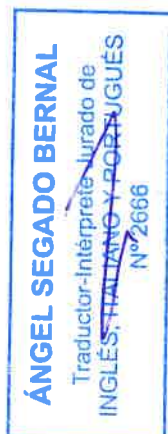


**Credit Suisse Bank (Europe), S.A.
(Single-Member Company)**

Auditors' Report
Annual Accounts as at 31 December 2021
Directors' Report





Independent Auditors' Report on Annual Accounts

To the sole shareholder of Crédit Suisse Bank (Europe), S.A. (Sociedad Unipersonal):

Report on the Annual Accounts

Opinion

We have audited the annual accounts of Crédit Suisse Bank (Europe), S.A. (the company), comprising the balance sheet at 31 December 2021, the profit and loss account, the statement of recognised income and expense, the statement of changes in equity, the statement of cash flows and the notes to the financial statements for the year then ended.

In our opinion, the accompanying annual accounts give, in all material aspects, a true and fair view of the equity and financial position of the company at 31 December 2021 and its income and cash flows in the year then ended, in accordance with the applicable financial reporting standards (as defined in Note 2 to the accounts) and, in particular, the accounting principles and policies set out therein.

Grounds for our opinion

We conducted our audit in accordance with the auditing standards in place in Spain. Our responsibilities under those standards are described in the section *Auditors' responsibilities regarding the audit of the annual accounts* below.

We are independent from the company in accordance with the requirements of ethics, including those of independence, applicable to our audit of the annual accounts in Spain, as stipulated in the auditors' regulations. In this regard, we have not provided services other than the auditing of accounts, nor have any situations or circumstances occurred which, according to those regulations, have jeopardised the necessary independence.

In our opinion, the audit evidence that we have obtained provides a sufficient, appropriate basis for our opinion.

Most important aspects of the audit

The most important aspects of the audit are those which, in our professional opinion, have been considered most significant in our audit of the annual accounts for this period. Those issues have been considered within our audit of the annual accounts as a whole and in the formation of our opinion on those accounts. We do not express a separate opinion on those issues.

Most important aspects of the audit

How they have been treated in the audit

Related party transactions and balances

As indicated in Note 1 to the accompanying annual accounts, the company is part of the Credit Suisse Group, the parent of which is Credit Suisse, A.G.

The company's business must thus be considered made within the framework of the global strategy of the Credit Suisse Group and a significant part of its business is conducted with other members of that Group.

We focus on those balances and transactions owing to their significant proportion they represent of the corresponding metrics.

See Note 19 to the accompanying annual accounts.

Our work involved analysing, assessing and checking the general internal control system and thorough testing of related party transactions and balances.

We highlight the following with regard to the internal control system:

- Insight into the process of recognising intercompany balances and validation of the principal controls in this area.

We also ran thorough tests consisting of:

- Cross checking the intercompany balances of items on the company's balance sheet and profit and loss account with those of other companies in the Credit Suisse Group.
- Review of the company's transfer-pricing policies in respect of revenue recognition.
- Review of disclosures of related party transactions included in the accompanying annual accounts.

The above procedures did not reveal any material incidents that should be mentioned in this report.

Recognition of revenue

A significant percentage of the company's gross margin is obtained through commissions received on its business activities, especially the brokering of securities, derivatives and repos. Furthermore, under agreements with the Group, the company recognises revenue on the basis of a margin over the fixed costs recorded in the accounts. Its interest income mainly includes income on financial assets at amortised cost.

Our work in respect of the recognition of commission revenue and other operating income focused on analysing, assessing and checking the different types of commissions applied by the company and its internal control system, as well as thorough testing of commission revenue and other operating income.

We obtained an insight into the process of recognising commission revenue, interest income and other operating income, and validated the principal controls in this area.

Most important aspects of the audit

Owing to the volume of this type of transactions in the company, among other factors, the recognition of revenue is complex and, therefore, subject to risks of material misstatement, in view of which it has been defined as an important aspect of our audit.

See Notes 3, 17.b, 17.c and 17.e to the accompanying annual accounts.

How they have been treated in the audit

We also ran thorough tests consisting of:

- Checking the calculation and settlement generated in the process of recognising revenue for a sample of transactions.
- Checking the revenue recognised by the company against that recognised by other companies in the Group.
- Review of the company's transfer-pricing policies in respect of revenue recognition.

The above procedures did not reveal any material incidents that should be mentioned in this report.

Conversion of the company into a Credit Institution

On 1 June 2021, the company received authorisation from the European Central Bank for its application to convert from a broker-dealer (Sociedad de Valores) into a credit institution, pursuant to Council Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013, the Credit Institutions (Regulation, Oversight and Solvency) Act 10/2014 of 26 June and Royal Decree 84/2015 of 13 February, developing the Act. That authorisation was made public as of 21 June 2021.

As a result of this conversion, inter alia, the Sole Shareholder has taken certain decisions, the laws and standards applicable to the company have changed and the name, objects and other activities have been modified, for which reasons we have consider this issue an important aspect of the audit.

See Note 1 to the accompanying annual accounts

Our work in respect of this aspect included the following procedures related with tests carried out on the conversion of the company into a credit institution:

- Reading of the minutes, communications and deed concerning the conversion of the company into a credit institution.
- Checking compliance with the new laws and accounting standards applicable to the company.
- Checking the supporting documents for the capital increase.
- Review of disclosures and restatements included in the company's annual accounts.

The above procedures did not reveal any material incidents that should be mentioned in this report.

Other information: Directors' report

Other information comprises exclusively the directors' report for 2021, for which the directors of the company are responsible and which is not an integral part of the annual accounts.

Our auditors' opinion on the annual accounts does not cover the directors' report. Under the auditors' regulations, our responsibility regarding the directors' report requires us to assess and inform on the consistency of the directors' report with the annual accounts based on our knowledge of the company obtained during our audit of said accounts. Our responsibility also requires us to assess and inform whether the contents and presentation of the directors' report comply with the applicable standards and laws. If, based on our work, we conclude that there are material misstatements, we are obliged to inform on them.

Based on our work as described in the preceding paragraph, the information set out in the directors' report coincides with that given in the 2021 annual accounts and its contents and presentation conform to the applicable standards and laws.

Directors' responsibility for the annual accounts

The directors are responsible for drawing up the accompanying annual accounts so that they give a true and fair view of the equity, financial position and earnings of the company, in accordance with the financial reporting standards applicable to the company in Spain and for such internal control as they may consider necessary to ensure preparation of the financial statements free from material misstatement due to fraud or error.

When preparing the annual accounts, the directors are responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern, disclosing any issues related with the going concern assumption and preparing the accounts on a going concern basis unless the directors intend to liquidate the company or discontinue its operations, or if there is no other realistic alternative.

Auditors' responsibilities regarding the audit of the annual accounts

We aim to obtain reasonable assurance that the annual accounts as a whole are free from material misstatement due to fraud or error and issue an auditors' report containing our opinion.

Reasonable assurance is a high degree of assurance but does not guarantee that an audit conducted in accordance with the audit regulations in place in Spain will always detect a material misstatement when there is one. Misstatements may be due to fraud or error and are considered material if, individually or on an aggregate basis, they may reasonably be expected to influence the economic decisions that users make based on the annual accounts.

As part of an audit conforming to the audit regulations currently in place in Spain, we apply our professional judgement and maintain a professional sceptical attitude throughout our audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement due to fraud or error in the annual accounts, design and apply audit procedures to respond to those risks and

obtain sufficient, appropriate audit evidence to provide a base for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement due to fraud is higher than the risk of not detecting a material misstatement due to error, since fraud may involve collusion, falsification, deliberate omissions, intentionally erroneous representations or evasion of internal control.

- Obtain a knowledge of the internal control that is relevant for the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, rather than to express an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and the corresponding information disclosed by the directors.
- Conclude on whether the directors have adequately used the going concern basis and, based on the audit evidence obtained, conclude whether or not there is any material uncertainty related with events or conditions that may generate significant doubts as to the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that there is material uncertainty, we are required to draw attention in our auditors' report to the corresponding information disclosed in the annual accounts or, if such disclosures are not adequate, we are obliged to issue a qualified opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. Nevertheless, the company may cease to be a going concern as a result of future events or conditions.
- Assess the overall presentation, structure and contents of the annual accounts, including the information disclosed, and whether the annual accounts represent the transactions and underlying events in such a way as to give a true and fair view.

We communicate with the directors of the company in connection, among other issues, with the scope and timing of the planned audit and the significant findings of our audit work, as well as any material deficiency in internal control that we may detect during our audit.

Among the significant risks of which we informed the company directors, we determined those that were of greatest significance in the audit of the annual accounts for this reporting period, which are, consequently, the risks considered most significant.

We describe those risks in our auditors' report, unless public disclosure of the issue is prohibited by the laws or regulations currently in place.

Report on other legal and regulatory requirements

Term of appointment

We were appointed auditors at the Annual General Meeting of Shareholders held on 30 April 2020 for a term of three years from the year ended 31 December 2020.

Services rendered

The non-audit services provided for the audited company are disclosed in Note 20 to the annual accounts.





Credit Suisse Bank (Europe), S.A.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

[illegible signature]

Gema M. Ramos Pascual (22788)

6 June 2022

INSTITUTE OF CHARTERED
ACCOUNTANTS OF SPAIN

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Year 2022 No. 01/22/12557

96.00 EUR

CORPORATE SEAL:

This auditor's report is subject to the
Spanish and international audit laws
and standards



CERTIFICACIÓN

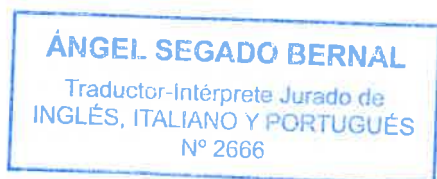
D. Ángel Segado Bernal, Intérprete Jurado del idioma inglés nombrado por el Ministerio de Asuntos Exteriores y de Cooperación con el número 2666, certifica que la que antecede es traducción fiel y completa al idioma inglés de un documento redactado en el idioma español.

En Madrid, a 14 de julio de 2022

CERTIFICATE

I, Angel Segado Bernal, sworn translator of the English language designed by the Ministry of Foreign Affairs and Cooperation with number 2666, hereby certify that the foregoing is a true and complete translation into the English language of the original text in the Spanish language.

Madrid, on 14th July 2022

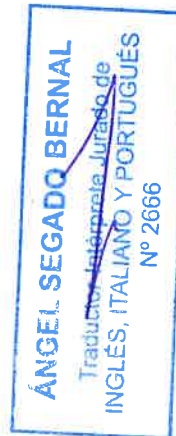


Angel Segado Bernal,
Traductor Jurado / Sworn Translator



**Credit Suisse Bank (Europe), S.A.
(Sociedad Unipersonal)**

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021
Informe de gestión



**Informe de auditoría de cuentas anuales
emitido por un auditor independiente**

Al accionista único de Credit Suisse Bank (Europe), S.A. (Sociedad Unipersonal):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Credit Suisse Bank (Europe), S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Saldos y transacciones con partes vinculadas</p> <p>Tal y como se indica en la nota 1 de la memoria adjunta, la Sociedad está integrada en el Grupo Credit Suisse, cuya sociedad dominante es Credit Suisse, A.G.</p> <p>De esta manera, la actividad de la Sociedad debe entenderse realizada en el marco de la estrategia global del Grupo Credit Suisse, realizando una parte relevante de su actividad con las entidades integrantes en dicho Grupo.</p> <p>Nos focalizamos en estos saldos y transacciones debido a la representatividad de los mismos sobre sus correspondientes magnitudes.</p> <p>Ver la nota 19 de las cuentas anuales adjuntas.</p>	<p>Nuestro trabajo ha incluido el análisis, evaluación y comprobación del marco general de control interno, así como en la realización de pruebas de detalle sobre los saldos y transacciones con partes vinculadas.</p> <p>Respecto al sistema de control interno, entre otros, destacamos:</p> <ul style="list-style-type: none"> Entendimiento del proceso de registro de los saldos intercompañía y validación de los principales controles del área. <p>Adicionalmente, hemos realizado pruebas de detalle consistentes en:</p> <ul style="list-style-type: none"> Cruce de los saldos intercompañía de los epígrafes de balance y cuenta de pérdidas y ganancias que la Sociedad mantiene con otras entidades del Grupo Credit Suisse. Revisión de las políticas asociadas al reconocimiento de ingresos por precios de transferencia. Revisión de los desgloses con partes vinculadas incluidos en las cuentas anuales adjuntas. <p>De los procedimientos anteriores no se han puesto de manifiesto incidencias significativas que deban ser objeto de mención en este informe.</p>

Reconocimiento de ingresos

<p>La Sociedad obtiene un porcentaje relevante de su margen bruto a través de las comisiones percibidas como consecuencia de las actividades, principalmente, de los servicios de intermediación de títulos, derivados y repos. Adicionalmente, en base a los acuerdos mantenidos con el Grupo, la Sociedad registra ingresos en base a un margen sobre los costes fijos registrados contablemente. Asimismo, los ingresos por intereses recoge, principalmente, los devengados por los activos financieros a coste amortizado.</p>	<p>Nuestro trabajo sobre el reconocimiento de ingresos por comisiones y por otros productos de explotación, se ha centrado en el análisis, evaluación y comprobación de la diferente tipología de comisiones aplicadas por la Sociedad y del sistema de control interno implementado por la misma, así como en el desarrollo de pruebas en detalle sobre los ingresos por comisiones e ingresos por otros productos de explotación.</p> <p>Hemos obtenido el entendimiento del proceso de registro de los ingresos por comisiones, intereses y por otros productos de explotación y hemos validado los principales controles del área.</p>
---	--

ÁNGEL SEGADO BERNAL
 Traductor-Intérprete Jurado de
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS
 N° 2666

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Debido, entre otros factores, al volumen de esta tipología de operativa en la Sociedad, el reconocimiento de ingresos es un área compleja y está sujeta, por tanto, a riesgo de incorrección material en el reconocimiento de los mismos, motivo por el cual ha sido definida como una cuestión clave de la auditoría.</p> <p>Ver notas 3, 17.b, 17.c y 17.e de las cuentas anuales adjuntas.</p>	<p>Adicionalmente, hemos realizado pruebas en detalle consistentes en:</p> <ul style="list-style-type: none"> Revisión del cálculo y de la liquidación generada en el proceso de reconocimiento de ingresos, para una muestra de transacciones. Contraste de los ingresos registrados por la Sociedad contra las reconocidas por las entidades de Grupo. Revisión de las políticas asociadas al reconocimiento de ingresos por precios de transferencia por la Sociedad. <p>De los procedimientos anteriores no se han puesto de manifiesto incidencias significativas que deban ser objeto de mención.</p>

Transformación de la Sociedad en Entidad de Crédito

<p>Con fecha 1 de junio de 2021, la Entidad recibió del Banco Central Europeo la autorización a su solicitud de transformación de Sociedad de Valores a Entidad de Crédito de conformidad a lo establecido en el Reglamento (UE) nº 1024/2013 del Consejo, de 15 de octubre de 2013, la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito y el Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que desarrolla la ley anterior. Con fecha 21 de junio de 2021, dicha autorización fue elevada a público.</p>	<p>Nuestro trabajo sobre esta cuestión ha incluido los siguientes procedimientos relacionados con la ejecución de pruebas en detalle sobre la transformación de la Sociedad en Entidad de Crédito:</p> <ul style="list-style-type: none"> Lectura de las actas, comunicaciones y de la escritura sobre la transformación de la Sociedad en Entidad de Crédito. Revisión sobre el cumplimiento de la nueva legislación y normativa contable aplicable a la Sociedad. Comprobación de la documentación soporte relativa a la ampliación de capital. Revisión de los desgloses y de la reexpresión incluida en las cuentas anuales de la Sociedad. <p>De los procedimientos anteriores no se han puesto de manifiesto incidencias significativas que deban ser objeto de mención.</p>
--	--

Ver nota 1 de las cuentas anuales adjuntas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2020 nos nombró como auditores por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados a la entidad auditada se desglosan en la nota 20 de la memoria de las cuentas anuales.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Germa M. Ramos Pascual (22788)
6 de junio de 2022

