

VORWORT DES PRÄSIDENTEN

Wir beginnen das neue Jahr in der beruhigenden Gewissheit, dass Politik, Gesellschaft und Wirtschaft unseres Landes stabil sind. Inspiriert vom normalen Gang des Gesellschaftslebens und im Einklang mit den demokratischen Gesetzen und Grundlagen zieht die Schweiz immer mehr Menschen und Kapital an.

Die schweizerische Wirtschaft erholt sich in diesem Zusammenhang seit Frühjahr 2003 stetig und in zunehmendem Rhythmus. Es gilt jedoch zu berücksichtigen, dass das weltweite Wachstum unter der schwachen amerikanischen Wirtschaft leidet, der aber auf der anderen Seite ein gesunder Aufschwung in den Euroländern und ein konstantes Wachstum in Japan und vor allem in China und Indien gegenüberstehen. Die Inflation, diese wirtschaftliche und soziale Plage, bleibt mässig.

In der Währungspolitik zeigen die Kurse, die nach oben korrigiert wurden, steigende Tendenz. Bezüglich der Wechselkurse beklagt der Schweizer Franken hingegen eine leichte Abschwächung gegenüber dem Euro. Ebenfalls Anlass zu etwas Besorgnis geben die Schwankungen des Dollars.

Unsere Bank hat das Geschäftsjahr mit einem höheren Gewinn abgeschlossen, was die substantielle Realität eines massvollen Wachstums aller Bilanzposten, garantiert durch die anhaltende Stärkung der Struktur zum Ausdruck bringt. Dies beweist auch unsere immer ausgewogenere Gewinn- und Verlustrechnung. Ziel der Bank ist es nicht, die aktiven Steuern zu halten und die passiven zu drücken, sondern die wachsende Kundschaft zu unterstützen beziehungsweise die Wirtschaft zu beleben und die Nutzung des Kredits als wesentliches Instrument für eine elastische Arbeitsexpansion zu fördern.

Wir werden unsere Strategie einer schrittweisen Gebietserweiterung fortsetzen. Unsere Absicht ist es, eine starke Schweizer Bank zu sein, die die operativen Merkmale des Mutterhauses in der Öffentlichkeit bekannt macht und sie getreu dem Modell der genossenschaftlichen Körperschaft auf Gegenseitigkeit verfolgt. Schon deshalb sind wir zur Expansion gezwungen, um jede gesunde Initiative zu unterstützen und zu fördern.

Mit dem heutigen Datum und nach der Eröffnung einer Agentur in Biasca im April respektive in Pontresina im Juli hat die Bank 18 Filialen und Vertretungen: 17 in fünf Kantonen und eine im Fürstentum Monaco.

Der Geschäftsgang, ein unsichtbarer und immanenter Posten, befindet sich in den Händen von 268 Mitarbeitenden, 23 mehr als im Vorjahr: ein kompetentes und eingespieltes Humankapital.

Im laufenden Geschäftsjahr werden wir die neuen Vorschriften von Basel II umsetzen, die die Eigenmittelunterlegung im Hinblick auf die Risiken einer Bank regeln. Bezüglich der Investmentfonds hält sich unsere Sicav an die europäische Norm UCITS III, die im luxemburgischen Recht verankert ist. Die Entwicklung schreitet gut voran, nicht zuletzt dank des wachsenden Beitrags des Mutterhauses.

Mit Fortis Lease Schweiz, dem drittgrössten Leasinganbieter im Land, wurde ein Zusammenarbeitsvertrag geschlossen, der bereits Früchte trägt.

Die Entwicklung bei Sofipo Fiduciaire SA Lugano verläuft konstant beziehungsweise planmässig. Unser Partner Sofipo Austria GmbH Wien hat sich gut eingeführt und unterstützt vor allem Firmen, die Beratung für das Management und die Expansion ihrer Aktivitäten in Osteuropa benötigen.

Im Weiteren haben wir uns der SFA (Swiss Fund Association) angeschlossen.

Interessiert, aber auch mit einer gewissen Bange verfolgen wir die Technologie, allen voran das Internet, sowie die zunehmende Bedeutung von GoBanking.

Bevor ich meinen Bericht beende, möchte ich allen Mitarbeitenden - umsichtig und verständnisvoll geführt von der Generaldirektion - für die engagierte, flexible und effiziente Zusammenarbeit danken. Eine besondere Erwähnung verdient die interne Revisionsstelle für ihre umfassende und konstante Prüfungstätigkeit. Eine fehlende oder lückenhafte Überwachung ist in den meisten Fällen Ursache unangenehmer Zwischenfälle.

Meinen Kollegen vom Verwaltungsrat möchte ich für ihre grossen Bemühungen danken. Ich bin überzeugt, dass die Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA ein Verwaltungsorgan hat, das sich vollumfänglich für die Bank einsetzt. Auch der Deloitte SA möchte ich für ihre professionelle und pünktliche Arbeit danken.

Der ehrenwerten Eidgenössischen Bankenkommission, die wir achten und respektieren, versichern wir, dass wir unsere Bankentätigkeit stets nach den höchsten Massstäben ausüben.

In unseren Gedanken stehen sie immer an erster Stelle - deshalb möchte ich unseren Kundinnen und Kunden, die uns unser tägliches Brot geben, ganz speziell danken. Wir werden uns stets bemühen, aussergewöhnliche Leistungen zu erbringen.

Der kulturelle Teil unseres Geschäftsberichts widmet sich heute einem sportlichen Thema: dem Velo. Die Südländer sind ja bekanntlich begeisterte Velofahrer. Im vergangenen Sommer wurde dank der Unterstützung der Banca Popolare di Sondrio und des Industriellen Giorgio Squinzi erneut der Mapei Day durchgeführt. Über zweitausend Athletinnen und Athleten, darunter Geher und Velofahrer, nahmen an diesem sportlichen Ereignis von Bormio aufs Stifserjoch teil. Für uns Anlass genug, uns an zwei herausragende Schweizer Velofahrer zu erinnern: Hugo Koblet und Ferdinand Kübler. Ihnen ist unser Kulturteil gewidmet: zwei grossen Meistern, die Geschichte schrieben und deren Namen für immer in unserem Gedächtnis bleiben.

Lugano, 1. Januar 2007

Der Präsident
Piero Melazzini

PREAMBEL DAL PRESIDENT

Nus bivgnantains l'an nouv cun üna constataziun cuffortanta. Il segn da stabilitè dominescha il panorama politic, sociel ed economic naziunel. La Svizra chi'd es inspireda da l'andamaint normel da la vita sociela i'l respet da las ledschas e dals princips democratics ed inrichida da bellezzas natürelas attira vi e pü ad umauns e chapitêls.

In quist connex s'ho l'economia svizra remissa adüna dapü daspö la prümavaira dal 2003 e que in ün ritem augmantativ. Ad es però da cuschidrer cha'l cresch sül muond inter ho da patir da l'economia indeblida in America e da l'otra vart esa da remarcher cha gescha ün saun svilup e progress i'ls pajais europeaus ed ün cresch constant in Giupun e surtuot in China ed in India. L'inflaziun, quist turmaint economic e sociel, resta moderada.

Illa politica monetaira demuossan ils cuors chi'd haun subieu üna correctura, ün andamaint tendenziel chi vo insü. A regard ils cuors da cambi deplurescha il franc svizzer percenter ün liger indeblimaint in cunfrunt cul Euro. Ultra da que spordschan las fluctuaziuns dal dollar tscherts pissers.

Nossa banca ho conclus l'an da gestiun cun ün guadagn pü elevo, que chi demuossa la realted substanciela d'ün cresch moderato da tuot ils posts dal bilauntsch chi'd es garantieu tres il constant rinfort da la structura.

Quist fat demuossa eir nos quint da guadagn e da perdita dvanto saimper dapü equilibrio. Il böt da la banca nun es quel da mantgnair las impostas activas e da der squitsch süllas passivas, dimpersè da vulair sustegner la cliantella chi s'augmanta, respectivmaing da vulair vivificher l'economia e da promover il nüzziagimaint dal credit scu instrumaint essenziel a favur d'ün'expansiun da la lavur movibla.

Nus proseguins la strategia d'ün'extensiun territoriela graduella e drizzada, i'l intent da dvanter vi e pü üna banca elvetica chi voul render cuntshaint e palais la peculiarited operativa dal Sez Principel illa publicited, e chi proseguescha fidelmaing tenor il model da la corporaziun, basada sün reciprocited. Già pervia da quello essans nus sforzos da'ns expander ed extender a bön ed a prò da propagher e da sustgnair mincha iniziativa sauna.

Culla data odierna e zieva avair aviert ün'agentura a Biasca in avrigl ed üna a Puntraschigna in lügl ho la banca 18 filiela e rapreschantanzas: 17 in tschinch chantuns ed üna i'l Principedi da Monaco.

L'andamaint commercial chi rinserra ün post invisibel ed immanent as rechatta i'ls mauns da 268 collavuraturas e collavuratuors, que voul dir 23 dapü cu l'an passo. As tratta cò d'ün chapitèl competent e d'üna squedra umauna bain stabilida.

I'l cuors da quist an da gestiun realisarons nus las novas prescripziuns da Basilea II chi regleschan la determinaziun dal chapitèl economic invers ils ris-chs bancaris. In que chi riguarda il sector dals fonds d'investiziun nossa Sicav as tegna vi da la norma europeana UCITS III chi'd es fixada i'l dret luxemburgais. Il svilup and prosegua bain e na in ultim grazcha a la contribuziun augmantanta dal Sez principel.

Cun que cha vains pudieu perfecziuner l'accord da collavuraziun i'l leasing industriel culla Fortis Leas da la Svizra, il terz operatur naziunel elavuro i'l uorden d'importanza, ils prüms resultats da quist fat ans presuman buna sprauza.

A regard il svilup cun la Sofipo Fiduziaria SA da Lugano es quel resto constant e dimena eir in direenziun lineara culs programs stabilieus, que voul dir culla Sofipo da l'Austria GmbH a Vienna l'iniziativa es inchaminada e s'ho vouta al sustegn da las impraisas chi'd haun l'intenziun da's volver i'ls servezzans da consulenza per la gestiun e'l svilup da las activiteds ill'Europa Orientaela.

A vulains signaliser cha'ns vains associos a la SFA (Swiss Fund Association). Cun interess ma eir cun üna tscherta trücha perseguitains nus la tecnologia surtuot l'internet scu eir l'augmaint d'importanza dal servezzan da Go Banking.

Aunz cu ch'eu glivra mieu rapport vules eu ingrazcher a tuot ils collavuratuors ed a tuot las collavuraturas per la collavuraziun ingascheda, flexibla ed efficianta, chosa realisabla grazcha a la lavur survagliada e mnedada cun precauziun ed incletta tres la direenziun generela. Da manzuner particulermaing es il post da revisiun intern, l'ingrazchand per sia voluminosa operusited constanta. Illa granda part dals cas es il mangel ubain la surviglianza mangluossa la causa dad incidaints dischagreabels.

A mieus collegas dal cussagl d'administraziun vules eu ingrazcher per lur grand ingaschamaint. Eau sun persvas cha la Banca Populera da Sondrio SA in Svizra posseda ün organ d'administraziun chi's dedichescha plainamaing a la banca. Ingrazcher vules eu eir a la Deloitte SA per sia lavur professiunela e punctuella. A l'onuravla Cumischiun Federela da las Bancas, cha nus stimains e respettains, asgürains nus cha noss'intera operusited a favur da nossa banca vain esseguida constantamaing tenor las aspettativas superiuras.

Finelmaing eir scha nossa cliantella passa prümariamaint tres noss impissamaints ans dand lavur, ed a la quela cun ingrazchamaint vo tuotta atenziun meriteda e l'impegn da fer que cha oters nu faun, vulains ans sfadier da fer quetaunt eir da quinder inavaunt.

La sparta culturela da nos rapport da gestiun as dedichescha hoz ad üna tematica sportiva: al ciclissem. Cuntschaintamaing sun ils abitants dals pajais meridiunels velocipedists paschiunos. La sted passada es il Mapei Day danövmaing gnieu realiso grazcha al sustegn finanziel da la Banca Populera da Sondrio e da l'industriel Giorgio Squinzi. Passa duamilli atletas ed atlets traunter quels pedists e ciclists s'haun partecipos a quist evenimaint sportiv davent da Bormio fin süil pass dal Stelvio.

Per nus es que sto ün evenimaint per pudair ans algorder da duos grands ciclists svizzers, Hugo Koblet e Ferdinand Kübler. Ad els vains dedicho nossa part culturela, duos grands champions chi dmuran ill'istorgia dal ciclissem ed ils noms dals quèls ans restan per saimper in nossa memoria.

Lugano, 1. schner 2007

Il President
Piero Melazzini



*Die Chronometer laufen, die Leitplanken ziehen vorbei,
die Kurven fressen sich wie Zähne in den Berg, eine nach der anderen.
Warum Zahlen aneinanderreihen, da, wo die Anstrengung des Herzens
und der Wille der Seele sich mit den verborgenen Ziffern messen,
die auch in der einfachsten Welt vielleicht die Ziffern der Poesie sind?
Warum über einen siegreichen Muskel Buch führen,
wenn es in Wahrheit die Seele ist, die siegt?³*

3.
Orio VERGANI,
"Corriere della Sera",
2. Juni 1953

Ausschnitt aus dem Plakat
"Criterium Bicycle"



*Ich verweile lieber hier auf der staubigen Strasse,
geh' nur, wenn du gehen willst, geh',
und ich warte hier auf Bartali,
meine Sandalen scharren voller Ungeduld,
aus dieser Kurve wird sie auftauchen,
diese unglückselige Nase eines fröhlichen Italieners.⁴*

4.
Paolo CONTE,
Bartali, 1979

Ausschnitt aus dem Plakat
"Cicli Stucchi Milano"
Künstler: E. Malerba

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS ÜBER DAS GESCHÄFTSJAHR PER 31. DEZEMBER 2006

2006 war der Geschäftsgang sowohl bezüglich Wirtschaft als auch der wichtigsten Finanzmärkte zufriedenstellend. Abgesehen von einer empfindlichen Korrektur Mitte Jahr erwiesen sich die wegen der Angst vor einer Inflation, der Verteuerung der Energiequellen und der Konjunkturverlangsamung aufkommenden Besorgnisse tatsächlich als unbegründet.

Die Schweizer Wirtschaft verzeichnete ein kräftiges Wachstum. Das beschleunigte BIP-Wachstum hat alle Erwartungen der Analysten übertroffen. Die Industrie im Allgemeinen, aber namentlich die Export orientierten Zweige, meldeten gute Ergebnisse und näherten sich der Produktivitätsauslastung. Auch der Konsum wuchs konstant an.

Die Interventionen der Schweizerischen Nationalbank, die den Referenz-Zinssatz viermal um insgesamt einen Prozentpunkt erhöhte, wurden von den Märkten gut verarbeitet. Die Entwicklung des Schweizer Franken-Kurses verlief im Wesentlichen stabil. Trotzdem gaben die Schwankungen des Dollar-Kurses Anlass zur Besorgnis, während die moderate Schwäche gegenüber dem Euro die Wettbewerbsfähigkeit der Schweizer Produktion erhöhte.

Dieses rundum positive Szenarium, unter anderem charakterisiert durch die sanfte Absorption potenziell negativer Elemente, lässt auch für die nahe Zukunft Optimismus zu. Bezüglich der Aussichten auf ein weiteres Wachstum der Finanzmärkte ist jedoch nach wie vor Vorsicht geboten. Die Schwierigkeiten, die auf das auffällige Ungleichgewicht der amerikanischen Wirtschaft zurückzuführen sind, wurden auch auf das neue Jahr übertragen. Wir sind indessen zuversichtlich, dass sich langfristig eine nachhaltige Lösung finden lässt.

Die Schweiz macht ihrem Ruf als Sirene, die Schutz suchendes Kapital anzieht, weiterhin alle Ehre. In den vielen Jahren der Unabhängigkeit und des Friedens hat sich das Land einen führenden Platz in der Vermögensverwaltung gesichert.

Um die immer ausgeprägteren Risiken der Bankindustrie unter dem Vermögensaspekt optimal eindämmen zu können, ist das neue Basel II Abkommen am 1. Januar 2007 in Kraft getreten. Die diesbezügliche Thematik hat viel Staub aufgewirbelt, Anpassungen wurden vorgenommen und Stellungnahmen abgegeben, aber es regte sich auch Widerstand. Die Korrekturmassnahmen, die zum Teil von einzelnen Staaten vorgenommen wurden und daher auch auf deren Gebiet beschränkt sind, sowie die massiven Werbekampagnen der zuständigen Behörden, der Banken und der verschiedenen Unternehmens- und Berufsverbände konnten jedoch die Gemüter beruhigen.

Die übergeordneten schweizerischen Institutionen sind die Problematik wie üblich bestimmt und pragmatisch angegangen und haben von den meisten Seiten eine positive Kritik erhalten, darunter auch von uns. Unsere Bank ist zudem auf die Neuerung vorbereitet und kann auf die wertvolle Unterstützung des Mutterhauses zählen.

Bezüglich der Operativität konnte die Sicav nach luxemburgischem Recht Popso (SUISSE) Investment Fund, die bald über neue Unterfonds verfügen wird, einen wesentlichen Zuwachs bei den Zeichnungen vermelden.

Die Synergie mit der Beteiligungsgesellschaft Sofipo Fiduciaire SA hat einen erneuten Impuls erhalten. Von besonderem Interesse ist die Geschäftsaufnahme der Sofipo Austria GmbH mit Sitz in Wien, wo ein kompetentes und erfahrenes Team die Kunden unserer Gruppe bei ihren unternehmerischen Aktivitäten in Osteuropa, einem der Gebiete mit dem höchsten Entwicklungspotenzial, berät.

Ergänzend zu unseren eigenen Dienstleistungen und Finanzierungsmöglichkeiten für KMUs haben wir ein Zusammenarbeitsabkommen mit Fortis Lease Schweiz geschlossen, einem im Industrieleasing tätigen Unternehmen.

“Life Benefit”, unsere Stiftung für die Verwaltung der dritten Säule, hat sich in nur einem Jahr seit der Einführung prächtig entwickelt. In den kommenden Monaten werden wir die Möglichkeit anbieten, Investitionsfonds nach einem vom Kunden gewählten Risikoprofil zu zeichnen. Dies als Alternative zur traditionellen Kontenführung, die wir jedoch mit besonders günstigen Zinsen honorieren.

Der Verkauf von Versicherungsprodukten in Zusammenarbeit mit Generali (Schweiz) verläuft äusserst positiv.

Der e-Kanal GoBanking wird von unseren Kunden - hauptsächlich Geschäftskunden - rege benutzt und übersteigt die traditionellen Verarbeitungswege bei Weitem.

Mit der Eröffnung der Agenturen Biasca (TI) und Pontresina (GR) verfügt unsere Bank über insgesamt 18 Niederlassungen, verteilt auf fünf Schweizer Kantone (17) und das Fürstentum Monaco (1). Dank 23 neuen Mitarbeitenden ist der Personalbestand auf 268 angestiegen. Über die statistischen Erhebungen hinaus wollen wir aber bleiben wer wir sind: eine seriöse, agile und bedürfnisorientierte Bank für Privatpersonen, Familien und Unternehmen.

Das Ergebnis des Geschäftsjahres 2006 zeigt ein beruhigendes und harmonisches Wachstum sowohl auf Seiten der Bilanz wie auch in Bezug auf die Gewinn- und Verlustrechnung. Viele Prozentwerte liegen deutlich über denjenigen des Vorjahres, aber immer linear zu den Durchschnittswerten des Marktes.

Die Gesamteinnahmen aus dem Kundengeschäft betragen CHF 4'962'795'610.- (+21%), wovon CHF 3'772'651'168.- (+19%) indirekt durch Treuhandinvestitionen und Wertschriften der Kunden, die deponiert, bewirtschaftet oder verwaltet werden. Die Direkteinnahmen belaufen sich auf CHF 1'190'144'442.- (+28%) und bedeuten eine Entwicklung aller Komponenten: Depositeneinlagen CHF 716'840'898.- (+39%), Spar- und Investitionseinlagen CHF 336'437'544.- (+10%), Kassenobligationen CHF 136'866'000.- (+30%), trotz grosser fälliger Verpflichtungen im Verlaufe des Geschäftsjahres, die fast vollständig erneuert wurden.

Die Verbindlichkeiten gegenüber den Kunden belaufen sich auf CHF 1'212'489'876.-. Das bedeutet ein starkes Wachstum sowohl in absoluten Zahlen als auch prozentual (+32%). Die Hypothekendarlehen in der Höhe von CHF 760'131'860.- (+32%) wurden grösstenteils für den Wohnbau vergeben. Der Qualität, Diversifizierung und Aufteilung der Kredite wurde grösste Aufmerksamkeit geschenkt. Ziel ist ein stabiles Gleichgewicht zwischen Direkteinnahmen und Kundenverbindlichkeiten, was wiederum die lokalen Wirtschaftszweige unterstützt.

Die Auswirkungen der genannten bilanzierten und ausserplanmässigen Ergebnisse auf die Erfolgsrechnung sind, verglichen mit dem Vorjahr, positiv und im Einklang mit bzw. teilweise höher als die wesentlichen Prognosen.

Die Zinsmarge beträgt CHF 21'239'621 (+26%). Dank der Qualität unserer Kredite wurde unser Ergebnis nicht von den schwindenden Zinsdifferenzgeschäften tangiert.

Die Kommissionsgeschäfte als Haupteinnahmequelle der Bank generierten CHF 47'686'901.- (+8%), während die Tradingaktivitäten, die sich fast ausschliesslich auf Devisentransaktionen für Kunden beziehen, einen Erlös von CHF 6'577'803.- bzw. ein Wachstum von 27% erbrachten.

Insgesamt erreichten die Nettoerlöse aus dem ordentlichen Bankgeschäft den stolzen Betrag von CHF 75'668'666.- (+13%).

Die Umsetzung der neuen strategischen Linien der Bank, die sich auf eine progressive Gebietsausdehnung in der Schweiz und eine Erweiterung des bestehenden hochwertigen Produkte- und Dienstleistungsangebotes für die Kundschaft konzentrieren, bedingte neue Investitionen, die sich letztlich auf die Ausgaben niederschlugen.

Die Personalkosten betragen CHF 30'376'098.- (+14%). Grösste Aufmerksamkeit wurde der Weiterbildung mittels Kursen für die Kompetenzerweiterung des Managements sowie allgemein über eine ständige Fortbildung auf verschiedenen Ebenen beschieden. Die Bank ist sich bewusst, dass eine Investition in die eigenen menschlichen Ressourcen einer der wichtigsten Faktoren für das Erreichen mittel- und langfristiger ehrgeiziger Ziele ist.

Die übrigen Betriebsspesen schlagen mit CHF 19'037'601.- (+9%) zu Buch, was angesichts der Produktivitätssteigerung vollauf zufriedenstellt. Die gesamten Betriebskosten des Geschäftsjahres 2006 belaufen sich daher auf CHF 49'413'699.- (+12%) und liegen damit unter dem seinerzeit festgesetzten Budget.

Der Bruttogewinn beträgt CHF 26'254'967.- (+14%). Abzüglich Amortisationen, angemessenen Rückstellungen und Steuern erreicht das Betriebsergebnis die Summe von CHF 10'107'194.- (+16%). Die Gewinn- und Verlustrechnung weist demnach ein Ergebnis mit einer harmonischen Entwicklung aller Posten aus.

Gemäss Art. 22 der Bankstatuten schlägt der Verwaltungsrat der Generalversammlung vor, den gesamten Gewinn den allgemeinen Rückstellungen zuzuführen, um die

Vermögensstruktur der Bank im Zusammenhang mit der wachsenden Grösse und der Geschäftsoperativität weiter zu verbessern.

Wir danken unserer geschätzten Kundschaft für das wachsende Vertrauen, aber auch der ehrenwerten Eidgenössischen Bankenkommision für ihre massgebende und konstante Unterstützung. Ein weiterer Dank geht an unsere externe Revisionsstelle Deloitte SA für ihre geschätzte Mitarbeit.

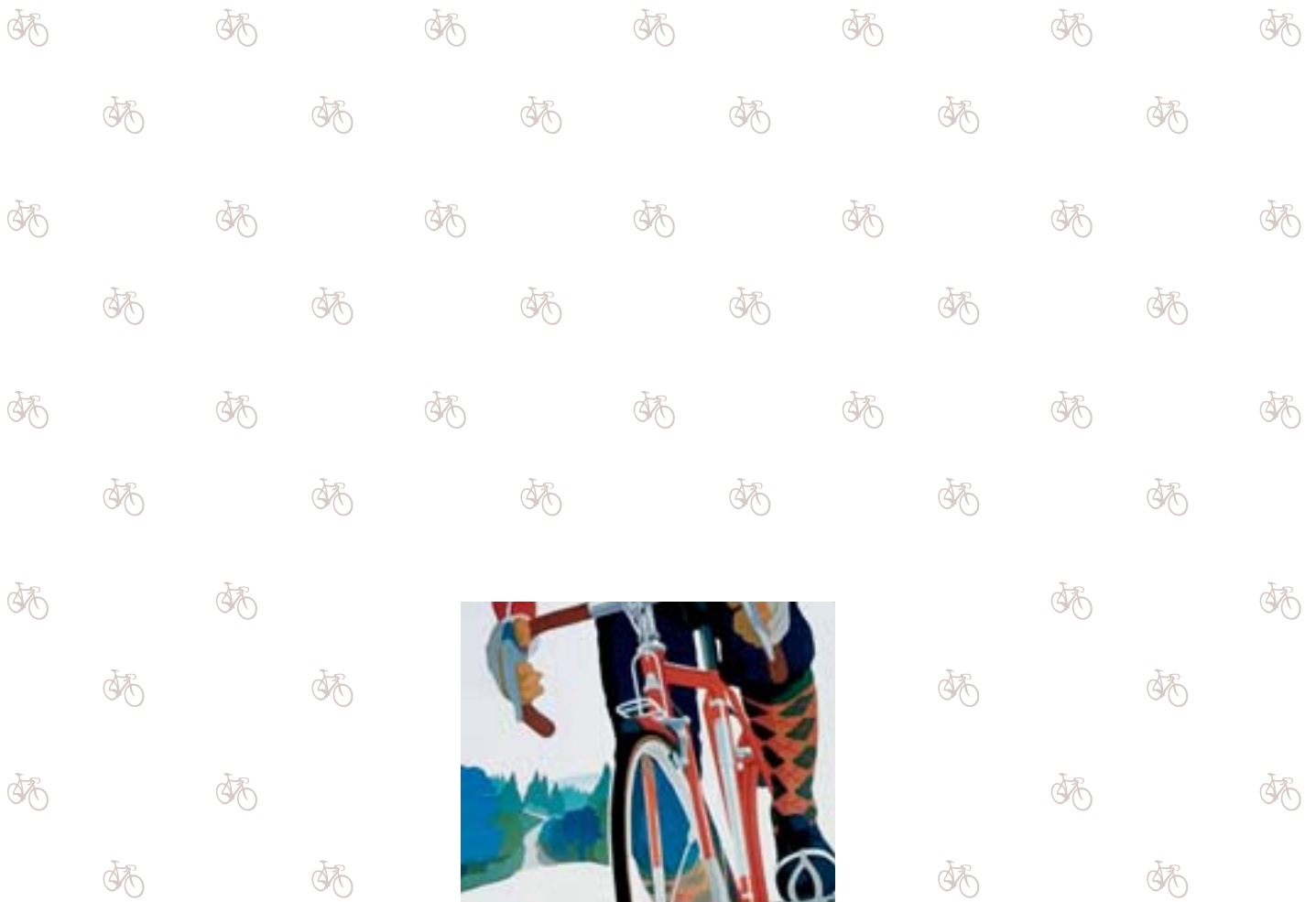
Unsere Mitarbeitenden, allen voran die Generaldirektion, haben den wachsenden Arbeitsaufwand mit Fleiss und gewissenhafter Professionalität gemeistert. In diesem Engagement und im gemeinsamen Ziel liegt letztendlich der Schlüssel zum Erfolg unserer Bank.

Wir schliessen damit eine Bilanz, die unsere Zufriedenheit bestätigt. Uns steht aber kein einfaches Jahr bevor, da einige angesehene Analysten, darunter auch Schweizer, für 2007 eine mögliche Verlangsamung prognostizieren. Wir hoffen, dass sich diese Voraussagen nicht bestätigen. Auf der anderen Seite ist die Erkenntnis, dass man nicht alles voraussehen kann, eine begründete Voraussicht.

Lugano, 22. Januar 2007

Der Verwaltungsrat





*Ein Radrennfahrer beisst die Zähne zusammen,
fährt voran, ganz alleine, entfernt sich auf der Strasse, die in den Himmel führt,
auch er tritt einen Augenblick in den Himmel ein, dann entspannt er sich,
krümmt sich über die Lenkstange, stürzt hinab in den
Abgrund der Talstrasse, die sich wie betrunken um den Berg windet.⁵*

5.
Marcello VENTURI,
Ho visto anch'io i girini!
(Auch ich habe die Giro-Rennfahrer
gesehen!), in "L'Unità",
16. Mai 1955

BILANZ PER 31. DEZEMBER 2006

AKTIVEN

in CHF	Anhang	2006	2005	Veränderung
Flüssige Mittel		26 176 069	21 485 451	4 690 618
Forderungen gegenüber Banken		290 987 404	210 877 684	80 109 720
Forderungen gegenüber Kunden	3.1	452 358 016	343 271 962	109 086 054
Hypothekarforderungen	3.1	760 131 860	574 580 019	185 551 841
Finanzanlagen	3.2	56 600 397	53 329 045	3 271 352
Beteiligungen	3.2, 3.4	411 500	408 362	3 138
Sachanlagen	3.4	24 329 760	24 917 328	(587 568)
Rechnungsabgrenzungen		11 185 532	13 721 058	(2 535 526)
Sonstige Aktiven	3.16	7 184 584	7 917 917	(733 333)
Total Aktiven		1 629 365 122	1 250 508 826	378 856 296
Total Forderungen gegenüber Konzerngesellschaften und qualifiziert Beteiligten		93 278 650	73 018 448	20 260 202

PASSIVEN

in CHF	Anhang	2006	2005	Veränderung
Verpflichtungen aus Geldmarktpapieren		127 000	26 000	101 000
Verpflichtungen gegenüber Banken		251 022 913	150 707 036	100 315 877
Verpflichtungen gegenüber Kunden in Spar- und Anlageform		336 437 544	307 131 862	29 305 682
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden		716 840 898	516 743 496	200 097 402
Kassenobligationen	3.7	136 866 000	105 068 000	31 798 000
Rechnungsabgrenzungen		10 863 644	11 093 827	(230 183)
Sonstige Passiven	3.17	18 415 108	15 611 260	2 803 848
Wertberichtigungen und Rückstellungen	3.8	37 275 225	32 717 750	4 557 475
Aktienkapital	3.9, 3.10	50 000 000	50 000 000	-
Allgemeine gesetzliche Reserve	3.10	61 409 596	52 724 688	8 684 908
Jahresgewinn	3.10	10 107 194	8 684 907	1 422 287
Total Passiven		1 629 365 122	1 250 508 826	378 856 296
Total Verpflichtungen gegenüber Konzerngesellschaften und qualifiziert Beteiligten		197 688 113	130 198 351	67 489 762

AUSSERBILANZGESCHÄFTE PER 31. DEZEMBER 2006

in CHF	Anhang	2006	2005	Veränderung
Eventualverpflichtungen	4.1	101 946 684	79 464 999	22 481 685
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen		300 000	300 000	-
Unwiderrufliche Verpflichtungen	4.2	1 862 000	-	1 862 000
Derivative Finanzinstrumente	4.3	1 096 712 275	972 858 386	123 853 889
Positive Wiederbeschaffungswerte, brutto		1 991 648	4 083 821	(2 092 173)
Negative Wiederbeschaffungswerte, brutto		3 015 011	5 741 485	(2 726 474)
Treuhandgeschäfte	4.4	714 052 015	498 891 856	215 160 159

ERFOLGSRECHNUNG PER 31. DEZEMBER 2006

ERFOLGSRECHNUNG DES GESCHÄFTSJAHRES
PER 31. DEZEMBER 2006

in CHF	Anhang	2006	2005	Veränderung
Zins- und Diskontertrag		44 144 420	33 413 062	10 731 358
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen		919 666	578 796	340 870
Zinsaufwand		(23 824 465)	(17 094 198)	(6 730 267)
Total Erfolg Zinsengeschäft		21 239 621	16 897 660	4 341 961
Erlöse aus Kommissionen:				
- im Kreditgeschäft		464 365	385 744	78 621
- im Wertpapierhandel und Anlagegeschäft		48 928 571	45 114 648	3 813 923
- für sonstige Dienstleistungen		4 726 870	4 235 004	491 866
Kommissionsaufwand		(6 432 905)	(5 669 766)	(763 139)
Total Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft		47 686 901	44 065 630	3 621 271
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	5.1	6 577 803	5 159 893	1 417 910
Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen		323 295	355 062	(31 767)
Ertrag aus Beteiligungen		18 630	10 000	8 630
Immobilienertag		-	(1 703)	1 703
Anderer ordentlicher Ertrag		285 790	578 122	(292 332)
Anderer ordentlicher Aufwand		(463 374)	-	(463 374)
Total übriger ordentlicher Erfolg		164 341	941 481	(777 140)
Nettoertrag ordentliche Bankgeschäfte		75 668 666	67 064 664	8 604 002
Personalaufwand	5.2	30 376 098	26 561 151	3 814 947
Andere Betriebsausgaben	5.3	19 037 601	17 513 716	1 523 885
Total Geschäftsaufwand		49 413 699	44 074 867	5 338 832
Bruttogewinn		26 254 967	22 989 797	3 265 170

ERFOLGSRECHNUNG

JAHRESGEWINN

in CHF	Anhang	2006	2005	Veränderung
Abschreibungen auf dem Anlagevermögen	3.4	(7 667 713)	(9 379 233)	1 711 520
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste		(5 398 828)	(2 200 000)	(3 198 828)
Ausserordentlicher Ertrag	5.4	399 768	9 343	390 425
Steuern		(3 481 000)	(2 735 000)	(746 000)
Jahresgewinn		10 107 194	8 684 907	1 422 287

VORSCHLAG FÜR DIE VERWENDUNG DES
BILANZGEWINNS

in CHF		2006	2005	Veränderung
Jahresgewinn		10 107 194	8 684 907	1 422 287
Gewinnvortrag		-	-	-
Gewinnsaldo		10 107 194	8 684 907	1 422 287
Der Verwaltungsrat schlägt vor, den Bilanzgewinn per 31. Dezember 2006 in der Höhe von CHF 10 107 194 für die gesetzliche Reserve zu verwenden		10 107 194	8 684 907	1 422 287
Gewinnvortrag		-	-	-

MITTELFLUSSRECHNUNG PER 31. DEZEMBER 2006

MITTELFLUSSRECHNUNG DES GESCHÄFTSJAHRES
PER 31. DEZEMBER 2006

MITTELFLUSS AUS OPERATIVEM ERGEBNIS (INNENFINANZIERUNG)

in tausend CHF	2006		2005	
	Herkunft	Verwendung	Herkunft	Verwendung
Jahresergebnis	10 107	-	8 685	-
Abschreibungen	7 668	-	9 379	-
Wertberichtigungen und Rückstellungen	4 557	-	760	-
Aktivabgrenzungen	2 536	-	-	4 888
Passivabgrenzungen	-	230	-	1 649
Andere Aktiven	733	-	8 717	-
Andere Passiven	2 804	-	-	6 426
Total operativer Mittelfluss	28 175		14 578	

MITTELFLUSS AUS VERÄNDERUNGEN VON ANLAGEVERMÖGEN

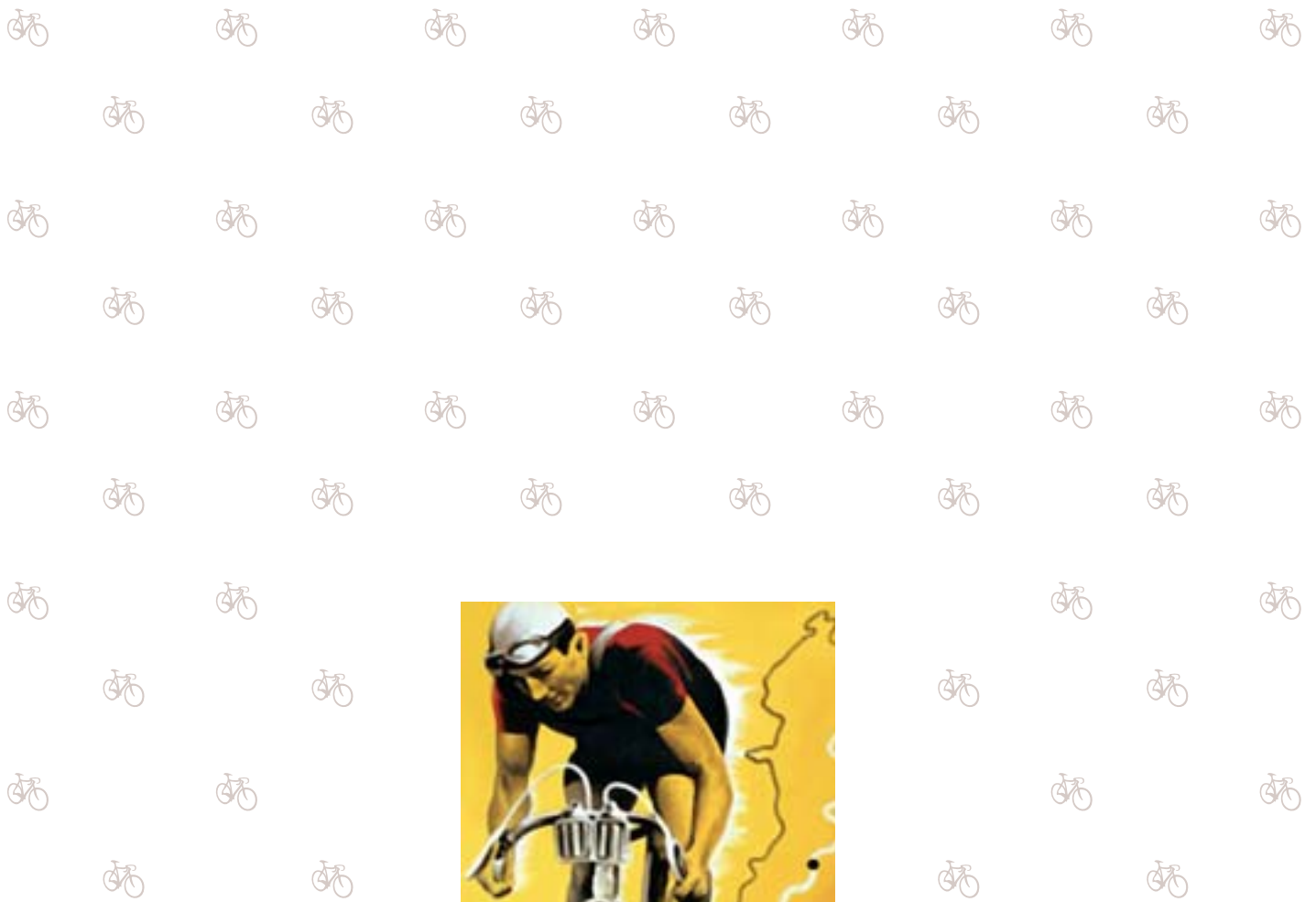
Beteiligungen	-	3	-	58
Gebäude zum Gebrauch durch die Bank	37	79	-	2 942
Übrige Sachanlagen	41	5 103	15	4 468
Immaterielle Anlagevermögen	-	1 976	13	2 152
Total Mittelfluss aus Anlagevermögen		7 083		9 592

MITTELFLUSSRECHNUNG

MITTELFLUSS AUS DEM BANKGESCHÄFT

in tausend CHF

	2006		2005	
	Herkunft	Verwendung	Herkunft	Verwendung
Vortrag	28 175	7 083	14 578	9 592
Mittel- und langfristiges Geschäft (>1 Jahr)				
Verpflichtungen gegenüber Kunden – Ersparnisse	-	-	-	-
Verpflichtungen gegenüber Kunden	6 000	-	-	200
Kassenobligationen	27 009	-	43 987	-
Forderungen gegenüber Kunden	-	3 895	1 709	-
Hypothekarforderungen	-	20 481	-	63 546
Finanzanlagen	-	36 006	350	-
Kurzfristiges Geschäft				
Verpflichtungen aus Geldmarktpapieren	101	-	-	175
Verpflichtungen gegenüber Banken	100 317	-	-	81 687
Verpflichtungen gegenüber Kunden	194 097	-	127 680	-
Verpflichtungen gegenüber Kunden – Ersparnisse	29 306	-	53 939	-
Kassenobligationen	4 789	-	-	2 030
Forderungen gegenüber Banken	-	80 110	32 247	-
Forderungen gegenüber Kunden	-	105 191	-	53 459
Hypothekarforderungen	-	165 071	-	53 173
Finanzanlagen	32 734	-	-	9 461
Handelsbestand in Wertschriften	-	-	-	-
Total Mittelfluss aus dem Bankgeschäft		16 401		3 819
Total Mittelfluss	4 691		1 167	
Veränderung Liquidität		4 691		1 167



*Kaum beugt er sich, die Riemen zu lockern, schon schnell er voran,
ein Bein nach innen gebeugt, ein Bein nach aussen gestreckt, wagt er sich in die
Kurven, hält die Lenkstange wie die Zügel eines widerspenstigen Fohlens.
Der Schwung bringt ihn fast an den Abgrund,
die Bremsen kreischen, nahe an der Leitplanke.
Dann, hinter der Kurve, steht seine Seele in Flammen.⁶*

6.
Gianni BRERA,
Coppi e il diavolo
(Coppi und der Teufel), 1981

Ausschnitt aus dem Plakat
"Peña Ciclista Amposta"
Künstler: Donat

ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2006

1. ERLÄUTERUNGEN ZU DEN EINZELNEN GESCHÄFTSBEREICHEN UND PERSONALBESTAND

Die Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, eine am 3. Mai 1995 in Lugano gegründete Universalbank, ist speziell auf den Gebieten der Vermögensverwaltung, des Wertpapierhandels und der Kreditvermittlung tätig.

Ihr Filialnetz umfasst gegenwärtig zusätzlich zum Hauptsitz der Bank eine Agentur und eine Aussenstelle in Lugano, eine Niederlassung in St. Moritz mit drei Agenturen in Poschiavo, Castasegna und Pontresina, ausserdem eine Aussenstelle in Celerina, eine Niederlassung in Bellinzona mit einer Agentur in Biasca, eine Niederlassung in Chiasso mit einer Agentur in Mendrisio sowie Niederlassungen in Locarno, Chur, St. Gallen, Basel, Zürich und im Fürstentum Monaco.

Ende Geschäftsjahr betrug der Personalbestand 268 Mitarbeitende (2005:245 Mitarbeitende).

Die Bank hat keine Geschäftsbereiche gemäss CFB 99/2 "Outsourcing" ausgelagert.

2. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE DER JAHRESRECHNUNG

Die Buchführung, Bilanzierung und Bewertung richten sich nach den Bestimmungen der Richtlinien der Eidgenössischen Bankenkommission, namentlich nach denjenigen in den RRV-EBK vom 14. Dezember 1994 (Stand 21. Dezember 2006).

ANGABE DER RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

FORDERUNGEN GEGENÜBER BANKEN UND KUNDEN, HYPOTHEKARFORDERUNGEN

Die Bilanzierung erfolgt zum Nominalwert. Für latente Risiken wird eine Wertberichtigung durch die Bildung eines Rückstellungsfonds unter der Position "Wertberichtigungen und Rückstellungen" gebildet.

FINANZANLAGEN

Im Eigentum der Bank befindliche, nicht zum Handel und nicht zur Verwahrung bis zum Verfalltag bestimmte Wertschriften (zins- und dividendenbringende Werte) werden für jede Wertschrift einzeln nach dem Prinzip des Niederstwertes zwischen Anschaffungs- und Marktwert bewertet.

BETEILIGUNGEN

Die Bewertung erfolgt aufgrund der Anschaffungskosten abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Abschreibungen.

SACHANLAGEN

Die Bilanzierung der Sachanlagen erfolgt zu Anschaffungskosten abzüglich der wirtschaftlich erforderlichen planmässigen linearen Abschreibung nach der geschätzten Nutzungsdauer der Objekte.

	2006	2005
Im Eigentum stehende Liegenschaften	33.3 Jahre	40 Jahre
Bürorenovation	5 Jahre	5 Jahre
Anlagen	10 Jahre	10 Jahre
Mobiliar	8 Jahre	8 Jahre
Büromaschinen	5 Jahre	5 Jahre
Fahrzeuge	5 Jahre	5 Jahre
Hardware	3 Jahre	3 Jahre
Software	3 Jahre	3 Jahre

RECHNUNGSABGRENZUNGEN

Die Zinsaufwendungen und Zinserträge, die Kommissionen aus der Vermögensverwaltung, die Personalkosten und anderen Betriebskosten werden zeitlich abgegrenzt.

STEUERN

Die Bank verbucht eine Rückstellung für Gemeinde-, Kantons- und Bundessteuern, die basierend auf dem Geschäftsergebnis unter Beachtung der geltenden steuerlichen Vorschriften erhoben werden.

VERPFLICHTUNGEN GEGENÜBER BANKEN UND KUNDEN, KASSEN OBLIGATIONEN

Die Verbindlichkeiten gegenüber Banken, Kunden und Kassenobligationen werden zum Nennwert ausgewiesen.

WERTBERICHTIGUNGEN UND RÜCKSTELLUNGEN

Für alle am Bilanzstichtag erkennbaren Risiken werden nach dem Vorsichtsprinzip Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen gebildet. Latente Risiken werden durch pauschale Wertberichtigungen und Rückstellungen abgedeckt.

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Die derivativen Finanzinstrumente werden auf Rechnung der Kunden und für die Strukturverwaltung der Bankenbilanz getätigt (Hedging). Positive und negative Ersatzwerte der von Kunden generierten derivativen Finanzinstrumente, die bei Rechnungsabschluss noch offen sind, werden zum Marktwert ausgewiesen – mangels eines solchen zum Einstandspreis – und in der Bilanz unter den Positionen "Andere Aktiven" oder "Andere Passiven" verbucht. Das Ergebnis der Bewertung wird in der Erfolgsrechnung ausgewiesen.

Hedgegeschäfte hingegen werden in Übereinstimmung mit den abgedeckten Instrumenten bewertet, auf die sie sich beziehen. Das Ergebnis der Bewertung der Ersatzwerte wird im Ausgleichskonto verbucht (Andere Aktiven oder Andere Passiven), ohne Auswirkung auf die Erfolgsrechnung.

Beziehen sich die Hedgegeschäfte auf Produkte, aus denen Zinsen entstehen, so werden diese unter "Ertrag aus Zinsgeschäften" ausgewiesen.

UMRECHNUNG FREMDWÄHRUNG

Die Aktiven und Passiven in Fremdwährung werden zu den am Bilanzstichtag geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Fremdwährungsgeschäfte, die im laufenden Jahr getätigt werden, werden zu dem am Tag der Transaktion geltenden Kurs gewechselt (Durchschnittskurs).

Das Ergebnis der Bewertung wird in der Erfolgsrechnung unter "Ertrag aus dem Handelsgeschäft" ausgewiesen.

Termingeschäfte (outright) und Teile der Swappeschäfte werden zu dem bei Bilanzschluss geltenden Wechselkurs umgerechnet. Das Bewertungsergebnis wird unter "Ergebnis aus Wertpapierhandel" ausgewiesen.

Die Ende Jahr für die wichtigsten Währungen verwendeten Umrechnungskurse sind wie folgt: EUR 1.6079 (2005: 1.5547); USD 1.2205 (2005: 1.3180).

UMRECHNUNG FREMDWÄHRUNG: NIEDERLASSUNG MONACO

Die Aktiven und Passiven und die Positionen der Erfolgsrechnung werden zum am Bilanzstichtag geltenden Kurs umgerechnet. Die aus dieser Umrechnung resultierenden Kursdifferenzen werden daher unter den entsprechenden Positionen der Erfolgsrechnung ausgewiesen (Zinsen, Kommissionen, usw.).

REPURCHASE AGREEMENTS (REPO)

Die Wertpapiere, die die Bank im Rahmen von REPO-Geschäften handelt, haben den Hauptzweck, die Finanzierungstätigkeiten zu unterstützen. Diese Geschäfte werden als Depots mit Wertpapierverpfändung verbucht. Die Wertpapiere verbleiben in der Bilanz, während die Finanzierung in den Passiven unter der Position "Verpflichtungen gegenüber Banken" erscheint. Das Ergebnis dieser Geschäfte ist unter "Ertrag aus Zinsgeschäften" ausgewiesen.

IRS

Gewinne und Kosten im Zusammenhang mit diesen Verträgen werden in der Erfolgsrechnung unter "Ertrag aus Zinsgeschäften" verbucht. Die vorhandenen positiven und negativen Ersatzwerte werden halbjährlich bestimmt. Die generierte Abweichung wird in einem Ausgleichskonto unter der Position "Andere Aktiven" oder "Andere Passiven" verbucht.

ÄNDERUNGEN DER RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE GEGENÜBER DEM VORJAHR

Gegenüber dem mit 31. Dezember 2005 endenden Geschäftsjahr gab es keine Änderungen der Bilanzierungsgrundsätze.

GEFÄHRDETE ZINSEN

Gefährdete Zinsen werden wie gesetzlich vorgeschrieben behandelt. Die nach dem neunzigsten Tag fälligen und nicht eingezogenen Zinsen werden nicht in der Erfolgsrechnung ausgewiesen, sondern über die Position "Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste" aufgeschoben.

RISIKOMANAGEMENT

Das Risikomanagement ist integrierender Bestandteil der Geschäftspolitik der Bank. Ziel ist es, die Eigenmittel der Bank zu schützen, die Rentabilität zu fördern und den Unternehmenswert zu steigern.

Die Bank verpflichtet sich, in allen Bereichen der Organisation für eine risikobewusste Geschäftskultur zu sorgen.

Strategie, Zielsetzungen und interne Reglemente der Bank sowie die gesetzlichen und pflichtgemässen Vorschriften, die die Bankentätigkeit in der Schweiz regeln, bilden die Basis der Geschäftspolitik.

Die Generaldirektion ist für die Feststellung der Risiken und deren Eingliederung in die Management-, Controlling- und Reporting-systeme verantwortlich und informiert den Verwaltungsrat entsprechend.

Im Rahmen der Überwachung und Anwendung der Finanzrisikopolitik der Bank ist der Ausschuss Assets and Liabilities Management (A.L.CO.) tätig.

SPEZIFISCHE RISIKOARTEN DER BANKENTÄTIGKEIT

Wir unterscheiden zwischen Kreditrisiko, Marktrisiko, Liquiditätsrisiko und Refinanzierungsrisiko, operativem Risiko, rechtlichem Risiko, Reputationsrisiko und Compliance-Risiko.

KREDITRISIKEN

Gefahr eines Verlustes bei Ausfall der Gegenpartei.

Im Standardfall erleidet die Bank einen Verlust, der dem vom Schuldner geschuldeten Betrag entspricht, nach Abzug der durch die Liquidation eventueller gelieferter Deckungen wettgemachten Summe.

Die Ausrichtung der Bank ist hauptsächlich an die Kreditgeschäfte mit den Kunden gebunden. Die Bank gewährt vorwiegend Hypothekarkredite, Lombardkredite und Handelskredite. Im Rahmen der garantierten Kredite werden vorsichtige Margen festgelegt. Die Margen für Lombardkredite werden abhängig von Art und Marktwert der verpfändeten Wertschriften festgesetzt, während die Marge für Hypothekarkredite je nach Verkaufswert der Immobilien (gemäss internen und externen Gutachten oder Ertragswert) bestimmt wird. Im Rahmen der Handelskredite ist die Analyse an qualitative, quantitative und verlaufsmässige Faktoren gebunden. Die Ergebnisse dieser Analyse wirken sich daher auf die Beibehaltung der Ausrichtung und auf die ursprünglich vereinbarten Bedingungen aus.

Die Risikobewertung erfolgt nach einer Methode, die die Gliederung der Kunden in verschiedene Risikoklassen (Default Risk oder Insolvenzwahrscheinlichkeit) und die Festlegung der Gebühren für die Wiederbeschaffung je nach Deckung vorsieht. In diesem Rahmen führt eine von den für den Kauf und Verkauf zuständigen Stellen unabhängige Einheit periodische Kontrollen durch, um eventuelle Anzeichen für eine Verschlechterung des Kreditgeschäftes wahrzunehmen und um Situationen, die zu einem Default führen könnten, vorzusehen. Die Kontrollen beziehen sich auf das pünktliche Einhalten der Bedingungen des Kreditvertrages, unter spezieller Berücksichtigung der korrekten Verwendung und des pünktlichen Schuldendienstes.

Nach Abschluss dieser Analysen werden die wirtschaftlich erforderlichen Rückstellungen festgelegt.

MARKTRISIKEN

Gefahr eines Wertverlustes infolge einer Verminderung der Aktiven und/oder Zunahme der Passiven aufgrund ungünstiger Entwicklung der Finanzmärkte und daher zurückführbar auf Zins-, Währungs- und Preisrisiken.

ZINSSATZRISIKO

Die Ausrichtung der Bank ist hauptsächlich auf die fehlende zeitliche Übereinstimmung zwischen der Geldaufnahme und dem Einsatz der Mittel zurückzuführen.

Zur Deckung von bedeutenden mittel- und langfristigen Ausrichtungen wurden Interest Rate Swap Geschäfte (Mikro- und Makro-Hedge) mit dem Mutterhaus ausgeführt.

DEISENRISIKO

Die Bank ist nur einem beschränkten Risiko ausgesetzt, da sich ihre Geschäftstätigkeit nach den Kundenbedürfnissen richtet.

Um das Restrisiko auf ein Minimum zu senken, wurden vorsichtige Plafonds für eine maximale Ausrichtung definiert. Nicht individuell ausgeglichene Positionen werden daher täglich von der Tresorerie verwaltet.

LIQUIDITÄTS- UND REFINANZIERUNGSRIKEN

Die Liquidität wird unter Befolgung der gesetzlichen Vorschriften überwacht. Die Refinanzierung der Bank stammt aus Eigenmitteln, aus den in der Bank hinterlegten Kundenvermögen, aus Anlagen anderer Finanzintermediäre und vom Mutterhaus.

Um die Refinanzierungskosten auf ein Minimum zu beschränken, werden zusätzlich REPO-Geschäfte mit anderen Gegenparteien der Bank getätigt.

OPERATIVE RISIKEN

Gefahr von direkten oder indirekten Verlusten, die infolge gescheiterter oder ungeeigneter interner Prozesse entstehen. Ursache können Handlungen von Mitarbeitenden, technologische Systeme oder externe Vorkommnisse sein.

Die Risikoaussetzung kann dank der Einführung eines Führungskontrollsystems und der Einrichtung von Stellen, die die Anwendung der Regeln und Verfahren überwachen, auf ein Minimum beschränkt werden.

Zur Gewährleistung der Informatiksicherheit hat die Bank ein Kontrollnetz über externe Fachunternehmen gebildet.

GESETZLICHE RISIKEN

Gefahr von Verlust im Zusammenhang mit potenziellen gesetzlichen Verfahren.

Um den Gefahren vorzubeugen, reglementiert die Bank die eigenen Aktivitäten, namentlich jene in Verbindung mit externen Stellen, in Übereinstimmung mit den im Bankengeschäft geltenden gesetzlichen und pflichtgemässen Vorschriften, und gewährleistet Einsicht und Transparenz bei den operativen und vertraglichen Bestimmungen mit der Kundschaft.

Die Funktion des gesetzlichen Dienstes wird von einem Büro der Bank wahrgenommen, das auf die Unterstützung externer Fachstellen in bestimmten Bereichen oder geografischen Regionen zurückgreifen kann.

IMAGE- UND COMPLIANCE-RISIKEN

Die Bank begrenzt die eigene Ausrichtung, indem sie einerseits das Personal mit direktem Kundenkontakt schult und sensibilisiert (Sorgfaltspflicht, Zurückhaltung und Prävention bezüglich Geldwäscherei) und andererseits auf eine korrekte Anwendung der Investitionspolitik achtet.

Im Rahmen der Compliance, die die Einhaltung der geltenden Gesetzesbestimmungen sichern soll, verfügt die Bank über ein Kontrollsystem, das auf internen Prüfverfahren basiert.

Mit der Compliance-Funktion ist ein Angestellter beauftragt, wobei die Zuständigkeit beim Verwaltungsrat und der Generaldirektion liegt.

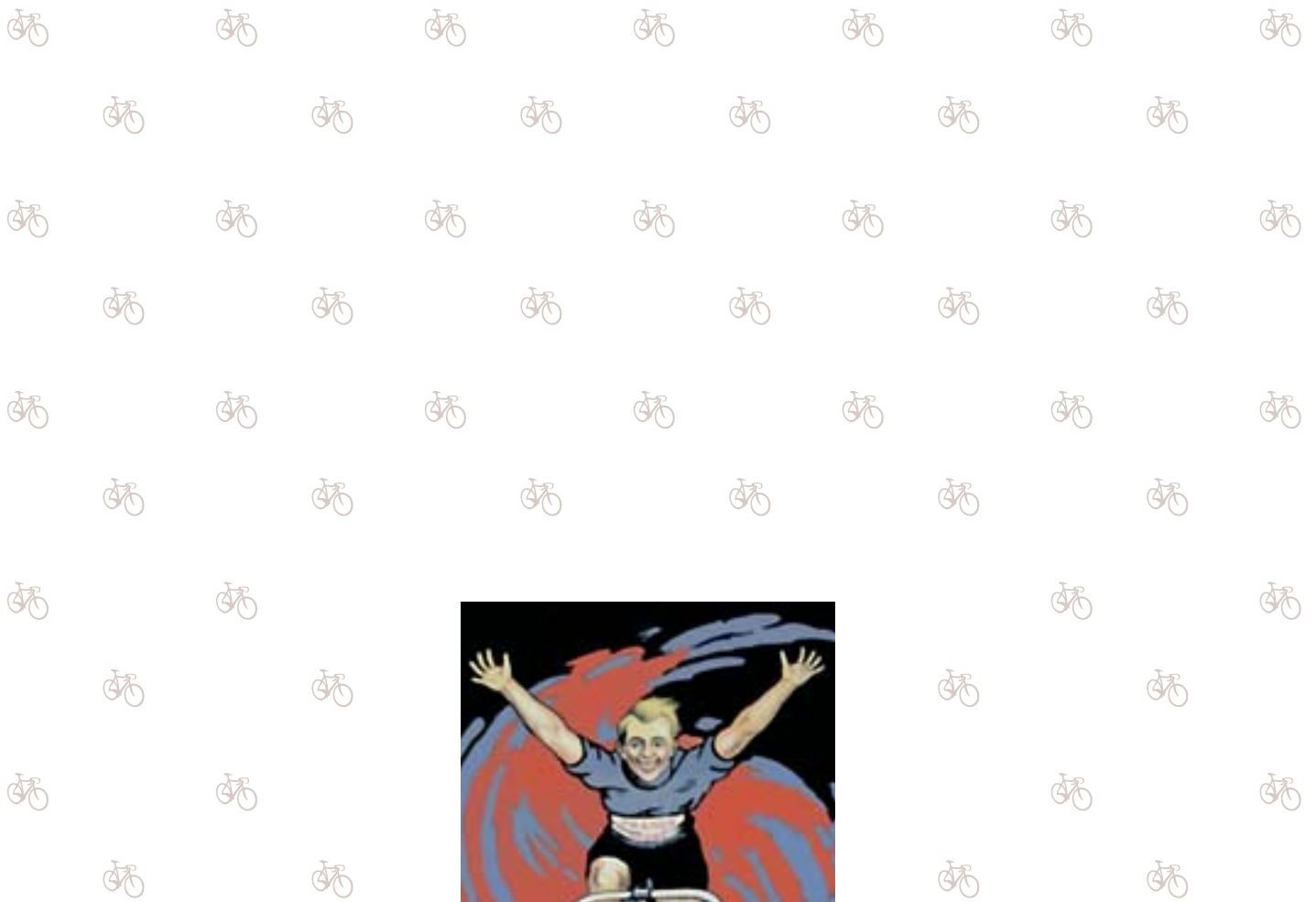
POLITIK DER BANK BEZÜGLICH DER VERWENDUNG VON DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTEN

Die Positionen in derivativen Finanzinstrumenten entfallen grösstenteils auf Kundenkonten. Für das Strukturmanagement der Bilanz greift die Bank mittels "Interest Rate Swap" auf Operationen zurück, die das Zinsrisiko abdecken.

ERHEBUNGSPRINZIPIEN DER GESCHÄFTE

Die von der Bank getätigten Geschäfte werden nach dem Prinzip der Buchführung basierend auf dem Valuta-Datum eingetragen. Bargeschäfte, die zum Bilanzdatum noch nicht abgerechnet waren, werden in die Terminkontrakte eingeschlossen.





*Der Giro wie die Tour, sie sind eine lange und harte Mühle,
bei der es keine Inspiration, sondern nur Geduld und Arbeit gibt.
Aber, abgesehen vom Enderfolg, muss es für die Helden einen Tag geben,
der sie der Einsamkeit würdig macht, in der Sieger wie Verlierer,
wenn sie sich mit sich selbst vergleichen,
die Leichtigkeit oder die Schwere seiner Grösse verspüren.⁷*

7.
Alfonso GATTO,
Questo Giro ha il cuore in alto
(Bei diesem Giro fliegt das Herz
hoch hinauf),
in "Il Giornale del Mattino",
16. Mai 1959

Ausschnitt aus dem Plakat
"Bicycle Premier Tour"

3. INFORMATIONEN ZUR BILANZ

3.1. ÜBERSICHT DER DECKUNGEN VON AUSLEIHUNGEN UND AUSSERBILANZGESCHÄFTEN

in CHF	Deckungsart			Total
	Hypothekarische Deckung	Andere Deckung	Ohne Deckung	
Kredite				
Forderungen gegenüber Kunden	50 138 429	302 831 809	99 387 778	452 358 016
Hypothekarforderungen				
Wohnliegenschaften	693 719 414	-	-	693 719 414
Geschäftsliegenschaften	19 923 700	-	-	19 923 700
Andere	46 488 746	-	-	46 488 746
Berichtsjahr	810 270 289	302 831 809	99 387 778	1 212 489 876
Vorjahr	620 352 510	214 754 393	82 745 078	917 851 981
Ausserbilanzgeschäft				
Eventualverpflichtungen	-	89 096 521	12 850 063	101 946 584
Zahlungs- und Einschussverpflichtungen	-	-	300 000	300 000
Unwiderrufliche Verpflichtungen	-	1 862 000	-	1 862 000
Berichtsjahr	-	90 958 521	13 150 063	104 108 584
Vorjahr	-	75 798 469	3 966 530	79 764 999

GEFÄHRDETE KREDITE

in CHF	Brutto- betrag	Geschätzter Wert der Ver- wertung der Sicherheiten	Netto- betrag	Spezifische Rückstellung
Berichtsjahr	4 792 298	985 000	3 807 298	4 026 992
Vorjahr	4 556 615	769 643	3 786 972	3 736 061

3.2 AUFTEILUNG DER FINANZANLAGEN UND BETEILIGUNGEN

Finanzanlagen

in CHF	2006	2005	Veränderung
Wertpapiere, bewertet nach dem niedrigsten Wert	43 914 719	47 436 302	(3 521 583)
Beschaffungswert	44 356 942	47 672 995	(3 316 053)
Marktwert	44 162 992	47 675 558	(3 512 566)
davon eigene Obligationen und Kassenobligationen	-	-	-
Beteiligungstitel	7 676 678	5 892 743	1 783 935
Marktwert	8 673 317	6 498 871	2 174 446
davon qualifizierte Beteiligungen	-	-	-
Kassenobligationen (Kaufwert)	5 009 000	-	5 009 000
Total Finanzanlagen	56 600 397	53 329 045	3 271 352
Davon Wertpapiere als Sicherheit gemäss den Vorschriften über die Liquidität	27 039 060	7 469 500	19 569 560

Beteiligungen

in CHF	2006	2005	Veränderung
Ohne Marktwert	411 500	408 362	3 138

3.3. FIRMENNAME, SITZ, GESCHÄFTSTÄTIGKEIT, GESELLSCHAFTS-KAPITAL UND BETEILIGUNGSQUOTE (STIMM- UND KAPITALANTEILE SOWIE ALLFÄLLIGE VERTRAGLICHE BINDUNGEN) DER WESENTLICHEN BETEILIGUNGEN

Firmenname	Sitz	Geschäftstätigkeit	Gesellschafts-kapital	Beteiligungs- quote
SOFIPO Fiduciaire SA	Lugano	Treuhanddienste	2 000 000	30 %

Das Aktienkapital wurde zu 50% liberiert.

In Übereinstimmung mit den Bestimmungen von Art. 23a BankV besteht keine Pflicht zur Erstellung einer Konzernrechnung per 31. Dezember 2006.

3.4. ANLAGESPIEGEL

in CHF	Anlagen zum Kaufwert	Bisher auf- laufene Ab- schreibungen	Buchwert 2005	Neuklassi- fizierung	Investitionen	Desinvesti- tionen	Abschrei- bungen	Buchwert 2006
Beteiligungen								
Minderheits	1 008 362	(600 000)	408 362	-	3 138	-	-	411 500
Mehrheits	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1 008 362	(600 000)	408 362	-	3 138	-	-	411 500
Sachanlagen								
Bank- gebäude	21 289 103	(7 399 242)	13 889 861	(13 889 861)	-	-	-	-
Bank- gebäude ab 01.01.06	-	-	-	13 889 861	78 782	(37 287)	(443 315)	13 488 041
Andere mat. Sachanlagen	39 738 014	(30 737 767)	9 000 247	-	5 103 419	(40 727)	(4 499 991)	9 562 948
Immaterielle Sachanlagen	19 216 177	(17 188 957)	2 027 220	-	1 975 958	-	(2 724 407)	1 278 771
Total	80 243 294	(55 325 966)	24 917 328	-	7 158 159	(78 014)	(7 667 713)	24 329 760
Versicherungswert								
Bank- gebäude			11 800 000					11 800 000
Andere mat. Sachanlagen			16 605 000					18 535 000

3.5. GESAMTBETRAG DER ZUR SICHERUNG EIGENER VERPFLICHTUNGEN
VERPFÄNDETEN ODER ABGETRETENEN AKTIVEN SOWIE AKTIVEN UNTER
EIGENTUMSVORBEHALT (BUCHWERT)

in CHF	2006	2005
Pfanddepot zur Engpassfinanzierung	3 482 400	3 491 500
Pfanddepot bei gemeinsamen Unternehmen der Banken	3 954 000	3 978 000
Wertpapiere (Finanzanlagevermögen) zur Sicherung von REPO-Geschäften	19 602 660	-
Jener Teil, für den ein Veräusserungs- oder Verpfändungsrecht uneingeschränkt gewährt wurde	-	-
Total	27 039 060	7 469 500

die Kreditlinie "Pfanddepot zur Engpassfinanzierung" ersetzt gemäss den Vorschriften der SNB die Position "Pfanddepot für Lombardkredit bei der SNB" und wird durch ein Pfanddepot bei der SIS Segaintersettle AG zu deren Gunsten unterstützt. Hinsichtlich der Kreditlinie wird darauf hingewiesen, dass zum 31. Dezember 2006 keine Forderung bestand (2005; CHF 0.-).

3.6. VERPFLICHTUNGEN GEGENÜBER VORSORGE EINRICHTUNGEN

in CHF

31.12.2006

31.12.2005

Verpflichtungen gegenüber Vorsorgeeinrichtungen

-

-

Die Bank ist Inhaberin zweier Vorsorgesysteme. In einem allgemeinen Vorsorgeplan sind alle Mitarbeitenden (einschliesslich Direktionsmitglieder) eingeschlossen, ein zweiter Plan gilt nur für Direktionsmitglieder.

Beide Vorsorgepläne funktionieren nach dem Beitragsprimat.

Allgemeiner Plan

Angaben

2006

Kreis der Versicherten/Rechte

Alle Mitarbeitenden (einschliesslich Direktionsmitglieder) mit einem AHV-Jahreslohn über der maximalen Limite der einfachen AHV-Altersrente. Die jährlichen Altersgutschriften gehen von 6% des versicherten Lohns bis 13% und variieren je nach Geschlecht und Altersklasse. Die Höhe der Altersrente hängt vom verfügbaren Alterskapital bei der Pensionierung und vom Beitragssatz für die Umwandlung des Kapitals in die Rente ab, basierend auf dem Tarif für Kollektivversicherungen. Dieser Plan sieht auch ein Kapital im Todesfall, eine Invaliden-, Witwen- und Waisenrente vor.

Die Finanzierung des Plans erfolgt im Rahmen von 40% über den Mitarbeitenden, während die restlichen 60% von der Bank übernommen werden.

Bestehende Beitragsreserven

Es bestehen keine Beitragsreserven seitens des Arbeitgebers.

Verpflichtungen infolge Einstellung des Arbeitsverhältnisses, falls keine spezielle Rückstellung besteht

Wir haben keine besonderen Verpflichtungen, ausser jenen bezüglich der "Freizügigkeitsleistung".

Aktueller Wert der zukünftigen Senkungen der bereits vorhandenen Beiträge aufgrund freier Mittel

Es sind keine freien Mittel vorhanden.

Plan für Direktionsmitglieder

Angaben

2006

Kreis der Versicherten/Rechte

Alle Direktionsmitglieder nach einer Wartefrist von 24 Monaten nicht vor erfülltem 40. Altersjahr. Die Höhe der Altersrente hängt vom verfügbaren Alterskapital bei der Pensionierung und vom Beitragssatz für die Umwandlung des Kapitals in die Rente ab, basierend auf dem Tarif für Kollektivversicherungen. Dieser Plan sieht auch ein Kapital im Todesfall, eine Invaliden-, Witwen- und Waisenrente vor.

Die Finanzierung dieses Plans geht zu 100% zulasten der Bank.

Bestehende Beitragsreserven

Es bestehen keine Beitragsreserven seitens des Arbeitgebers.

Verpflichtungen infolge Einstellung des Arbeitsverhältnisses, falls keine spezielle Rückstellung besteht

Wir haben keine besonderen Verpflichtungen, ausser jenen bezüglich der "Freizügigkeitsleistung".

Aktueller Wert der zukünftigen Senkungen der bereits vorhandenen Beiträge aufgrund freier Mittel

Es sind keine freien Mittel vorhanden.

3.7. AUSSTEHENDE OBLIGATIONENANLEIHEN

Am Bilanzstichtag bestanden keine Obligationsanleihen.

Es waren jedoch folgende Kassenobligationen im Umlauf.

in tausend CHF

Zinssatz	Fälligkeit								
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Total
1.125 %	1 621								1 621
1.250 %	105								105
1.375 %	2 669	1 115							3 784
1.500 %	7 174	10							7 184
1.625 %	955	5 927	591	10					7 483
1.750 %	4 579	25 357	4 815	652					35 403
1.875 %	2 310	662	693	2 282	38				5 985
2.000 %	60	3 765	1 305	3 634					8 764
2.125 %		1 000	1 372	4 651	363	33			7 419
2.250 %		11 030	2 263	1 150	550	120	336		15 449
2.375 %		1 263	14 301	30	490	320			16 404
2.500 %	510	310	3 251	2 281	242	210	275		7 079
2.625 %			100	612	10 698	40	209	10	11 669
2.750 %			90		462	285	40	4	881
2.875 %					428	132	57	65	682
3.000 %	165		20	150	210	784	1 048	350	2 727
3.125 %	73					300			373
3.250 %	242	51	7						300
3.375 %		50	50						100
3.500 %			83	55					138
3.750 %	10								10
4.000 %	70	2 684	17						2 771
4.250 %	20	505	10						535
Total	20 563	53 729	28 968	15 507	13 481	2 224	1 965	429	136 866

3.8. WERTBERICHTIGUNGEN UND RÜCKSTELLUNGEN

in CHF	Stand Ende Vorjahr	Zweckkon- forme Ver- wendung und Auflösung	Zweck- änderung	Eintreibung gefährdeter Zinsen	Neubildung zulasten Erfolgs- rechnung	Auflösung zugunsten Erfolgs- rechnung	Stand Ende Berichtsjahr
Wertberichtigungen und Rückstellungen für Ausfallrisiken (Delkredere- und Länderrisiken)	9 633 792	(651 227)	-	260 892	2 515 364	(398 828)	11 359 993
Übrige Rückstellungen	23 083 958	-	-	-	2 831 274	-	25 915 232
Total Wertberich- tigungen und Rückstellungen	32 717 750	(651 227)	-	260 892	5 346 638	(398 828)	37 275 225

3.9. GESELLSCHAFTSKAPITAL

in CHF	Gesamt- nominalwert	Stückzahl	Dividenden- berechtigtes Kapital
Gesellschaftskapital	50 000 000	500 000	50 000 000

Das Gesellschaftskapital hat sich gegenüber dem 31. Dezember 2005 nicht verändert.

Die Banca Popolare di Sondrio Scpa, Sondrio (Italien), hält 100% des Aktienkapitals und der Stimmrechte der Bank.

Die Banca Popolare di Sondrio Scpa, Sondrio (Italien) ist eine Genossenschaftliche Aktiengesellschaft und unterliegt als solche besonderen Regelungen bezüglich ihrer Aktionäre. Laut Gesetzesbestimmungen kann kein Aktionär mit mehr als 0,5% am Gesellschaftskapital beteiligt sein; die Eintragung ins Aktienregister unterliegt der Billigungsklausel. An der Generalversammlung besitzt jeder Gesellschafter unabhängig von der Höhe seiner Beteiligung ein Stimmrecht. Seine Wertschriften sind am reglementierten Markt Expandi der Aktienbörse Mailand notiert.

Die Situation ist gegenüber dem Stand vom 31. Dezember 2005 unverändert.

3.10. NACHWEIS DES EIGENKAPITALS

in CHF	2006	2005
Total Eigenkapital zu Beginn des Berichtsjahres		
Einbezahltes Aktienkapital	50 000 000	50 000 000
Allgemeine gesetzliche Reserve	52 724 688	45 055 155
Bilanzgewinn	8 684 907	7 669 533
Total	111 409 595	102 724 688
Zuweisung an die allgemeine gesetzliche Reserve	(8 684 907)	(7 669 533)
Dividende und andere auf dem Gewinn des Vorjahres erhobene Zuweisungen	8 684 907	7 669 533
Gewinn des Berichtsjahres	10 107 194	8 684 907
Total Eigenkapital	121 516 789	111 409 595
davon:		
Aktienkapital	50 000 000	50 000 000
Allgemeine gesetzliche Reserve	61 409 595	52 724 688
Bilanzgewinn	10 107 194	8 684 907
Total	121 516 789	111 409 595

3.11. FÄLLIGKEITSSTRUKTUR DES UMLAUFVERMÖGENS, DER FINANZANLAGEN UND DES FREMDKAPITALS

in CHF	Fälligkeit des Kapitals							Total
	Auf Sicht	Kündbar	Fällig innert 3 Monaten	Fällig innert 3 und 12 Monaten	Fällig innert 12 Monaten bis 5 Jh.	Nach 5 Jahren	Fest angelegt	
Umlaufvermögen								
Flüssige Mittel	26 176 069	-	-	-	-	-	-	26 176 069
Forderungen gegen- über Banken	107 208 291	-	183 779 113	-	-	-	-	290 987 404
Forderungen gegen- über Kunden	115 832 606	-	241 571 924	58 561 486	35 342 000	1 050 000	-	452 358 016
Hypothekarforderungen	6 016 354	236 169 040	32 649 000	96 821 620	331 887 075	56 588 771	-	760 131 860
Finanzanlagen	7 676 698	-	3 000 000	9 918 001	32 960 698	3 045 000	-	56 600 397
Berichtsjahr	262 910 018	236 169 040	461 000 037	165 301 107	400 189 773	60 683 771	-	1 586 253 746
Vorjahr	176 676 523	181 018 597	280 298 886	165 057 847	370 510 825	29 981 483	-	1 203 544 161
Fremdkapital								
Verpflichtungen aus Geldmarkt- papieren	127 000	-	-	-	-	-	-	127 000
Verpflichtungen gegenüber Banken	1 151 827	-	239 871 086	10 000 000	-	-	-	251 022 913
Verpflichtungen gegenüber Kunden in Spar- und Anlageform	336 437 544	-	-	-	-	-	-	336 437 544
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden	498 491 782	-	196 235 652	15 913 464	6 200 000	-	-	716 840 898
Kassenobligationen	-	1 112 000	1 459 000	17 992 000	111 685 000	4 618 000	-	136 866 000
Berichtsjahr	836 208 153	1 112 000	437 565 738	43 905 464	117 885 000	4 618 000	-	1 441 294 355
Vorjahr	737 509 000	88 164 439	137 211 583	27 297 372	85 654 000	3 840 000	-	1 079 676 394

3.12. FORDERUNGEN UND VERPFLICHTUNGEN GEGENÜBER VERBUNDENEN GESELLSCHAFTEN SOWIE GEWÄHRTE ORGANKREDITE

in CHF	2006	2005	Veränderung
Forderungen aus Organkrediten	3 695 456	3 707 483	(12 027)

Die Organkredite sind Hypothekar- oder Lombardkredite und werden gemäss den üblichen Vorschussbedingungen gewährt. Die am Fusse der Bilanz aufgeführten Kredite und Verpflichtungen stammen ausschliesslich aus Interbankgeschäften mit dem Mutterhaus. Die Bedingungen für die Abwicklung dieser Geschäfte richten sich nach den Marktbedingungen.

3.13. AUFGLIEDERUNG DER BILANZ ZWISCHEN SCHWEIZ UND AUSLAND

in tausend CHF	2006		2005	
	Schweiz	Ausland	Schweiz	Ausland
Aktiven				
Flüssige Mittel	24 073	2 103	20 993	493
Forderungen gegenüber Banken	137 367	153 620	91 391	119 487
Forderungen gegenüber Kunden	271 579	180 779	176 122	167 150
Hypothekarforderungen	760 132	-	574 580	-
Finanzanlagen	8 329	48 271	3 320	50 009
Beteiligungen	412	-	408	-
Sachanlagen	23 507	823	24 255	662
Rechnungsabgrenzungen	11 007	178	13 598	123
Sonstige Aktiven	6 956	229	7 824	94
Total Aktiven	1 243 362	386 003	912 491	338 018
Passiven				
Verpflichtungen aus Geldmarktpapieren	127	-	26	-
Verpflichtungen gegenüber Banken	24 834	226 189	18 217	132 490
Verpflichtungen gegenüber Kunden				
in Spar- und Anlageform	226 211	110 226	215 839	91 293
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden	433 947	282 894	265 961	250 783
Kassenobligationen	136 866	-	105 068	-
Rechnungsabgrenzungen	10 057	807	10 488	606
Sonstige Passiven	18 098	317	15 261	350
Wertberichtigungen und Rückstellungen	37 236	39	32 599	118
Aktienkapital	50 000	-	50 000	-
Allgemeine gesetzliche Reserve	61 410	-	52 725	-
Jahresgewinn	10 107	-	8 685	-
Total Passiven	1 008 893	620 472	774 869	475 640

3.14. AUFGLIEDERUNG DES TOTALS DER AKTIVEN NACH LÄNDERN ODER LÄNDERGRUPPEN

in tausend CHF	2006		2005	
	Total	Anteil in %	Total	Anteil in %
Schweiz	1 236 638	76	912 490	73
OECD-Länder	376 764	23	318 372	25
Andere Länder	15 963	1	19 647	2
Total Aktiven	1 629 365	100	1 250 509	100

3.15. BILANZ NACH WÄHRUNGEN

in tausend CHF

Aktiven	CHF	EUR	USD	Andere	Total
Flüssige Mittel	15 897	9 563	563	153	26 176
Forderungen gegenüber Banken	8 455	234 726	24 228	23 578	290 987
Forderungen gegenüber Kunden	232 647	165 486	50 009	4 216	452 358
Hypothekarforderungen	760 000	131	-	-	760 131
Finanzanlagen	34 147	19 772	1 869	812	56 600
Beteiligungen	412	-	-	-	412
Sachanlagen	23 526	804	-	-	24 330
Rechnungsabgrenzungen	9 581	1 381	214	10	11 186
Sonstige Aktiven	4 601	1 325	760	499	7 185
Total Bilanzaktiven	1 089 266	433 188	77 643	29 268	1 629 365
Lieferungsforderungen aus Bar-, Termin- und Devisenoptionsgeschäften	40 129	484 386	189 136	43 561	757 212
Total Aktiven	1 129 395	917 574	266 779	72 829	2 386 577
Passiven					
Verpflichtungen aus Geldmarktpapieren	127	-	-	-	127
Verpflichtungen gegenüber Banken	73 072	135 211	42 736	4	251 023
Verpflichtungen gegenüber Kunden in Spar- und Anlageform	267 005	69 387	3	43	336 438
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden	359 040	280 557	57 710	19 534	716 841
Kassenobligationen	136 866	-	-	-	136 866
Rechnungsabgrenzungen	8 776	1 750	257	81	10 864
Sonstige Passiven	13 825	4 240	237	112	18 414
Wertberichtigungen und Rückstellungen	37 236	39	-	-	37 275
Aktienkapital	50 000	-	-	-	50 000
Allgemeine gesetzliche Reserve	61 410	-	-	-	61 410
Jahresgewinn	10 107	-	-	-	10 107
Total Bilanzpassiven	1 017 464	491 184	100 943	19 774	1 629 365
Verpflichtungen aus Bar-, Termin- und Devisenoptionsgeschäften	130 298	420 187	162 958	49 411	762 854
Total Passiven	1 147 762	911 371	263 901	69 185	2 392 219
Nettoposition nach Devisen	(18 367)	6 203	2 878	3 644	(5 642)

3.16. ZUSAMMENSETZUNG DER ANDEREN AKTIVEN

in CHF	2006	2005	Veränderung
Rückforderbare Vorsteuern und MWST	1 922 673	1 490 684	431 989
Positive Ersatzwerte der derivativen Finanzmarktinstrumente	2 169 279	4 160 762	(1 991 483)
Ausgleichskonto	1 837 215	2 131 624	(294 409)
Andere	1 255 417	134 847	1 120 570
Total	7 184 584	7 917 917	(733 333)

3.17. ZUSAMMENSETZUNG DER ANDEREN PASSIVEN

in CHF	2006	2005	Veränderung
Eidgenössische Steuerverwaltung	7 081 192	3 447 793	3 633 399
Negative Ersatzwerte der derivativen Finanzmarktinstrumente	3 192 642	5 774 718	(2 582 076)
Lieferanten	5 208 873	3 968 577	1 240 296
Andere	2 932 401	2 420 172	512 229
Total	18 415 108	15 611 260	2 803 848

4. INFORMATIONEN ZU DEN AUSSERBILANZGESCHÄFTEN

4.1. EVENTUALVERPFLICHTUNGEN

in CHF	2006	2005
Garantieverbindlichkeiten und ähnliches	92 347 244	78 563 919
Dokumentarakkreditive	9 599 440	901 080
Total Eventualverbindlichkeiten	101 946 684	79 464 999

4.2 UNWIDERRUFLICHE VERPFLICHTUNGEN

in CHF	2006	2005
Einlagengarantie	1 862 000	-
Total unwiderrufliche Verbindlichkeiten	1 862 000	-

4.3. AM JAHRESENDE OFFENE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

in CHF	Positiver Wiederbeschaf- fungswert	Negativer Wiederbeschaf- fungswert	Kontrakt- volumen
Hedging			
Zinsinstrumente			
Swap (OTC) – IRS	-	1 837 215	346 161 250
Handel			
Devisen			
Swap (OTC)	1 965 903	1 152 051	338 612 952
Optionen (OTC)	25 745	25 745	1 577 000
Übrige			
Terminkontrakte (OTC)	-	-	410 361 073
Total Berichtsjahr	1 991 648	3 015 011	1 096 712 275
Vorjahr	4 083 821	5 741 485	972 858 386

Unter Position "Diverse" sind alle bis 31. Dezember 2006 abgeschlossenen, aber 2007 abzurechnenden Transaktionen aufgeführt, in Übereinstimmung mit dem Prinzip der Buchführung nach dem Valuta-Datum.

4.4. TREUHANDGESCHÄFTE

in CHF	2006	2005	Veränderung
Treuhandanlagen bei Drittbanken	519 226 666	402 281 661	116 945 005
Treuhandanlagen bei Konzernbanken	194 825 349	96 610 195	98 215 154
Total	714 052 015	498 891 856	215 160 159

4.5 VERWALTETE VERMÖGEN

in Millionen CHF	2006	2005	Veränderung
Art der verwalteten Vermögen			
Vermögen in eigenverwalteten kollektiven Anlageninstrumente	860.6	706.6	154.0
Vermögen mit Verwaltungsmandat	1 460.6	1 307.1	153.5
Andere verwaltete Vermögen	3 502.2	2 799.3	702.9
Total verwaltete Vermögen (inklusive Doppelzahlungen)	5 823.4	4 813.0	1 010.4
davon Doppelzahlungen	581.8	499.1	82.7
Netto Zugänge / (Abfluss) (inklusive Doppelzahlungen)	812.0	598.1	213.9

Die Position "Andere verwaltete Vermögen" bezieht sich auf den Gesamtbetrag der Kundeneinlagen, für welche die Bank Dienstleistungen, auch administrativer Art, erbringt. Es erscheinen hier keine einfach verwalteten Vermögensguthaben.

Die Nettozugänge (Nettoabgänge) der Kunden werden von der Bank ohne Berücksichtigung der aufgelaufenen Zinsen, der Wechseldifferenzen, der Kursschwankungen, der Kommissionen und der in Rechnung gestellten Spesen berechnet.

5. INFORMATIONEN ZUR ERFOLGSRECHNUNG

5.1. AUFGLIEDERUNG DES ERFOLGS AUS DEM HANDELSGESCHÄFT

in CHF	2006	2005	Veränderung
Devisen- und Fremdwährungsgeschäfte	6 593 303	5 174 397	1 418 906
Wertschriftenhandel	(15 500)	(14 504)	(996)
Total	6 577 803	5 159 893	1 417 910

5.2. AUFGLIEDERUNG DES PERSONALAUFWANDES

in CHF	2006	2005	Veränderung
Gehälter	24 648 651	21 669 931	2 978 720
Sozialleistungen	4 413 147	3 744 798	668 349
Übriger Aufwand	1 314 300	1 146 422	167 878
Total	30 376 098	26 561 151	3 814 947

5.3. AUFGLIEDERUNG DES SACHAUFWANDES

in CHF	2006	2005	Veränderung
Raufwand	5 501 511	5 122 960	378 551
Aufwand für EDV, Maschinen, Mobiliar, Fahrzeuge und übrige Einrichtungen	4 043 063	4 158 707	(115 644)
Übriger Aufwand	9 493 027	8 232 049	1 260 978
Total	19 037 601	17 513 716	1 523 885

5.4 AUSSERORDENTLICHER ERTRAG UND AUFWAND

Die ausserordentliche Erträge sind in Masse von CHF 398'828.- in der Auflösung der Wertberichtigungen und Rückstellungen von Forderungen gegenüber Kunden gebildet, die wirtschaftlich nicht mehr notwendig sind.

5.5 ERTRAG UND KOSTEN AUS DER ORDENTLICHEN BANKTÄTIGKEIT ZWISCHEN DER SCHWEIZ UND DEM AUSLAND

in CHF	2006		
	Schweiz	Ausland*	Total
Ergebnis aus Zinsgeschäften	20 396 369	843 252	21 239 621
Ergebnis aus Kommissionsgeschäften und Dienstleistungen	45 429 683	2 257 218	47 686 901
Ergebnis aus Handelsgeschäften	6 482 405	95 398	6 577 803
Ergebnis aus anderen ordentlichen Erträgen	164 341	-	164 341
Nettoertrag aus ordentlichen Bankgeschäften	72 472 798	3 195 868	75 668 666
Betriebskosten	45 721 389	3 692 310	49 413 699
Bruttogewinn	26 751 409	(496 442)	26 254 967

* Die Daten "Ausland" beziehen sich auf die Niederlassung im Fürstentum Monaco.



BERICHT DER REVISIONSSTELLE



Deloitte SA
Via Ferruccio Pelli 1
Casella postale 5520
CH-6901 Lugano
Tel: +41 (0)91 913 74 00
Fax: +41 (0)91 913 74 99
www.deloitte.ch

BERICHT DER REVISIONSSTELLE

An die Generalversammlung der
Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, Lugano

Als Revisionsstelle haben wir die Buchführung und die Jahresrechnung (Seiten 21 bis 51) der Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA für das am 31. Dezember 2006 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für die Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Schweizer Prüfungsstandards sowie den International Standards on Auditing (ISA), wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der Jahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungsentscheide sowie die Darstellung der Jahresrechnung als Ganzes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung entsprechen die Buchführung und die Jahresrechnung sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Deloitte SA



Stephan Schmidli



Herbert Ott
Leitender Revisor

Lugano, 25. Januar 2007



UNSERE PRODUKTE UND DIENSTLEISTUNGEN

KONTOKORRENTE

DEPOSITENKONTI/-HEFTE
UND ANLAGEKONTI

FESTGELD- UND TREUHANDANLAGEN

KASSEN Obligationen

GELDWECHSEL

ZAHLUNGSVERKEHR

ANLAGEBERATUNG

VERMÖGENSVERWALTUNG

WERTSCHRIFTENVERWAHRUNG

DEVISENHANDEL

EDELMETALLHANDEL

TREASURY

KOMMERZKREDITE

DOKUMENTENKREDITE UND INKASSO

HYPOTHEKARKREDITE

LOMBARDKREDITE

GARANTIE UND BÜRGSCHAFTEN

INVESTMENTFONDS
POPSO(SUISSE) INVESTMENT FUND SICAV

VERSICHERUNGSPRODUKTE
GENERALI (SCHWEIZ)

TREUHANDBERATUNG IN ZUSAMMENARBEIT
MIT SOFIPO FIDUCIAIRE SA

PERSONAL BENEFIT

LIFE BENEFIT (DRITTE PENSIONSSÄULE)

GO BANKING

VIRTUELLER SCHALTER
FREE CALL 00 800 800 767 76