Rapporto di gestione 2024

Banca Zarattini & Co.

Rapporto di gestione 2024

Presentato all'Assemblea generale degli Azionisti del 16 aprile 2025

2 Organi della Banca

3 Relazione del Consiglio di amministrazione

5 Bilancio

6 Conto economico

7 Impiego dell'utile di bilancio
(Proposta del Consiglio di amministrazione)

8 Presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio

9 Allegato al conto annuale

36 Rapporto dell'Ufficio di revisione

Organi della Banca

Consiglio di amministrazione

Presidente	Claudio Sulser (*)	Lugano	
Vice Presidente	Andrea Zanni 1)	fino al 17.02.2025	Lugano
	Francesco Renne (*) (**) 2)	dal 25.02.2025	Varese (I)
Membri	Ignazio Giorgio Basile	dal 16.04.2024	Milano (I)
		(**) dal 10.12.2024	
	Camilla Fasolo Zarattini		Collina d'Oro
	Peter Heckendorn (*) (**)		Bottmingen
	Giulio Zarattini	dal 16.04.2024	Collina d'Oro

Direzione

Direttore Generale	Flavio Quaggio
Vice Direttore Generale	Roberto Fior
	Ivan Mattei
	Andrea Terzariol

Ufficio di revisione

Ernst & Young SA, Lugano

Revisione interna

Pluriaudit SA, Lugano

(*) Consiglieri indipendenti, in conformità alla Circ. FINMA 2017/1
(**) Membri dell'Audit Committee, Presidente Peter Heckendorn

1) Fino al 10 dicembre 2024 membro dell'Audit Committee
2) Già membro del Consiglio d'Amministrazione

Relazione del Consiglio d'amministrazione

Signori Azionisti,

Nel 2024 il mercato finanziario globale ha registrato buoni risultati e il nostro settore ha beneficiato di condizioni macroeconomiche relativamente favorevoli, nonostante un contesto operativo complesso e incerto, caratterizzato da tensioni geopolitiche in aumento, dalla continuazione di conflitti come quelli in Ucraina e in Medio Oriente e da una lunga serie di consultazioni elettorali che hanno visto nella maggior parte dei casi la vittoria dell'opposizione sui governi in carica, segnalando la volontà di un cambiamento rispetto alle politiche esistenti.
La crescita economica è proseguita senza segni di surriscaldamento, sebbene in modo poco uniforme tra le diverse aree geografiche. L'inflazione, almeno nelle principali valute, ha quasi raggiunto il limite superiore della fascia obiettivo delle Banche Centrali. Mentre nella seconda metà dell'anno l'inflazione in euro e dollari ha smesso di scendere, facendo anzi temere un pericoloso rimbalzo, in Svizzera ha continuato a diminuire, avvicinandosi da deflazione cui eravamo abituati un decennio orsono. Ciò ha permesso alla Banca Nazionale Svizzera di effettuare a dicembre un taglio dei tassi di interesse sorprendente, il doppio rispetto alle attese, portando il rendimento del franco svizzero alle varie scadenze ai minimi tra tutte le valute.
I temi principali dibattuti sui mercati finanziari nel 2024 sono stati numerosi, molti dei quali rappresentavano la continuazione di tendenze già note: le valutazioni estreme di alcuni titoli e settori, la sostenibilità dei deficit e dei debiti pubblici, i dibattiti politici e la crisi della globalizzazione, il contrasto tra deflazione e inflazione, la crisi demografica tra migrazioni e invecchiamento della popolazione in occidente, le questioni energetiche e ambientali, il denaro e le criptovalute. Tuttavia, due argomenti emersi più recentemente meritano una menzione particolare: la diffusione dell'intelligenza artificiale, ormai accessibile quasi gratuitamente e a un pubblico sempre più vasto, che si sta sviluppando a velocità crescente e promette di rivoluzionare il mondo del lavoro (e non solo); e la decisione recente di un riarmo europeo guidato addirittura dalla Germania.

La buona tenuta del settore Private Banking di Banca Zarattini & Co nel 2024 è il risultato, in primo luogo, del forte impegno dei nostri consulenti nell'assistere al meglio la clientela. Ha contribuito anche l'andamento generalmente favorevole dei mercati finanziari e degli investimenti. Il calo dei tassi di interesse di riferimento ha ridotto la redditività della banca, ma questo effetto negativo è stato compensato dall'andamento delle divise, che per la prima volta da molti anni è stato favorevole. La forza del dollaro americano e la stabilità dell'euro rispetto al franco svizzero hanno infatti avuto un impatto positivo sul conto economico, sia direttamente, grazie all'aumento dell'operatività della clientela sulle valute, sia indirettamente, grazie alla crescita delle masse in deposito e delle commissioni, a fronte di spese sostanzialmente stabili.
I risultati ottenuti dalle gestioni di Banca Zarattini & Co sono stati positivi in tutte le linee, da quelle più dinamiche basate su azioni a quelle più conservative focalizzate sul reddito fisso. A livello assoluto, i migliori risultati sono stati raggiunti nel campo delle azioni, che hanno chiuso l'anno con progressi a doppia cifra. Tuttavia, il dominio di pochi settori o addirittura di qualche decina di titoli, come le società giganti legate all'intelligenza artificiale o le poche superstiti protagoniste della rinascita delle banche italiane, ha reso difficile ottenere performance superiori a quelle degli indici di riferimento, almeno per i portafogli ben diversificati. Di conseguenza, per diverse linee di gestione azionaria, le performance sono state molto positive in valore assoluto ma, purtroppo, inferiori a quelle dei migliori indici mondiali. Al contrario, i risultati migliori in termini relativi sono stati ottenuti nel campo delle obbligazioni, dove una buona selezione dei titoli e delle scadenze ha permesso di attraversare con relativa tranquillità le oscillazioni talvolta caotiche dei tassi di interesse che hanno caratterizzato gran parte dell'anno.
L'esercizio è stato indubbiamente positivo per l'operatività del nostro ufficio TDSM. L'ottima squadra, costruita e consolidata nel corso degli anni, ha superato ancora una volta le aspettative, raggiungendo un risultato migliore delle previsioni di inizio anno oltre che in crescita rispetto all'anno precedente.
Le difficoltà del settore dell'acciaio registrate nel corso del 2024 hanno avuto ripercussioni anche sul nostro ufficio Trade Finance, il cui risultato, per la prima volta dall'inizio delle sue attività, è stato inferiore a quello

dell'esercizio precedente. Tuttavia, va sottolineato che il risultato ottenuto è stato comunque positivo e ben superiore alle previsioni formulate alla fine del 2023.
Il continuo aggiornamento dell'infrastruttura e dei processi tecnologici rappresenta una necessità imprescindibile ed è quindi una scelta obbligata soprattutto nel contesto finanziario attuale. Nel corso dell'anno, Banca Zarattini & Co si è particolarmente impegnata in questo ambito, perseguendo due obiettivi principali: il miglioramento del servizio alla clientela e l'adesione alle normative più recenti. Sono stati avviati due progetti strategici in campo informatico, la cui implementazione avverrà nei primi mesi del 2025. Sarà presto introdotto un nuovo software per il front office, progettato per agevolare le attività di consulenza alla clientela, semplificare i controlli e ottimizzare l'esecuzione degli ordini. Per quanto riguarda l'aspetto normativo, la banca ha adeguato le sue procedure alla regolamentazione europea DORA (Digital Operational Resilience Act), implementando diverse iniziative: dalla revisione dei processi informatici al rafforzamento della strategia di continuità operativa, dal miglioramento della sicurezza dei dati aziendali alla stesura di una nuova Governance IT. Parallelamente, è stato avviato un progetto di rinnovamento dell'immagine della banca, con l'adozione di un nuovo logo e di nuovi criteri estetici e di comunicazione per le presentazioni esterne.
Prosegue, intanto, l'impegno di Banca Zarattini & Co sul tema della sostenibilità. La banca è associata a Swiss Sustainable Finance, aderisce alle direttive in materia di consulenza e gestione di investimenti e di crediti ipotecari dell'Associazione Svizzera dei Banchieri e ha integrato nella sua strategia il modello di Responsabilità Sociale d'Impresa (Corporate Social Responsibility, CSR). Nel corso del 2024, la banca ha aumentato le risorse dedicate al welfare aziendale, con l'obiettivo esplicito di migliorare il benessere dei suoi preziosi collaboratori, che nel corso dell'anno sono diventati anche più numerosi.
La cifra di bilancio, dopo due anni di diminuzione, segna una leggera ripresa, attestandosi a CHF 327 milioni, contro i CHF 289 milioni di fine 2023. L'esercizio si chiude con un utile netto di CHF 3.023.720, quasi identico al risultato dell'anno precedente.
Concludiamo questo commento con un doveroso e sentito ringraziamento a tutti i collaboratori, ai clienti e alle controparti istituzionali della banca. Il raggiungimento dei risultati di quest'anno, che possiamo considerare soddisfacenti in un contesto economico e finanziario complesso, è stato possibile solo grazie al contributo di tutti loro.

Lugano 27 marzo 2025

Il Consiglio di amministrazione

Bilancio

Attivi	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Liquidità	36’778’050	40’125’012
Crediti nei confronti di banche	120’663’472	62’275’448
Crediti nei confronti della clientela	127’184’852	125’503’300
Crediti ipotecari	14’240’840	13’390’540
Attività di negoziazione	6’208’745	6’877’048
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	1’249’439	780’151
Immobilizzazioni finanziarie	17’541’264	36’571’425
Ratei e risconti	2’169’637	2’438’886
Partecipazioni	235’543	232’166
Immobilizzazioni materiali	718’702	448’960
Altri attivi	574’253	329’522
Totale attivi	**327’564’797**	**288’972’458**

Passivi		
Impegni nei confronti di banche	1’917’105	713’243
Impegni risultanti da depositi della clientela	244’018’487	207’048’813
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	1’130’956	1’248’102
Ratei e risconti	6’517’854	5’566’050
Altri passivi	1’288’489	728’064
Accantonamenti	76’500	76’500
Riserva per rischi bancari generali	10’000’000	10’000’000
Capitale sociale	22’500’000	22’500’000
Riserva legale da utili	5’838’156	5’686’400
Riserve facoltative da utili	30’207’403	30’207’403
Utile riportato	1’046’127	2’162’771
Utile/perdita (risultato del periodo)	3’023’720	3’035’112
Totale passivi	**327’564’797**	**288’972’458**

Operazioni fuori bilancio		
Impegni eventuali	18’482’011	14’633’020
Impegni irrevocabili	635’248	1’068’414
Crediti di impegno	32’527	-

Conto economico

	2024 CHF	2023 CHF
Proventi da interessi e sconti	9’682’640	10’740’494
Proventi da interessi e dividendi da attività di negoziazione	23’980	53’878
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari	131’622	979’919
Oneri per interessi	-1’210’339	-68’347
Risultato lordo da operazioni su interessi	**8’627’903**	**11’705’944**
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	-107’661	-280’084
Risultato netto da operazioni su interessi	**8’520’242**	**11’425’860**
Proventi da commissioni su le attività di negoziazione titoli e d’investimento	7’774’094	8’986’116
Proventi da commissioni su operazioni di credito	839’235	1’032’593
Proventi da commissioni su altre prestazioni di servizio	422’994	203’272
Oneri per commissioni	-1’650’221	2’182’516
Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio	**7’386’102**	**8’039’465**
Risultato da attività di negoziazione e dall’opzione *fair value*	**9’415’950**	**5’536’556**
Risultato da alienazione di immobilizzazioni finanziarie	21’153	-
Risultato da immobili	-	-
Altri proventi ordinari	-	24’938
Altri oneri ordinari	-61’362	-
Altri risultati ordinari	**-40’209**	**24’938**
Costi per il personale	-15’173’112	-15’054’941
Altri costi d’esercizio	-5’934’254	-5’816’085
Costi d’esercizio	**-21’107’366**	**-20’871’026**
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-304’745	-436’257
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-28’244	47’909
Risultato d’esercizio	**3’841’730**	**3’767’445**
Ricavi straordinari	-	-
Costi straordinari	-	-
Variazione di riserva per rischi bancari generali	-	-
Imposte	-818’010	-732’333
Utile/perdita (risultato del periodo)	**3’023’720**	**3’035’112**

Impiego dell’utile di bilancio

(Proposta del Consiglio di amministrazione)

	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Utile/perdita	3’023’720	3’035’112
+ utile riportato	1’046’127	2’162’771
= utile di bilancio	**4’069’847**	**5’197’883**
Impiego dell’utile		
Assegnazione a riserva legale da utili	-151’186	-151’756
Distribuzioni dall’utile di bilancio	-3’000’000	-4’000’000
Riporto a nuovo	**918’661**	**1’046’127**

Presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio

(importi in CHF 1'000)

	Capitale sociale	Riserva da capitale	Riserva da utile	Riserve per rischi bancari generali	Riserve da conversione delle valute estere	Riserve facoltative da utili e utile riportato / Perdita riportata	Proprie quote di capitale (voce negativa)	Quote "minoritarie"	Risultato del periodo	Totale
Capitale proprio all'inizio del periodo di riferimento	**22'500**	**-**	**5'686**	**10'000**	**-**	**32'370**	**-**	**-**	**3'035**	**73'591**
Aumento / Diminuzione del capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi e altre distribuzioni	-	-	-	-	-	-965	-	-	-3'035	-4'000
Altre assegnazioni alle / Altri prelievi dalle riserve per rischi bancari generali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre assegnazioni alle / Altri prelievi dalle altre riserve	-	-	152	-	-	-152	-	-	-	-
Utile / Perdita (risultato del periodo)	-	-	-	-	-	-	-	-	3'024	3'024
Capitale proprio alla fine del periodo di riferimento	**22'500**	**-**	**5'838**	**10'000**	**-**	**31'253**	**-**	**-**	**3'024**	**72'615**

Allegato al conto annuale 2024

1. Indicazioni relative all'attività

Le indicazioni si riferiscono alla situazione al 31 dicembre 2024.

Indicazioni di carattere generale
Banca Zarattini & Co. SA è stata autorizzata all'esercizio dell'attività bancaria, con decisione della allora Commissione Federale delle Banche in data 28.06.2005, oggi FINMA Autorità Federale di vigilanza sui mercati finanziari.
La società è stata fondata a Lugano nel 1991 con la denominazione "Zarattini & Co. SA". In data 28 novembre 2001, ha acquisito l'autorizzazione quale commerciante di valori mobiliari e, pertanto sin dal 2001, è sottoposta dell'Autorità Federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA).
La Banca ha la propria sede sociale in via Serafino Balestra 17 a Lugano.

Attività della Banca
La principale attività della Banca è rivolta al Private Banking, offrendo alla clientela tutta la gamma dei servizi legati all'amministrazione ed alla gestione patrimoniale, alla consulenza per gli investimenti ed all'intermediazione mobiliare, e all'attività di asset management per fondi di investimento. Svolge, inoltre, tutte le operazioni a ciò connesse sia in Svizzera che all'estero.
La Banca è attiva nella negoziazione di valori mobiliari fixed income, con controparti istituzionali internazionali e svizzere tramite un'area operativa specializzata nella negoziazione per proprio conto (acquisto e vendita contestuale) di strumenti finanziari obbligazionari.
L'attività di concessione di crediti alla clientela di Private Banking assume carattere di complementarietà e viene limitata per principio alle facilitazioni di tipo "lombard" o contro garanzie mobiliari facilmente realizzabili. La concessione di ipoteche è marginale ed esclusivamente su immobili situati in Svizzera.
Dal mese di settembre 2018 la Banca è attiva nel settore del Trade Finance offrendo a società di trading di materie prime assistenza nel finanziamento di transazioni commerciali legate al commercio internazionale delle commodities con particolare focus sul trading di metalli (ferrosi e non).

Effettivo del personale
A fine 2024 l'effettivo del personale era di 89 collaboratori (fine 2023: 84 collaboratori) per un equivalente a tempo pieno di 83.6 collaboratori.
Il numero di collaboratori indicato comprende le entrate ed uscita a cavallo dell'anno.

2. Controllo e gestione dei rischi

Banca Zarattini & Co. SA promuove una sana cultura societaria assumendo rischi adeguati all'ampiezza, alla complessità e alla natura della sua attività in coerenza con la propria propensione e tolleranza al rischio.
La politica di gestione dei rischi è stabilita dal Consiglio di Amministrazione. Essa costituisce il fondamento del processo di gestione del rischio della Banca. La gestione dei rischi è parte integrante della politica aziendale dell'Istituto, che ha come obiettivi la preservazione dei mezzi propri, il favorire la redditività ed incrementare il valore della Banca.
La Direzione Generale è impegnata a diffondere a tutti i livelli dell'organizzazione aziendale una cultura sensibile al contenimento dei rischi.
Banca Zarattini & Co. SA, nello svolgimento della sua attività, coniuga gli obiettivi propri di una banca privata, come la crescita e la redditività, con valori imprescindibili di carattere collettivo quali la protezione della clientela, la trasparenza sul proprio operato, l'integrità del sistema finanziario e l'attenzione per l'innovazione.
La gestione del rischio pur naturalmente focalizzandosi sulle principali categorie di rischio (mercato, credito, liquidità, operativi), si estende ad altre tipologie quale il rischio di condotta (conduct risk) e quello reputazionale.
Il Consiglio di Amministrazione e la Direzione Generale definiscono i valori fondamentali della società e provvedono alla promozione e alla diffusione della cultura della mitigazione del rischio nell'intera struttura aziendale (tone from the top).
La struttura di controllo opera su tre distinte linee di difesa:

- Prima linea: controlli di primo livello integrati nei processi operativi;
- Seconda linea: controlli indipendenti e trasversali eseguiti dalle funzioni risk management e compliance;
- Terza linea: attività svolta dalla revisione interna finalizzata a fornire un'assicurazione in merito all'adeguatezza complessiva del sistema di governance interno.

Tutti i collaboratori sono quindi chiamati a svolgere i compiti prescritti con consapevolezza e responsabilità alla luce dei valori fondamentali della società e della sua propensione al rischio (accountability).
Il Servizio di Risk Management è incaricato di applicare la politica di rischio elaborata dalla Direzione Generale ed approvata dal Consiglio di Amministrazione. Il Servizio di Risk Management, in particolare, è l'unità organizzativa a cui spetta, in linea di principio, il controllo dei rischi incorsi dalla Banca. Nella gestione dei rischi, il Consiglio di Amministrazione ha pertanto affiancato alla Direzione Generale il servizio di Risk Management, specificatamente preposto alla sorveglianza, alla misurazione e all'analisi dei rischi assunti dalla Banca, nonché al controllo sulla conformità degli stessi alla politica dei rischi stabilita dal Consiglio di Amministrazione.
Nella conduzione dei compiti di sorveglianza, il Consiglio di Amministrazione, si avvale della Revisione Interna, quale strumento che permette principalmente il monitoraggio e il controllo della Banca nella sua globalità. Essa è parte integrante del suo Sistema di Controllo Interno. La Revisione Interna esamina se lo svolgimento degli affari corrisponde alle intenzioni ed alle decisioni degli organi dirigenti e se le attività della Banca sono esercitate in modo sistematico, conforme alla legislazio-

ne, sicuro ed efficace, nel quadro di un'organizzazione adeguata, fornendo delle basi decisionali importanti che permettano di confermare se l'istituto possiede un sistema di controllo interno efficace e adatto al suo profilo di rischio.

Valutazione dei rischi
Il Consiglio di Amministrazione effettua annualmente una dettagliata analisi dei rischi ai quali la Banca è esposta e la valuta costantemente, anche a mezzo del Comitato interno di Audit.
Il Consiglio di Amministrazione ha eseguito periodicamente le necessarie valutazioni del rischio e ha intrapreso i necessari provvedimenti con l'obiettivo che il rischio di un errore significativo nei conti annuali possa venir valutato come basso.
Il Consiglio di Amministrazione inoltre ha effettuato una valutazione prospettiva sui rischi ai quali la Banca potrebbe essere ulteriormente esposta, implementando anticipatamente adeguate misure di contenimento di rischi futuri.

Tipologia dei rischi
I rischi sono definiti e divisi in categorie, a ciascuna delle quali è abbinata una struttura di limiti, che viene verificata costantemente.
La Direzione Generale ha il compito di sorveglianza e di comunicazione verso il Consiglio di Amministrazione, che viene regolarmente informato sulla situazione e l'evoluzione della globalità dei rischi.

RISCHIO DI CREDITO
Il rischio di credito si riferisce alla possibilità che si verifichi una perdita finanziaria a causa del deterioramento del merito creditizio o a causa dell'incapacità di un debitore o di una controparte di adempiere ai propri obblighi. Tali obblighi di natura finanziaria includono, per esempio, gli oneri da interessi, da commissioni o la restituzione stessa del capitale prestato.
Il rischio di credito assunto da Banca Zarattini per il Private Banking è limitato alla concessione di crediti lombard o contro garanzie mobiliari facilmente realizzabili, a fronte di prudenti margini di anticipabilità, in funzione della tipologia e del valore di mercato degli attivi costituiti a pegno.
Anche nel contesto delle operazioni rientranti nel campo del Trade Finance il nostro Istituto ha una politica di credito prudenziale. Vengono concessi crediti di tipo transazionale, su materie prime e suoi derivati non deperibili ed in particolare acciaio, minerali del ferro e leghe del ferro.
Le operazioni oggetto di finanziamento sono garantite da contro-operazioni di vendita e/o da assicurazioni crediti e/o dalla messa a pegno della merce, anche in questi casi a fronte di prudenti margini di anticipabilità.
Per quanto riguarda i crediti nei confronti di controparti bancarie la gestione del rischio di credito si inserisce nella più ampia gestione del rischio controparte presidiato costantemente dal Consiglio di Amministrazione che opera scelte oculate sulla base di studi interni accuratamente approfonditi e sui rating delle principali agenzie. La Banca è inoltre dotata di regolamenti e procedure che stabiliscono le competenze di concessione di credito.
La Banca ha proceduto ad un'analisi delle perdite registrate nel corso degli ultimi 10 anni (quindi post acquisizione per incorporazione di Banca Euromobiliare (Suis-

se) SA), al fine di valutare l'eventuale necessità di procedere ad effettuare eventuali rettifiche di valore per rischi di perdita latenti ai sensi dell'articolo 25 OAPC-FINMA. Da questa analisi emerge che l'unica esposizione creditizia soggetta a rettifiche di valore sono i crediti concessi alla clientela, esclusi i crediti ipotecari.
Applicando le percentuali medie degli ultimi dieci anni delle rettifiche di valore registrate sul portafoglio crediti alla clientela, è stata registrata prudenzialmente per il 2023 una rettifica di valore pari a CHF 50'000, mantenuta anche per l'esercizio 2024.

ALM, RISCHIO DI MERCATO E DI LIQUIDITÀ

L'Asset & Liability Management (ALM) si sostanzia nella gestione coordinata di differenti rischi inerenti quali quello di liquidità, di finanziamento e di mercato, al fine di perseguire gli obiettivi della banca, operando entro limiti e concentrazioni di rischio prudenti e predeterminati.

Rischio di liquidità e di finanziamento

Il rischio di liquidità è definito come il rischio che la Banca non disponga di fondi sufficienti, o li possa reperire solo a costi eccessivi, per soddisfare in modo puntuale gli obblighi contrattuali assunti nell'esercizio delle sue attività. I rischi di liquidità non sono, per natura, isolati, ma diretta conseguenza del materializzarsi di altre e differenti tipologie di rischio quale quello strategico, reputazionale, creditizio, normativo o macroeconomico.
La Banca gestisce il rischio di liquidità in modo tale da garantire una disponibilità di liquidità sufficiente per soddisfare gli impegni con i clienti, sia nella domanda di prestiti e rimborsi di depositi sia per soddisfare le esigenze di cash flow in tutte le sue aree di business.
La propensione al rischio di liquidità è definita dal Consiglio di Amministrazione ed è alla base della strategia di gestione del rischio di liquidità, delle direttive interne sulla liquidità e del processo di controllo. La strategia di gestione del rischio di liquidità, i processi e i controlli sono stati individuati facendo riferimento al documento del Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria relativo ai Principles for Sound Liquidity Risk Management e sono conformi all'ordinanza sulla liquidità (OLiq) e alle circolari FINMA in materia.

Rischio di mercato

Il rischio di mercato si sostanzia in possibili perdite finanziarie dovute a movimenti avversi delle variabili di mercato quali i tassi di interesse, i tassi di cambio, i corsi azionari, dei metalli preziosi e delle materie prime, nonché la relativa volatilità attesa. Il modello di business della banca comporta una limitata esposizione ai fattori di rischio di mercato. La principale fonte di rischio è data dal rischio di tasso di interesse. Tale rischio si sostanzia nella possibile riduzione potenziale dei ricavi e/o del capitale derivante dalla sensitività degli attivi, passivi e del capitale al cambiamento dei principali tassi di interesse di mercato.
Per il rischio di mercato derivante da posizioni in titoli e divise, sono stabiliti dei limiti stringenti in specifici regolamenti e direttive interne. Le posizioni vengono sorvegliate quotidianamente. Il rischio di variazione dei tassi di interesse è gestito, in funzione della struttura di bilancio, dal Comitato ALM.

SPECIAL PURPOSE VEHICLE/CONSOLIDATED STRUCTURED ENTITIES

In data 27 agosto 2019 è stata costituita la società d'investimento di diritto maltese Special Private Equity Solutions Sicav Plc, con successivo lancio del Sub fund Spes ONE, il quale è stato sottoscritto interamente dalla Banca con una contribution in kind proveniente dal portafoglio d'investimenti della Banca (apporto al valore di perizia indipendente) per Euro 438'834 ed con una quota cash di Euro 100'000, effettuate in data 13 dicembre 2019 nonché nel corso del 2023 con un ulteriore quota di cash a titolo di finanziamento per euro 100'000.
Questa società di investimento (e il relativo Sub Fund) è detenuta al 100% da Banca Zarattini & CO. SA e, pertanto, è considerata parte correlata.
L'esposizione della Banca verso questo veicolo è oggetto di regolare valutazione e di opportuni accantonamenti nel caso in cui le garanzie non fossero sufficienti alla copertura delle esposizioni. Inoltre, il fondo segue i principi di valutazione degli investimenti finanziari, quindi basato sul valore inferiore tra il prezzo di acquisto ed il prezzo di mercato, ma mai superiore al prezzo di acquisto.
L'esposizione al 31.12.2024 è inesistente in ragione del fatto che è stata prudenzialmente azzerata e che è in fase di liquidazione.

RISCHI OPERATIVI

Il rischio operativo è definibile come il rischio di perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi, oppure da eventi esogeni. Tale definizione include il rischio legale, ma non quello strategico e reputazionale.
Il rischio operativo interessa trasversalmente tutte le aree della Banca. Tale rischio non è assunto direttamente, ma è la conseguenza dello svolgimento dell'attività stessa d'impresa.
I rischi operativi sono gestiti grazie ai regolamenti ed alle direttive interne. Nell'operatività quotidiana sono integrate le attività di controllo. L'ufficio compliance verifica costantemente il rispetto dei contenuti della regolamentazione interna oltre che dei doveri di diligenza.
La Revisione Interna, su incarico del Consiglio di Amministrazione, provvede pure a verificare la validità delle procedure.
Relativamente al trattamento dei dati elettronici dei clienti gli organi della Banca hanno individuato nel Security Officer la funzione interna indipendente preposta alla definizione, al mantenimento ed al controllo delle condizioni che garantiscono la confidenzialità e la sicurezza dei dati. Sono state attribuite ed approvate dal Consiglio di Amministrazione le responsabilità e la frequenza dei rapporti di controllo ed esiste un preciso framework di attività e processi dedicati alla confidenzialità dei dati sensibili dei clienti (CID) ed alla sicurezza degli stessi.
La Banca si è dotata di un Business Continuity Plan al fine di assicurare la continuità operativa della stessa in caso di eventi straordinari che dovessero limitare la disponibilità del personale, dei locali e delle infrastrutture, ivi compreso i sistemi informatici.
Ai fini della gestione dei rischi di settlement la Banca utilizza strumenti di investimento e banche corrispondenti tali da garantire al meglio il contenimento di detto rischio.
I rischi specifici legati all'attività di negoziazione per proprio conto (acquisto e ven-

dita contestuale) sono mitigati tramite specifico regolamento presieduto quotidianamente dal Risk Management.
Il rischio di compliance corrisponde al rischio di violazione delle prescrizioni, delle norme e delle regole deontologiche nonché alle relative sanzioni, perdite finanziarie o al danno reputazionale che ne può derivare. Può comportare una varietà di rischi quali ad esempio il rischio di reputazione, il rischio legale, il rischio di contenzioso, il rischio di sanzioni ed i rischi operativi. Il rischio di compliance si sostanzia anche nel rischio di perdite finanziarie dovute a multe comminate o a restrizioni imposte alle attività ordinarie o a sospensioni delle attività bancarie dall'autorità di vigilanza a seguito di situazioni non conformi e quindi in disaccordo con leggi, ordinanze, regolamenti e con i principi contabili. Cambiamenti dell'ambiente normativo sono monitorati costantemente dall'ufficio Compliance e le direttive e le procedure sono adattate di conseguenza.
Banca Zarattini è esposta a rischi cross-border, stante la tipologia di clientela internazionale servita. La prestazione e la distribuzione di prodotti e servizi finanziari all'estero è materia soggetta ad autorizzazione e regolamentazione nella maggior parte dei Paesi.
Banca Zarattini presta pertanto i propri servizi bancari ed investimento esclusivamente in Svizzera. Banca Zarattini è inoltre autorizzata da Banca di Italia a prestare i propri servizi bancari sul suolo italiano, senza stabile organizzazione, in regime di libera prestazione di servizi.
Il sistema di controllo interno e i presidi puntuali di cui la Banca si è dotata sono ritenuti idonei a mitigare il rischio cross border. Molteplici sono le direttive emanate e i controlli implementati a questo scopo.

RISCHIO REPUTAZIONALE
I rischi reputazionali si sostanziano in perdite derivanti da eventi che incidono negativamente sull'immagine della Banca e da come la Banca viene percepita dall'opinione pubblica, dalla clientela, dagli investitori, dagli azionisti e dalle autorità di vigilanza.
Riconoscendo il fatto che il rischio reputazionale è difficilmente quantificabile ed è conseguenza del verificarsi di altri eventi, la Banca gestisce tale rischio congiuntamente ad altri rischi tramite una valutazione dell'impatto reputazionale intrinseco.
Non si registrano avvenimenti significativi intercorsi dopo la data del bilancio.

3. Outsourcing

Banca Zarattini & Co. SA ha delegato alcune attività legate alla gestione del traffico S.W.I.F.T., alla società Bottomline Technologies di Ginevra.

4. Principi contabili e criteri di valutazione

Principi generali

I presenti conti annuali sono stati allestiti secondo il Codice delle obbligazioni (CO) nonché la Legge federale sulle banche (LBCR), la sua Ordinanza di esecuzione (OBCR), l'Ordinanza FINMA sui conti (OAPC-FINMA) e la Circolare FINMA 2020/1 "Direttive contabili – banche "Prescrizioni sulla presentazione dei conti per banche, società di intermediazione mobiliare, gruppi e conglomerati finanziari" secondo la chiusura singola statutaria con presentazione attendibile. La presentazione è per data operazione. Per l'attività di negoziazione per proprio conto (acquisto e vendita nello stesso momento) viene applicato il criterio di iscrizione a bilancio della data di regolamento.
Gli attivi e passivi esposti sotto una medesima rubrica vengono valutati singolarmente.
I conti della Banca sono inclusi nei conti del Gruppo Neutral Holding Spf, Lussemburgo.

Valute estere

I saldi dei conti in valuta estera vengono convertiti in franchi svizzeri in base al cambio del giorno di chiusura. I principali corsi utilizzati per la conversione dei conti in valuta estera sono i seguenti:

Moneta	31.12.2024	31.12.2023
EUR	0.942170	0.928665
USD	0.904450	0.839100
GBP	1.134400	1.07095

Liquidità, crediti ed impegni nei confronti di banche e clienti

La presentazione a bilancio dei crediti e degli impegni viene effettuata al valore nominale. Gli interessi maturati sono calcolati pro-rata temporis fino alla data di chiusura e figurano nei ratei e risconti attivi e passivi. Gli accantonamenti specifici per crediti dubbiosi sono determinati in funzione del relativo rischio. Essi sono calcolati tenendo conto del principio della prudenza. Interessi debitori e commissioni in arretrato di oltre 90 giorni vengono puntualmente accantonati e viene costituito un accantonamento corrispondente alla parte non coperta del credito.
Gli interessi negativi su operazioni attive sono registrati nei proventi da interessi (riduzione dei proventi da interessi) mentre gli interessi creditori negativi alla clientela sono registrati negli oneri per interessi.
Nel corso dell'esercizio 2024 la banca ha sostenuto costi per interessi negativi pari a chf 187 (2023: chf 2'160) e non ha incassato proventi per interessi creditori negativi.

Attività di negoziazione

I titoli e i metalli preziosi in portafoglio sono valutati secondo la loro quotazione di mercato alla data di chiusura. Nel caso di fondi di investimento per cui non esiste una quotazione di mercato viene utilizzato l'ultimo NAV disponibile.
Interessi e dividendi relativi alla negoziazione di titoli vengono accreditati nella posizione "Proventi per interessi e dividendi da attività di negoziazione".

Immobilizzazioni finanziarie
Per principio i titoli di reddito sono acquistati, salvo decisioni dettate da particolari opportunità di mercato, per essere conservati in portafoglio fino alla loro scadenza. La loro valutazione avviene secondo l'"accrual method": la differenza tra il prezzo di acquisto ed il valore di rimborso viene ripartita sugli anni che intercorrono tra la data di acquisto e la data di scadenza.
Gli altri investimenti finanziari sono valutati al valore di mercato ma al massimo al prezzo di acquisto (principio del valore più basso).

Immobilizzazioni materiali e valori immateriali
La valutazione degli immobilizzi avviene in base ai prezzi di acquisto, dedotti gli ammortamenti. Gli ammortamenti sono calcolati linearmente sul valore d'acquisto tenendo conto della durata di vita presunta dei singoli cespiti e sono registrati con il metodo indiretto. La congruità dei criteri adottati viene verificata annualmente e, se necessario, sono eseguiti ammortamenti supplementari.

I criteri di ammortamento sono i seguenti:

- software e hardware 3 anni
- autovetture 3 anni
- mobili, macchine e arredi 5 anni
- beni immateriali 5 anni

Gli investimenti di modesta entità vengono spesati integralmente.

Partecipazioni
In data 26 aprile 2023 Banca Zarattini & Co. SA ha acquisito una partecipazione pari all'8.64% di Compagnia Fiduciaria Lombarda, Società per Azioni con sede a Milano.
L'operazione, già iniziata nel 2022, completa la cessione del ramo di azienda di Costanza Fiduciaria S.R.L, già facente parte del gruppo Neutral Holding Spf, ed è stata perfezionata a seguito dell'autorizzazione da parte di Banca d'Italia e FINMA (autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari).
Compagnia Fiduciaria Lombarda è sottoposta alla vigilanza ed al controllo congiunto del Ministero dello Sviluppo Economico e di Banca d'Italia.
La partecipazione è iscritta a bilancio al valore di acquisto pari euro 250'000 di cui euro 47'500 per sottoscrizione aumento di capitale ed euro 202'500 a titolo di sovraprezzo.

Rettifiche di valore e accantonamenti
Per tutti i rischi esistenti alla chiusura del bilancio vengono costituiti singoli accantonamenti di entità adeguata in base al principio della prudenza.

Imposte
Le imposte sul reddito e sul capitale sono registrate in base al risultato d'esercizio e al relativo capitale imponibile.

Fondo di previdenza
La previdenza professionale a favore del personale ha lo scopo di garantire al personale assicurato e ai loro superstiti, secondo un preciso regolamento, una protezione contro le conseguenze economiche dovute alla perdita di guadagno in seguito a vecchiaia, decesso o invalidità, e di completare le prestazioni obbligatorie. Banca Zarattini & Co. SA è affiliata ad una fondazione collettiva LPP di una compagnia di assicurazione giuridicamente autonoma, con la quale ha stipulato un contratto che verte sul primato dei contributi.
Di conseguenza i contributi a carico della Banca sono contabilizzati come costo del personale.

Conti metallo preziosi
La valutazione avviene in base al corso di mercato del giorno di chiusura del bilancio.

Impegni eventuali ed irrevocabili
Le transazioni derivanti da impegni eventuali vengono registrate fuori bilancio ai relativi valori nominali. A fronte di rischi di perdita ravvisabili vengono effettuate rettifiche di valore e accantonamenti.
Gli impegni irrevocabili sono rappresentati dalla garanzia dei depositi.

Strumenti finanziari derivati e loro utilizzo
Di regola gli strumenti finanziari derivati vengono conclusi unicamente per conto della clientela. Tuttavia, vengono effettuate anche operazioni in derivati finalizzate alla copertura del rischio di cambio della Banca.
Questi strumenti sono valutati in base al valore di mercato (marked-to-market).

Modifiche dei principi contabili e di valutazione
Nessuna modifica dei principi contabili e di valutazione è intervenuta nel corso dell'esercizio.

Informazioni sulla Corporate Governance
Le informazioni riguardanti la Corporate Governance, conformemente all'allegato 7 della circolare FINMA 2016/1, sono a disposizione sul sito Internet della Banca www.zarattinibank.ch.

Eventi successivi alla chiusura di bilancio al 31.12.2024
Fino alla data di stesura del presente rapporto non si sono verificati eventi rilevanti che richiedono una registrazione obbligatoria nel bilancio e/o nell'allegato al 31 dicembre 2024.

Dettagli sulle singole posizioni dell'allegato al conto annuale[1]

(importi in CHF 1'000)

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

	TIPO DI COPERTURA			
Prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	Copertura ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	Totale
Crediti nei confronti della clientela	30	79'286	48'566	**127'882**
Crediti ipotecari	14'241	-	-	**14'241**
Stabili abitativi	14'241	-	-	**14'241**
Stabili ad uso ufficio e commerciale	-	-	-	**-**
Artigianato e industria	-	-	-	**-**
Altri	-	-	-	**-**
Totale dei prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)				
Esercizio in rassegna	14'271	79'286	48'566	**142'123**
Esercizio precedente	13'418	92'519	33'653	**139'590**
Totale dei prestiti (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)				
Esercizio in rassegna	14'271	79'286	47'869	**141'426**
Esercizio precedente	13'418	92'508	32'968	**138'894**
Fuori bilancio				
Impegni eventuali	-	1'497	16'985	**18'482**
Promesse irrevocabili	-	-	635	**635**
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-	-	**-**
Crediti di impegno	-	-	33	**33**
Totale fuori bilancio				
Esercizio in rassegna	-	1'497	17'653	**19'150**
Esercizio precedente	-	3'526	12'175	**15'701**

Crediti compromessi	Importo lordo dei debiti	Ricavato stimato della realizzazione delle garanzie*	Importo netto dei debiti	Rettifiche di valore singole
Esercizio in rassegna	697	-	697	697
Esercizio precedente	696	-	696	696

* Valore del credito o valore di realizzazione per ogni cliente: è determinante il più basso di questi due valori

1) La numerazione delle tabelle segue la normativa FINMA, le tabelle mancanti si riferiscono a normativa non applicabile per la Banca.

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

Attivi	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Attività di negoziazione	**6'209**	**6'877**
Titoli di debito, titoli e operazioni del mercato monetario	-	5
di cui quotati	-	*5*
Titoli di partecipazione (*)	6'209	6'872
Metalli preziosi e materie prime	-	-
Ulteriori attivi di negoziazione	-	-
Totale attivi	**6'209**	**6'877**
di cui calcolati con un modello di valutazione	-	-
di cui ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	-	-

(*) Nel caso di fondi di investimento per cui non esiste una quotazione di mercato viene utilizzato l'ultimo NAV disponibile

Presentazione degli strumenti finanziari derivati (attivi e passivi) (Tabella 4)

	STRUMENTI DI NEGOZIAZIONE			STRUMENTI DI COPERTURA (*)		
Divise / Metalli preziosi	Valori di sostituzione positivi	Valori di sostituzione negativi	Volume contrattuale	Valori di sostituzione positivi	Valori di sostituzione negativi	Volume contrattuale
Contratti a termine	790	720	79'774	-	-	-
Swap combinati in tassi d'interesse / divise	448	411	51'976			
Futures	-	-	236	**-**	**-**	**-**
Totale	1'238	1'131	131'986	**-**	**-**	**-**
Titoli di partecipazione / Indici						
Futures	-	-	197	-	-	-
Opzioni (exchange traded)	-	-	5'622	-	-	-
Totale	**-**	**-**	**5'819**	-	-	-
Totale	**1'238**	**1'131**	**137'805**	**-**	**-**	**-**
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting):						
Esercizio in rassegna	1'238	1'131	137'805	-	-	-
di cui calcolati con un modello di valutazione	-	-	-	-	-	-
Esercizio precedente	764	1'248	152'479	-	-	-
di cui calcolati con un modello di valutazione	-	-	-	-	-	-

Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting)	Valori di sostituzione positivi (cumulativi)	Valori di sostituzione negativi (cumulativi)
Esercizio in rassegna	1'238	1'131
Esercizio precedente	764	1'248

Suddivisione per controparti:	Stanze di compensazione (clearing house) centrali	Banche e commercianti di valori mobiliari	Altri clienti
Valori di sostituzione positivi (dopo aver considerato gli accordi di compensazione - netting)	-	354	884

* strumenti di copertura ai sensi dei nm 431 e segg.

Suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie (Tabella 5)

	VALORE CONTABILE		FAIR VALUE	
	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Titoli di debito	14'094	33'082	14'082	32'573
di cui destinati al mantenimento fino alla scadenza	*14'094*	*33'082*	*14'082*	*32'573*
Titoli di partecipazione	3'447	3'489	3'447	3'489
*di cui partecipazioni qualificate**	*2*	*48*	*2*	*48*
Totale	**17'541**	**36'571**	**17'529**	**36'062**
di cui ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	5'930	9'489	5'927	9'389

* Almeno il 10% del capitale o dei voti

Suddivisione delle controparti per rating

S&P	Da AAA a AA-	Da A+ a A-	Da BBB+ a BBB-	Da BB+ a B-	Inferiore a B-	Senza rating
Titoli di debito: Valori contabili	6'869	1'846	-	-	-	-
Moody's	Da Aaa a Aa3-	Da A1 a A3	Da Baa1+ a Baa3	Da Ba1+ a Ba3	inferiore a B3	Senza rating
Titoli di debito: Valori contabili	126	-	5'253	-	-	-
Fitch	Da AAA a AA-	Da A+ a A-	Da BBB+ a BBB-	Da BB+ a B-	inferiore a B-	Senza rating
Titoli di debito: Valori contabili	-	-	-	-	-	-
Totale titoli di debito: Valori contabili	**6'995**	**1'846**	**5'253**	**-**	**-**	**-**

Presentazione delle partecipazioni (Tabella 6)

	Valore di acquisto	Rettifiche di valore e/o adeguamenti di valore (equity method)	Valore contabile alla fine dell'esercizio precedente	Trasferimenti	Investimenti	Disinvestimenti*	Rettifiche di valore	Adeguamenti di valore delle part. Valutate secondo l'equity method/Appr	Valore contabile alla fine dell' esercizio in rassegna
Altre partecipazioni									
Quotate in borsa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Non quotate in borsa	232	-	232	-	-	4	-	-	236
Totale partecipazioni	**232**	**-**	**232**	**-**	**-**	**4**	**-**	**-**	**236**

* Include differenze di cambio

Presentazione delle immobilizzazioni materiali (Tabella 8)

	Valore di acquisto	Ammortamenti finora accumulati	Valore contabile alla fine dell' esercizio precedente	Esercizio in rassegna Trasferimenti	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Apprezzamenti	Valore contabile alla fine dell' esercizio in rassegna
Stabili della banca	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Software sviluppati internamente o acquistati	6'402	-6'185	217	-	222	-	-178	-	261
Altre immobilizzazioni materiali	6'546	-6'314	232	-	352	-	-126	-	458
Totale Immobilizzazioni	**12'948**	**-12'499**	**449**	**-**	**574**	**-**	**-304**	**-**	**719**

Presentazione dei valori immateriali (Tabella 9)

	Valore di acquisto	Ammortamenti finora accumulati	Valore contabile alla fine dell'esercizio precedente	Esercizio in rassegna Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Valore contabile alla fine dell'esercizio in rassegna
Goodwill	4'432	-4'432	-	-	-	-	-
Totale valori immateriali	**4'432**	**-4'432**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Suddivisione degli altri attivi e degli altri passivi (Tabella 10)

	ALTRI ATTIVI		ALTRI PASSIVI	
	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Importo esposto all'attivo in ragione delle riserve dei contributi del datore di lavoro	-	-		
Importo esposto all'attivo in ragione di altri attivi da istituti di previdenza	86	5		
Altri attivi	150	217		
Imposte indirette	338	108		
Altri passivi			570	433
Imposte indirette			719	295
Totale	**574**	**330**	**1'289**	**728**

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

	ESERCIZIO IN RASSEGNA		ESERCIZIO PRECEDENTE	
	Valori contabili	Impegni effettivi	Valori contabili	Impegni effettivi
Attivi costituiti in pegno / ceduti	10'300	4'623	12'105	6'564
Attivi sotto riserva di proprietà	-	-	-	-

* Senza operazioni di finanziamento di titoli

Indicazioni sulla situazione economica dei propri istituti di previdenza (Tabella 13)

b) Presentazione del vantaggio economico / dell'impegno economico e dell'onere previdenziale	Copertura eccedente /insufficiente alla fine dell'esercizio in rassegna	Quota-parte economica della banca		Variazione rispetto all'esercizio precedente della quota-parte economica (vantaggio economico e/o impegno economico)	Contributi pagati per il periodo in rassegna	Onere previdenziale all'interno dei costi del personale	
		Esercizio in rassegna	Esercizio precedente			Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Istituti di previdenza per il personale	-	-	-	-	1'720	1'118	1'179

La Banca è affiliata ad una fondazione collettiva di una compagnia d'assicurazione giuridicamente autonoma, che applica le disposizioni legali vigenti in materia di previdenza professionale LPP in Svizzera. Il piano di previdenza applicato si basa sul primato dei contributi versati dal datore di lavoro e dal dipendente. Il trattamento degli impegni di previdenza si fonda sulla Swiss GAAP RPC 16. I contributi pagati dal datore di lavoro sono registrati come costi correnti dell'esercizio. Nel caso in cui, si fossero pagati dei contributi in eccesso, figurerebbero all'attivo del bilancio nei conti di regolarizzazione.

Riserve di contributi del datore di lavoro
Al 31.12.2024, come per l'esercizio precedente, non è stata costituita nessuna riserva di contributi da parte del datore di lavoro.

Ricavi/impegni economici e costi di previdenza
Per tutti i piani di previdenza, bisogna determinare, dal punto di vista della società, se il grado di copertura e la situazione particolare dell'istituto di previdenza può condurre ad un ricavo o ad un impegno economico.
L'istituto di previdenza ha riassicurato integralmente presso altra assicurazione di primo ordine i rischi di vecchiaia, invalidità, decesso e investimento.
Di conseguenza, uno scoperto dell'istituzione di previdenza non è possibile e la Banca non dovrà in alcun caso partecipare con dei contributi supplementari.

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

	Saldo esercizio precedente	Impieghi conformi allo scopo	Trasferimenti	Differenze di cambio	Interessi in mora, somme recuperate	Nuove costituzioni a carico del conto economico	Scioglimenti a favore del conto economico	Situazione alla fine dell'esercizio in rassegna
Accantonamenti per rischi di perdita latenti	50	-	-	-	-	-	-	50
Accantonamenti per altri rischi di esercizio	27	-	-	-	-	-	-	27
Totale accantonamenti	**77**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**77**
Riserve per rischi bancari generali*	**10'000**		**-**	**-**		**-**	**-**	**10'000**
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese	**696**	**-135**	**-**	**28**	**-**	**215**	**-107**	**697**
Di cui rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi	*696*	*-135*	*-*	*28*	*-*	*215*	*-107*	*697*
Di cui rettifiche di valore per rischi latenti	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	**-**	*-*	**-**

* Le riserve per rischi bancari generali sono tassate per chf 877 e non tassate per chf 9'123.

Presentazione del capitale sociale (Tabella 17)

	ESERCIZIO IN RASSEGNA			ESERCIZIO PRECEDENTE		
Capitale sociale	Valore nominale complessivo	Quantità	Capitale con diritto di dividendi	Valore nominale complessivo	Quantità	Capitale con diritto di dividendi
Capitale azionario	22'500	22'500	22'500	22'500	22'500	22'500
di cui liberato	*22'500*	*22'500*	*22'500*	*22'500*	*22'500*	*22'500*
Capitale di partecipazione	-	-	-	-	-	-
di cui liberato	-	-	-	-	-	-
Totale capitale sociale	**22'500**	**22'500**	**22'500**	**22'500**	**22'500**	**22'500**
Capitale autorizzato	-	-	-	-	-	-
di cui aumenti di capitale effettuati nell'esercizio	-	-	-	-	-	-

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

	CREDITI		IMPEGNI	
	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Titolari di partecipazioni qualificate	-	-	2'926	3'670
Società di gruppo	-	-	1'753	1'886
Società collegate	107	101	780	1'790
Operazioni degli organi societari	2'971	3'043	302	142
Ulteriori parti correlate	-	-	3'318	4'445

Spiegazioni sulle condizioni
I crediti erogati ad organi sono concessi alle stesse condizioni applicate al personale della banca mentre alle ulteriori parti correlate sono concessi alle condizioni di mercato.

Indicazioni dei titolari di partecipazioni significative (Tabella 20)

Titolari di partecipazioni significative e gruppi di titolari di partecipazioni legati da accordi di voto	ESERCIZIO IN RASSEGNA		ESERCIZIO PRECEDENTE	
	Nominale	Quota in %	Nominale	Quota in %
Con diritto di voto				
(via Neutral Holding SA SPF, Lussemburgo 100% e Lukos SA, Lussemburgo 100%)				
Comunione Ereditaria (CE) fu Mario Zarattini	14'252	63.34%	14'252	63.34%
di cui via Schulman Familienstiftung, Vaduz	*0*	*0.00%*	*11'363*	*50.50%*
Flavio Quaggio, Viganello	2'554	11.35%	2'554	11.35%
Andrea Zanni, Bré sopra Lugano	1'778	7.90%	1'778	7.90%
Tullio Santi, Lugano	1'224	5.44%	1'224	5.44%
Senza diritto di voto				
(via Lukos SA, Lussemburgo 100%)				
Azioni proprie detenute da Neutral Holding SA SPF, Lussemburgo	2'115	9.40%	2'115	9.40%

Indicazioni sulla composizione del capitale proprio (Tabella 21)

	ESERCIZIO IN RASSEGNA		ESERCIZIO PRECEDENTE	
Dettagli relativi alle diverse categorie di capitale sociale	Numero dei titoli (unità)	Valore nominale	Numero dei titoli (unità)	Valore nominale
Capitale azionario	22'500	22'500	22'500	22'500
di cui liberato	*22'500*	*22'500*	*22'500*	*22'500*
Totale	**22'500**	**22'500**	**22'500**	**22'500**

Riserve non distribuibili	Totale alla fine dell'esercizio in rassegna	Totale alla fine dell'esercizio precedente
Importo non distribuibile della riserva legale da utili	5'838	5'686
Importo non distribuibile delle riserve facoltative da utili	30'207	30'207
Totale	**36'045**	**35'893**

Presentazione della struttura delle scadenze degli investimenti (Tabella 23)

Attivo / Strumenti finanziari	A vista	Con preavviso	Scadenza entro 3 mesi	Scadenza oltre 3 mesi fino a 12 mesi	Scadenza oltre 12 mesi fino a 5 anni	Scadenza oltre 5 anni	Immobilizzati	Totale
Liquidità	36'460	318						36'778
Crediti nei confronti di banche	44'002	49'527	27'134	-	-	-		120'663
Crediti nei confronti della clientela	-	123'254	1'423	2'508	-	-		127'185
Crediti ipotecari	-	-	3'317	10'924	-	-	-	14'241
Attività di negoziazione	6'209							6'209
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	1'249							1'249
Immobilizzazioni finanziarie	-	3'447	-	4'615	9'479	-	-	17'541
Esercizio in rassegna	**87'920**	**176'546**	**31'874**	**18'047**	**9'479**	**-**	**-**	**323'866**
Esercizio precedente	**77'536**	**158'872**	**7'078**	**22'957**	**19'031**	**-**	**48**	**285'522**
Capitale di terzi / Strumenti finanziari								
Impegni nei confronti di banche	1'917	-	-	-	-	-		1'917
Impegni risultanti da depositi della clientela	244'018	-	-	-	-	-		244'018
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	1'131							1'131
Esercizio in rassegna	**247'066**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**247'066**
Esercizio precedente	**209'010**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**209'010**

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

	ESERCIZIO IN RASSEGNA		ESERCIZIO PRECEDENTE	
Attivi	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Liquidità	36'778	-	40'125	-
Crediti nei confronti di banche	26'487	94'176	16'278	45'997
Crediti nei confronti della clientela	67'302	59'883	53'347	72'156
Crediti ipotecari	14'241	-	13'391	-
Attività di negoziazione	-	6'209	-	6'877
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	367	882	621	159
Immobilizzazioni finanziarie	126	17'415	3'151	33'420
Ratei e risconti	2'117	53	2'378	61
Partecipazioni	-	236	-	232
Immobilizzazioni materiali	719	-	449	-
Valori immateriali	-	-	-	-
Altri attivi	574	-	330	-
Totale attivi	**148'711**	**178'854**	**130'070**	**158'902**
Passivi				
Impegni nei confronti di banche	184	1'733	-	713
Impegni risultanti da depositi della clientela	130'476	113'542	72'339	134'710
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	1'009	122	942	306
Ratei e risconti	6'518	-	5'566	-
Altri passivi	1'289	-	728	-
Accantonamenti	77	-	77	-
Riserve per rischi bancari generali	10'000	-	10'000	-
Capitale sociale	22'500	-	22'500	-
Riserva legale da utili	5'838	-	5'686	-
Riserve facoltative da utili	30'207	-	30'207	-
Utile riportato / perdita riportata	1'046	-	2'163	-
Utile / perdita (risultato del periodo)	3'024	-	3'035	-
Totale passivi	**212'168**	**115'397**	**153'243**	**135'729**

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

	ESERCIZIO IN RASSEGNA		ESERCIZIO PRECEDENTE	
	Valore assoluto	Quota in %	Valore assoluto	Quota in %
Attivi				
Africa	**-**	**0.00%**	**-**	**0.00%**
Asia	**3'379**	**1.04%**	**2'978**	**1.03%**
Cina	568	0.17%	310	0.11%
Corea del Sud	-	0.00%	791	0.27%
Emirati Arabi	2'161	0.66%	1'491	0.52%
Georgia	184	0.06%	-	0.00%
Hong Kong	181	0.06%	386	0.13%
Kazakhstan	285	0.09%	-	0.00%
Caraibi	**2'392**	**0.72%**	**14'255**	**4.94%**
Bahamas	2'160	0.66%	3'505	1.21%
Bermuda	48	0.01%	47	0.02%
Isole Cayman	2	0.00%	-	0.00%
Isole Vergini (BR)	10	0.00%	10'419	3.61%
Panama	38	0.01%	284	0.10%
Repubblica Dominicana	134	0.04%	-	0.00%
Europa	**166'086**	**50.70%**	**136'361**	**47.18%**
Albania	614	0.19%	-	0.00%
Belgio	8'924	2.72%	6'747	2.33%
Cipro	924	0.28%	1'672	0.58%
Francia	1'319	0.40%	1'583	0.55%
Germania	12'557	3.83%	7'575	2.62%
Gibilterra	1'070	0.33%	888	0.31%
Gran Bretagna	1'502	0.46%	8'124	2.81%
Irlanda	3	0.00%	3'400	1.18%
Italia	59'666	18.22%	45'633	15.79%
Jersey	-	0.00%	1'138	0.39%
Lettonia	18	0.01%	86	0.03%
Lussemburgo	52'307	15.97%	36'635	12.68%
Malta	19'302	5.89%	14'798	5.12%
Monaco	181	0.06%	-	0.00%
Paesi Bassi	5'020	1.53%	4'926	1.70%
Portogallo	2'439	0.74%	2'210	0.76%
San Marino	-	0.00%	289	0.10%
Spagna	240	0.07%	-	0.00%
Turchia	-	0.00%	657	0.23%
America Latina	**20**	**0.01%**	**9**	**0.00%**
Brasile	17	0.01%	7	0.00%
Venezuela	3	0.00%	2	0.00%
Liechtenstein	**-**	**0.00%**	**4**	**0.00%**
Liechtenstein	-	0.00%	4	0.00%
America del nord	**6'977**	**2.13%**	**5'045**	**1.75%**
Stati Uniti	6'977	2.13%	5'045	1.75%
Oceania	**-**	**0.00%**	**250**	**0.09%**
Australia	-	0.00%	250	0.09%
Svizzera	**148'711**	**45.40%**	**130'070**	**45.01%**
Svizzera	148'711	45.40%	130'070	45.01%
Totale attivi	**327'565**	**100.00%**	**288'972**	**100.00%**

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

				IMPEGNO ESTERO NETTO / FINE DELL'ESERCIZIO IN RASSEGNA		IMPEGNO ESTERO NETTO / FINE DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	
Rating	Moody's	Standard & Poor's	Fitch IBCA	In CHF	Quota in %	In CHF	Quota in %
1	Aaa	AAA	AAA	46'682	25.57%	51'368	32.82%
2	Aa1/Aa2/Aa3	AA+/AA/AA-	AA+/AA/AA-	37'894	20.76%	42'977	27.46%
3	A1/A2/A3	A+/A/A-	A+/A/A-	9'502	5.20%	6'215	3.97%
4	Baa1 /Baa2/ Baa3/Ba1/Ba2/ Ba3	BBB+/BBB/ BBB-/BB+/BB/ BB-/B+	BBB+/BBB/ BBB-/BB+/BB/ BB-/B+	88'428	48.44%	55'306	35.33%
5/6	B1/B2/B3/Caa1/ Caa2/Caa3/ Ca/C	B/B-/CCC/ CC/C/D	B/B-/CCC/ CC/C/D	58	0.03%	657	0.42%
Senza rating				-	0.00%	-	0.00%
Totale				**182'564**	**100.00%**	**156'523**	**100.00%**

Presentazione degli attivi e dei passivi suddivisi in funzione della valute più significative per la banca (Tabella 27)

Attivi	CHF	EUR	USD	GBP	JPY	Altre	Totale
Liquidità	36'437	280	33	28	-	-	36'778
Crediti nei confronti di banche	2'648	22'858	90'865	2'526	585	1'181	120'663
Crediti nei confronti della clientela	7'403	90'543	28'823	415	-	1	127'185
Crediti ipotecari	14'241	-	-	-	-	-	14'241
Attività di negoziazione	168	6'041	-	-	-	-	6'209
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	1'249	-	-	-	-	-	1'249
Immobilizzazioni finanziarie	12'235	1'865	3'441	-	-	-	17'541
Ratei e risconti	1'488	87	595	-	-	-	2'170
Partecipazioni	-	236	-	-	-	-	236
Immobilizzazioni materiali	719	-	-	-	-	-	719
Altri attivi	233	341	-	-	-	-	574
Totale attivi portati a bilancio	**76'821**	**122'251**	**123'757**	**2'969**	**585**	**1'182**	**327'565**
Diritti di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione*	**1'176**	**33'501**	**65'042**	**9'622**	**1'015**	**23'126**	**133'482**
Totale attivi	**77'997**	**155'752**	**188'799**	**12'591**	**1'600**	**24'308**	**461'047**

Passivi	CHF	EUR	USD	GBP	JPY	Altre	Totale
Impegni nei confronti di banche	38	462	1'408	9	-	-	1'917
Impegni risultanti da depositi della clientela	17'026	101'042	121'526	2'946	571	907	244'018
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	1'131	-	-	-	-	-	1'131
Ratei e risconti	6'096	411	11	-	-	-	6'518
Altri passivi	799	92	398	-	-	-	1'289
Accantonamenti	77	-	-	-	-	-	77
Riserve per rischi bancari generali	10'000	-	-	-	-	-	10'000
Capitale sociale	22'500	-	-	-	-	-	22'500
Riserva legale da utili	5'838	-	-	-	-	-	5'838
Riserve facoltative da utili	30'207	-	-	-	-	-	30'207
Utile riportato / perdita riportata	1'046	-	-	-	-	-	1'046
Utile / perdita (risultato del periodo)	3'024	-	-	-	-	-	3'024
Totale passivi portati a bilancio	**97'782**	**102'007**	**123'343**	**2'955**	**571**	**907**	**327'565**
Impegni di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione*	**1'176**	**37'954**	**60'485**	**9'622**	**1'014**	**23'123**	**133'374**
Totale passivi	**98'958**	**139'961**	**183'828**	**12'577**	**1'585**	**24'030**	**460'939**
Posizione netta per valuta	**-20'961**	**15'791**	**4'971**	**14**	**15**	**278**	**108**

* Le opzioni sono prese in conto dopo la ponderazione del fattore delta.

Suddivisione degli impegni eventuali e dei crediti eventuali (Tabella 28)

	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Garanzie di prestazione di garanzia e strumenti analoghi	1'315	1'139
Impegni irrevocabili da crediti documentari	17'167	13'494
Totale impegni eventuali	**18'482**	**14'633**

Suddivisione dei crediti di impegno (Tabella 29)

	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Impegni da pagamenti differiti (deferred payment)	33	-
Impegni d'accettazione (per impegni da accettazioni in circolazione)	-	-
Altri crediti di impegno	-	-
Totale crediti di impegno	**33**	**-**

Suddivisione delle operazioni fiduciarie (Tabella 30)

	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Investimenti fiduciari presso società terze	70'200	79'622
Totale	**70'200**	**79'622**

Suddivisioni patrimoni gestiti e presentazione della loro evoluzione (Tabella 31)

	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
a) Ripartizione di patrimoni gestiti		
Tipologia di patrimoni in gestione		
Patrimoni collocati in strumenti d'investimento collettivo in gestione proprietaria	30'727	42'377
Patrimoni con mandato di gestione patrimoniale	191'105	211'634
Altri averi amministrati	1'452'563	1'295'194
Totale patrimoni gestiti (incl. doppi conteggi)	**1'674'395**	**1'549'205**
di cui doppi conteggi	*23'493*	*28'077*

b) Presentazione dell'evoluzione dei patrimoni gestiti	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Totale patrimoni gestiti (incl. doppi conteggi) all'inizio	**1'549'205**	**1'700'563**
+/- Afflusso netto di nuovi fondi o deflusso finanziario netto	-27'422	-94'376
+/- Evoluzione dei valori di borsa, interessi, dividendi ed evoluzione dei cambi	152'612	-56'982
Totale patrimoni gestiti (incl. doppi conteggi) alla fine	**1'674'395**	**1'549'205**

I patrimoni in gestione sono calcolati e riportati in conformità con le Direttive contabili emanate dall' Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA – Circolare 2020/1. I patrimoni in gestione comprendono tutti i beni gestiti o detenuti a scopo di investimento di clienti privati, aziendali e istituzionali così come patrimoni in strumenti di investimento collettivo della casa. Sono esclusi i debiti mentre sono inclusi gli importi dovuti ai clienti in conto corrente, depositi fiduciari e tutti gli altri attivi della clientela, valorizzati. I patrimoni in gestione depositati presso terzi sono inclusi nella misura in cui essi sono gestiti da Banca Zarattini & Co. SA. Gli averi che si contano più di una volta ad esempio presenti in diverse categorie di attività, sono riportati alla voce "di cui doppi conteggi". Essi comprendono principalmente quote di strumenti di investimento collettivo della casa presenti nei portafogli della clientela.

Suddivisione del risultato da attività di negoziazione e dall'opzione *fair value* (Tabella 32)

	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
a) Suddivisione per settori di attività (in funzione dell'organizzazione della banca e/o del gruppo finanziario)		
Risultato da attività di negoziazione da:		
Trading fixed-income	6'658	5'334
Altre attività di trading	-90	- 153
Divise	2'848	356
Totale	**9'416**	**5'537**
b) Suddivisione per rischi sottostanti e sulla base dell'applicazione dell'opzione fair value		
Risultato da attività di negoziazione da:		
Strumenti basati su tassi d'interesse	6'671	5'496
Titoli di partecipazione (incl. Fondi)	- 103	- 315
Divise	2'848	356
Totale	**9'416**	**5'537**

Suddivisione dei costi per il personale (Tabella 34)

	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Retribuzioni (gettoni di presenza e indennità fisse ai membri degli organi della banca, stipendi e assegni corrisposti)	12'616	12'499
di cui oneri in relazione a remunerazioni su azioni e forme alternative di remunerazione variabile	-	-
Prestazioni sociali	2'344	2'416
Altre spese per il personale	213	140
Totale	**15'173**	**15'055**

Suddivisione degli altri costi d'esercizio (Tabella 35)

	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Spese per locali	842	779
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	2'868	2'690
Spese per veicoli, macchine, mobilia e altre installazioni, nonché leasing operativo	18	16
Onorari delle società di audit (art. 961a ch. 2 CO)	297	370
di cui per audit contabili e di vigilanza	*290*	*274*
di cui per altri servizi	*7*	*96*
Ulteriori costi d'esercizio	1'909	1'961
di cui indennizzo per un'eventuale garanzia statale	-	-
Totale	**5'934**	**5'816**

Presentazione del risultato operativo, suddiviso in risultato nazionale ed estero secondo il principio della localizzazione della attività (Tabella 38)

	Svizzera	Estero
Risultato da operazioni su interessi		
Prodotti da interessi e sconti	9'683	-
Proventi da interessi e dividendi da attività di negoziazione	24	-
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari	131	-
Oneri per interessi	-1'210	-
Risultato lordo da operazioni su interessi	**8'628**	**-**
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdita da operazioni su interessi	-108	-
Risultato netto da operazioni su interessi	**8'520**	**-**
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio		
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento	7'774	-
Proventi da commissioni su operazioni di credito	839	-
Proventi da commissioni su altre prestazioni di servizio	423	-
Oneri per commissioni	-1'650	-
Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio	**7'386**	**-**
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	**9'416**	**-**
Altri risultati ordinari	**-40**	**-**
Totale proventi d'esercizio	**25'282**	**-**
Costi d'esercizio		
Spese per il personale	-15'173	-
Altri costi d'esercizio	-5'934	-
Totale costi d'esercizio	**-21'107**	**-**
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-305	-
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-28	-
Risultato d'esercizio	**3'842**	**-**

Imposte (Tabella 39)

	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Imposte correnti*	818	732
Totale imposte	**818**	**732**
Aliquota media su risultato d'esercizio	21%	19%

* Le imposte correnti al 31.12.2024 sono così composte:
- chf 685 mila per imposte sull'utile
- chf 133 mila per imposte sulla sostanza (al netto di chf -55 mila per scioglimenti accantonamenti anni precedenti non necessari e chf 62 mila per ripresa fiscale RRBG)

Shape the future with confidence

Ernst & Young SA
Corso Elvezia 9
Casella postale
CH-6901 Lugano

Telefono: +41 58 286 24 24
www.ey.com/en_ch

All'Assemblea generale della
BANCA ZARATTINI & CO. SA, Lugano

Lugano, 27 marzo 2025

Relazione dell'ufficio di revisione

Relazione sulla revisione del conto annuale

Giudizio
Abbiamo svolto la revisione del conto annuale della BANCA ZARATTINI & CO. SA (la società), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2024, dal conto economico e dal prospetto delle variazioni del capitale proprio per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il conto annuale (pagine 5-6 e 8-35) è conforme alla legge svizzera e allo statuto.

Elementi alla base del giudizio
Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte nella sezione «Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale» della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale, e abbiamo adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altre informazioni
Il Consiglio d'amministrazione è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni riportate nella relazione sulla gestione, ad eccezione annuale e della nostra relativa relazione.

Il nostro giudizio sul conto annuale non si estende alle altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di conclusione di revisione a riguardo.

Nell'ambito della nostra revisione contabile, è nostra responsabilità leggere le altre informazioni e, nel farlo, valutare se sussistano delle incoerenze significative rispetto al conto annuale o a quanto da noi appreso durante la revisione contabile, o se le altre informazioni sembrino contenere in altro modo delle anomalie significative.

Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo giungere alla conclusione che vi è un'anomalia significativa nelle altre informazioni, siamo tenuti a comunicarlo. Non abbiamo alcuna osservazione da formulare a tale riguardo.

Responsabilità del Consiglio d'amministrazione per il conto annuale

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni contabili applicabili per le banche, alle disposizioni legali e allo statuto, nonché per i controlli interni da esso ritenuti necessari per consentire l'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori.

Nell'allestimento del conto annuale, il Consiglio d'amministrazione è responsabile per la valutazione della capacità della società di continuare l'attività aziendale, per l'informativa, se del caso, sugli aspetti correlati alla continuità aziendale, nonché per l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, a meno che il Consiglio d'amministrazione intenda liquidare la società o cessare l'attività, oppure non abbia alternative realistiche a tali scelte.

Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il conto annuale nel suo complesso sia esente da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH individui sempre un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono derivare da frodi o errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del conto annuale.

Una descrizione più dettagliata delle nostre responsabilità per la revisione del conto annuale è disponibile sul sito web di EXPERTsuisse: https://www.expertsuisse.ch/it/revisione-relazione-di-revisione. Tale descrizione costituisce parte integrante della nostra relazione.

Shape the future
with confidence

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Sulla base della nostra revisione ai sensi dell'art. 728a cpv. 1 cifra 2 CO, confermiamo che la proposta del Consiglio d'amministrazione è conforme alla legge svizzera e allo statuto, e raccomandiamo di approvare il conto annuale che vi è stato sottoposto.

Ernst & Young SA

Erico Bertoli
(Qualified Signature)
Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)

Lucia Fasola
(Qualified Signature)
Bachelor in economia aziendale

Generazioni di valore.

Banca Zarattini & Co.

Via Serafino Balestra 17
CH-6900 Lugano

+41 091 260 85 85
+41 091 260 85 90
info@bancazarattini.ch
bancazarattini.ch

bancazarattini.ch