

Cornèr Banca

Rapporto annuale
Annual report

2016

I vostri valori, i nostri valori.



Cornèr Banca

65° Rapporto annuale
65th Annual report

2016

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

Signori azionisti,

L'anno appena concluso ha visto importanti mutamenti di governance e avvicendamenti al vertice di Cornèr Banca.

Il 30 settembre si è tenuta un'Assemblea straordinaria degli azionisti che ha deliberato il passaggio della Direzione Generale dal Dott. Paolo Cornaro - in Cornèr Banca da 47 anni, di cui 36 quale Direttore Generale - al figlio Ing. Vittorio, nipote dell'omonimo fondatore della banca. Contemporaneamente, e per sua espressa volontà, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Avv. Giancarlo Viscardi, dopo 24 anni di Presidenza ha ceduto il posto al Dott. Paolo Cornaro ed è stato eletto Presidente onorario. All'Avv. Viscardi vanno i più sentiti ringraziamenti per l'intelligente ed equilibrato contributo alla crescita del Gruppo Cornèr Banca, grazie al rigore etico, alla sua grande esperienza e lucidità di lungimiranti visioni. L'assemblea del 30 settembre ha inoltre sancito la nomina ad amministratore di Franco Müller che, nel corso della sua carriera bancaria, ha rivestito importanti posizioni dirigenziali nei maggiori gruppi bancari svizzeri.

Dal 1° ottobre 2016 la Direzione Generale di Cornèr Banca è composta dall'Ing. Vittorio Cornaro, Direttore Generale, Alessandro Seralvo e Christian Torriani, Vicedirettori Generali.

Con questi cambiamenti il Gruppo Cornèr Banca guarda al futuro con fiducia e questo nonostante l'attuale contesto economico continui ad essere difficile. Basti pensare che il 2016 è stato caratterizzato da due eventi sorprendenti: nel mese di giugno il Regno Unito ha decretato tramite referendum la propria uscita dall'Unione Europea, mentre nel mese di novembre gli Stati Uniti d'America hanno eletto Donald Trump quale loro 45.esimo Presidente. In entrambi i casi, i sondaggi sono stati sovvertiti dall'esito della votazione e lo scenario economico futuro si è fatto vieppiù enigmatico. Da una parte gli Stati Uniti però iniziano a denotare una fase di crescita, con conseguente timido rialzo dei tassi d'interesse, mentre in Europa è tornato lo spettro di una parziale dissoluzione dell'Unione stessa, poiché altri paesi potrebbero seguire l'esempio del Regno Unito. A fronte di questi scenari, la Svizzera conferma il suo ruolo di porto sicuro, costretta però a contrastare la forza della propria moneta e nel contempo favorire una crescita dei consumi.

In questo contesto d'incertezza dei mercati, con effetti diretti sull'attività bancaria, quali anche il livello estremamente basso dei tassi d'interesse e la difficoltà dell'accesso diretto ai mercati europei, il Gruppo Cornèr Banca ha saputo affrontare tali sfide con innato vigore, beneficiando di un altro anno particolarmente soddisfacente in termini economici e mostrando una crescita uniforme in tutti i settori operativi.

Passando all'analisi del bilancio, il 65mo esercizio si è chiuso con un incremento del 10% dell'utile netto, salito a 55,5 milioni di franchi. La somma di bilancio è aumentata del 16,7%, superando i 7,6 miliardi di franchi e, grazie alla politica di reinvestimento degli utili, la capitalizzazione del Gruppo ha superato il miliardo di franchi, con un aumento dell'8,3%.

Relazione del Consiglio di Amministrazione

Le statistiche pubblicate da The Banker hanno riconfermato il Gruppo Cornèr Banca al primo posto in Svizzera per solidità patrimoniale, fattore molto apprezzato dalla clientela.

Tutte le attività della banca sono ai massimi storici in termini di volumi. Estremamente incoraggianti sono i risultati di CornèrTrader, la divisione di trading online che ha accelerato il ritmo di espansione, contribuendo in maniera positiva all'utile del Gruppo Cornèr Banca. Anche il settore delle carte di pagamento sta rafforzando la sua presenza ed importanza, in un contesto sempre più internazionale. Tale crescita è sostenuta anche dagli importanti investimenti, tra cui l'avvio di un progetto informatico, sviluppato internamente, per il completo rifacimento della piattaforma operativa destinata alla gestione e alla distribuzione delle carte di pagamento, di tutto il Gruppo.

L'esame del conto economico evidenzia un progresso delle attività di negoziazione e delle operazioni su commissioni, mentre scendono leggermente i ricavi da interesse, a causa del basso livello dei tassi. Questi fattori hanno permesso di raggiungere i 471,3 milioni di franchi di ricavi (+27%) e sono comprensivi del pagamento ricevuto da parte di Visa Inc., che ha assorbito Visa Europe, di cui Cornèr Banca era socio fondatore ed azionista. Sul piano dei costi si registra un aumento del 7% a 303,1 milioni di franchi, a seguito del consolidamento completo dei costi delle affiliate Diners Club Italia e Dinit acquistate nell'ottobre 2015. I risultati raggiunti dal Gruppo hanno permesso di destinare anche 45 milioni di franchi alla voce delle riserve per rischi bancari generali.

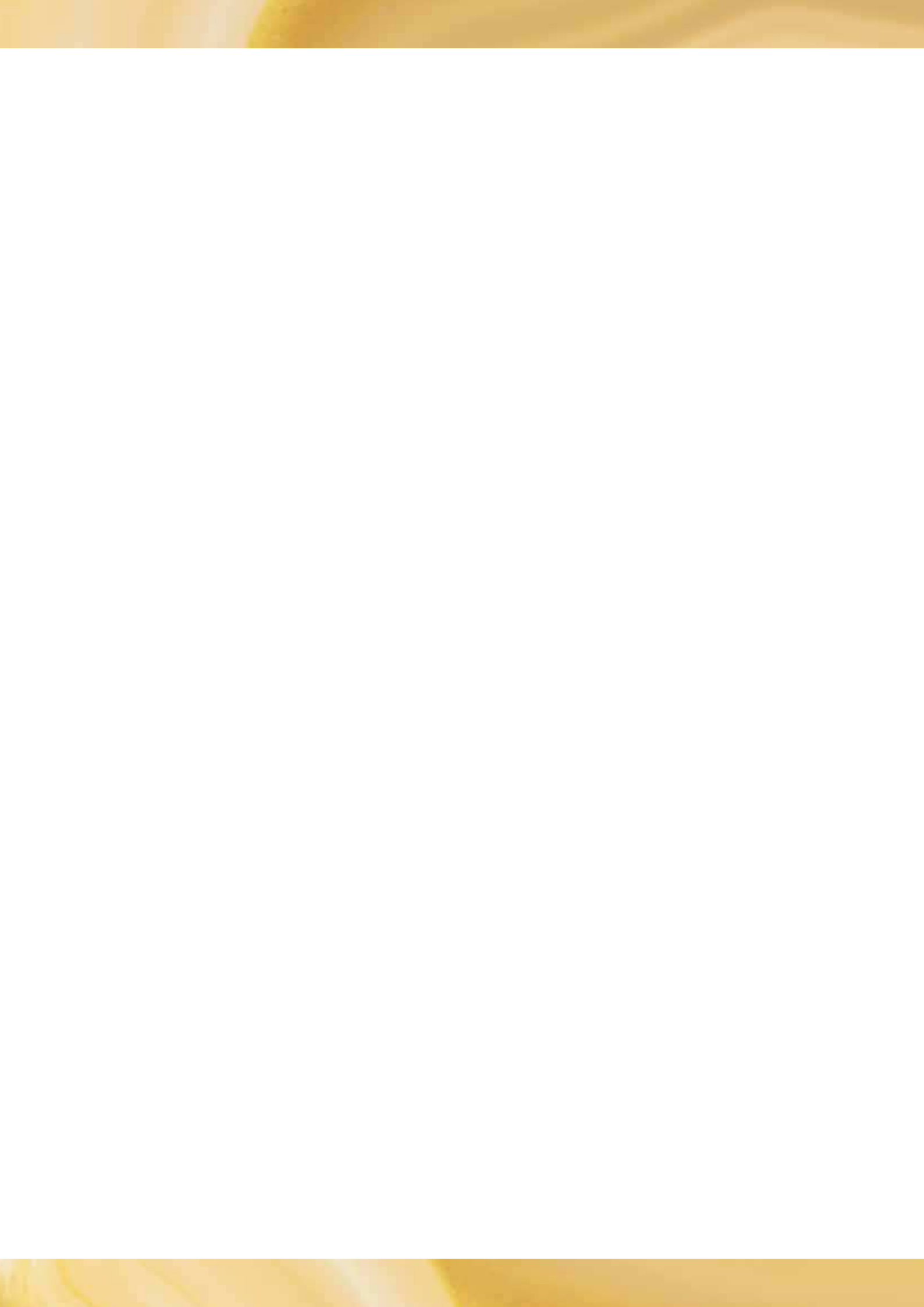
Dei buoni risultati hanno beneficiato anche gli oltre 1'000 collaboratori e pensionati di Cornèr Banca e delle sue affiliate in Svizzera, ai quali è stata elargita una regalia straordinaria di 2'500 franchi.

Il Gruppo ha ulteriormente aumentato il proprio organico, che alla fine dell'anno contava 1'199 collaboratori (full time equivalent).

Il Consiglio di Amministrazione esprime il proprio ringraziamento alla Direzione Generale e a tutti i collaboratori per aver consentito al Gruppo Cornèr Banca di progredire ulteriormente, attraverso il proprio costante e fedele impegno.

Infine un ringraziamento particolare vada all'Avv. Aldo Allidi che dopo 19 anni di appartenenza al Consiglio di Amministrazione ha comunicato la sua volontà di non richiedere un rinnovo del mandato. L'Avv. Allidi ha saputo negli anni fornire un importante contributo alla crescita del Gruppo Cornèr Banca. Il Consiglio di Amministrazione proporrà alla prossima Assemblea Generale del 7 aprile, la nomina a nuovo amministratore del Signor Alberto Petruzzella, che vanta una lunga esperienza nel mondo bancario ticinese.

Il Consiglio di Amministrazione



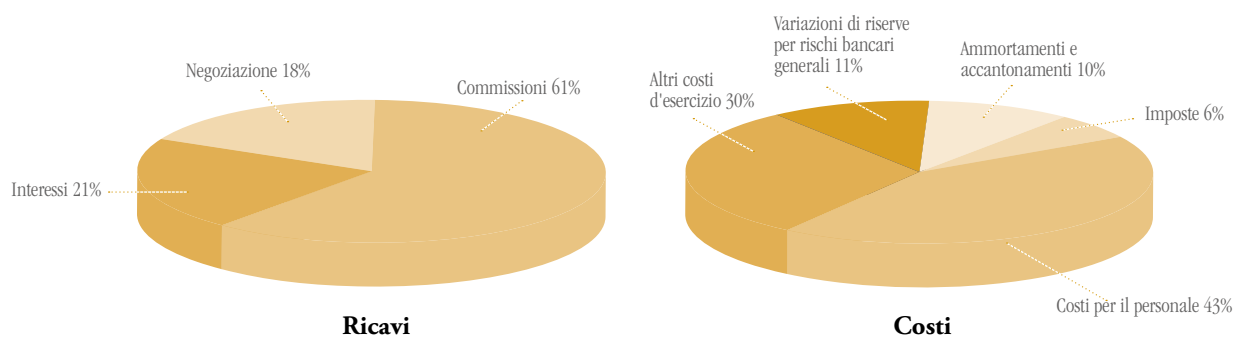
Gruppo Cornèr Banca
Conto annuale

2016



Il Gruppo Cornèr Banca in sintesi (mio CHF)

	2016	2015	2016 vs. 2015
Somma di bilancio	7'619,4	6'530,9	16,7%
Depositi della clientela	5'639,5	4'845,4	16,4%
Crediti alla clientela	3'246,9	2'997,1	8,3%
Fondi propri	1'037,9	958,5	8,3%
Ricavi netti	471,3	372,2	26,6%
Costi d'esercizio	-303,1	-283,2	7,0%
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzi materiali e valori immateriali	-34,1	-31,1	9,6%
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-6,9	6,2	-211,3%
Risultato d'esercizio	127,2	64,1	98,4%
Ricavi straordinari	-	0,7	
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	-45,0	-	
Imposte	-26,7	-14,0	
Utile del gruppo	55,5	50,8	9,3%



Bilancio consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2016	31.12.2015	Variazione
Attivi				
Liquidità	23	1'202'156	888'574	313'582
Crediti nei confronti di banche	11,23	1'349'446	1'188'112	161'334
Crediti nei confronti della clientela	2,23	1'872'194	1'830'269	41'925
Crediti ipotecari	2,11,23	1'374'703	1'166'844	207'859
Attività di negoziazione	3,23	2'322	698	1'624
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	23	111'204	73'913	37'291
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	23	120'461	-	120'461
Immobilizzazioni finanziarie	5,11,23	1'413'521	1'216'193	197'328
Ratei e risconti		18'054	15'801	2'253
Partecipazioni non consolidate	6,7	20'510	4'483	16'027
Immobilizzazioni materiali	8	111'598	110'207	1'391
Valori immateriali	9	-	5'485	-5'485
Altri attivi	10	23'224	30'355	-7'131
Totale attivi	24,25,26,27	7'619'393	6'530'934	1'088'459

Bilancio consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2016	31.12.2015	Variazione
Passivi				
Impegni nei confronti di banche	23	301'223	276'287	24'936
Impegni risultanti da depositi della clientela	23	5'639'451	4'845'392	794'059
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	23	117'869	82'700	35'169
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3,14,23	198'943	71'925	127'018
Obbligazioni di cassa	23	3'569	6'029	-2'460
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	15,23	159'700	147'500	12'200
Ratei e risconti		59'359	54'082	5'277
Altri passivi		37'172	41'385	-4'213
Accantonamenti	16	64'211	47'131	17'080
Riserve per rischi bancari generali	16	155'000	110'000	45'000
Capitale sociale		12'000	12'000	-
Riserva da capitale		525	525	-
Riserva da utili		814'828	785'186	29'642
Utile (risultato del periodo)		55'543	50'792	4'751
Totale passivi	24,27	7'619'393	6'530'934	1'088'459

Operazioni consolidate fuori bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2016	31.12.2015	Variazione
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	2,28	122'167	85'678	36'489
Impegni irrevocabili	2	32'529	33'671	-1'142
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	2	6'583	8'268	-1'685
Crediti di impegno	2,29	8	3'772	-3'764

Conto economico consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazione
Proventi da interessi e sconti		123'066	131'912	-8'846
Proventi da interessi e dividendi delle attività di negoziazione		16	16	-
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari		7'603	11'781	-4'178
Oneri per interessi		-4'824	-5'793	969
Risultato lordo da operazioni su interessi		125'861	137'916	-12'055
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi		-27'962	-23'127	-4'835
Risultato netto da operazioni su interessi	38	97'899	114'789	-16'890
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento		63'737	62'210	1'527
Proventi da commissioni su operazioni di credito		849	954	-105
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio		158'398	141'397	17'001
Oneri per commissioni		-28'781	-24'527	-4'254
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	38	194'203	180'034	14'169
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	32,38	86'183	79'632	6'551
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie		90'899	940	89'959
Risultato da immobili		613	382	231
Altri proventi ordinari		4'935	2'022	2'913
Altri oneri ordinari		-3'407	-5'547	2'140
Altri risultati ordinari	38	93'040	-2'203	95'243
Costi per il personale	34,38	-178'538	-163'994	-14'544
Altri costi d'esercizio	35,38	-124'565	-119'236	-5'329
Costi d'esercizio		-303'103	-283'230	-19'873
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	38	-34'131	-31'070	-3'061
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	36,38	-6'863	6'155	-13'018
Risultato d'esercizio		127'228	64'107	63'121
Ricavi straordinari		-	705	-705
Variazioni di riserve per rischi bancari generali		-45'000	-	-45'000
Imposte	39	-26'685	-14'020	-12'665
Utile del gruppo		55'543	50'792	4'751

Conto consolidato del flusso di fondi

in migliaia di franchi

	Esercizio 2016		Esercizio 2015	
	Afflusso di fondi	Deflusso di fondi	Afflusso di fondi	Deflusso di fondi
Flusso di fondi in base al risultato operativo (finanziamento interno)	133'751	-	42'751	-
Utile del gruppo	55'543	-	50'792	-
Variazione delle riserve per rischi bancari generali	45'000	-	-	-
Rettifiche di valore su partecipazioni, nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	34'104	-	31'068	-
Accantonamenti e altre rettifiche di valore	17'080	-	-	-13'373
Ratei e risconti attivi	-	-2'253	2'312	-
Ratei e risconti passivi	5'277	-	-	-4'048
Dividendo dell'esercizio precedente	-	-21'000	-	-24'000
Flusso di fondi risultante da transazioni sul capitale proprio	-	-149	-	-162
Modifica dell'area di consolidamento	134	-	-	-
Differenza di conversione delle divise estere	-	-283	-	-162
Flusso di fondi risultante da cambiamenti nelle partecipazioni, nelle immobilizzazioni materiali e nei valori immateriali	-	-46'036	-	-24'168
Modifica dell'area di consolidamento	-	-	-	-4'694
Partecipazioni non consolidate	-	-16'027	295	-
Altre immobilizzazioni materiali	-	-30'009	-	-19'769
Flusso di fondi risultante dall'attività bancaria a medio/lungo termine (> 1 anno)	-	-188'332	-	-435'058
Crediti nei confronti della clientela	7'084	-	-	-2'096
Crediti ipotecari	-	-111'774	-	-173'625
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	-	-99'099	-	-
Impegni risultanti da depositi della clientela	-	-	-	-1'261
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	63'115	-	9'370	-
Immobilizzazioni finanziarie	-	-38'118	-	-262'071
Obbligazioni di cassa	-	-440	-	-8'375
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	-	-9'100	3'000	-
Flusso di fondi risultante dall'attività bancaria a breve termine (< 1 anno)	414'349	-	-	-58'438
Impegni nei confronti di banche	24'936	-	-	-283'912
Crediti nei confronti di banche	-	-161'334	-	-253'045
Crediti nei confronti della clientela	-	-49'009	20'128	-
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	-	-37'290	-	-12'058
Impegni risultanti da depositi della clientela	794'059	-	315'229	-
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	63'904	-	37'096	-
Crediti ipotecari	-	-96'085	79'535	-
Attività di negoziazione	-	-1'624	11'966	-
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	-	-21'363	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	-	-159'211	20'462	-
Obbligazioni di cassa	-	-2'020	341	-
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	35'169	-	5'541	-
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	21'300	-	-	-12'200
Altri attivi	7'131	-	-	-14'231
Altri passivi	-	-4'214	26'710	-
Liquidità	-	-313'583	475'075	-
Fondi liquidi	-	-313'583	475'075	-
Totale	548'100	-548'100	517'826	-517'826

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	785'333	110'000	- 148	50'792	958'502
Modifica del perimetro di consolidazione	-	-	-1'719	-	-	1'853	134
Differenza da conversione delle divise estere	-	-	-	-	- 283	-	- 283
Dividendi e altre distribuzioni	-	-	-	-	-	- 21'000	- 21'000
Altre assegnazioni alle / Altri prelievi dalle riserve per rischi bancari generali	-	-	-	45'000	-	-	45'000
Altre assegnazioni / Altri prelievi dalle altre riserve	-	-	31'645	-	-	- 31'645	-
Utile/Perdita (risultato del periodo)	-	-	-	-	-	55'543	55'543
Capitale proprio alla fine del periodo di riferimento	12'000	525	815'259	155'000	- 431	55'543	1'037'896

Attività del Gruppo Cornèr Banca

Generalità

Capofila del Gruppo Cornèr Banca 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 dall'affiliata estera di Nassau (Bahamas). Il Gruppo Cornèr Banca, inoltre, amministra propri fondi di investimento e funge da banca depositaria per diversi altri fondi.

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

Altro importante ramo di attività in cui il Gruppo Cornèr Banca è direttamente attivo da oltre quarant'anni (dal 2011 anche con la sua affiliata BonusCard.ch in Svizzera e dal 2015 anche con le sue affiliate Diners Club Italia in Italia e Cornercard UK in Inghilterra) 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 1'278 collaboratori (2015 = 1'282), equivalente di 1'199 persone a tempo pieno (2015 = 1'194), dei quali 954 (2015 = 944) pari a 898 persone a tempo pieno (2015 = 885) in forza alla Casa madre. La media delle persone occupate nel Gruppo Cornèr Banca risulta essere di 1'281 (2015 = 1'164).

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.

Nel mese di aprile 2016 Cornèr Banque (Luxembourg) SA ha cessato la sua attività bancaria ed è stata posta in liquidazione; contestualmente è stata ridenominata Sébé SA. Questa società non rientra nel perimetro di consolidamento.

Nel mese di giugno 2016 Cornèr Banca ha acquisito la società immobiliare Tecno Ma Tex SA, poi ridenominata CB Immobiliare Bedano SA. Questa società non rientra nel perimetro di consolidamento, in quanto non significativa sotto il profilo dell'informazione finanziaria o del rischio.

Metodo di consolidamento

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

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

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

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

Le società di minore importanza, ossia non significative sotto il profilo dell'informazione finanziaria o del rischio, sono esposte a bilancio al valore d'acquisto, dedotti gli ammortamenti necessari.

Chiusura

Tutte le società consolidate hanno chiuso i loro conti al 31 dicembre 2016.

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	2016	2015
	Fr. Svizzeri	Fr. Svizzeri
1 Euro	1,07405	1,08285
1 Dollaro USA	1,0166	0,9924
1 Dollaro canadese	0,7564	0,7143
1 Sterlina inglese	1,257	1,4698
100 Yen giapponesi	0,8701	0,8241
1 g Oro	37,805415	33,906012
1 g Argento	0,525789	0,442738

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 o secondo l'accrual method se destinati al mantenimento fino alla scadenza).

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

Partecipazioni non consolidate

Le partecipazioni non consolidate sono esposte a bilancio al prezzo di acquisizione, dedotte eventuali rettifiche di valore ritenute economicamente necessarie.

Immobilizzazioni materiali

Nelle immobilizzazioni materiali sono compresi gli immobili ad uso 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 un'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 strumenti finanziari con valutazione al fair value e impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value

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

Principi contabili e criteri di valutazione

Altri passivi

Badwill:

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

Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti

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

Imposte

Imposte ordinarie:

Le imposte ordinarie sono calcolate in base alle normative fiscali in vigore nei rispettivi paesi e registrate come costo, per il periodo contabile di loro competenza. Gli accantonamenti sono evidenziati nella voce Ratei e risconti.

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 31.12.2016 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.

Principi contabili e criteri di valutazione

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 nonchè perdite.

Riserve per rischi bancari generali

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

Strumenti finanziari derivati

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

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

Anche i valori di 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.

Derivati di credito:

La Banca non opera con derivati di credito.

Altre operazioni fuori bilancio

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

Promesse irrevocabili

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

Modifiche ai principi contabili

Nessuna modifica ai principi contabili è stata apportata durante l'anno 2016.

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 16.12.2016, 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 tutto il Gruppo Cornèr Banca e all'aggiornamento dei sistemi informatici. I poteri e le responsabilità delle unità indipendenti di controllo del rischio sono definiti nei documenti "Regolamento della funzione di Risk Management" e "Regolamento della funzione di Compliance".

L'unità di revisione interna, in stretta collaborazione con i revisori esterni, coordina la fase finale del processo di controllo e monitoraggio del rischio. L'unità è tenuta a verificare che le procedure siano adeguate e conformi alle Leggi, norme e regolamenti, nonché a monitorare il funzionamento appropriato del sistema di controllo interno come definito dalla Circolare 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 controparte, il rischio di adempimento (settlement), il rischio di concentrazione e il rischio Paese.

Il rischio di credito emerge in varie aree delle attività di credito: prestiti a clienti, crediti lombard, crediti commerciali, prestiti a enti pubblici, ipoteche (residenziali, commerciali e navali), carte di pagamento, trade finance e 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. Il rischio di controparte nelle relazioni bancarie è mitigato dalla stipula di contratti di compensazione o netting (ad esempio, ISDA Master Agreement e Credit Support Annex, contratto quadro svizzero per prodotti derivati OTC over-the-counter),

Gestione e valutazione dei rischi

che regolano l'operatività in derivati negoziati fuori borsa.

Al fine di gestire efficientemente e minimizzare il rischio di adempimento (settlement) per le transazioni di cambio, la Banca si avvale del sistema CLS (Continuous Linked Settlement) cui ha aderito come "parte terza".

Rischio di mercato e rischio di liquidità

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

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

Nel documento "Ordinamento delle competenze", emesso dal Consiglio di Amministrazione, sono definiti chiaramente i poteri e i limiti relativi al rischio di mercato. Il controllo del rischio di mercato è eseguito secondo regolamenti interni e procedure che definiscono un sistema solido di limiti e sottolimiti di rischio a vari livelli e in momenti diversi (fine giornata, infragiornalieri). Le misure di rischio di mercato e i limiti comprendono le sensitività di valore e di margine ai movimenti della curva dei tassi e a scenari di stress (inclusi scenari di steepening e di flattening), i gap di tassi d'interesse, le esposizioni a valore di mercato totali, per portafoglio, per strumento e per emittente, le esposizioni delta equivalenti per derivati.

Il rischio di liquidità è collegato alla potenziale incapacità della Banca di rispettare gli impegni di pagamento alla loro scadenza. Sono calcolate varie misure di liquidità, tra cui il maturity mismatch (disallineamento delle

scadenze), il Liquidity Coverage Ratio (LCR), e 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". 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

Gestione e valutazione dei rischi

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

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

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

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

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

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

Rischio operativo e altri rischi

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

I rischi strategici e di business riguardano le possibili perdite dovute all'adozione di decisioni strategiche non adeguate, all'implementazione inappropriata di tali

decisioni, alla mancanza di reazione a cambiamenti del contesto di business e a redditi d'esercizio insufficienti a coprire le spese di gestione.

La Direzione Generale gestisce e supervisiona direttamente il rischio strategico, il rischio di business e il rischio di reputazione. Il Comitato Compliance e 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 confidabilità, 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.

Gestione e valutazione dei rischi

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.

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.corner.ch) entro 4 mesi dalla data di chiusura annuale.

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

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

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

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

	Tipo di copertura			Totale
	Garanzia ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	
Prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)				
Crediti nei confronti della clientela	16'392	629'565	1'329'769	1'975'726
- di cui finanziamento dell'attività carte di credito	-	26'412	895'581	921'993
- di cui prestiti a enti di diritto pubblico e società da essi controllate	-	2	60'145	60'147
Crediti ipotecari	1'374'703	-	-	1'374'703
- Stabili abitativi	951'450	-	-	951'450
- Stabili ad uso ufficio e commerciale	295'538	-	-	295'538
- Artigianato e industria	94'850	-	-	94'850
- Altri	32'865	-	-	32'865
Totale dei prestiti al 31.12.2016 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	1'391'095	629'565	1'329'769	3'350'429
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 31.12.2016 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	1'391'095	629'565	1'226'237	3'246'897
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
Presentazione delle operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	-	28'680	93'487	122'167
Promesse irrevocabili	-	-	32'529	32'529
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-	6'583	6'583
Crediti di impegno	-	-	8	8
Totale al 31.12.2016	-	28'680	132'607	161'287
Totale al 31.12.2015	-	18'348	113'041	131'389
	Importo lordo dei debiti	Ricavato stimato dalla realizzazione delle garanzie	Importo netto dei debiti	Rettifiche di valore singole
Presentazione dei crediti compromessi				
Totale al 31.12.2016	149'209	54'553	94'656	94'656
Totale al 31.12.2015	145'722	77'692	68'030	68'030

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)

	31.12.2016	31.12.2015
Attivi		
Attività di negoziazione		
Titoli di debito, titoli e operazioni del mercato monetario	1'499	614
- di cui quotati	149	176
Titoli di partecipazione	-	-
Ulteriori attivi di negoziazione	823	84
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Titoli di debito	120'461	-
Totale attivi	122'783	698
- di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	56'286	-
Impegni		
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Prodotti strutturati	198'943	71'925
Totale impegni	198'943	71'925
- di cui calcolati con un modello di valutazione	198'943	71'925

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				26	5'847	159'358
Totale	-	-	-	26	5'847	159'358
Divise/Metalli preziosi						
Contratti a termine	10'652	17'150	873'863	-	-	-
Swaps	47'987	39'647	4'446'756	-	-	-
Opzioni (OTC)	48'357	48'357	2'634'403	-	-	-
Totale	106'996	105'154	7'955'022	-	-	-
Titoli di partecipazione/Indici						
Contratti a termine	3'442	3'442	110'767	-	-	-
Opzioni (OTC)	720	3'405	222'798	-	-	-
Totale	4'162	6'847	333'565	-	-	-
Altri						
Contratti a termine	20	20	1'240	-	-	-
Totale	20	20	1'240	-	-	-
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2016	111'178	112'021	8'289'827	26	5'847	159'358
<i>- di cui calcolati con un modello di valutazione</i>	<i>111'178</i>	<i>112'021</i>		<i>26</i>	<i>5'847</i>	
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 dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2016	81'150	81'994		15	5'836	
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2015	59'653	58'114		-	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)	-	25'217	55'948

(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	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Titoli di debito	1'406'690	1'209'464	1'411'394	1'220'869
- di cui destinati al mantenimento fino alla scadenza	258'666	-	258'666	-
- di cui senza intenzione di mantenimento fino alla scadenza finale (ovvero destinati alla vendita)	1'148'024	1'209'464	1'152'728	1'220'869
Titoli di partecipazione	6'005	6'183	37'465	39'245
Metalli preziosi	826	546	826	546
Totale	1'413'521	1'216'193	1'449'685	1'260'660
<i>di cui</i>				
- Titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	998'521	662'000		

	AAA - AA- / Aaa - Aa3	A+ - A- / A1 - A3	BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	BB+ - B- / Ba1 - Ba3	Inferiore a B-	Senza rating
Suddivisione delle controparti secondo le classi di rating di Fitch e Moody's						
Titoli di debito al valore contabile al 31.12.2016	993'713	275'130	44'570	-	-	93'278
Titoli di debito al valore contabile al 31.12.2015	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	Esercizio 2016					Valore contabile al 31.12.2016
			Valore contabile al 31.12.2015	Modifiche del perimetro di consolidazione e riclassifiche	Investimenti	Disinvestimenti	Adeguamenti di valore delle partecipazioni valutate secondo l'equity method/ Apprezziamenti	
Partecipazioni valutate secondo l'equity method	157	157	-	-	-	-	-	-
Altre partecipazioni non consolidate	6'013	1'530	4'483	3'000	13'041	-	-14	20'510
Totale partecipazioni non consolidate	6'170	1'687	4'483	3'000	13'041	-	-14	20'510

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						
BonusCard.ch AG	Zürich	Società finanziaria	CHF	7'500	100,0%	diretto
Cornèr Bank (Overseas) Ltd	Nassau	Banca	CHF	10'000	100,0%	diretto
Cornercard UK Ltd	London	Società finanziaria	GBP	2'500	100,0%	diretto
Diners Club Italia S.r.l.	Milano	Società finanziaria	EUR	12'624	100,0%	diretto
Dinit d.o.o.	Izola	Società di servizi	EUR	308	100,0%	diretto
Finanziaria & Valori SA	Lugano	Società fiduciaria e finanziaria	CHF	2'500	100,0%	diretto
Securicard SA	Lugano	Società di servizi	CHF	100	100,0%	diretto
Partecipazioni valutate secondo il metodo della messa in equivalenza						
Incendia Payment Solution Ltd	Liverpool	Società di servizi	GBP	400	25,0%	diretto
Partecipazioni non consolidate (non quotate)						
C.B. Immobiliare Bedano SA	Bedano	Società immobiliare	CHF	3'000	100,0%	diretto
C.B.Management Ltd	Nassau	Società di gestione societaria	USD	10	100,0%	indiretto
C.B.Strategy Ltd	Nassau	Società di gestione societaria	USD	10	100,0%	indiretto
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
Sébé SA (en liquidation)	Luxembourg	In liquidazione	CHF	3'000	100,0%	diretto
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 2016							
	Valore d'acquisto	Ammortamenti finora accumulati	Valore contabile al 31.12.2015	Modifiche del perimetro di consolidazione e riclassifiche	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Valore contabile al 31.12.2016
Stabili della banca	97'158	-35'368	61'790	-	-	-	-1'800	59'990
Altri immobili	11'840	-2'107	9'733	-	357	-	-596	9'494
Software sviluppati internamente o acquistati	59'769	-31'672	28'097	-	26'878	-	-23'401	31'574
Altri immobilizzi materiali	24'263	-13'676	10'587	-	2'774	-	-2'821	10'540
Totale immobilizzi	193'030	-82'823	110'207	-	30'009	-	-28'618	111'598

9 Presentazione dei valori immateriali

	Esercizio 2016							
	Valore d'acquisto	Ammortamenti finora accumulati	Valore contabile al 31.12.2015	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Apprezzamenti	Valore contabile al 31.12.2016
Goodwill	27'423	-21'938	5'485	-	-	-5'485	-	-
Totale valori immateriali	27'423	-21'938	5'485	-	-	-5'485	-	-

10 Suddivisione degli altri attivi e degli altri passivi

	31.12.2016		31.12.2015	
	Altri attivi	Altri passivi	Altri attivi	Altri passivi
Conto di compensazione	7'268	-	7'097	-
Badwill	-	19'535	-	26'061
Altri	15'956	17'636	23'258	15'324
Totale	23'224	37'171	30'355	41'385

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

	31.12.2016		31.12.2015	
	Attivi costituiti in pegno/ceduti		Attivi costituiti in pegno/ceduti	
	Valori contabili	Impegni effettivi	Valori contabili	Impegni effettivi
Crediti nei confronti di banche	78'567	66'000	23'151	23'151
Crediti ipotecari	233'804	159'700	216'001	147'500
Immobilizzazioni finanziarie	213'377	30'882	220'522	69'342
Totale	525'748	256'582	459'674	239'993

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 2016	Esercizio 2015
Conto corrente	40'115	22'056
Valori di sostituzione negativi	262	523
Totale	40'377	22'579

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 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 gli istituti di previdenza cui è affiliato è in linea con le direttive Swiss GAAP RPC 16.

Le altre società del Gruppo non dispongono di una propria istituzione di previdenza, i loro collaboratori sono assicurati presso terzi sulla base delle disposizioni di legge dei rispettivi paesi. Al 31.12.2016 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 delle società del Gruppo. I costi di questo fondo sono interamente sopportati dal datore di lavoro.

Riserve di contributi

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

Per ogni piano di previdenza, la Banca deve determinare se il grado di copertura e la situazione particolare dell'istituto di previdenza genera un vantaggio o un impegno economico. L'apprezzamento si basa sulla situazione finanziaria al 31 dicembre 2015 e all'evoluzione della situazione finanziaria nel 2016.

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 104.7%, rispettivamente 104.3% al 31.12.2016 (105.3%, rispettivamente 103.1% al 31.12.2015).

	Copertura eccedente/insufficiente 31.12.2016 (stima)	Quota parte economica del gruppo finanziario		Variazione rispetto all'esercizio precedente della quota parte economica	Contributi pagati per il periodo 2016	Onere previdenziale all'interno dei costi per il personale	
		31.12.2016	31.12.2015			Esercizio 2016	Esercizio 2015
Presentazione del vantaggio economico/ dell'impegno economico e dell'onere previdenziale							
Istituzione di previdenza padronale	-	-	-	-	1'808	1'808	1'702
Istituzione di previdenza	-	-	-	-	15'075	15'075	11'695

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

14 Presentazione dei prodotti strutturati emessi

	31.12.2016		31.12.2015	
	Valore contabile	Totale	Valore contabile	Totale
	Valutazione complessiva		Valutazione complessiva	
	Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value		Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value	
Titoli di partecipazione con riconoscimento di debito proprio (RDP)	198'943	198'943	71'925	71'925
Totale	198'943	198'943	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	1.49	21'300	-	1'300	3'000	1'500	132'600	159'700
Totale al 31.12.2016		21'300	-	1'300	3'000	1'500	132'600	159'700
Totale al 31.12.2015	1.584	-	21'300	-	1'300	3'000	121'900	147'500

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

	Situazione al 31.12.2015	Esercizio 2016						Situazione al 31.12.2016
		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	35'061	-	-	-	-	11'300	-162	46'199
Accantonamenti per altri rischi d'esercizio	1'270	-	-	-	-	10	-40	1'240
Altri accantonamenti	10'800	-3'094	-	-9	1	9'324	-250	16'772
Totale accantonamenti	47'131	-3'094	-	-9	1	20'634	-452	64'211
Riserve per rischi bancari generali	110'000	-	-	-	-	45'000	-	155'000
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese	77'474	-13'651	-	1'614	11'700	27'287	-892	103'532
- di cui rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi	68'124	-13'651	-	1'614	11'700	27'036	-167	94'656
- di cui rettifiche di valore per rischi latenti	9'350	-	-	-	-	251	-725	8'876

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

	31.12.2016		31.12.2015	
	Crediti	Impegni	Crediti	Impegni
Titolari di partecipazioni qualificate (1)	7'979	82'447	8'488	135'329
Società del gruppo non consolidate	1'262	6'352	-	3'258
Operazioni degli organi societari	6'946	20'608	13'959	25'305

(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 2016.

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

Il Gruppo Cornèr Banca non è quotato in borsa.

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

23 Presentazione della struttura delle scadenze degli strumenti finanziari

	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	1'202'156	-	-	-	-	-	-	1'202'156
Crediti nei confronti di banche	532'809	-	663'207	153'430	-	-	-	1'349'446
Crediti nei confronti della clientela	-	1'458'496	248'391	60'138	60'578	44'591	-	1'872'194
Crediti ipotecari	-	130'623	561'206	58'342	251'007	373'525	-	1'374'703
Attività di negoziazione	2'322	-	-	-	-	-	-	2'322
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	111'204	-	-	-	-	-	-	111'204
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	-	-	5'372	15'990	99'099	-	-	120'461
Immobilizzazioni finanziarie	5'435	-	271'613	252'337	783'960	100'176	-	1'413'521
Totale al 31.12.2016	1'853'926	1'589'119	1'749'789	540'237	1'194'644	518'292	-	7'446'007
Totale al 31.12.2015	1'777'873	1'569'027	1'250'940	295'734	1'150'245	320'783	-	6'364'602
Capitale di terzi/ Strumenti finanziari								
Impegni nei confronti di banche	301'223	-	-	-	-	-	-	301'223
Impegni risultanti da depositi della clientela	5'148'217	442'073	46'204	2'957	-	-	-	5'639'451
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	117'869	-	-	-	-	-	-	117'869
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	-	-	25'973	94'124	78'846	-	-	198'943
Obbligazioni di cassa	-	-	260	180	3'084	45	-	3'569
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	-	-	8'400	12'900	4'300	134'100	-	159'700
Totale al 31.12.2016	5'567'309	442'073	80'837	110'161	86'230	134'145	-	6'420'755
Totale al 31.12.2015	4'775'120	420'242	11'830	55'840	39'559	127'242	-	5'429'833

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

	31.12.2016		31.12.2015	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Attivi				
Liquidità	1'196'285	5'871	880'291	8'282
Crediti nei confronti di banche	961'291	388'155	549'604	638'508
Crediti nei confronti della clientela	1'362'327	509'867	1'374'198	456'071
Crediti ipotecari	1'374'703	-	1'166'844	-
Attività di negoziazione	44	2'278	84	614
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	39'277	71'927	26'521	47'393
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	42'981	77'480	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	176'252	1'237'269	154'969	1'061'224
Ratei e risconti	17'222	832	15'154	647
Partecipazioni non consolidate	14'890	5'620	1'863	2'620
Immobilizzazioni materiali	107'027	4'571	105'578	4'629
Valori immateriali	-	-	5'485	-
Altri attivi	17'162	6'062	20'698	9'657
Totale attivi	5'309'461	2'309'932	4'301'289	2'229'645
Passivi				
Impegni nei confronti di banche	240'133	61'090	232'389	43'898
Impegni risultanti da depositi della clientela	2'844'726	2'794'725	2'416'434	2'428'958
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	68'212	49'657	59'838	22'862
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	198'943	-	71'925	-
Obbligazioni di cassa	3'569	-	6'029	-
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	159'700	-	147'500	-
Ratei e risconti	56'707	2'652	48'119	5'963
Altri passivi	11'849	25'323	9'892	31'492
Accantonamenti	63'467	744	45'995	1'136
Riserve per rischi bancari generali	155'000	-	110'000	-
Capitale sociale	12'000	-	12'000	-
Riserva da capitale	525	-	525	-
Riserva da utili	814'828	-	785'186	-
Utile del gruppo	55'543	-	50'792	-
Totale passivi	4'685'202	2'934'191	3'996'625	2'534'309

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)

	31.12.2016		31.12.2015	
	Valore assoluto	Quota in %	Valore assoluto	Quota in %
Svizzera	5'309'461	69,7%	4'301'289	65,8%
Paesi dell'Unione Europea	1'542'049	20,2%	1'148'289	17,6%
Altri paesi O.C.S.E.	357'253	4,7%	704'287	10,8%
Diversi	410'630	5,4%	377'069	5,8%
Totale attivi	7'619'393	100,0%	6'530'934	100,0%

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

	31.12.2016		31.12.2015	
	in CHF	Quota in %	in CHF	Quota in %
Fitch e Moody's				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	7'156'793	93,9%	5'934'772	91,0%
A+ - A- / A1 - A3	72'868	1,0%	100'947	1,5%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	278'375	3,6%	399'288	6,1%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	4'847	0,1%	2'225	0,0%
B+ - B-	654	0,0%	1'000	0,0%
CCC+ / C	1'094	0,0%	1'024	0,0%
Senza rating	104'762	1,4%	91'678	1,4%
Totale	7'619'393	100,0%	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	1'180'059	21'029	762	306	1'202'156
Crediti nei confronti di banche	117'797	577'484	425'227	228'938	1'349'446
Crediti nei confronti della clientela	1'154'349	229'409	461'090	27'346	1'872'194
Crediti ipotecari	1'368'151	6'552	-	-	1'374'703
Attività di negoziazione	44	2'278	-	-	2'322
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	12'656	1'034	86'789	10'725	111'204
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	46'532	54'651	19'278	-	120'461
Immobilizzazioni finanziarie	143'214	987'079	261'858	21'370	1'413'521
Ratei e risconti	17'611	392	29	22	18'054
Partecipazioni non consolidate	17'890	2'600	20	-	20'510
Immobilizzazioni materiali	107'282	4'316	-	-	111'598
Altri attivi	17'162	5'930	-	132	23'224
Totale attivi portati a bilancio	4'182'747	1'892'754	1'255'053	288'839	7'619'393
Diritti di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	982'078	2'252'150	2'486'319	703'377	6'423'924
Totale attivi al 31.12.2016	5'164'825	4'144'904	3'741'372	992'216	14'043'317
Totale attivi al 31.12.2015	4'706'434	3'639'363	3'783'703	827'895	12'957'395
Passivi					
Impegni nei confronti di banche	31'358	206'102	39'406	24'357	301'223
Impegni risultanti da depositi della clientela	2'646'692	1'633'815	1'102'969	255'975	5'639'451
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	18'323	2'370	86'459	10'717	117'869
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	110'524	38'324	50'095	-	198'943
Obbligazioni di cassa	3'569	-	-	-	3'569
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	159'700	-	-	-	159'700
Ratei e risconti	57'121	2'106	130	2	59'359
Altri passivi	10'523	26'524	118	7	37'172
Accantonamenti	63'467	744	-	-	64'211
Riserve per rischi bancari generali	155'000	-	-	-	155'000
Capitale sociale	12'000	-	-	-	12'000
Riserva da capitale	525	-	-	-	525
Riserva da utili	814'828	-	-	-	814'828
Utile del gruppo	55'543	-	-	-	55'543
Totale passivi portati a bilancio	4'139'173	1'909'985	1'279'177	291'058	7'619'393
Impegni di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	1'034'252	2'229'696	2'459'908	698'183	6'422'040
Totale passivi al 31.12.2016	5'173'426	4'139'681	3'739'085	989'241	14'041'433
Totale passivi al 31.12.2015	4'714'002	3'636'115	3'780'403	825'364	12'955'884
Posizioni nette per valuta al 31.12.2016	-8'601	5'223	2'287	2'974	1'884
Posizioni nette per valuta al 31.12.2015	-7'568	3'248	3'300	2'531	1'511

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

28 Suddivisione dei crediti e degli impegni eventuali e spiegazioni

	31.12.2016	31.12.2015
Garanzie di credito e strumenti analoghi	40'276	27'408
Impegni irrevocabili da crediti documentari	81'891	58'270
Totale impegni eventuali	122'167	85'678

29 Suddivisione dei crediti di impegno

	31.12.2016	31.12.2015
Impegni da pagamenti differiti	8	3'772
Totale dei crediti di impegno	8	3'772

30 Suddivisione delle operazioni fiduciarie

	31.12.2016	31.12.2015
Investimenti fiduciari presso società terze	77'308	34'657
Crediti fiduciari	-	3'147
Totale operazioni fiduciarie	77'308	37'804

31 Suddivisione dei patrimoni gestiti e presentazione della loro evoluzione

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

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

	Esercizio 2016	Esercizio 2015
Suddivisione per settori di attività		
Risultato da attività di negoziazione da:		
- Attività di negoziazione	10'200	9'277
- Attività d'intermediazione con la clientela	45'140	42'957
- Attività delle carte di pagamento	30'843	27'398
Totale del risultato da attività di negoziazione	86'183	79'632
Suddivisione per rischi sottostanti e sulla base dell'applicazione dell'opzione fair value		
Risultato da attività di negoziazione da:		
- Strumenti basati su tassi d'interesse (incl. fondi)	0	-1'061
- Titoli di partecipazione (incl. fondi)	732	779
- Divise	85'451	79'914
Totale del risultato da attività di negoziazione	86'183	79'632

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

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.

34 Suddivisione dei costi per il personale

	Esercizio 2016	Esercizio 2015
Retribuzioni	141'994	133'566
Prestazioni sociali	30'593	25'403
Altre spese per il personale	5'951	5'025
Totale	178'538	163'994

35 Suddivisione degli altri costi d'esercizio

	Esercizio 2016	Esercizio 2015
Spese per i locali	6'753	7'162
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	21'037	18'367
Spese per veicoli, macchine, mobilio e altre installazioni, nonché leasing operativo	1'987	594
Onorari della società di audit (art. 961a n. 2 CO)	1'128	1'191
- di cui per audit contabili e di vigilanza	1'073	1'120
- di cui per altri servizi	55	71
Ulteriori costi d'esercizio	93'660	91'922
Totale	124'565	119'236

36 Spiegazioni riguardanti perdite significative, ricavi e costi straordinari, nonché dissoluzioni significative

di riserve latenti, di riserve per rischi bancari generali e di rettifiche di valore e accantonamenti divenuti liberi

Per l'anno 2016, non ci sono eventi significativi.

Per l'anno 2015, 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.

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

	31.12.2016		31.12.2015	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Risultato netto da operazioni su interessi	95'780	2'119	111'977	2'812
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	173'536	20'667	162'774	17'260
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	83'793	2'390	76'702	2'930
Altri risultati ordinari	92'536	504	-2'741	538
Totale ricavi netti	445'645	25'680	348'712	23'540
Costi per il personale	-166'766	-11'772	-153'306	-10'688
Altri costi di gestione	-116'369	-8'196	-111'623	-7'613
Costi d'esercizio	-283'135	-19'968	-264'929	-18'301
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-33'361	-770	-30'636	-434
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-6'799	-64	3'177	2'978
Risultato d'esercizio	122'350	4'878	56'324	7'783

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

	Esercizio 2016	Esercizio 2015
Imposte ordinarie sull'utile	13'370	12'013
Altre imposte	2'177	2'194
Imposte differite	11'138	-187
Totale	26'685	14'020

L'aliquota d'imposta media ponderata è del 32.5% (2015: 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 febbraio 2017

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto di gruppo

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo svolto la revisione dell'annesso conto di gruppo della Cornèr Banca SA, costituito da bilancio, conto economico, prospetto della variazione del capitale proprio, conto dei flussi di tesoreria e allegato (pagine da 8 a 39), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.



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 2016 presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale in conformità ai requisiti della legge bancaria svizzera ed è conforme alla legge svizzera.



Relazione in base ad altre disposizioni legali

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

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

Raccomandiamo di approvare il presente conto di gruppo

Ernst & Young SA

Pierre Balsiger
Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)

Jean-Philippe Roland
Perito revisore abilitato



Cornèr Banca SA, Lugano
Conto annuale

2016

Consiglio di Amministrazione

Presidente onorario

Avv. Giancarlo Viscardi	Lugano	(5)
-------------------------	--------	-----

Presidente

Dr. Paolo Cornaro	Lugano	(1+6)
-------------------	--------	-------

Vice Presidente

Dr. Luigi Dell'Acqua	Lugano	
----------------------	--------	--

Amministratori

Avv. Aldo Allidi	Ascona	(2+3+7)
Dr. Alessandro Bizzozero	Riaz	(2+3)
Dr. Christian De Prati	Freienbach	(2+3)
Carlo Donati	Carona	(1+3)
Dr. Ambrogio Folonari	Firenze	
Franco Müller	Freienbach	(1+3+4)
Alberto Petruzzella	Rovio	(2+3+8)
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) Dal 30.9.2016

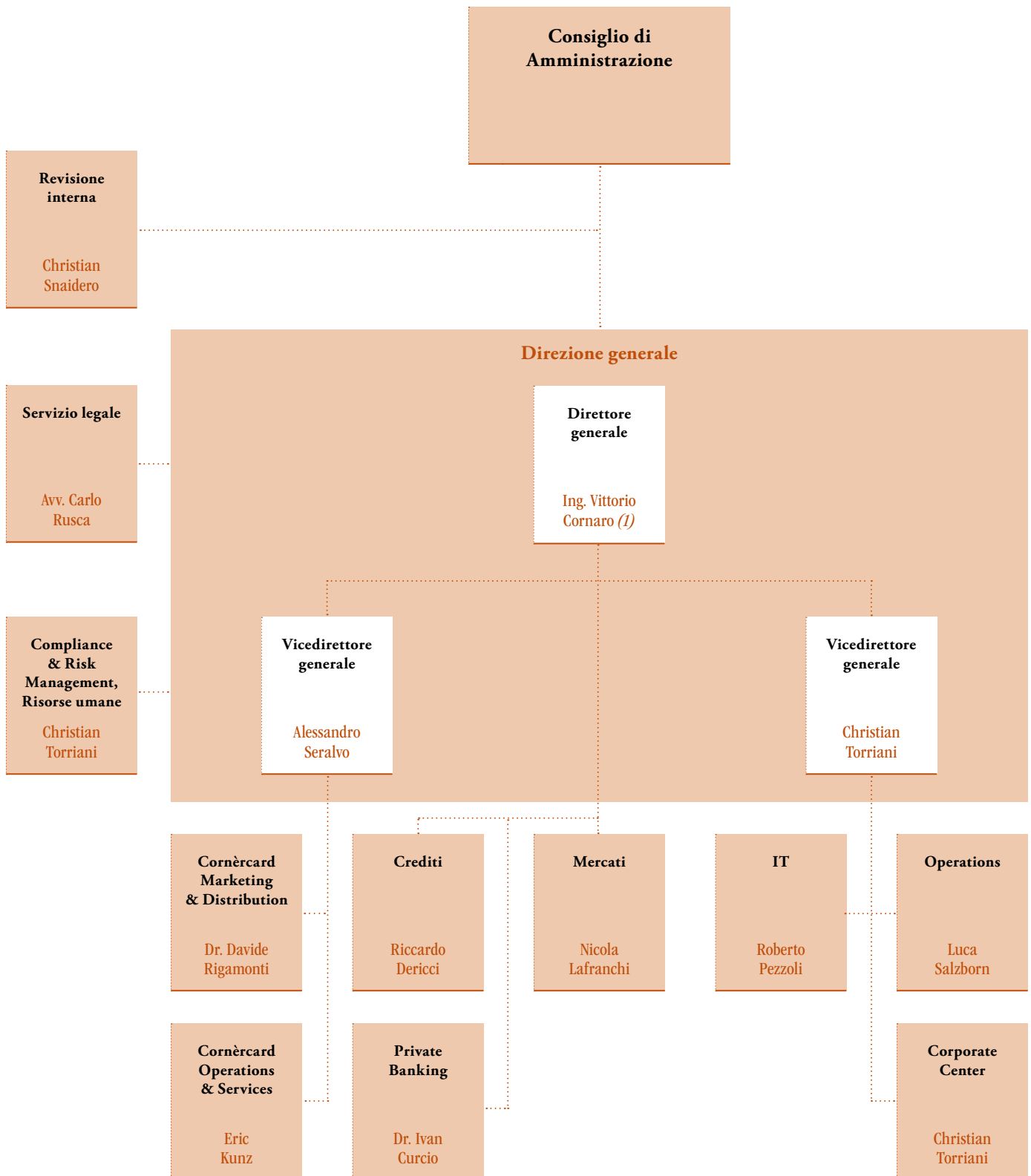
(5) Fino al 30.9.2016 Presidente e membro del Comitato del Consiglio
dal 1.10.2016 Presidente onorario.

(6) Fino al 30.9.2016 Direttore Generale,
dal 1.10.2016 Presidente e membro del Comitato del Consiglio

(7) Fino al 7.4.2017

(8) Dall' 8.4.2017

Direzione generale, Sede di Lugano



(1) Dal 1.10.2016

Bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2016	31.12.2015	Variazione
Attivi				
Liquidità		1'202'156	884'984	317'172
Crediti nei confronti di banche	7	1'313'574	1'190'073	123'501
Crediti nei confronti della clientela	2	1'770'640	1'724'119	46'521
Crediti ipotecari	2,7	1'374'703	1'166'844	207'859
Attività di negoziazione	3	2'322	698	1'624
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	4	109'851	73'119	36'732
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value		120'461	-	120'461
Immobilizzazioni finanziarie	5,7	1'073'945	830'811	243'134
Ratei e risconti		16'025	14'426	1'599
Partecipazioni		77'190	83'933	-6'743
Immobilizzazioni materiali		69'930	67'291	2'639
Altri attivi	6	15'954	19'454	-3'500
Totale attivi	17	7'146'751	6'055'752	1'090'999

Bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2016	31.12.2015	Variazione
Passivi				
Impegni nei confronti di banche		744'145	701'128	43'017
Impegni risultanti da depositi della clientela		4'932'026	4'193'310	738'716
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	4	116'525	81'927	34'598
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3,10	198'943	71'925	127'018
Obbligazioni di cassa		3'569	6'029	-2'460
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti		159'700	147'500	12'200
Ratei e risconti		48'191	42'074	6'117
Altri passivi	6	10'945	8'989	1'956
Accantonamenti	11	55'776	38'190	17'586
Riserve per rischi bancari generali	11	155'000	110'000	45'000
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		560'000	530'000	30'000
Utile riportato		1'680	2'722	-1'042
Utile del periodo		88'251	49'958	38'293
Totale passivi		7'146'751	6'055'752	1'090'999

Operazioni fuori bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2016	31.12.2015	Variazione
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	2	122'167	85'661	36'506
Impegni irrevocabili	2	31'612	33'011	-1'399
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	2	6'583	8'268	-1'685
Crediti di impegno	2	8	3'772	-3'764

Conto economico

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazione
Proventi da interessi e sconti		107'585	114'213	-6'628
Proventi da interessi e dividendi delle attività di negoziazione		16	16	-
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari		6'043	10'395	-4'352
Oneri per interessi		-4'730	-6'358	1'628
Risultato lordo da operazioni su interessi		108'914	118'266	-9'352
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi		-26'562	-21'841	-4'721
Risultato netto da operazioni su interessi		82'352	96'425	-14'073
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento		55'565	48'205	7'360
Proventi da commissioni su operazioni di credito		842	923	-81
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio		116'471	113'894	2'577
Oneri per commissioni		-23'555	-20'297	-3'258
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio		149'323	142'725	6'598
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	20	73'353	64'616	8'737
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie		90'747	946	89'801
Proventi da partecipazioni		41'850	9'500	32'350
Risultato da immobili		613	382	231
Altri proventi ordinari		2'756	2'961	-205
Altri oneri ordinari		-3'350	-3'128	-222
Altri risultati ordinari		132'616	10'661	121'955
Costi per il personale	22	-148'632	-136'684	-11'948
Altri costi d'esercizio	23	-98'051	-95'009	-3'042
Costi d'esercizio		-246'683	-231'693	-14'990
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali		-27'768	-25'038	-2'730
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	24	-5'692	3'732	-9'424
Risultato d'esercizio		157'501	61'428	96'073
Ricavi straordinari		-	530	-530
Variazioni di riserve per rischi bancari generali		-45'000	-	-45'000
Imposte	26	-24'250	-12'000	-12'250
Utile del periodo		88'251	49'958	38'293

Impiego dell'utile

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazione
Utile del periodo		88'251	49'958	38'293
Utile del periodo		88'251	49'958	38'293
Riporto dell'esercizio precedente		1'680	2'722	- 1'042
Saldo disponibile		89'931	52'680	37'251
Impiego dell'utile, proposta del Consiglio di Amministrazione				
Attribuzione alle altre riserve		67'000	30'000	37'000
Dividendo ordinario		21'000	21'000	-
Riporto a conto nuovo		1'931	1'680	251
Totale		89'931	52'680	37'251

Presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio

in migliaia di franchi

	Capitale sociale	Riserva da capitale	Riserva da utili	Riserve per rischi bancari generali	Riserve facoltative da utili e utile riportato / perdita riportata	Risultato del periodo	Totale
Capitale proprio all'inizio del periodo di riferimento	12'000	525	59'475	110'000	532'722	49'958	764'680
Dividendi e altre distribuzioni	-	-	-	-	-	-21'000	-21'000
Altre assegnazioni alle / Altri prelievi dalle riserve per rischi bancari generali	-	-	-	45'000	-	-	45'000
Altre assegnazioni / Altri prelievi dalle altre riserve	-	-	-	-	28'958	-28'958	-
Utile/Perdita (risultato del periodo)	-	-	-	-	-	88'251	88'251
Capitale proprio alla fine del periodo di riferimento	12'000	525	59'475	155'000	561'680	88'251	876'931

Principi contabili e criteri di valutazione

Generalità

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

Imposte

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

Modifiche ai principi contabili

Nessuna modifica ai principi contabili è stata apportata durante l'anno 2016.

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	16'392	623'607	1'232'216	1'872'215
- di cui finanziamento dell'attività carte di credito	-	26'412	695'827	722'239
- di cui prestiti a enti di diritto pubblico e società da essi controllate	-	2	60'145	60'147
Crediti ipotecari	1'374'703	-	-	1'374'703
- Stabili abitativi	951'450	-	-	951'450
- Stabili ad uso ufficio e commerciale	295'538	-	-	295'538
- Artigianato e industria	94'850	-	-	94'850
- Altri	32'865	-	-	32'865
Totale dei prestiti al 31.12.2016 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	1'391'095	623'607	1'232'216	3'246'918
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 31.12.2016 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	1'391'095	623'607	1'130'641	3'145'343
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	-	28'680	93'487	122'167
Promesse irrevocabili	-	-	31'612	31'612
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-	6'583	6'583
Crediti di impegno	-	-	8	8
Totale al 31.12.2016	-	28'680	131'690	160'370
Totale al 31.12.2015	-	18'345	112'367	130'712
	Importo lordo dei debiti	Ricavato stimato dalla realizzazio- ne delle garanzie	Importo netto dei debiti	Rettifiche di valore singole
Crediti compromessi				
Totale al 31.12.2016	147'252	54'553	92'699	92'699
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)

	31.12.2016	31.12.2015
Attivi		
Attività di negoziazione		
Titoli di debito, titoli e operazioni del mercato monetario	1'499	614
- di cui quotati	149	176
Ulteriori attivi di negoziazione	823	84
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Titoli di debito	120'461	-
Totale attivi	122'783	698
- di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	56'286	-
Impegni		
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Prodotti strutturati	198'943	71'925
Totale impegni	198'943	71'925
- di cui calcolati con un modello di valutazione	198'943	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				26	5'847	159'358
Totale	-	-	-	26	5'847	159'358
Divise/Metalli preziosi						
Contratti a termine	10'546	17'053	866'884	-	-	-
Swaps	47'987	39'647	4'446'748	-	-	-
Opzioni (OTC)	48'342	48'342	2'631'630	-	-	-
Totale	106'875	105'042	7'945'262	-	-	-
Titoli di partecipazione/Indici						
Contratti a termine	2'211	2'210	72'502	-	-	-
Opzioni (OTC)	719	3'405	222'798	-	-	-
Totale	2'930	5'615	295'300	-	-	-
Altri						
Contratti a termine	20	20	1'240	-	-	-
Totale	20	20	1'240	-	-	-
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2016	109'825	110'677	8'241'802	26	5'847	159'358
<i>- di cui calcolati con un modello di valutazione</i>	<i>109'825</i>	<i>110'677</i>		<i>26</i>	<i>5'847</i>	
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 31.12.2016	79'798	80'651		15	5'836	
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)	-	26'697	53'116

(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

	31.12.2016		31.12.2015	
	Valore contabile	Fair value	Valore contabile	Fair value
Titoli di debito	1'067'155	1'071'258	824'124	835'282
- di cui senza intenzione di mantenimento fino alla scadenza finale (ovvero destinati alla vendita)	868'068	872'170	824'124	835'282
Titoli di partecipazione	5'963	37'424	6'141	39'203
Metalli preziosi	826	826	546	546
Totale	1'073'945	1'109'508	830'811	875'031
<i>di cui</i>				
- Titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	884'780		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 al 31.12.2016	883'244	147'318	13'183	-	-	23'411
Titoli di debito al valore contabile al 31.12.2015	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

	31.12.2016		31.12.2015	
	Altri attivi	Altri passivi	Altri attivi	Altri passivi
Conto di compensazione	7'268	-	7'097	-
Altri	8'686	10'945	12'357	8'989
Totale	15'954	10'945	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

	31.12.2016		31.12.2015	
	Attivi costituiti in pegno/ceduti		Attivi costituiti in pegno/ceduti	
	Valori contabili	Impegni effettivi	Valori contabili	Impegni effettivi
Crediti nei confronti di banche	66'000	66'000	23'151	23'151
Crediti ipotecari	233'804	159'700	216'001	147'500
Immobilizzazioni finanziarie	208'364	27'395	215'093	64'139
Totale	508'168	253'095	454'245	234'790

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 2016	Esercizio 2015
Conto corrente	40'115	22'056
Valori di sostituzione negativi	262	523
Totale	40'377	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 2015 e all'evoluzione della situazione finanziaria nel 2016.

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 104.7%, rispettivamente 104.3% al 31.12.2016 (105.3%, rispettivamente 103.1% al 31.12.2015).

	Copertura eccedente/insufficiente 31.12.2016 (stima)	Quota parte economica del gruppo finanziario		Variazione rispetto all'esercizio precedente della quota parte economica	Contributi pagati per il periodo 2016	Onere previdenziale all'interno dei costi per il personale	
		31.12.2016	31.12.2015			Esercizio 2016	Esercizio 2015
Presentazione del vantaggio economico/ dell'impegno economico e dell'onere previdenziale							
Istituzione di previdenza padronale	-	-	-	-	1'808	1'808	1'702
Istituzione di previdenza	-	-	-	-	15'075	15'075	11'695

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

10 Presentazione dei prodotti strutturati emessi

	31.12.2016		31.12.2015	
	Valore contabile	Totale	Valore contabile	Totale
	Valutazione complessiva		Valutazione complessiva	
	Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value		Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value	
Titoli di partecipazione con ricognizione di debito proprio (RDP)	198'943	198'943	71'925	71'925
Totale	198'943	198'943	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

	Esercizio 2016							Situazione al 31.12.2016
	Situazione al 31.12.2015	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	27'500	-	-	-	-	11'300	-	38'800
Accantonamenti per altri rischi d'esercizio	1'270	-	-	-	-	10	-40	1'240
Altri accantonamenti	9'420	-3'094	-	-	1	9'659	-250	15'736
Totale accantonamenti	38'190	-3'094	-	-	1	20'969	-290	55'776
Riserve per rischi bancari generali	110'000	-	-	-	-	45'000	-	155'000
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese	75'350	-13'651	-	1'614	11'700	27'287	-725	101'575
<i>- di cui rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi</i>	65'905	-13'651	-	1'614	11'700	27'131	-	92'699
<i>- di cui rettifiche di valore per rischi latenti</i>	9'445	-	-	-	-	156	-725	8'876

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

12 Presentazione del capitale sociale

	31.12.2016			31.12.2015		
	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	

	31.12.2016		31.12.2015	
	Nominale	Partecipazione	Nominale	Partecipazione
Principali azionisti (con diritto di voto)				
Cornil SA, Lugano	7'424	61,9%	6'857	57,1%
<i>Famiglia Cornaro (100%)</i>				
Famiglia Cornaro	2'159	18,0%	2'061	17,2%
Famiglia Piotrkowski-Dollfus	2'357	19,6%	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

	31.12.2016		31.12.2015	
	Crediti	Impegni	Crediti	Impegni
Titolari di partecipazioni qualificate	7'979	82'447	8'488	124'496
Società del Gruppo	128'599	465'097	156'754	444'735
Operazioni degli organi societari	6'946	20'608	13'959	21'072

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 2016.

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

Cornèr Banca SA non è quotata in borsa.

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

	31.12.2016		31.12.2015	
	in CHF	Quota in %	in CHF	Quota in %
Fitch e Moody's				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	6'697'021	93,7%	5'530'139	91,3%
A+ - A- / A1 - A3	72'868	1,0%	100'934	1,7%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	270'582	3,8%	331'436	5,5%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	4'522	0,1%	2'225	0,0%
B+ - B-	651	0,0%	999	0,0%
CCC+ / C	1'091	0,0%	470	0,0%
Senza rating	100'016	1,4%	89'549	1,5%
Totale	7'146'751	100,0%	6'055'752	100,0%

18 Suddivisione delle operazioni fiduciarie

	31.12.2016	31.12.2015
Investimenti fiduciarci presso società terze	77'308	34'657
Investimenti fiduciarci presso società del Gruppo	-	2'285
Totale operazioni fiduciarie	77'308	36'942

19 Suddivisione dei patrimoni gestiti e presentazione della loro evoluzione

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

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

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

	Esercizio 2016	Esercizio 2015
Suddivisione per settori di attività		
Risultato da attività di negoziazione da:		
- Attività di negoziazione	10'200	9'277
- Attività d'intermediazione con la clientela	42'939	40'024
- Attività delle carte di pagamento	20'214	15'315
Totale del risultato da attività di negoziazione	73'353	64'616
Suddivisione per rischi sottostanti e sulla base dell'applicazione dell'opzione fair value		
Risultato da attività di negoziazione da:		
- Strumenti basati su tassi d'interesse (incl. fondi)	0	-1'061
- Titoli di partecipazione (incl. fondi)	732	779
- Divise e metalli preziosi	72'621	64'898
Totale del risultato da attività di negoziazione	73'353	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 2016	Esercizio 2015
Ributuzioni	118'740	112'139
Prestazioni sociali	26'370	22'284
Altre spese per il personale	3'522	2'261
Totale	148'632	136'684

23 Suddivisione degli altri costi d'esercizio

	Esercizio 2016	Esercizio 2015
Spese per i locali	5'115	5'148
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	17'265	16'400
Spese per veicoli, macchine, mobilio e altre installazioni, nonché leasing operativo	185	143
Onorari della società di audit (art. 961a n. 2 CO)	779	707
- di cui per audit contabili e di vigilanza	729	681
- di cui per altri servizi	50	26
Ulteriori costi d'esercizio	74'707	72'611
Totale	98'051	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

Per l'anno 2016, non ci sono eventi significativi.

Per l'anno 2015, 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 2016	Esercizio 2015
Imposte ordinarie sull'utile	10'943	10'172
Altre imposte	2'007	1'828
Imposte differite	11'300	-
Totale	24'250	12'000

L'aliquota d'imposta media ponderata è del 21,6% (2015: 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 febbraio 2017

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo svolto la revisione dell'annesso conto annuale della Cornèr Banca SA, costituito da bilancio, conto economico, prospetto delle variazioni del capitale proprio e allegato (pagine da 46 a 61), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.



Responsabilità del Consiglio d'amministrazione

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



Responsabilità dell'Ufficio di revisione

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

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



Giudizio di revisione

A nostro giudizio, il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 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

Pierre Balsiger
Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)

Jean-Philippe Roland
Perito revisore abilitato



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 year 2016 was marked by significant developments in governance and changes in the senior management of Cornèr Bank.

On 30 September 2016, the Extraordinary General Meeting of Shareholders approved the transfer of the role of Chief Executive Officer from Mr. Paolo Cornaro - who has been at Cornèr Bank for 47 years, 36 of which as Chief Executive Officer - to his son, Vittorio, grandson of the Bank's founder of the same name. At the same time, based on his express request, the Chairman of the Board of Directors, Mr. Giancarlo Viscardi, gave up his post to Mr. Paolo Cornaro after 24 years as Chairman and was elected Honorary Chairman. We would like to express our most heartfelt thanks to Mr. Viscardi for his intelligent and balanced contribution to the growth of the Cornèr Bank Group, and to his rigorous ethical standards, extensive experience and clear, far-sighted vision.

The shareholders' meeting on 30 September 2016 also approved the appointment of Mr. Franco Müller as Director, who during his banking career, has held important executive positions in the largest Swiss banking groups.

As from 1 October 2016, the Executive Board of Cornèr Bank consisted of Mr. Vittorio Cornaro, Chief Executive Officer, Mr. Alessandro Seralvo and Mr. Christian Torriani, Executive Vice Presidents.

With these changes, the Cornèr Bank Group is looking to the future with confidence, despite continuing difficulties in the current economic environment. It is enough to consider the two particularly surprising events that characterised the year 2016: in the referendum held in June the UK voted to leave the European Union, and in November Donald Trump was elected as the 45th President of the United States. In both cases, the polls were proved wrongly by the results of the vote and the future economic scenario became even more enigmatic. On one hand, the United States is beginning to enter a phase of growth, resulting in a timid interest rate hike, while in Europe the spectre of a partial dissolution of the EU has returned, as other countries may follow the example of the UK. In these scenarios, Switzerland's role as a safe haven is confirmed, although it is forced to combat the strength of its currency while also favouring an increase in consumption.

Within this context of market uncertainty, with direct effects on banking activities, such as the extremely low level of interest rates and the difficulty of directly accessing the European markets, the Cornèr Bank Group was capable of facing these challenges with its innate vigour, benefiting from another particularly satisfying year in terms of profit and recording uniform growth across all operating sectors.

Moving on to the financial statements, the 65th financial year closed with a 10% increase in net profit to CHF 55.5 million. Total assets rose by 16.7%, surpassing CHF 7.6 billion and, thanks to the profit reinvestment policy, the Group's capitalisation exceeded CHF 1 billion, recording a growth of 8.3%.

Report of the Board of Directors

Statistics published by "The Banker" have again confirmed that the Cornèr Bank Group has the best capital position in Switzerland, a factor that is highly appreciated by clients.

All of the Bank's activities have reached all-time highs in terms of volumes. CornèrTrader, the online trading division which has accelerated its pace of expansion, achieved highly encouraging results and made a positive contribution to the profit of the Cornèr Bank Group. The payment cards sector is also strengthening its presence and importance within an increasingly international environment. This growth is also bolstered by significant investments of the entire Group, including the launch of an internally developed IT project for the complete overhaul of the operating platform used for the management and distribution of payment cards.

An examination of the income statement shows improvement in trading activities and fee-based transactions, while revenue from interest fell slightly due to low rates. These factors made it possible to reach CHF 471.3 million in revenue (+27%) and are inclusive of the payment received from Visa Inc., which acquired Visa Europe, of which Cornèr Bank was a founding partner and shareholder. Costs rose by 7% to CHF 303.1 million following the full consolidation of the costs of the affiliates Diners Club Italia and Dinit, acquired in October 2015. The results achieved by the Group also made it possible to allocate CHF 45 million to the reserves for general banking risks.

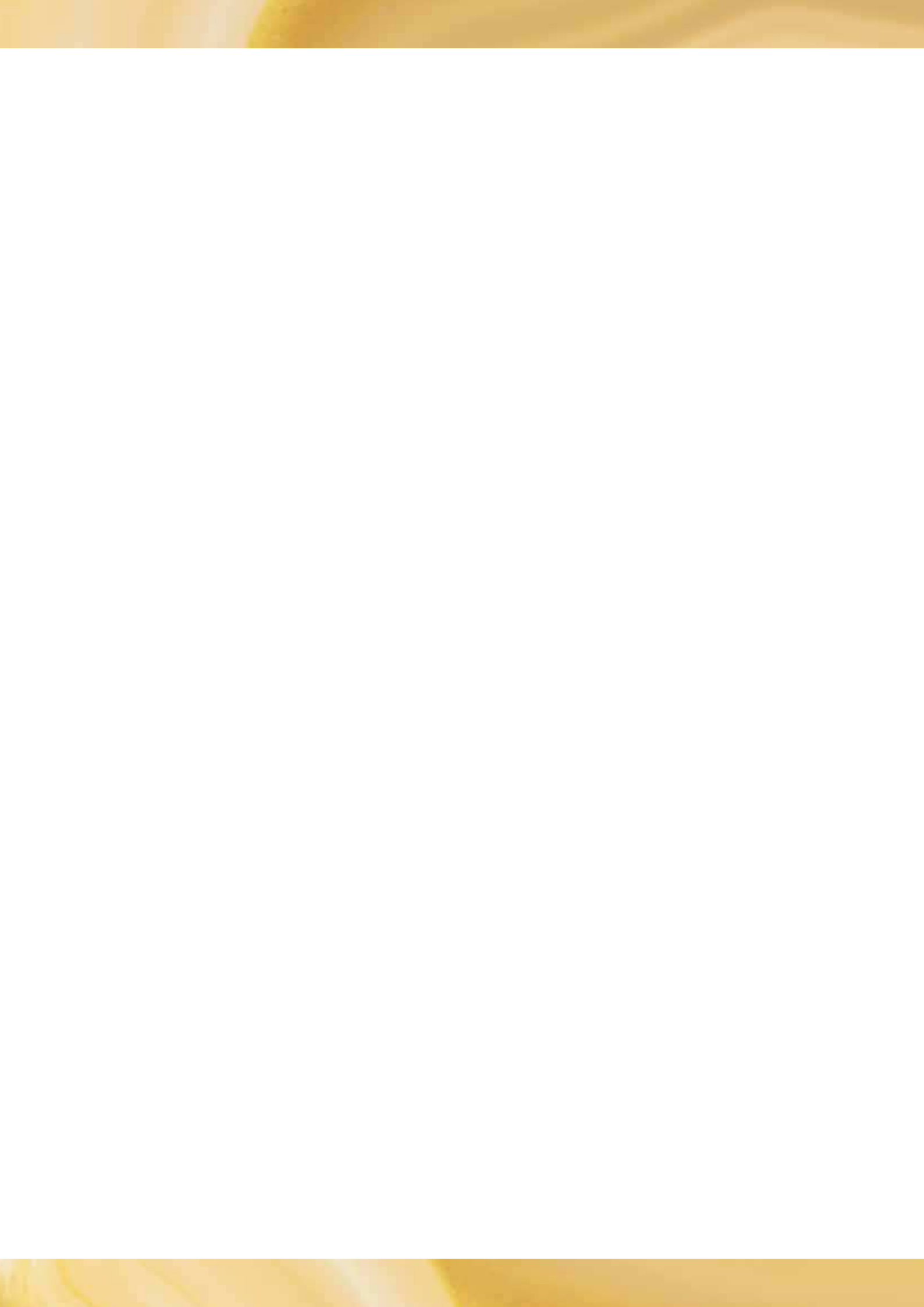
These positive results also benefited more than 1,000 employees and pensioners of Cornèr Bank and its affiliates in Switzerland, who received an extraordinary gift of CHF 2,500.

In addition, the Group further increased its staff, which included 1,199 employees (full-time equivalent) at the end of the year.

The Board of Directors would like to express its thanks to the Executive Board and to all employees, whose continuous and steadfast commitment has enabled the Cornèr Bank Group to make further progress.

Lastly, we would like to pay a special tribute to Mr. Aldo Allidi, who after 19 years on the Board of Directors has notified us that he does not wish to renew his mandate. Over the years, Mr. Allidi has made an important contribution to the growth of the Cornèr Bank Group. At the next Shareholders' Meeting on 7 April 2017, the Board of Directors will propose to appoint as new Director Mr. Alberto Petruzzella, who has significant experience in the world of banking in Ticino.

The Board of Directors



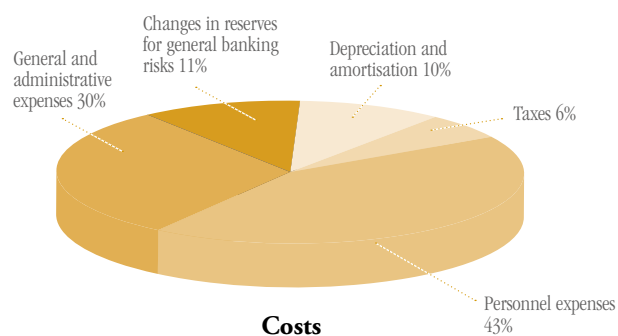
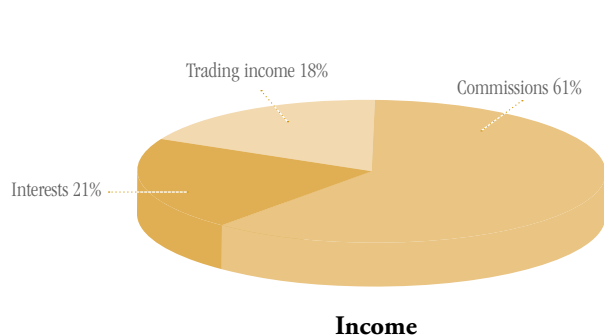
Cornèr Bank Group
Annual accounts

2016



Key figures of the Cornèr Bank Group (million CHF)

	2016	2015	2016 vs. 2015
Total assets	7'619.4	6'530.9	16.7%
Customer deposits	5'639.5	4'845.4	16.4%
Customer lendings	3'246.9	2'997.1	8.3%
Shareholders' equity	1'037.9	958.5	8.3%
Net income	471.3	372.2	26.6%
Operating expenses	-303.1	-283.2	7.0%
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-34.1	-31.1	9.6%
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-6.9	6.2	-211.3%
Operating result	127.2	64.1	98.4%
Extraordinary income	-	0.7	
Changes in reserves for general banking risks	-45.0	-	
Taxes	-26.7	-14.0	
Group profit	55.5	50.8	9.3%



Consolidated balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2016	31.12.2015	Change
Assets				
Liquid assets	23	1'202'156	888'574	313'582
Amounts due from banks	11,23	1'349'446	1'188'112	161'334
Amounts due from customers	2,23	1'872'194	1'830'269	41'925
Mortgage loans	2,11,23	1'374'703	1'166'844	207'859
Trading portfolio assets	3,23	2'322	698	1'624
Positive replacement values of derivative financial instruments	23	111'204	73'913	37'291
Other financial instruments at fair value	23	120'461	-	120'461
Financial investments	5,11,23	1'413'521	1'216'193	197'328
Accrued income and prepaid expenses		18'054	15'801	2'253
Non-consolidated participating interests	6,7	20'510	4'483	16'027
Tangible fixed assets	8	111'598	110'207	1'391
Intangible assets	9	-	5'485	-5'485
Other assets	10	23'224	30'355	-7'131
Total assets	24,25,26,27	7'619'393	6'530'934	1'088'459

Consolidated balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2016	31.12.2015	Change
Liabilities				
Amounts due to banks	23	301'223	276'287	24'936
Amounts due in respect of customer deposits	23	5'639'451	4'845'392	794'059
Negative replacement values of derivative financial instruments	23	117'869	82'700	35'169
Liabilities from other financial instruments at fair value	3,14,23	198'943	71'925	127'018
Cash bonds	23	3'569	6'029	-2'460
Bond issues and central mortgage institution loans	15,23	159'700	147'500	12'200
Accrued expenses and deferred income		59'359	54'082	5'277
Other liabilities		37'172	41'385	-4'213
Provisions	16	64'211	47'131	17'080
Reserves for general banking risks	16	155'000	110'000	45'000
Bank's capital		12'000	12'000	-
Capital reserve		525	525	-
Retained earnings reserve		814'828	785'186	29'642
Profit (result of the period)		55'543	50'792	4'751
Total liabilities	24,27	7'619'393	6'530'934	1'088'459

Consolidated off-balance-sheet business

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2016	31.12.2015	Change
Off-balance-sheet transactions				
Contingent liabilities	2,28	122'167	85'678	36'489
Irrevocable commitments	2	32'529	33'671	-1'142
Obligations to pay up shares and make further contributions	2	6'583	8'268	-1'685
Credit commitments	2,29	8	3'772	-3'764

Consolidated profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2016	Year 2015	Change
Interest and discount income		123'066	131'912	-8'846
Interest and dividend income from trading portfolios		16	16	-
Interest and dividend income from financial investments		7'603	11'781	-4'178
Interest expenses		-4'824	-5'793	969
Gross result from interest operations		125'861	137'916	-12'055
Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations		-27'962	-23'127	-4'835
Net result from interest operations	38	97'899	114'789	-16'890
Commission income from securities trading and investment activities		63'737	62'210	1'527
Commission income from lending activities		849	954	-105
Commission income from other services		158'398	141'397	17'001
Commission expenses		-28'781	-24'527	-4'254
Result from commission business and services	38	194'203	180'034	14'169
Result from trading activities and the fair value option	32,38	86'183	79'632	6'551
Result from the disposal of financial investments		90'899	940	89'959
Result from real estate		613	382	231
Other ordinary income		4'935	2'022	2'913
Other ordinary expenses		-3'407	-5'547	2'140
Other result from ordinary activities	38	93'040	-2'203	95'243
Personnel expenses	34,38	-178'538	-163'994	-14'544
General and administrative expenses	35,38	-124'565	-119'236	-5'329
Operating expenses		-303'103	-283'230	-19'873
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	38	-34'131	-31'070	-3'061
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	36,38	-6'863	6'155	-13'018
Operating result		127'228	64'107	63'121
Extraordinary income		-	705	-705
Changes in reserves for general banking risks		-45'000	-	-45'000
Taxes	39	-26'685	-14'020	-12'665
Group profit		55'543	50'792	4'751

Consolidated presentation of cash flow statement

in thousands of Swiss Francs

	Year 2016		Year 2015	
	Cash in-flow	Cash out-flow	Cash in-flow	Cash out-flow
Cash flow from operating activities (internal financing)	133'751	-	42'751	-
Group profit	55'543	-	50'792	-
Change in reserves for general banking risks	45'000	-	-	-
Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	34'104	-	31'068	-
Provisions and other value adjustments	17'080	-	-	-13'373
Accrued income and prepaid expenses	-	-2'253	2'312	-
Accrued expenses and deferred income	5'277	-	-	-4'048
Previous year's dividend	-	-21'000	-	-24'000
Cash flow from shareholder's equity transactions	-	-149	-	-162
Modification of the scope of consolidation	134	-	-	-
Foreign currency conversion difference	-	-283	-	-162
Cash flow from transactions in respect of participations, tangible fixed assets and intangible assets	-	-46'036	-	-24'168
Modification of the scope of consolidation	-	-	-	-4'694
Non-consolidated participating interests	-	-16'027	295	-
Other tangible fixed assets	-	-30'009	-	-19'769
Cash flow from banking operations medium and long-term business (> 1 year)	-	-188'332	-	-435'058
Amounts due from customers	7'084	-	-	-2'096
Mortgage lending	-	-111'774	-	-173'625
Other financial instruments at fair value	-	-99'099	-	-
Amounts due in respect of customer deposits	-	-	-	-1'261
Liabilities from other financial instruments at fair value	63'115	-	9'370	-
Financial investments	-	-38'118	-	-262'071
Cash bonds	-	-440	-	-8'375
Bond issues and loans from central mortgage institutions	-	-9'100	3'000	-
Cash flow from banking operations short-term business (< 1 year)	414'349	-	-	-58'438
Amounts due to banks	24'936	-	-	-283'912
Amounts due from banks	-	-161'334	-	-253'045
Amounts due from customers	-	-49'009	20'128	-
Positive replacement values of derivative financial instruments	-	-37'290	-	-12'058
Amounts due in respect of customer deposits	794'059	-	315'229	-
Liabilities from other financial instruments at fair value	63'904	-	37'096	-
Mortgage lending	-	-96'085	79'535	-
Trading portfolio assets	-	-1'624	11'966	-
Other financial instruments at fair value	-	-21'363	-	-
Financial investments	-	-159'211	20'462	-
Cash bonds	-	-2'020	341	-
Negative replacement values of derivative financial instruments	35'169	-	5'541	-
Bond issues and loans from central mortgage institutions	21'300	-	-	-12'200
Other assets	7'131	-	-	-14'231
Other liabilities	-	-4'214	26'710	-
Liquidity	-	-313'583	475'075	-
Liquid assets	-	-313'583	475'075	-
Total	548'100	-548'100	517'826	-517'826

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	785'333	110'000	- 148	50'792	958'502
Adjustment due to the change in the scope of consolidation	-	-	- 1'719	-	-	1'853	134
Currency translation differences	-	-	-	-	- 283	-	- 283
Dividends and other distributions	-	-	-	-	-	- 21'000	- 21'000
Other allocations to (transfer from) the reserves for general banking risks	-	-	-	45'000	-	-	45'000
Other allocations to (transfer from) the other reserves	-	-	31'645	-	-	- 31'645	-
Profit/loss (result of the period)	-	-	-	-	-	55'543	55'543
Equity at end of current period	12'000	525	815'259	155'000	- 431	55'543	1'037'896

Activity of the Cornèr Bank Group

General remarks

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

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

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

Another important field of activity in which Cornèr Bank Group has been directly active for more than forty years (from 2011 including through its affiliate BonusCard.ch in Switzerland and from 2015 also with its affiliated Diners Club Italia in Italy and Cornercard UK in England) 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 1'278 people (2015 = 1'282), 1'199 full-time equivalents (2015= 1'194), of whom 954 (2015 = 944), 898 full-time equivalents (2015 = 885) work for the parent company. The Cornèr Bank Group average staff is reported to be 1'281 (2015 = 1'164).

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 Act on Banks and Savings Banks and its implementing ordinance, and the specific guidelines issued by FINMA.

Scope of consolidation

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

In April 2016, Cornèr Banque (Luxembourg) SA ceased operations and was placed into liquidation; it was simultaneously renamed Sébé SA. This company is not included in the scope of consolidation.

In June 2016, Cornèr Bank acquired the real estate company Tecno Ma Tex SA, which was then renamed CB Immobiliare Bedano SA. This company is not included in the scope of consolidation, as it is not significant in terms of financial disclosure or risk.

Consolidation method

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

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

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

Companies in which the Bank holds a direct or indirect participating interest of between 20% and 50% are consolidated by the equity method. As a result, they appear in the Group's accounts according to the percentage of their worth that the Bank owns. Companies of lesser importance, or which are not significant in terms of financial disclosure or risk, are valued at the acquisition cost less necessary value adjustments.

Year end

All the companies included in the consolidation ended their financial years on December 31st, 2016.

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	2016	2015
	Swiss francs	Swiss francs
1 Euro	1.07405	1.08285
1 US Dollar	1.0166	0.9924
1 Canadian Dollar	0.7564	0.7143
1 Pound Sterling	1.257	1.4698
100 Yen	0.8701	0.8241
1 g Gold	37.805415	33.906012
1 g Silver	0.525789	0.442738

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 or to the accrual method when intended to be held to maturity.

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

Non-consolidated participating interests

Non-consolidated participating interests are valued at the acquisition cost less economically necessary value adjustments.

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

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

Accounting principles and valuation criteria

Other liabilities

Badwill:

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

Loans from central mortgage institutions

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

Taxes

Ordinary taxes:

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

Provisions for taxes are shown under Accrued 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, 2016, 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.

Accounting principles and valuation criteria

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.

Reserves for general banking risks

Reserves for general banking risks are set up on a preventive basis to cover the risks inherent in banking activities. Their formation and dissolution are recognised in the income statement item “Changes in reserves for general banking risks”. The tax impact has been duly recognised in a provision.

Derivative financial instruments

Derivative financial instruments are valued at fair value and recorded in the balance sheet as positive or negative replacement values under Positive and Negative replacement values of derivative financial instruments. Fair value is the price quoted on a recognised market or a price set by a market maker, or values established on the basis of specific, recognised valuation models.

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

Trading transactions:

The 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.

Credit derivatives:

The Bank carries out no transactions with credit derivatives.

Other off-balance sheet items

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

Irrevocable commitments

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

Changes to the accounting principles

No changes were made to the accounting principles during the year 2016.

Material events occurring after the balance sheet date

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

Risk management

Risk management is an integral part of banking activities. The Board of Directors issues and regularly reviews the risk policy and related internal regulations. Affiliated companies of the Cornèr Bank Group are required to comply with the rules established in those documents. The risk policy defines the basic risk terminology, describes the principles guiding the 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 Competencies Regulations", issued by the Board of Directors. Control of limits is ongoing. A well defined separation between operational departments and independent control units is applied.

A comprehensive assessment of risks is regularly presented to both the Board of Directors and the Executive Board in virtue of Article 961c of the Swiss Code of Obligations. The Board of Directors, on the occasion of its meeting on 16 December 2016, 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 Cornèr Bank Group and of upgrading of the IT systems. Responsibilities and powers of independent risk control units are defined in the documents entitled "Regulations of the Risk Management Function" and "Regulations of the Compliance Function".

The internal audit unit, which works in close cooperation with the external auditor, handles the final stage in the process of control and monitoring of risks. It is responsible for verifying that procedures are adequate and compliant with laws, rules and regulations, as well as for monitoring the proper functioning of the internal control system, as defined by Circular 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 counterparty risk, settlement risk, concentration risk, and country risk.

Credit risk arises in various areas of credit business: loans to clients, lombard credits, commercial credits, loans for public entities, mortgages (residential, commercial and ship mortgages), payment cards, trade finance, and 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);
- credits to potential risks (the borrower seems unlikely to be able to meet his/her commitments).

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

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

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

Risk management

In order to manage efficiently and minimise the settlement risk for forex transactions, the Bank operates through the CLS (Continuous Linked Settlement) system, which it joined as a “third party” member.

Market risk and liquidity risk

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

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

Liquidity risk is related to the potential inability of the Bank to meet its obligations as they come due. Various liquidity measures are computed, including maturity mismatch (gap analysis), Liquidity Coverage Ratio (LCR), and “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”. 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”. The limits assigned are checked on a daily basis, using day-end data, and at times on an intra-day basis.

Operational risk and other risks

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

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

The Compliance and Operational Risk Committee is the body in charge of decision making for operational risk, which comprises compliance risk 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.corner.ch) within four months of the date of annual closing.

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

1 Breakdown of securities financing transactions (assets and liabilities)

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

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

	Form of security			Total
	Secured by mortgage	Other collateral	Unsecured	
Loans (before netting with value adjustments)				
Amounts due from customers	16'392	629'565	1'329'769	1'975'726
- of which financing of credit card activity	-	26'412	895'581	921'993
- of which loans to public entities and companies controlled by public entities	-	2	60'145	60'147
Mortgage loans	1'374'703	-	-	1'374'703
- Residential property	951'450	-	-	951'450
- Office and business premises	295'538	-	-	295'538
- Commercial and industrial premises	94'850	-	-	94'850
- Other	32'865	-	-	32'865
Total loans at 31.12.2016 (before netting with value adjustments)	1'391'095	629'565	1'329'769	3'350'429
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 31.12.2016 (after netting with value adjustments)	1'391'095	629'565	1'226'237	3'246'897
Total loans at 31.12.2015 (after netting with value adjustments)	1'182'816	559'599	1'254'698	2'997'113
Presentation receivables and off-balance-sheet transactions				
Contingent liabilities	-	28'680	93'487	122'167
Irrevocable commitments	-	-	32'529	32'529
Obligations to pay up shares and make further contributions	-	-	6'583	6'583
Credit commitments	-	-	8	8
Total at 31.12.2016	-	28'680	132'607	161'287
Total at 31.12.2015	-	18'348	113'041	131'389
	Gross debt amount	Estimated liquidation value of collateral	Net debt amount	Individual value adjustments
Presentation impaired loans/receivables				
Total at 31.12.2016	149'209	54'553	94'656	94'656
Total at 31.12.2015	145'722	77'692	68'030	68'030

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)

	31.12.2016	31.12.2015
Assets		
Trading portfolio assets		
Debt securities, money market securities / transactions	1'499	614
- of which, listed	149	176
Equities	-	-
Other trading portfolio assets	823	84
Other financial instruments at fair value		
Debt securities	120'461	-
Total assets	122'783	698
- of which, securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	56'286	-
Liabilities		
Other financial instruments at fair value		
Structured products	198'943	71'925
Total liabilities	198'943	71'925
- of which, determined using a valuation model	198'943	71'925

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				26	5'847	159'358
Total	-	-	-	26	5'847	159'358
Foreign exchange contracts/Precious metals						
Forwards	10'652	17'150	873'863	-	-	-
Swaps	47'987	39'647	4'446'756	-	-	-
Options (OTC)	48'357	48'357	2'634'403	-	-	-
Total	106'996	105'154	7'955'022	-	-	-
Equity/Index contracts						
Forwards	3'442	3'442	110'767	-	-	-
Options (OTC)	720	3'405	222'798	-	-	-
Total	4'162	6'847	333'565	-	-	-
Others						
Forwards	20	20	1'240	-	-	-
Total	20	20	1'240	-	-	-
Total before netting agreements at 31.12.2016	111'178	112'021	8'289'827	26	5'847	159'358
- of which, determined using a valuation model	111'178	112'021		26	5'847	
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 after netting agreements at 31.12.2016	81'150	81'994		15	5'836	
Total after netting agreements at 31.12.2015	59'653	58'114		-	10'327	

	Breakdown by counterparty		
	Central clearing houses	Banks and securities dealers	Other customers
Positive replacement values (after netting agreements)		-	25'217
			55'948

(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	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Debt securities	1'406'690	1'209'464	1'411'394	1'220'869
- of which, intended to be held to maturity	258'666	-	258'666	-
- of which, not intended to be held to maturity (available for sale)	1'148'024	1'209'464	1'152'728	1'220'869
Equity securities	6'005	6'183	37'465	39'245
Precious metals	826	546	826	546
Total	1'413'521	1'216'193	1'449'685	1'260'660
<i>of which</i>				
- Securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	998'521	662'000		

	AAA - AA- / Aaa - Aa3	A+ - A- / A1 - A3	BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	BB+ - B- / Ba1 - Ba3	Below B-	Unrated
Breakdown of counterparties on the ratings categories of Fitch and Moody's						
Debt securities book values at 31.12.2016	993'713	275'130	44'570	-	-	93'278
Debt securities book values at 31.12.2015	798'687	279'713	12'952	-	-	118'113

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

6 Presentation of participations

	Acquisition cost	Accumulated value adjustments and changes in book value (valuation using the equity method)	Book value at 31.12.2015	Year 2016				Book value at 31.12.2016
				Modification of the scope of consolidation & reclassification	Additions	Disposals	Changes in book value in the case of participations valued using the equity method/ depreciation reversals	
Participations valued using the equity method	157	157	-	-	-	-	-	
Other non-consolidated participating interests	6'013	1'530	4'483	3'000	13'041	-	-14	
Total non-consolidated participating interests	6'170	1'687	4'483	3'000	13'041	-	-14	

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						
BonusCard.ch AG	Zürich	Services company	CHF	7'500	100.0%	directly
Cornèr Bank (Overseas) Ltd	Nassau	Bank	CHF	10'000	100.0%	directly
Cornercard UK Ltd	London	Finance company	GBP	2'500	100.0%	directly
Diners Club Italia S.r.l.	Milano	Finance company	EUR	12'624	100.0%	directly
Dinit d.o.o.	Izola	Services company	EUR	308	100.0%	directly
Finanziaria & Valori SA	Lugano	Finance company	CHF	2'500	100.0%	directly
Securicard SA	Lugano	Services company	CHF	100	100.0%	directly
Companies valued according to the equity method						
Incendia Payment Solution Ltd	Liverpool	Services company	GBP	400	25.0%	directly
Non-consolidated participating interests (unlisted)						
C.b. Immobiliare Bedano SA	Bedano	Real estate company	CHF	3'000	100.0%	directly
C.B.Management Ltd	Nassau	Corporate administrators	USD	10	100.0%	indirectly
C.B.Strategy Ltd	Nassau	Corporate administrators	USD	10	100.0%	indirectly
Cornèr SIM S.p.A. (in liquidazione)	Milano	Under liquidation	EUR	10'409	100.0%	directly
Cornèrviaggi SA	Lugano	Not active	CHF	500	100.0%	directly
Imtrans AG	Chur	Not active	CHF	50	100.0%	indirectly
Sébè SA (en liquidation)	Luxembourg	Under liquidation	CHF	3'000	100.0%	directly
Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarinstitute 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

	Year 2016							Book value at 31.12.2016
	Acquisition cost	Accumulated depreciation	Book value at 31.12.2015	Modification of the scope of consolidation & reclassification	Investments	Disposals	Amortisations	
Bank buildings	97'158	-35'368	61'790	-	-	-	-1'800	59'990
Other real estate	11'840	-2'107	9'733	-	357	-	-596	9'494
Proprietary or separately acquired software	59'769	-31'672	28'097	-	26'878	-	-23'401	31'574
Other tangible fixed assets	24'263	-13'676	10'587	-	2'774	-	-2'821	10'540
Total fixed assets	193'030	-82'823	110'207	-	30'009	-	-28'618	111'598

9 Presentation of intangible assets

	Year 2016							Book value at 31.12.2016
	Acquisition cost	Accumulated depreciation	Book value at 31.12.2015	Additions	Disposals	Depreciation	Reversals	
Goodwill	27'423	-21'938	5'485	-	-	-5'485	-	-
Total intangible assets	27'423	-21'938	5'485	-	-	-5'485	-	-

10 Breakdown of other assets and other liabilities

	31.12.2016		31.12.2015	
	Other assets	Other liabilities	Other assets	Other liabilities
Compensation account	7'268	-	7'097	-
Badwill	-	19'535	-	26'061
Others	15'956	17'636	23'258	15'324
Total	23'224	37'171	30'355	41'385

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

	31.12.2016		31.12.2015	
	Pledged/assigned assets		Pledged/assigned assets	
	Book values	Effective commitments	Book values	Effective commitments
Amounts due from banks	78'567	66'000	23'151	23'151
Mortgage loans	233'804	159'700	216'001	147'500
Financial investments	213'377	30'882	220'522	69'342
Total	525'748	256'582	459'674	239'993

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 2016	Year 2015
Account	40'115	22'056
Negative replacement values	262	523
Total	40'377	22'579

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

13 Disclosures on the economic situation of own pension schemes

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

The Group's other companies do not have their own pension funds; their staff are covered by arrangements with third parties on the basis of the laws of the respective countries. No Group company had any outstanding liability in respect of pensions at 31.12.2016.

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

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

Contributions reserve

No contributions reserve has been set up by the bank.

The bank has to determine for each pension plan, whether the level of cover and the particular situation of the pension fund generates a financial advantage or obligation. This evaluation is based on the financial position as at 31 December 2015 and how the financial position changed in 2016.

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 104.7% and 104.3% respectively on 31 December 2016 (105.3%, respectively 103.1% on 31 December 2015).

	Overfunding/ underfunding at 31.12.2016 (estimated)	Economic interest of the financial group		Change in economic interest	Contributions paid for the period 2016	Pension expenses in personnel expenses	
		31.12.2016	31.12.2015			Year 2016	Year 2015
Presentation of the economic benefit/ obligation and the pension expenses							
Corporate pension fund foundation	-	-	-	-	1'808	1'808	1'702
Pension fund	-	-	-	-	15'075	15'075	11'695

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

14 Presentation of issued structured products

	31.12.2016		31.12.2015	
	Book value	Total	Book value	Total
	Valued as a whole		Valued as a whole	
	Booked in other financial instruments at fair value		Booked in other financial instruments at fair value	
Equity securities with own debenture component (oDC)	198'943	198'943	71'925	71'925
Total	198'943	198'943	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	1.49	21'300	-	1'300	3'000	1'500	132'600	159'700
Total at 31.12.2016		21'300	-	1'300	3'000	1'500	132'600	159'700
Total at 31.12.2015	1.584	-	21'300	-	1'300	3'000	121'900	147'500

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

	Status at 31.12.2015	Year 2016						Balance at 31.12.2016
		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	35'061	-	-	-	-	11'300	-162	46'199
Provisions for other business risks	1'270	-	-	-	-	10	-40	1'240
Other provisions	10'800	-3'094	-	-9	1	9'324	-250	16'772
Total provisions	47'131	-3'094	-	-9	1	20'634	-452	64'211
Reserves for general banking risks	110'000	-	-	-	-	45'000	-	155'000
Value adjustments for default and country risks	77'474	-13'651	-	1'614	11'700	27'287	-892	103'532
- of which, value adjustments for default risks in respect of impaired loans/receivables	68'124	-13'651	-	1'614	11'700	27'036	-167	94'656
- of which, value adjustments for latent risks	9'350	-	-	-	-	251	-725	8'876

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

	31.12.2016		31.12.2015	
	Amounts due from	Amounts due to	Amounts due from	Amounts due to
Holders of qualified participations (1)	7'979	82'447	8'488	135'329
Non-consolidated Group companies	1'262	6'352	-	3'258
Transactions with members of governing bodies	6'946	20'608	13'959	25'305

(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 2016.

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	1'202'156	-	-	-	-	-	-	1'202'156
Amounts due from banks	532'809	-	663'207	153'430	-	-	-	1'349'446
Amounts due from customers	-	1'458'496	248'391	60'138	60'578	44'591	-	1'872'194
Mortgage loans	-	130'623	561'206	58'342	251'007	373'525	-	1'374'703
Trading portfolio assets	2'322	-	-	-	-	-	-	2'322
Positive replacement values of derivative financial instruments	111'204	-	-	-	-	-	-	111'204
Other financial instruments at fair value	-	-	5'372	15'990	99'099	-	-	120'461
Financial investments	5'435	-	271'613	252'337	783'960	100'176	-	1'413'521
Total at 31.12.2016	1'853'926	1'589'119	1'749'789	540'237	1'194'644	518'292	-	7'446'007
Total at 31.12.2015	1'777'873	1'569'027	1'250'940	295'734	1'150'245	320'783	-	6'364'602
Debt capital/ financial instruments								
Amounts due to banks	301'223	-	-	-	-	-	-	301'223
Amounts due in respect of customer deposits	5'148'217	442'073	46'204	2'957	-	-	-	5'639'451
Negative replacement values of derivative financial instruments	117'869	-	-	-	-	-	-	117'869
Liabilities from other financial instruments at fair value	-	-	25'973	94'124	78'846	-	-	198'943
Cash bonds	-	-	260	180	3'084	45	-	3'569
Bond issues and central mortgage institution loans	-	-	8'400	12'900	4'300	134'100	-	159'700
Total at 31.12.2016	5'567'309	442'073	80'837	110'161	86'230	134'145	-	6'420'755
Total at 31.12.2015	4'775'120	420'242	11'830	55'840	39'559	127'242	-	5'429'833

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

	31.12.2016		31.12.2015	
	Domestic	Foreign	Domestic	Foreign
Assets				
Liquid assets	1'196'285	5'871	880'291	8'282
Amounts due from banks	961'291	388'155	549'604	638'508
Amounts due from customers	1'362'327	509'867	1'374'198	456'071
Mortgage loans	1'374'703	-	1'166'844	-
Trading portfolio assets	44	2'278	84	614
Positive replacement value of derivative financial instruments	39'277	71'927	26'521	47'393
Other financial instruments at fair value	42'981	77'480	-	-
Financial investments	176'252	1'237'269	154'969	1'061'224
Accrued income and prepaid expenses	17'222	832	15'154	647
Non-consolidated participating interests	14'890	5'620	1'863	2'620
Tangible fixed assets	107'027	4'571	105'578	4'629
Intangible assets	-	-	5'485	-
Other assets	17'162	6'062	20'698	9'657
Total assets	5'309'461	2'309'932	4'301'289	2'229'645
Liabilities				
Amounts due to banks	240'133	61'090	232'389	43'898
Amounts due in respect of customer deposits	2'844'726	2'794'725	2'416'434	2'428'958
Negative replacement values of derivative financial instruments	68'212	49'657	59'838	22'862
Liabilities from other financial instruments at fair value	198'943	-	71'925	-
Cash bonds	3'569	-	6'029	-
Bond issues and central mortgage institution loans	159'700	-	147'500	-
Accrued expenses and deferred income	56'707	2'652	48'119	5'963
Other liabilities	11'849	25'323	9'892	31'492
Provisions	63'467	744	45'995	1'136
Reserves for general banking risks	155'000	-	110'000	-
Bank's capital	12'000	-	12'000	-
Capital reserve	525	-	525	-
Retained earnings reserve	814'828	-	785'186	-
Group profit	55'543	-	50'792	-
Total liabilities	4'685'202	2'934'191	3'996'625	2'534'309

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

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

	31.12.2016		31.12.2015	
	Absolute	Share as %	Absolute	Share as %
Switzerland	5'309'461	69.7%	4'301'289	65.8%
European Union countries	1'542'049	20.2%	1'148'289	17.6%
Other O.E.C.D. countries	357'253	4.7%	704'287	10.8%
Others	410'630	5.4%	377'069	5.8%
Total assets	7'619'393	100.0%	6'530'934	100.0%

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

	31.12.2016		31.12.2015	
	in CHF	Share as %	in CHF	Share as %
Fitch and Moody's				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	7'156'793	93.9%	5'934'772	91.0%
A+ - A- / A1 - A3	72'868	1.0%	100'947	1.5%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	278'375	3.6%	399'288	6.1%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	4'847	0.1%	2'225	0.0%
B+ - B-	654	0.0%	1'000	0.0%
CCC+ / C	1'094	0.0%	1'024	0.0%
Without rating	104'762	1.4%	91'678	1.4%
Total	7'619'393	100.0%	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	1'180'059	21'029	762	306	1'202'156
Amounts due from banks	117'797	577'484	425'227	228'938	1'349'446
Amounts due from customers	1'154'349	229'409	461'090	27'346	1'872'194
Mortgage loans	1'368'151	6'552	-	-	1'374'703
Trading portfolio assets	44	2'278	-	-	2'322
Positive replacement value of derivative financial instruments	12'656	1'034	86'789	10'725	111'204
Other financial instruments at fair value	46'532	54'651	19'278	-	120'461
Financial investments	143'214	987'079	261'858	21'370	1'413'521
Accrued income and prepaid expenses	17'611	392	29	22	18'054
Non-consolidated participating interests	17'890	2'600	20	-	20'510
Tangible fixed assets	107'282	4'316	-	-	111'598
Other assets	17'162	5'930	-	132	23'224
Total assets shown in the balance sheet	4'182'747	1'892'754	1'255'053	288'839	7'619'393
Delivery entitlements from spot exchange, forward forex and forex options transactions	982'078	2'252'150	2'486'319	703'377	6'423'924
Total assets at 31.12.2016	5'164'825	4'144'904	3'741'372	992'216	14'043'317
Total assets at 31.12.2015	4'706'434	3'639'363	3'783'703	827'895	12'957'395
Liabilities					
Amounts due to banks	31'358	206'102	39'406	24'357	301'223
Amounts due in respect of customer deposits	2'646'692	1'633'815	1'102'969	255'975	5'639'451
Negative replacement values of derivative financial instruments	18'323	2'370	86'459	10'717	117'869
Liabilities from other financial instruments at fair value	110'524	38'324	50'095	-	198'943
Cash bonds	3'569	-	-	-	3'569
Bond issues and central mortgage institution loans	159'700	-	-	-	159'700
Accrued expenses and deferred income	57'121	2'106	130	2	59'359
Other liabilities	10'523	26'524	118	7	37'172
Provisions	63'467	744	-	-	64'211
Reserves for general banking risks	155'000	-	-	-	155'000
Bank's capital	12'000	-	-	-	12'000
Capital reserve	525	-	-	-	525
Retained earnings reserve	814'828	-	-	-	814'828
Group profit	55'543	-	-	-	55'543
Total liabilities shown in the balance sheet	4'139'173	1'909'985	1'279'177	291'058	7'619'393
Delivery obligations from spot exchange, forward forex and forex options transactions	1'034'252	2'229'696	2'459'908	698'183	6'422'040
Total liabilities at 31.12.2016	5'173'426	4'139'681	3'739'085	989'241	14'041'433
Total liabilities at 31.12.2015	4'714'002	3'636'115	3'780'403	825'364	12'955'884
Net position per currency at 31.12.2016	-8'601	5'223	2'287	2'974	1'884
Net position per currency at 31.12.2015	-7'568	3'248	3'300	2'531	1'511

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

28 Breakdown and explanation of contingent assets and liabilities

	31.12.2016	31.12.2015
Guarantees to secure credits and similar	40'276	27'408
Irrevocable commitments arising from documentary letters of credit	81'891	58'270
Total contingent liabilities	122'167	85'678

29 Breakdown of credit commitments

	31.12.2016	31.12.2015
Commitments arising from deferred payments	8	3'772
Total breakdown of credit commitments	8	3'772

30 Breakdown of fiduciary transactions

	31.12.2016	31.12.2015
Fiduciary investments with third-party companies	77'308	34'657
Fiduciary loans	-	3'147
Total breakdown of fiduciary transactions	77'308	37'804

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 2016	Year 2015
Breakdown by business area		
Result from trading activities from:		
- Trading activities	10'200	9'277
- Brokerage activities with customers	45'140	42'957
- The payment cards business	30'843	27'398
Total result from trading activities	86'183	79'632
Breakdown by underlying risk and based on the use of the fair value option		
Result from trading activities from:		
- Interest rate instruments (including funds)	0	-1'061
- Equity securities (including funds)	732	779
- Foreign currencies	85'451	79'914
Total result from trading activities	86'183	79'632

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

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.

34 Breakdown of personnel expenses

	Year 2016	Year 2015
Salaries	141'994	133'566
Social insurance benefits	30'593	25'403
Other personnel expenses	5'951	5'025
Total	178'538	163'994

35 Breakdown of general and administrative expenses

	Year 2016	Year 2015
Office space expenses	6'753	7'162
Expenses for information and communications technology	21'037	18'367
Expenses for vehicles, equipment, furniture and other fixtures, as well as operating lease expenses	1'987	594
Fees of audit firm (Art. 961a no. 2 CO)	1'128	1'191
- of which, for financial and regulatory audits	1'073	1'120
- of which, for other services	55	71
Other operating expenses	93'660	91'922
Total	124'565	119'236

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

There are no significant events during the year 2016.

During the year 2015, 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.

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

	31.12.2016		31.12.2015	
	Domestic	Foreign	Domestic	Foreign
Net result from interest operations	95'780	2'119	111'977	2'812
Result from commission business and services	173'536	20'667	162'774	17'260
Result from trading activities and the fair value option	83'793	2'390	76'702	2'930
Other result from ordinary activities	92'536	504	-2'741	538
Total net income	445'645	25'680	348'712	23'540
Personnel expenses	-166'766	-11'772	-153'306	-10'688
General and administrative expenses	-116'369	-8'196	-111'623	-7'613
Operating expenses	-283'135	-19'968	-264'929	-18'301
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-33'361	-770	-30'636	-434
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-6'799	-64	3'177	2'978
Operating result	122'350	4'878	56'324	7'783

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

	Year 2016	Year 2015
Direct taxes on profit	13'370	12'013
Other taxes	2'177	2'194
Deferred taxes	11'138	-187
Total	26'685	14'020

The average weighted tax rate is 32.5% (2015: 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 February 2017

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 2016.



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 2016 give a true and fair view of the financial position, the results of operations and the cash flows in accordance with accounting rules for banks and comply with Swiss law.



Report on other legal requirements

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

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

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

Ernst & Young SA

Pierre Balsiger
Licensed audit expert
(Auditor in charge)

Jean-Philippe Roland
Licensed audit expert



Cornèr Bank Ltd., Lugano
Annual accounts

2016

Board of Directors

Honorary Chairman

Giancarlo Viscardi	Lugano	(5)
--------------------	--------	-----

Chairman

Paolo Cornaro	Lugano	(1+6)
---------------	--------	-------

Vice Chairman

Luigi Dell'Acqua	Lugano	
------------------	--------	--

Directors

Aldo Allidi	Ascona	(2+3+7)
Alessandro Bizzozero	Riaz	(2+3)
Christian De Prati	Freienbach	(2+3)
Carlo Donati	Carona	(1+3)
Ambrogio Folonari	Florence	
Franco Müller	Freienbach	(1+3+4)
Petruzzella Alberto	Rovio	(2+3+8)
Marco Piotrkowski	Lugano	
Alberto Santa Maria	Milan	(3)

Secretary

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

Auditors

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

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

(2) Members of the Audit Committee

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

(4) From 30.09.2016

(5) Until 30.09.2016 Chairman and member of the Executive Committee of the Board of Directors, from 1.10.2016 Honorary Chairman

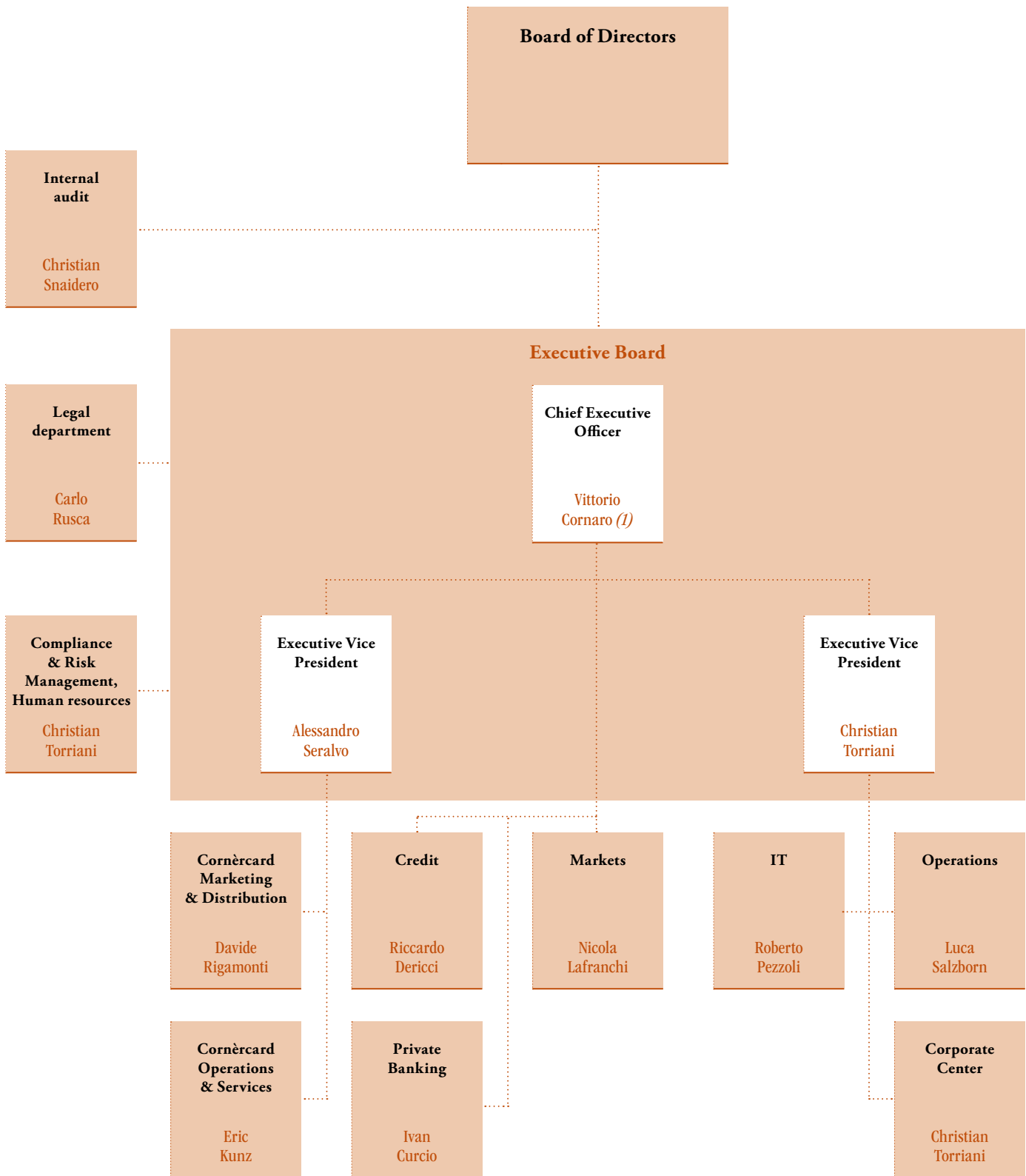
(6) Until 30.09.2016 Chief Executive Officer, from 1.10.2016

Chairman and member of the Executive Committee of the Board of Directors

(7) Until 7.4.2017

(8) From 8.4.2017

Executive Board, Lugano Head Office



(1) From 1.10.2016

Balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2016	31.12.2015	Change
Assets				
Liquid assets		1'202'156	884'984	317'172
Amounts due from banks	7	1'313'574	1'190'073	123'501
Amounts due from customers	2	1'770'640	1'724'119	46'521
Mortgage loans	2,7	1'374'703	1'166'844	207'859
Trading portfolio assets	3	2'322	698	1'624
Positive replacement values of derivative financial instruments	4	109'851	73'119	36'732
Other financial instruments at fair value		120'461	-	120'461
Financial investments	5,7	1'073'945	830'811	243'134
Accrued income and prepaid expenses		16'025	14'426	1'599
Participations		77'190	83'933	-6'743
Tangible fixed assets		69'930	67'291	2'639
Other assets	6	15'954	19'454	-3'500
Total assets	17	7'146'751	6'055'752	1'090'999

Balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2016	31.12.2015	Change
Liabilities				
Amounts due to banks		744'145	701'128	43'017
Amounts due in respect of customer deposits		4'932'026	4'193'310	738'716
Negative replacement values of derivative financial instruments	4	116'525	81'927	34'598
Liabilities from other financial instruments at fair value	3,10	198'943	71'925	127'018
Cash bonds		3'569	6'029	-2'460
Bond issues and central mortgage institution loans		159'700	147'500	12'200
Accrued expenses and deferred income		48'191	42'074	6'117
Other liabilities	6	10'945	8'989	1'956
Provisions	11	55'776	38'190	17'586
Reserves for general banking risks	11	155'000	110'000	45'000
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		560'000	530'000	30'000
Profit carried forward		1'680	2'722	-1'042
Profit of the period		88'251	49'958	38'293
Total liabilities		7'146'751	6'055'752	1'090'999

Off-balance-sheet business

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2016	31.12.2015	Change
Off-balance-sheet transactions				
Contingent liabilities	2	122'167	85'661	36'506
Irrevocable commitments	2	31'612	33'011	-1'399
Obligations to pay up shares and make further contributions	2	6'583	8'268	-1'685
Credit commitments	2	8	3'772	-3'764

Profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2016	Year 2015	Change
Interest and discount income		107'585	114'213	-6'628
Interest and dividend income from trading portfolios		16	16	-
Interest and dividend income from financial investments		6'043	10'395	-4'352
Interest expenses		-4'730	-6'358	1'628
Gross result from interest operations		108'914	118'266	-9'352
Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations		-26'562	-21'841	-4'721
Net result from interest operations		82'352	96'425	-14'073
Commission income from securities trading and investment activities		55'565	48'205	7'360
Commission income from lending activities		842	923	-81
Commission income from other services		116'471	113'894	2'577
Commission expenses		-23'555	-20'297	-3'258
Result from commission business and services		149'323	142'725	6'598
Result from trading activities and the fair value option	20	73'353	64'616	8'737
Result from the disposal of financial investments		90'747	946	89'801
Income from participations		41'850	9'500	32'350
Result from real estate		613	382	231
Other ordinary income		2'756	2'961	-205
Other ordinary expenses		-3'350	-3'128	-222
Other result from ordinary activities		132'616	10'661	121'955
Personnel expenses	22	-148'632	-136'684	-11'948
General and administrative expenses	23	-98'051	-95'009	-3'042
Operating expenses		-246'683	-231'693	-14'990
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets		-27'768	-25'038	-2'730
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	24	-5'692	3'732	-9'424
Operating result		157'501	61'428	96'073
Extraordinary income		-	530	-530
Changes in reserves for general banking risks		-45'000	-	-45'000
Taxes	26	-24'250	-12'000	-12'250
Profit of the period		88'251	49'958	38'293

Profit appropriation

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2016	Year 2015	Change
Profit of the period		88'251	49'958	38'293
Total profit of the period		88'251	49'958	38'293
Profit carried forward from the previous year		1'680	2'722	- 1'042
Balance available		89'931	52'680	37'251
Profit appropriation, proposal of the Board of Directors				
Allocation to other reserves		67'000	30'000	37'000
Dividend		21'000	21'000	-
Profit carried forward		1'931	1'680	251
Total		89'931	52'680	37'251

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	Voluntary retained earnings reserves and profit / loss carried forward	Result of the period	Total
Equity at start of current period	12'000	525	59'475	110'000	532'722	49'958	764'680
Dividends and other distributions	-	-	-	-	-	-21'000	-21'000
Other allocations to (transfer from) the reserves for general banking risks	-	-	-	45'000	-	-	45'000
Other allocations to (transfer from) the other reserves	-	-	-	-	28'958	-28'958	-
Profit/loss (result of the period)	-	-	-	-	-	88'251	88'251
Equity at end of current period	12'000	525	59'475	155'000	561'680	88'251	876'931

Accounting principles and valuation criteria

General remarks

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

Taxes

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

Changes to the accounting principles

No changes were made to the accounting principles during the year 2016.

Material events occurring after the balance sheet date

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

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

1 Breakdown of securities financing transactions (assets and liabilities)

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

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

	Form of security			Total
	Secured by mortgage	Other collateral	Unsecured	
Loans (before netting with value adjustments)				
Amounts due from customers	16'392	623'607	1'232'216	1'872'215
- of which financing of credit card activity	-	26'412	695'827	722'239
- of which loans to public entities and companies controlled by public entities	-	2	60'145	60'147
Mortgage loans	1'374'703	-	-	1'374'703
- Residential property	951'450	-	-	951'450
- Office and business premises	295'538	-	-	295'538
- Commercial and industrial premises	94'850	-	-	94'850
- Other	32'865	-	-	32'865
Total loans at 31.12.2016 (before netting with value adjustments)	1'391'095	623'607	1'232'216	3'246'918
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 31.12.2016 (after netting with value adjustments)	1'391'095	623'607	1'130'641	3'145'343
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	-	28'680	93'487	122'167
Irrevocable commitments	-	-	31'612	31'612
Obligations to pay up shares and make further contributions	-	-	6'583	6'583
Credit commitments	-	-	8	8
Total at 31.12.2016	-	28'680	131'690	160'370
Total at 31.12.2015	-	18'345	112'367	130'712
	Gross debt amount	Estimated liquidation value of collateral	Net debt amount	Individual value adjustments
Impaired loans/receivables				
Total at 31.12.2016	147'252	54'553	92'699	92'699
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)

	31.12.2016	31.12.2015
Assets		
Trading portfolio assets		
Debt securities, money market securities / transactions	1'499	614
- of which, listed	149	176
Other trading portfolio assets	823	84
Other financial instruments at fair value		
Debt securities	120'461	-
Total assets	122'783	698
- of which, securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	56'286	-
Liabilities		
Other financial instruments at fair value		
Structured products	198'943	71'925
Total liabilities	198'943	71'925
- of which, determined using a valuation model	198'943	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				26	5'847	159'358
Total	-	-	-	26	5'847	159'358
Foreign exchange contracts/Precious metals						
Forwards	10'546	17'053	866'884	-	-	-
Swaps	47'987	39'647	4'446'748	-	-	-
Options (OTC)	48'342	48'342	2'631'630	-	-	-
Total	106'875	105'042	7'945'262	-	-	-
Equity/Index contracts						
Forwards	2'211	2'210	72'502	-	-	-
Options (OTC)	719	3'405	222'798	-	-	-
Total	2'930	5'615	295'300	-	-	-
Others						
Forwards	20	20	1'240	-	-	-
Total	20	20	1'240	-	-	-
Total before netting agreements at 31.12.2016	109'825	110'677	8'241'802	26	5'847	159'358
- of which, determined using a valuation model	109'825	110'677		26	5'847	
Total before netting agreements at 31.12.2015	72'773	71'254	7'357'189	346	10'673	261'849
- of which, determined using a valuation model	72'773	71'254		346	10'673	
Total after netting agreements at 31.12.2016	79'798	80'651		15	5'836	
Total after netting agreements at 31.12.2015	58'859	57'340		-	10'327	

	Breakdown by counterparty		
	Central clearing houses	Banks and securities dealers	Other customers
Positive replacement values (after netting agreements)	-	26'697	53'116

(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

	31.12.2016		31.12.2015	
	Book value	Fair value	Book value	Fair value
Debt securities	1'067'155	1'071'258	824'124	835'282
- of which, not intended to be held to maturity (available for sale)	868'068	872'170	824'124	835'282
Equity securities	5'963	37'424	6'141	39'203
Precious metals	826	826	546	546
Total	1'073'945	1'109'508	830'811	875'031
<i>of which</i>				
- Securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	884'780		567'110	

	AAA - AA- / Aaa - Aa3	A+ - A- / A1 - A3	BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	BB+ - B- / Ba1 - Ba3	Below B-	Unrated
Breakdown of counterparties on the ratings categories of Fitch and Moody's						
Debt securities book values at 31.12.2016	883'244	147'318	13'183	-	-	23'411
Debt securities book values at 31.12.2015	651'563	112'320	7'995	-	-	52'246

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

6 Breakdown of other assets and other liabilities

	31.12.2016		31.12.2015	
	Other assets	Other liabilities	Other assets	Other liabilities
Compensation account	7'268	-	7'097	-
Others	8'686	10'945	12'357	8'989
Total	15'954	10'945	19'454	8'989

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

	31.12.2016		31.12.2015	
	Pledged/assigned assets		Pledged/assigned assets	
	Book values	Effective commitments	Book values	Effective commitments
Amounts due from banks	66'000	66'000	23'151	23'151
Mortgage loans	233'804	159'700	216'001	147'500
Financial investments	208'364	27'395	215'093	64'139
Total	508'168	253'095	454'245	234'790

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 2016	Year 2015
Account	40'115	22'056
Negative replacement values	262	523
Total	40'377	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 2015 and how the financial position changed in 2016.

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 104.7% and 104.3% respectively on 31 December 2016 (105.3%, respectively 103.1% on 31 December 2015).

	Overfunding/ underfunding at 31.12.2016 (estimated)	Economic interest of the financial group		Change in economic interest	Contributions paid for the period 2016	Pension expenses in personnel expenses	
		31.12.2016	31.12.2015			Year 2016	Year 2015
Presentation of the economic benefit/ obligation and the pension expenses							
Corporate pension fund foundation	-	-	-	-	1'808	1'808	1'702
Pension Fund	-	-	-	-	15'075	15'075	11'695

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

10 Presentation of issued structured products

	31.12.2016		31.12.2015	
	Book value	Total	Book value	Total
	Valued as a whole		Valued as a whole	
	Booked in other financial instruments at fair value		Booked in other financial instruments at fair value	
Equity securities with own debenture component (oDC)	198'943	198'943	71'925	71'925
Total	198'943	198'943	71'925	71'925

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

	Status at 31.12.2015	Year 2016						Balance at 31.12.2016
		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	27'500	-	-	-	-	11'300	-	38'800
Provisions for other business risks	1'270	-	-	-	-	10	-40	1'240
Other provisions	9'420	-3'094	-	-	1	9'659	-250	15'736
Total provisions	38'190	-3'094	-	-	1	20'969	-290	55'776
Reserves for general banking risks	110'000	-	-	-	-	45'000	-	155'000
Value adjustments for default and country risks	75'350	-13'651	-	1'614	11'700	27'287	-725	101'575
<i>- of which, value adjustments for default risks in respect of impaired loans/receivables</i>	65'905	-13'651	-	1'614	11'700	27'131	-	92'699
<i>- of which, value adjustments for latent risks</i>	9'445	-	-	-	-	156	-725	8'876

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

12 Presentation of the bank's capital

	31.12.2016			31.12.2015		
	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	

	31.12.2016		31.12.2015	
	Nominal	Participation	Nominal	Participation
Major shareholders (with voting rights)				
Cornil SA, Lugano <i>Cornaro family (100%)</i>	7'424	61.9%	6'857	57.1%
Cornaro family	2'159	18.0%	2'061	17.2%
Piotrkowski-Dollfus family	2'357	19.6%	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

	31.12.2016		31.12.2015	
	Amounts due from	Amounts due to	Amounts due from	Amounts due to
Holders of qualified participations	7'979	82'447	8'488	124'496
Group companies	128'599	465'097	156'754	444'735
Transactions with members of governing bodies	6'946	20'608	13'959	21'072

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 2016.

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)

	31.12.2016		31.12.2015	
	in CHF	Share as %	in CHF	Share as %
Fitch and Moody's				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	6'697'021	93.7%	5'530'139	91.3%
A+ - A- / A1 - A3	72'868	1.0%	100'934	1.7%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	270'582	3.8%	331'436	5.5%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	4'522	0.1%	2'225	0.0%
B+ - B-	651	0.0%	999	0.0%
CCC+ / C	1'091	0.0%	470	0.0%
Without rating	100'016	1.4%	89'549	1.5%
Total	7'146'751	100.0%	6'055'752	100.0%

18 Breakdown of fiduciary transactions

	31.12.2016	31.12.2015
Fiduciary investments with third-party companies	77'308	34'657
Fiduciary investments with Group companies	-	2'285
Total breakdown of fiduciary transactions	77'308	36'942

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 2016	Year 2015
Breakdown by business area		
Result from trading activities from:		
- Trading activities	10'200	9'277
- Brokerage activities with customers	42'939	40'024
- The payment cards business	20'214	15'315
Total result from trading activities	73'353	64'616
Breakdown by underlying risk and based on the use of the fair value option		
Result from trading activities from:		
- Interest rate instruments (including funds)	0	-1'061
- Equity securities (including funds)	732	779
- Foreign currencies and precious metals	72'621	64'898
Total result from trading activities	73'353	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 2016	Year 2015
Salaries	118'740	112'139
Social insurance benefits	26'370	22'284
Other personnel expenses	3'522	2'261
Total	148'632	136'684

23 Breakdown of general and administrative expenses

	Year 2016	Year 2015
Office space expenses	5'115	5'148
Expenses for information and communications technology	17'265	16'400
Expenses for vehicles, equipment, furniture and other fixtures, as well as operating lease expenses	185	143
Fees of audit firm (Art. 961a no. 2 CO)	779	707
- of which, for financial and regulatory audits	729	681
- of which, for other services	50	26
Other operating expenses	74'707	72'611
Total	98'051	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

There are no significant events during the year 2016.

During the year 2015, 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 risks no longer needed.

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 2016	Year 2015
Direct taxes on profit	10'943	10'172
Other taxes	2'007	1'828
Deferred taxes	11'300	-
Total	24'250	12'000

The average weighted tax rate is 21.6% (2015: 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 February 2017

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 2016.



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 2016 comply with Swiss law and the company's articles of incorporation.



Report on other legal requirements

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

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

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

Ernst & Young SA

Pierre Balsiger
Licensed audit expert
(Auditor in charge)

Jean-Philippe Roland
Licensed audit expert

**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