Holders of qualified participations (1)	8'488	135'329	9'129	160'589
Non-consolidated Group companies	-	3'258	-	3'566
Transactions with members of governing bodies	13'959	25'305	14'896	27'967

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

(1) See notes to the parent company accounts (note 14).

20 Disclosure of holders of significant participations

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

21 Disclosure of own shares and composition of equity capital

There are no own equity shares and no movement was made during the year 2015.

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

Cornèr Bank Ltd is not publicly listed.

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

23 Presentation of the maturity structure of financial instruments

	At sight	Cancellable	within 3 months	within 3 to 12 months	within 12 months to 5 years	after 5 years	No maturity	Total
Assets/ financial instruments								
Liquid assets	888'573	-	-	-	-	-	-	888'573
Amounts due from banks	809'424	12'901	322'473	43'314	-	-	-	1'188'112
Amounts due from customers	-	1'433'215	221'226	63'576	87'486	24'766	-	1'830'269
Mortgage loans	-	122'911	467'764	63'412	265'776	246'981	-	1'166'844
Trading portfolio assets	698	-	-	-	-	-	-	698
Positive replacement values of derivative financial instruments	73'913	-	-	-	-	-	-	73'913
Financial investments	5'265	-	239'477	125'432	796'983	49'036	-	1'216'193
Total at 31.12.2015	1'777'873	1'569'027	1'250'940	295'734	1'150'245	320'783	-	6'364'602
Total at 31.12.2014	2'064'350	1'575'069	1'353'243	242'976	886'492	146'744	-	6'268'874
Debt capital/ financial instruments								
Amounts due to banks	276'287	-	-	-	-	-	-	276'287
Amounts due in respect of customer deposits	4'416'133	420'242	9'017	-	-	-	-	4'845'392
Negative replacement values of derivative financial instruments	82'700	-	-	-	-	-	-	82'700
Liabilities from other financial instruments at fair value	-	-	2'088	54'105	10'882	4'850	-	71'925
Cash bonds	-	-	725	1'735	3'077	492	-	6'029
Bond issues and central mortgage institution loans	-	-	-	-	25'600	121'900	-	147'500
Total at 31.12.2015	4'775'120	420'242	11'830	55'840	39'559	127'242	-	5'429'833
Total at 31.12.2014	4'723'632	397'450	51'815	30'830	38'098	123'179	-	5'365'004

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	Domestic	Foreign	Domestic	Foreign
Assets				
Liquid assets	880'291	8'282	1'352'463	11'186
Amounts due from banks	549'604	638'508	696'343	238'724
Amounts due from customers	1'374'198	456'071	1'415'637	432'663
Mortgage loans	1'166'844	-	1'072'754	-
Trading portfolio assets	84	614	28	12'636
Positive replacement value of derivative financial instruments	26'521	47'393	35'271	26'585
Financial investments	154'969	1'061'224	128'138	846'446
Accrued income and prepaid expenses	15'154	647	17'376	737
Non-consolidated participating interests	1'863	2'620	2'158	2'620
Tangible fixed assets	105'578	4'629	110'964	364
Intangible assets	5'485	-	10'969	-
Other assets	20'698	9'657	16'013	111
Total assets	4'301'289	2'229'645	4'858'114	1'572'072
Liabilities				
Amounts due to banks	232'389	43'898	493'067	67'132
Amounts due in respect of customer deposits	2'416'434	2'428'958	2'175'376	2'356'048
Negative replacement values of derivative financial instruments	59'838	22'862	45'592	31'567
Liabilities from other financial instruments at fair value	71'925	-	25'359	100
Cash bonds	6'029	-	8'063	6'000
Bond issues and central mortgage institution loans	147'500	-	156'700	-
Accrued expenses and deferred income	48'119	5'963	56'173	1'957
Other liabilities	9'892	31'492	14'113	562
Provisions	45'995	1'136	57'016	3'489
Reserves for general banking risks	110'000	-	110'000	-
Bank's capital	12'000	-	12'000	-
Capital reserve	525	-	525	-
Retained earnings reserve	785'186	-	758'663	-
Group profit	50'792	-	50'684	-
Total liabilities	3'996'625	2'534'309	3'963'331	2'466'855

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	Absolute	Share as %	Absolute	Share as %
Switzerland	4'301'289	65.8%	4'858'114	75.6%
European Union countries	1'148'289	17.6%	1'015'514	15.8%
Other O.E.C.D. countries	704'287	10.8%	214'759	3.3%
Others	377'069	5.8%	341'799	5.3%
Total assets	6'530'934	100.0%	6'430'186	100.0%

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

	31.12.2015	
	in CHF	Share as %
Fitch and Moody's		
AAA - AA- / Aaa - Aa3	5'934'772	91.0%
A+ - A- / A1 - A3	100'947	1.5%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	399'288	6.1%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	2'225	0.0%
B+ - B-	1'000	0.0%
CCC+ / C	1'024	0.0%
Without rating	91'678	1.4%
Total	6'530'934	100.0%

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

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

	CHF	EUR	USD	Other	Total
Assets					
Liquid assets	872'259	15'402	604	309	888'574
Amounts due from banks	41'622	280'730	613'355	252'405	1'188'112
Amounts due from customers	1'183'130	244'838	381'509	20'792	1'830'269
Mortgage loans	1'165'934	910	-	-	1'166'844
Trading portfolio assets	84	614	-	-	698
Positive replacement value of derivative financial instruments	11'907	587	52'705	8'714	73'913
Financial investments	129'660	813'501	259'391	13'641	1'216'193
Accrued income and prepaid expenses	15'497	259	45	-	15'801
Non-consolidated participating interests	1'863	2'600	20	-	4'483
Tangible fixed assets	105'768	4'439	-	-	110'207
Intangible assets	5'485	-	-	-	5'485
Other assets	20'646	9'517	31	161	30'355
Total assets show in the balance sheet	3'553'855	1'373'397	1'307'660	296'022	6'530'934
Delivery entitlements from spot exchange, forward forex and forex options transactions	1'152'579	2'265'966	2'476'043	531'873	6'426'461
Total assets at 31.12.2015	4'706'434	3'639'363	3'783'703	827'895	12'957'395
Total assets at 31.12.2014	5'107'412	3'073'415	2'923'019	778'572	11'882'418
Liabilities					
Amounts due to banks	30'673	38'978	186'265	20'371	276'287
Amounts due in respect of customer deposits	2'255'778	1'279'418	1'052'030	258'166	4'845'392
Negative replacement values of derivative financial instruments	18'904	2'627	52'607	8'562	82'700
Liabilities from other financial instruments at fair value	34'905	21'502	15'518	-	71'925
Cash bonds	5'894	135	-	-	6'029
Bond issues and central mortgage institution loans	147'414	61	25	-	147'500
Accrued expenses and deferred income	48'481	5'312	249	40	54'082
Other liabilities	9'357	31'944	84	-	41'385
Provisions	45'995	1'136	-	-	47'131
Reserves for general banking risks	110'000	-	-	-	110'000
Bank's capital	12'000	-	-	-	12'000
Capital reserve	525	-	-	-	525
Retained earnings reserve	785'186	-	-	-	785'186
Group profit	50'792	-	-	-	50'792
Total liabilities shown in the balance sheet	3'555'904	1'381'113	1'306'778	287'139	6'530'934
Delivery obligations from spot exchange, forward forex and forex options transactions	1'158'098	2'255'002	2'473'625	538'225	6'424'950
Total liabilities at 31.12.2015	4'714'002	3'636'115	3'780'403	825'364	12'955'884
Total liabilities at 31.12.2014	5'108'828	3'068'334	2'928'589	774'596	11'880'347
Net position per currency at 31.12.2015	- 7'568	3'248	3'300	2'531	1'511
Net position per currency at 31.12.2014	- 1'416	5'081	- 5'570	3'976	2'071

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

28 Breakdown and explanation of contingent assets and liabilities

	31.12.2015	31.12.2014
Guarantees to secure credits and similar	27'408	31'103
Irrevocable commitments arising from documentary letters of credit	58'270	86'577
Total contingent liabilities	85'678	117'680

29 Breakdown of credit commitments

	31.12.2015	31.12.2014
Commitments arising from deferred payments	3'772	267
Total breakdown of credit commitments	3'772	267

30 Breakdown of fiduciary transactions

	31.12.2015	31.12.2014
Fiduciary investments with third-party companies	34'657	15'023
Fiduciary loans	3'147	3'494
Total breakdown of fiduciary transactions	37'804	18'517

31 Breakdown of managed assets and presentation of their development

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

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

	Year 2015
Result from trading activities from:	
- Trading activities	9'277
- Brokerage activities with customers	42'957
- The payment cards business	27'398
Total result form trading activities	79'632

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

There are no material refinancing income in the item Interest and discount income as well as material negative interest.

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

34 Breakdown of personnel expenses

	Year 2015	Year 2014
Salaries	133'566	129'374
Social insurance benefits	25'403	22'259
Other personnel expenses	5'025	4'160
Total	163'994	155'793

35 Breakdown of general and administrative expenses

	Year 2015	Year 2014
Office space expenses	7'162	7'085
Expenses for information and communications technology	18'367	17'197
Expenses for vehicles, equipment, furniture and other fixtures, as well as operating lease expenses	594	438
Fees of audit firm (Art. 961a no. 2 CO)	1'191	946
- of which, for financial and regulatory audits	1'120	946
- of which, for other services	71	-
Other operating expenses	91'922	97'921
Total	119'236	123'587

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

The amount in the heading "Changes to provisions and other value adjustments, and losses" is in great part result of the dissolution of provisions for legal cases no longer required at the parent company, and other provisions no longer required for the cessation of activity in Luxembourg expected during 2016.

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

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

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	Domestic	Foreign	Domestic	Foreign
Net result from interest operations	111'977	2'812	113'387	3'064
Result from commission business and services	162'774	17'260	163'362	16'345
Result from trading activities and the fair value option	76'702	2'930	73'461	1'719
Other result from ordinary activities	-2'741	538	522	4
Total net income	348'712	23'540	350'732	21'132
Personnel expenses	-153'306	-10'688	-147'991	-7'802
General and administrative expenses	-111'623	-7'613	-118'366	-5'221
Operating expenses	-264'929	-18'301	-266'357	-13'023
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-30'636	-434	-31'070	-153
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	3'177	2'978	580	1'444
Operating result	56'324	7'783	53'885	9'400

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

	Year 2015	Year 2014
Direct taxes on profit	12'013	12'649
Other taxes	2'194	1'647
Deferred taxes	-187	-1'037
Total	14'020	13'259

The average tax rate weighted at 21.6%

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

There are no equity securities.



Report of the Group Auditors



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

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

To the General Meeting of

Cornèr Bank Ltd, Lugano

Lausanne, 23 March 2016

Report of the statutory auditor on the consolidated financial statements

As statutory auditor, we have audited the accompanying consolidated financial statements of Cornèr Bank Ltd, which comprise the balance sheet, income statement, cash flow statement, statement of changes in equity and notes (pages 72 to 103), for the year ended 31 December 2015.

Board of Directors' responsibility

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

Auditor's responsibility

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

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2015 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

2015

Board of Directors

Chairman

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

Vice Chairman

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

Directors

Aldo Allidi	Ascona	(2+3)
Alessandro Bizzozero	Riaz	(2+3)
Christian De Prati	Freienbach	(3+5)
Carlo Donati	Carona	(1+3)
Ambrogio Folonari	Florence	
Diego Lissi	Monaco	(2+3+4)
Marco Piotrkowski	Lugano	
Alberto Santa Maria	Milan	(3)

Secretary

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

Auditors

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

(1) Members of the Executive Committee

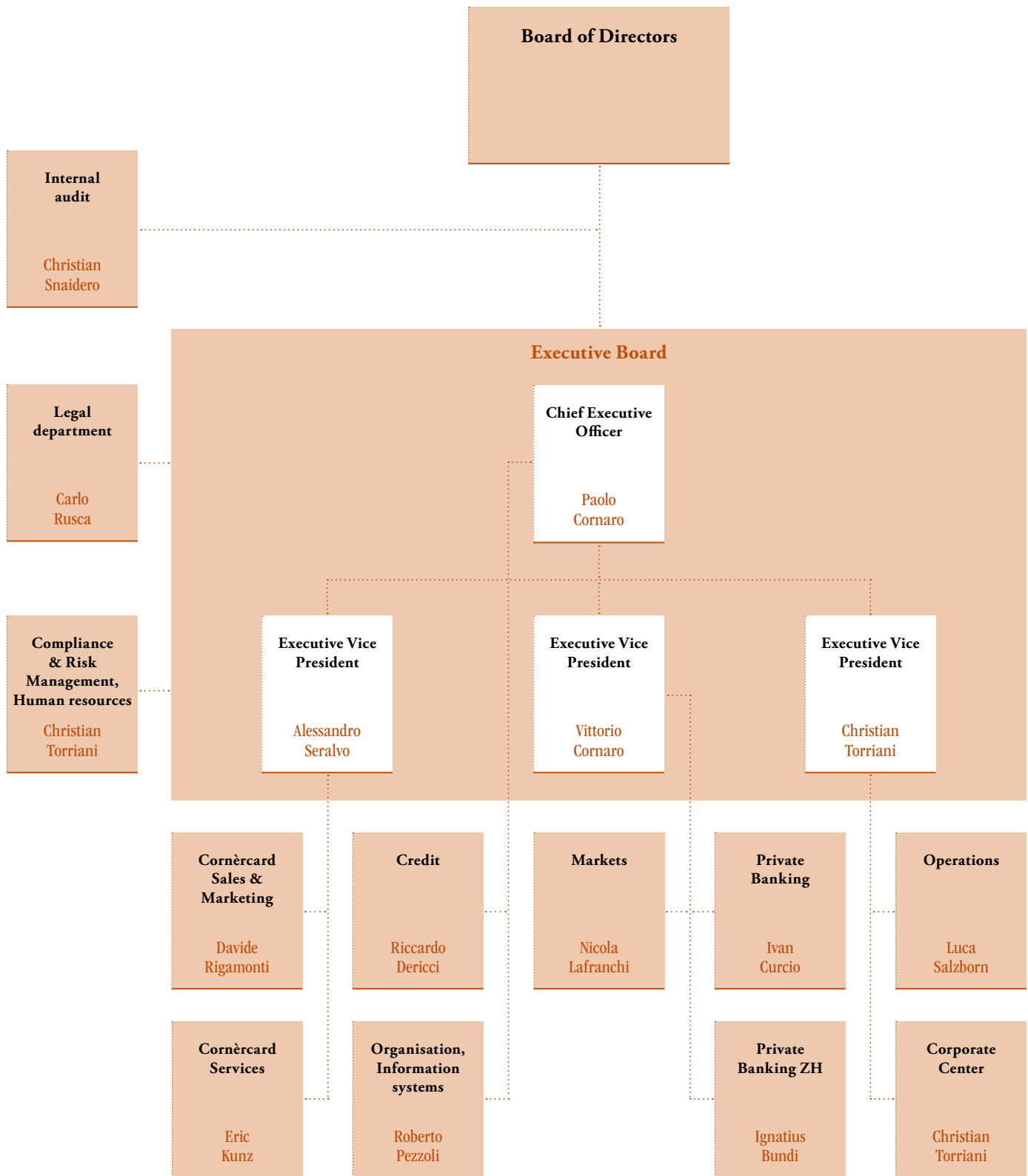
(2) Members of the Audit Committee

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

(4) Until 15.4.2016

(5) From 15.4.2016 Member of the Audit Committee

Executive Board, Lugano Head Office



Balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2015	31.12.2014	Change
Assets				
Liquid assets		884'984	1'358'294	-473'310
Amounts due from banks	7	1'190'073	817'227	372'846
Amounts due from customers	2	1'724'119	1'765'150	-41'031
Mortgage loans	2,7	1'166'844	1'072'753	94'091
Trading portfolio assets	3	698	12'733	-12'035
Positive replacement values of derivative financial instruments		73'119	61'849	11'270
Financial investments	5,7	830'811	707'066	123'745
Accrued income and prepaid expenses		14'426	16'688	-2'262
Participations		83'933	80'498	3'435
Tangible fixed assets		67'291	71'126	-3'835
Other assets	6	19'454	21'394	-1'940
Total assets	17	6'055'752	5'984'778	70'974
Total subordinated claims		-	5'496	-5'496

Balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2015	31.12.2014	Change
Liabilities				
Amounts due to banks		701'128	1'169'822	-468'694
Amounts due in respect of customer deposits		4'193'310	3'691'906	501'404
Negative replacement values of derivative financial instruments		81'927	77'164	4'763
Liabilities from other financial instruments at fair value	3,10	71'925	32'527	39'398
Cash bonds		6'029	8'132	-2'103
Bond issues and central mortgage institution loans		147'500	156'700	-9'200
Accrued expenses and deferred income		42'074	47'550	-5'476
Other liabilities	6	8'989	11'986	-2'997
Provisions	11	38'190	50'269	-12'079
Reserves for general banking risks	11	110'000	110'000	-
Bank's capital	12	12'000	12'000	-
Statutory capital reserve		525	525	-
Statutory retained earnings reserve		59'475	59'475	-
Voluntary retained earnings reserves		530'000	500'000	30'000
Profit carried forward		2'722	3'544	-822
Profit of the period		49'958	53'178	-3'220
Total liabilities		6'055'752	5'984'778	70'974

Off-balance-sheet business

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2015	31.12.2014	Change
Off-balance-sheet transactions				
Contingent liabilities	2	85'661	117'664	-32'003
Irrevocable commitments	2	33'011	32'848	163
Obligations to pay up shares and make further contributions	2	8'268	9'164	-896
Credit commitments	2	3'772	267	3'505

Profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2015	Year 2014	Change
Interest and discount income		114'213	112'338	1'875
Interest and dividend income from trading portfolios		16	36	- 20
Interest and dividend income from financial investments		10'395	6'095	4'300
Interest expenses		-6'358	-7'503	1'145
Gross result from interest operations		118'266	110'966	7'300
Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations		- 21'841	-9'528	- 12'313
Net result from interest operations		96'425	101'438	- 5'013
Commission income from securities trading and investment activities		48'205	50'693	- 2'488
Commission income from lending activities		923	1'114	- 191
Commission income from other services		113'894	114'352	- 458
Commission expenses		- 20'297	- 22'392	2'095
Result from commission business and services		142'725	143'767	- 1'042
Result from trading activities and the fair value option	20	64'616	62'512	2'104
Result from the disposal of financial investments		946	1'428	- 482
Income from participations		9'500	8'000	1'500
Result from real estate		382	372	10
Other ordinary income		2'961	2'510	451
Other ordinary expenses		- 3'128	- 2'822	- 306
Other result from ordinary activities		10'661	9'488	1'173
Personnel expenses	22	- 136'684	- 132'738	- 3'946
General and administrative expenses	23	- 95'009	- 100'611	5'602
Operating expenses		- 231'693	- 233'349	1'656
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets		- 25'038	- 19'552	- 5'486
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	24	3'732	1'374	2'358
Operating result		61'428	65'678	- 4'250
Extraordinary income		530	-	530
Taxes	26	- 12'000	- 12'500	500
Profit of the period		49'958	53'178	- 3'220

Profit appropriation

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2015	Year 2014	Change
Profit of the period		49'958	53'178	-3'220
Total profit of the period		49'958	53'178	-3'220
Profit carried forward from the previous year		2'722	3'544	-822
Balance available		52'680	56'722	-4'042
Profit appropriation, proposal of the Board of Directors				
Allocation to other reserves		30'000	30'000	-
Dividend		21'000	24'000	-3'000
Profit carried forward		1'680	2'722	-1'042
Total		52'680	56'722	-4'042

Presentation of the statement of changes in equity

in thousands of Swiss Francs

	Bank's capital	Capital reserve	Retained earnings reserve	Reserves for general banking risks	Currency translation reserves	Result of the period	Total
Equity at start of current period	12'000	525	563'019	110'000	-	53'178	738'722
Dividends and other distributions	-	-	-	-	-	-24'000	-24'000
Other allocations to (transfer from) the other reserves	-	-	29'178	-	-	-29'178	-
Profit/loss (result of the period)	-	-	-	-	-	49'958	49'958
Equity at end of current period	12'000	525	592'197	110'000	-	49'958	764'680

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

No changes were made to the accounting principles during the year 2015, subject to regulatory adaptation according to FINMA Circular 2015/1 "Accounting - banks".

Material events occurring after the balance sheet date

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

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

1 Breakdown of securities financing transactions (assets and liabilities)

There are no securities financing transactions.

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

	Form of security			Total
	Secured by mortgage	Other collateral	Unsecured	
Loans (before netting with value adjustments)				
Amounts due from customers	15'972	655'922	1'127'575	1'799'469
- of which financing of credit card activity	-	36'801	691'077	727'878
- of which loans to public entities and companies controlled by public entities	-	6	64'529	64'535
Mortgage loans	1'166'845	-	-	1'166'845
- Residential property	828'573	-	-	828'573
- Office and business premises	219'499	-	-	219'499
- Commercial and industrial premises	93'772	-	-	93'772
- Other	25'001	-	-	25'001
Total loans at 31.12.2015 (before netting with value adjustments)	1'182'816	655'922	1'127'575	2'966'313
Total loans at 31.12.2015 (after netting with value adjustments)	1'182'816	655'922	1'052'225	2'890'963
Off-balance-sheet transactions				
Contingent liabilities	-	18'345	67'316	85'661
Irrevocable commitments	-	-	33'011	33'011
Obligations to pay up shares and make further contributions	-	-	8'268	8'268
Credit commitments	-	-	3'772	3'772
Total at 31.12.2015	-	18'345	112'367	130'712
	Gross debt amount	Estimated liquidation value or collateral	Net debt amount	Individual value adjustments
Impaired loans/receivables				
Total at 31.12.2015	143'598	77'693	65'905	65'905

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

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

	31.12.2015
Assets	
Trading portfolio assets	
Debt securities, money market securities / transactions	614
- of which, listed	176
Other trading portfolio assets	84
Total assets	698
Liabilities	
Other financial instruments at fair value	
Structured products	71'925
Total liabilities	71'925
- of which, determined using a valuation model	71'925

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

4 Presentation of derivative financial instruments (assets and liabilities)

	Trading instruments			Hedging instruments		
	Positive replacement value	Negative replacement value	Contract volume (1)	Positive replacement value	Negative replacement value	Contract value
Interest rate contracts						
Swaps	6	6	10'105	29	7'432	186'776
Total	6	6	10'105	29	7'432	186'776
Foreign exchange contracts/Precious metals						
Forwards	12'159	14'258	1'099'176	-	-	-
Swaps	24'263	20'645	4'430'380	-	-	-
Options (OTC)	34'421	34'421	1'761'893	-	-	-
Total	70'843	69'324	7'291'449	-	-	-
Equity/Index contracts						
Forwards	1'913	1'913	54'234	-	-	-
Options (OTC)	-	-	-	317	3'241	75'073
Total	1'913	1'913	54'234	317	3'241	75'073
Others						
Forwards	11	11	1'401	-	-	-
Total	11	11	1'401	-	-	-
Total before netting agreements at 31.12.2015	72'773	71'254	7'357'189	346	10'673	261'849
<i>- of which, determined using a valuation model</i>	<i>72'773</i>	<i>71'254</i>		<i>346</i>	<i>10'673</i>	
Total after netting agreements at 31.12.2015	58'859	57'340		-	10'327	

	Breakeown by counterparty		
	Central clearing houses	Banks and securities dealers	Other customers
Positive replacement values (after netting agreements)	-	11'071	47'788

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

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

5 Breakdown of financial investments

	31.12.2015	
	Book value	Fair value
Debt securities	824'124	835'282
- of which, not intended to be held to maturity (available for sale)	824'124	835'282
Equity securities	6'141	39'203
Precious metals	546	546
Total	830'811	875'031
<i>of which</i>		
- Securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	567'110	

	AAA - AA- / Aaa - Aa3	A+ - A- / A1 - A3	BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	BB+ - B- / Ba1 - Ba3	Below B-	Unreated
Breakdown of counterparties on the ratings categories of Fitch and Moody's						
Debt securities to the book values	651'563	112'320	7'995	-	-	52'246

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

6 Breakdown of other assets and other liabilities

	31.12.2015	
	Other assets	Other liabilities
Compensation account	7'097	-
Others	12'357	8'989
Total	19'454	8'989

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	Pledged/assigned assets		Pledged/assigned assets	
	Book values	Effective commitments	Book values	Effective commitments
Amounts due from banks	23'151	23'151	201	-
Mortgage loans	216'001	147'500	209'894	156'700
Financial investments	215'093	64'139	134'908	-
Total	454'245	234'790	345'003	156'700

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

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

	Year 2015
Account	22'056
Negative replacement values	523
Total	22'579

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

9 Disclosures on the economic situation of own pension schemes

Staff employed by the parent company are insured with an independent and semi-autonomous pension fund, in compliance with the primacy of contributions, that is subject to the applicable Swiss pension fund legislation (LPP). The fund's rules define the employee and employer contributions and pension benefits. The representation of the obligations of the employer towards its pension funds is conform to the Swiss GAAP FER 16 directives.

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

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

Contributions reserve

No contributions reserve has been set up by the bank.

The bank has to determine for each pension plan, whether the level of cover and the particular situation of the pension fund generates a financial advantage or obligation. This evaluation is based on the financial position as at 31 December 2014 and how the financial position changed in 2015.

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 105.3% and 103.1% respectively on 31 December 2015 (106.6%, respectively 102.7% on 31 December 2014).

Presentation of the economic benefit/ obligation and the pension expenses	Overfunding/ underfunding at 31.12.2015 (estimated)	Economic interest of the financial group 31.12.2015	Change in economic interest	Contributions paid period 2015	Pension expenses in personnel expenses Year 2015
	Pension fund	-	-	-	11'695
Corporate pension fund foundation	-	-	-	1'702	1'702

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

10 Presentation of issued structured products

	Book value	Total
	Valued as a whole	
	Booked in other financial instruments at fair value	
Equity securities with own debenture component (oDC)	71'925	71'925
Total	71'925	71'925

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

	Year 2015					
	Status at 31.12.2014	Use in conformity with designated purpose	Part due interest, recoveries	New creations charged to income	Releases to income	Balance at 31.12.2015
Provisions for deferred taxes	27'500	-	-	-	-	27'500
Provisions for other business risks	2'280	- 10	-	-	- 1'000	1'270
Other provisions	20'489	- 8'500	51	2'362	- 4'982	9'420
Total provisions	50'269	- 8'510	51	2'362	- 5'982	38'190
Reserves for general banking risks	110'000	-	-	-	-	110'000
Value adjustments for default and country risks	64'984	- 24'429	5'280	29'515	-	75'350
<i>- of which, value adjustments for default risks in respect of impaired loans/receivables</i>	55'914	- 24'404	5'280	29'115	-	65'905
<i>- of which, value adjustments for latent risks</i>	9'070	- 25	-	400	-	9'445

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

12 Presentation of the bank's capital

	31.12.2015			31.12.2014		
	Total nominal value	Number of shares (nom. CHF 100)	Capital with rights to dividends	Total nominal value	Number of shares (nom. CHF 100)	Capital with rights to dividends
Share capital	12'000	120'000	12'000	12'000	120'000	12'000
<i>of which:</i>						
- Registered shares		120'000			120'000	

	31.12.2015		31.12.2014	
	Nominal	Participation	Nominal	Participation
Major shareholders (with voting rights)				
Cornil SA, Lugano <i>Cornaro family (100%)</i>	6'857	57.1%	6'857	57.1%
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%

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

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

14 Disclosure of amounts due from/to related parties

	31.12.2015		31.12.2014	
	Amounts due from	Amounts due to	Amounts due from	Amounts due to
Holders of qualified participations	8'488	124'496	9'129	145'927
Group companies	156'754	444'735	136'393	631'284
Transactions with members of governing bodies	13'959	21'072	14'896	16'805

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

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.

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

15 Disclosure of own shares and composition of equity capital

There are no own equity shares and no movement was made during the year 2015.

16 Disclosures in accordance with the Ordinance against Excessive Compensations with respect to Listed Stock Corporations* and Article 663c para. 3 CO for banks whose equity securities are listed.

Cornèr Bank Ltd is not publicly listed.

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

	31.12.2015	
	in CHF	Share as %
Fitch and Moody's		
AAA - AA- / Aaa - Aa3	5'530'139	91.3%
A+ - A- / A1 - A3	100'934	1.7%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	331'436	5.5%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	2'225	0.0%
B+ - B-	999	0.0%
CCC+ / C	470	0.0%
Without rating	89'549	1.5%
Total	6'055'752	100.0%

18 Breakdown of fiduciary transactions

	31.12.2015	31.12.2014
Fiduciary investments with third-party companies	34'657	15'022
Fiduciary investments with Group companies	2'285	9'891
Total breakdown of fiduciary transactions	36'942	24'913

19 Breakdown of managed assets and presentation of their development

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

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

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

	Year 2015
Result from trading activities from:	
- Trading activities	9'277
- Brokerage activities with customers	40'024
- The payment cards business	15'315
Total result form trading activities	64'616

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

There are no material refinancing income in the item Interest and discount income as well as material negative interest.

22 Breakdown of personnel expenses

	Year 2015
Salaries	112'139
Social insurance benefits	22'284
Other personnel expenses	2'261
Total	136'684

23 Breakdown of general and administrative expenses

	Year 2015
Office space expenses	5'148
Expenses for information and communications technology	16'400
Expenses for vehicles, equipment, furniture and other fixtures, as well as operating lease expenses	143
Fees of audit firm (Art. 961a no. 2 CO)	707
- of which, for financial and regulatory audits	681
- of which, for other services	26
Other operating expenses	72'611
Total	95'009

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

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

The amount in the heading "Changes to provisions and other value adjustments, and losses" is in great part result of the dissolution of provisions for legal cases.

25 Disclosure of and reasons for revaluations of participations and tangible fixed assets up to acquisitions cost at maximum

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

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

	Year 2015
Direct taxes on profit	10'172
Other taxes	1'828
Total	12'000

The average tax rate weighted at 19.4%



Report of the Statutory Auditors



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

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

To the General Meeting of

Cornèr Bank Ltd, Lugano

Lausanne, 23 March 2016

Report of the statutory auditor on the financial statements

As statutory auditor, we have audited the accompanying financial statements of Cornèr Bank Ltd, which comprise the balance sheet, income statement, statement of changes in equity and notes (pages 110 to 125), for the year ended 31 December 2015.

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 2015 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

Gruppo Cornèr Banca Cornèr Bank Group

Sede principale Head Office

Cornèr Banca SA, Cornèr Bank Ltd.
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 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

Cornercard UK Ltd.
19 Eastbourne Terrace, London W2 6LG / United Kingdom
Tel. + 44 203 626 0084, Fax + 44 203 626 0205
www.cornercard.co.uk, info@cornercard.co.uk

Diners Club Italia S.r.l.
Via Lepetit 8, 20124 Milano / Italy
Tel. + 39 02 321621, Fax + 39 02 32162271
www.dinersclub.it, direzione@dinersclub.it

Dinit d.o.o.
Industrijska cesta 21, 6310 Izola / Slovenia
Tel. + 386 5 6600 700, Fax + 386 5 6600 701
www.dinitcs.com, info@dinitcs.com

ASSIDUO
LABORI
FELICES
FRUCTUS



CORNÈR



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