

Rapporto di gestione 2025



Banca
Zarattini & Co.

Rapporto di gestione 2025

Presentato all'Assemblea generale degli Azionisti del 7 aprile 2026

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	Francesco Renne ^{(*) (*) 1)}	dal 25.02.2025	Varese (I)
Membri	Ignazio Giorgio Basile ^{(*) (*)} Camilla Fasolo Zarattini Peter Heckendorn ^{(*) (*)} Giulio Zarattini		Milano (I) Collina d'Oro Bottmingen 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⁾ Già membro del Consiglio d'Amministrazione

Relazione del Consiglio d'amministrazione

Signori Azionisti,

molti e concitati eventi hanno caratterizzato il 2025 e il primo scorcio del 2026: proseguono e aumentano i conflitti, si impongono dazi e sanzioni, si accetta come ineluttabile il riarmo degli Stati. Ad eccezione dei mesi di marzo e aprile, il mondo degli investimenti ha invece navigato tranquillo e col vento in poppa: borse in salita quasi costante, tassi d'interesse in discesa o fermi, inflazione a livelli accettabili, crescita economica modesta ma spesso migliore del previsto. Dubbi sulla solidità finanziaria dei principali paesi sviluppati, sempre troppo in deficit, ora anche per fronteggiare gli eventi in corso, hanno alimentato una nuova tendenza alla svalutazione delle monete e dei titoli di stato a beneficio degli asset reali e in particolare dei metalli preziosi. Anche le azioni sono state trattate come beni reali e, dopo la rapida correzione indotta dall'imposizione dei dazi americani, hanno intrapreso una salita formidabile. Lo Yen e il debito pubblico giapponese, un tempo immeritatamente ritenuti beni rifugio quasi come il franco svizzero, sono stati la principale vittima di questa tendenza al "debasement".

Nel corso dell'anno si sono inoltre verificate numerose e marcate rotazioni tra i diversi settori di mercato. Gli operatori finanziari sono costantemente alla ricerca di nuovi temi di investimento e, negli ultimi mesi, hanno mostrato una crescente propensione a rimettere in discussione convinzioni precedentemente consolidate. Il riposizionamento delle forze finanziarie, economiche e produttive conseguente all'avvento dell'intelligenza artificiale, ad esempio, è tuttora in pieno svolgimento.

I colossi del settore tecnologico - anche i singoli pionieri, se già famosi per precedenti successi - hanno trovato senza troppa fatica centinaia di miliardi per lo sviluppo delle nuove tecnologie. La raccolta dei capitali non è avvenuta in borsa come nel secolo scorso ma nei mercati ancora più esuberanti del credito e del private equity.

L'esito finale di questa corsa all'investimento, tralasciando la creazione di certe grandi ricchezze dal nulla e la futura dissipazione di altre, è ancora molto difficile da immaginare. Infatti, le previsioni più estreme oscillano in uno spazio immenso compreso tra speranze iperboliche, dalla cura di tutte le malattie alla colonizzazione dell'universo, e paure altrettanto enormi, dalla disoccupazione di massa all'estinzione dell'umanità.

Nel secondo semestre qualche osservazione, forse più banale ma di maggiore valenza pratica, ha iniziato a emergere in particolare sulla sostenibilità dei debiti contratti per investire in nuove infrastrutture tecnologiche per le intelligenze artificiali. Si tratta sicuramente di innovazioni straordinarie che però, come è già successo con altre utilissime rivoluzioni tecnologiche del passato, dalle ferrovie a internet, potrebbero non riuscire a ripagare l'investimento né a generare rendimenti adeguati. La concorrenza crescente e la possibile rapidità dell'obsolescenza tecnologica potrebbero infatti ridurre significativamente la redditività di tali progetti.

Il Private Banking di Banca Zarattini & Co ha concluso l'anno con una raccolta netta positiva e ha iniziato il nuovo esercizio con prospettive incoraggianti. Il servizio di consulenza ha conseguito risultati soddisfacenti, mantenendo elevati standard qualitativi e assicurando un approccio professionale e trasparente dove l'attenzione alla qualità del servizio e la capacità di offrire soluzioni personalizzate rappresentano elementi centrali dell'attività svolta.

Il percorso di sviluppo di questa area rimane strettamente connesso al valore delle persone che operano nella struttura, alla loro preparazione professionale e alla capacità di instaurare relazioni solide e durature con i clienti. Quindi la formazione continua e il costante aggiornamento delle competenze costituiscono fattori essenziali per affrontare con efficacia le evoluzioni del mercato, le esigenze dei clienti e i mutamenti del quadro normativo.

Parallelamente, prosegue il processo di innovazione tecnologica che coinvolge il sistema informatico della banca, oggetto di continui interventi di aggiornamento e miglioramento, sia sotto il profilo della sicurezza sia nell'ambito delle applicazioni dedicate alla consulenza. L'utilizzo di strumenti sempre più evoluti consente di garantire maggiore tempestività, efficacia e precisione nel supporto alle attività di analisi e nelle decisioni di investimento, contribuendo al rafforzamento complessivo della qualità del servizio offerto alla clientela.

Il progetto dedicato agli asset basati su tecnologia DLT (Distributed Ledger Technology), avviato nel 2020, continua. Si tratta di un'iniziativa su cui sono già stati fatti concreti investimenti, il cui iter autorizzativo finale ci auguriamo possa concludersi a breve, consentendo così di rendere pienamente operativa una nuova area di attività con significative potenzialità di sviluppo.

L'attività di gestione patrimoniale ha conseguito risultati positivi nel 2025, sia nel comparto azionario sia in quello obbligazionario. In particolare, i portafogli orientati al reddito fisso hanno nuovamente evidenziato performance superiori alle medie di mercato, grazie alla scelta efficace dei titoli e alla gestione prudente del rischio tassi. Le gestioni azionarie hanno ottenuto risultati positivi, sostanzialmente in linea con gli indici di riferimento. Nel frattempo, sono allo studio nuovi prodotti di investimento che verranno progressivamente introdotti nel corso del prossimo esercizio, con l'obiettivo di ampliare ulteriormente la gamma di soluzioni offerte alla clientela, sia privata sia istituzionale.

Il contributo del gruppo di operatori del nostro TDSM è stato minore di quello registrato nell'esercizio precedente ma si è comunque attestato su livelli positivi e sostanzialmente in linea con le previsioni formulate all'inizio dell'anno. Infatti, la continua compressione degli spread e la diminuzione dei tassi d'interesse hanno causato condizioni di mercato favorevoli per gli investitori obbligazionari ma meno favorevoli alle attività di intermediazione.

L'ufficio attivo nel settore Trade Finance ha dovuto confrontarsi per gran parte dell'anno con un contesto di mercato complesso e con un comparto, in particolare quello dell'acciaio, in evidente difficoltà. Quindi, nonostante la costante fiducia delle controparti e il notevole grado di professionalità ed efficienza dei nostri specialisti, il risultato finale è stato inferiore rispetto a quello dell'esercizio precedente. Negli ultimi mesi dell'anno si è registrato un netto miglioramento delle condizioni del settore e una discreta ripresa degli scambi ma, dopo l'inasprimento dei conflitti in Medio Oriente, le prospettive del mercato di riferimento sono tornate ad essere incerte. L'attacco all'Iran è appena iniziato e, anche se non sappiamo fare previsioni sulla durata e sulle conseguenze del conflitto, sappiamo che i nostri operatori metteranno a frutto la loro comprovata capacità di bilanciare rischi ed opportunità per affrontare questa nuova sfida nel migliore dei modi.

L'andamento delle valute e il calo dei tassi di interesse a breve termine sono i due principali fattori esterni che hanno influenzato negativamente il risultato complessivo della banca. Nel corso del 2025 il dollaro statunitense ha perso circa il 12% rispetto al franco svizzero, mentre l'euro ha registrato un calo di circa l'1%. I tassi di interesse di riferimento sono diminuiti in tutte le principali valute e, nel caso del franco svizzero, in giugno sono stati addirittura riportati a zero. Il conflitto in Medio Oriente, dovesse aggravarsi o durare a lungo, potrebbe provocare una nuova ripresa dell'inflazione e causare la fine dell'attuale ciclo di ribasso dei tassi, se non addirittura a un nuovo periodo di rialzi. L'esercizio in rassegna si è chiuso con un utile netto di CHF 108 mila, significativamente inferiore rispetto agli anni precedenti.

Il totale di bilancio è cresciuto fino a raggiungere CHF 352 milioni, grazie soprattutto una ripresa delle linee di credito Lombard, favorita dalla riduzione dei tassi di interesse che rende il servizio meno oneroso per il debitore. Nonostante l'aumento degli impieghi la solidità patrimoniale della banca rimane su livelli ampiamente conservativi: i fondi propri risultano infatti pari a circa il triplo dei requisiti minimi previsti dalla normativa vigente, confermando la consueta prudenza nella gestione dei rischi.

Il 2025 è stato un anno impegnativo ma entusiasmante, caratterizzato da numerose iniziative e progetti che hanno coinvolto tutti i settori e gli uffici e che, crediamo, daranno frutti positivi in futuro. Tra questi merita una menzione particolare il rebranding di Banca Zarattini & Co, un progetto che ha rappresentato non solo un rinnovamento dell'immagine della Banca, ma anche un'importante occasione di riflessione sulla nostra identità e sui valori che ci guidano. Combinando elementi di tradizione e innovazione, il nuovo linguaggio visivo ha rinnovato e migliorato l'aspetto delle nostre comunicazioni verso l'esterno e, allo stesso tempo, ha contribuito a rafforzare il senso di appartenenza e la coesione del nostro gruppo di lavoro.

Abbiamo inoltre festeggiato un traguardo importante: venti anni dall'ottenimento della licenza bancaria. Questo rappresenta certamente un risultato di cui andare fieri, ma soprattutto un punto di partenza per continuare a costruire, a partire dall'attuale realtà solida e di qualità, un percorso di innovazione e di crescita. In questo percorso prende forma la visione di "generazioni di valore": creare valore oggi e farlo crescere nel tempo, accompagnando le generazioni future.

Il Consiglio di amministrazione

Bilancio

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Attivi		
Liquidità	40'634'566	36'778'050
Crediti nei confronti di banche	127'735'858	120'663'472
Crediti nei confronti della clientela	142'294'386	127'184'852
Crediti ipotecari	12'701'560	14'240'840
Attività di negoziazione	5'917'199	6'208'745
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	933'260	1'249'439
Immobilizzazioni finanziarie	17'580'875	17'541'264
Ratei e risconti	2'050'439	2'169'637
Partecipazioni	248'831	235'543
Immobilizzazioni materiali	1'079'246	718'702
Altri attivi	771'414	574'253
Totale attivi	351'947'634	327'564'797
Passivi		
Impegni nei confronti di banche	1'223'860	1'917'105
Impegni risultanti da depositi della clientela	274'853'767	244'018'487
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	917'195	1'130'956
Ratei e risconti	4'173'769	6'517'854
Altri passivi	979'026	1'288'489
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	5'989'342	5'838'156
Riserve facoltative da utili	30'207'403	30'207'403
Utile riportato	918'662	1'046'127
Utile/perdita (risultato del periodo)	108'110	3'023'720
Totale passivi	351'947'634	327'564'797
Operazioni fuori bilancio		
Impegni eventuali	14'373'234	18'482'011
Impegni irrevocabili	500'272	635'248
Crediti di impegno	-	32'527

Conto economico

	2025 CHF	2024 CHF
Proventi da interessi e sconti	7'654'217	9'682'640
Proventi da interessi e dividendi da attività di negoziazione	5'044	23'980
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari	188'699	131'622
Oneri per interessi	-1'400'539	-1'210'339
Risultato lordo da operazioni su interessi	6'447'421	8'627'903
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	-116'791	-107'661
Risultato netto da operazioni su interessi	6'330'630	8'520'242
Proventi da commissioni su le attività di negoziazione titoli e d'investimento	8'063'666	7'774'094
Proventi da commissioni su operazioni di credito	878'607	839'235
Proventi da commissioni su altre prestazioni di servizio	288'116	422'994
Oneri per commissioni	-1'487'380	-1'650'221
Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio	7'743'009	7'386'102
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	6'355'650	9'415'950
Risultato da alienazione di immobilizzazioni finanziarie	-	21'153
Risultato da immobili	-	-
Altri proventi ordinari	61'040	-
Altri oneri ordinari	-	-61'362
Altri risultati ordinari	61'040	-40'209
Costi per il personale	-13'656'178	-15'173'112
Altri costi d'esercizio	-6'134'542	-5'934'254
Costi d'esercizio	-19'790'720	-21'107'366
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-403'513	-304'745
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-750	-28'244
Risultato d'esercizio	295'346	3'841'730
Ricavi straordinari	-	-
Costi straordinari	-	-
Variazione di riserva per rischi bancari generali	-	-
Imposte	-187'236	-818'010
Utile/perdita (risultato del periodo)	108'110	3'023'720

Impiego dell'utile di bilancio

(Proposta del Consiglio di amministrazione)

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Utile/perdita	108'110	3'023'720
+ utile riportato	918'662	1'046'127
= utile di bilancio	1'026'772	4'069'847
Impiego dell'utile		
Assegnazione a riserva legale da utili	-	-151'186
Distribuzioni dall'utile di bilancio	-	-3'000'000
Riporto a nuovo	1'026'772	918'661

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 riportata / Perdita riportata	Proprie quote di capitale (voce negativa) "minoritarie"	Quote "minoritarie"	Risultato del periodo	Totale
Capitale proprio all'inizio del periodo di riferimento	22'500	-	5'838	10'000	-	31'253	-	-	3'024	72'615
Aumento / Diminuzione del capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi e altre distribuzioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-3'000	-3'000
Altre assegnazioni alle / Altri prelievi dalle riserve per rischi bancari generali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre assegnazioni alle / Altri prelievi dalle altre riserve	-	-	151	-	-	-127	-	-	-24	-
Utile / Perdita (risultato del periodo)	-	-	-	-	-	-	-	-	108	108
Capitale proprio alla fine del periodo di riferimento	22'500	-	5'989	10'000	-	31'126	-	-	108	69'723

Allegato al conto annuale 2025

1. Indicazioni relative all'attività

Le indicazioni si riferiscono alla situazione al 31 dicembre 2025.

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 complementarità 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 2025 l'effettivo del personale era di 93 collaboratori (fine 2024: 89 collaboratori) per un equivalente a tempo pieno di 87.05 collaboratori.

Il numero di collaboratori indicato comprende le entrate ed uscite 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 prudente. 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 2025.

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 sensibilità 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.

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 vendita 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	31.12.2025	31.12.2024
EUR	0.931000	0.942170
USD	0.792700	0.904450
GBP	1.066250	1.134400

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 2025 la banca ha sostenuto costi per interessi negativi pari a CHF 49'096 (2024: CHF 187) 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 spesi 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 267'273 di cui Euro 64'773 per sottoscrizione aumento di capitale ed Euro 202'500 a titolo di sovrapprezzo.

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.bancazarattini.ch.

Eventi successivi alla chiusura di bilancio al 31.12.2025

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 2025.

Dettagli sulle singole posizioni dell'allegato al conto annuale¹

(importi in CHF 1'000)

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

	TIPO DI COPERTURA			
	Copertura ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	Totale
Prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)				
Crediti nei confronti della clientela	29	81'910	60'815	142'754
Crediti ipotecari	12'702	-	-	12'702
Stabili abitativi	12'702	-	-	12'702
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	12'731	81'910	60'815	155'456
Esercizio precedente	14'271	79'286	48'566	142'123
Totale dei prestiti (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)				
Esercizio in rassegna	12'731	81'910	60'355	154'996
Esercizio precedente	14'271	79'286	47'869	141'426
Fuori bilancio				
Impegni eventuali	-	2'343	12'030	14'373
Promesse irrevocabili	-	-	500	500
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-	-	-
Crediti di impegno	-	-	-	-
Totale fuori bilancio				
Esercizio in rassegna	-	2'343	12'530	14'873
Esercizio precedente	-	1'497	17'653	19'150
Crediti compromessi				
Esercizio in rassegna	460	-	460	460
Esercizio precedente	697	-	697	697

* 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	5'917	6'209
Titoli di debito, titoli e operazioni del mercato monetario	-	-
<i>di cui quotati</i>	-	-
Titoli di partecipazione (*)	5'917	6'209
Metalli preziosi e materie prime	-	-
Ulteriori attivi di negoziazione	-	-
Totale attivi	5'917	6'209
<i>di cui calcolati con un modello di valutazione</i>	-	-
<i>di cui ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità</i>	-	-

(*) 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 (*)		
	Valori di sostituzione positivi	Valori di sostituzione negativi	Volume contrattuale	Valori di sostituzione positivi	Valori di sostituzione negativi	Volume contrattuale
Divise / Metalli preziosi						
Contratti a termine	475	449	50'284	-	-	-
Swap combinati in tassi d'interesse / divise	416	434	73'710	-	-	-
Futures	-	-	117			
Totale	891	883	124'111	-	-	-
Titoli di partecipazione / Indici						
Futures	-	-	8	-	-	-
Opzioni (exchange traded)	-	-	8'277			
Totale	-	-	10'191	-	-	-
Totale	891	883	134'302	-	-	-

Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting):

Esercizio in rassegna	891	883	134'302	-	-	-
<i>di cui calcolati con un modello di valutazione</i>	-	-	-	-	-	-
Esercizio precedente	1'238	1'131	137'805	-	-	-
<i>di cui calcolati con un modello di valutazione</i>	-	-	-	-	-	-

Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting)

	Valori di sostituzione positivi (cumulativi)	Valori di sostituzione negativi (cumulativi)
Esercizio in rassegna	891	883
Esercizio precedente	1'238	1'131

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)	-	563	328

* 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	14'100	14'094	14'011	14'082
<i>di cui destinati al mantenimento fino alla scadenza</i>	14'100	14'094	14'011	14'082
Titoli di partecipazione	3'481	3'447	3'498	3'447
<i>di cui partecipazioni qualificate*</i>	2	2	2	2
Totale	17'581	17'541	17'509	17'529
<i>di cui ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità</i>	4'691	5'930	4'690	5'927

* Almeno il 10% del capitale o dei voti

Suddivisione delle controparti per rating

	Da AAA a AA-	Da A+ a A-	Da BBB+ a BBB-	Da BB+ a B-	Inferiore a B-	Senza rating
S&P						
Titoli di debito: Valori contabili	4'612	2'144	-	-	-	1'210
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	1'116	5'018	-	-	-	-
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	5'728	7'162	-	-	-	1'210

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 di secondo esercizio	Valore contabile alla fine dell'esercizio in rassegna
Altre partecipazioni								
Quotate in borsa	-	-	-	-	-	-	-	-
Non quotate in borsa	236	-	236	-	16	-3	-	249
Totale partecipazioni	236	-	236	-	16	-3	-	249

* 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	Apprezzerimenti	Valore contabile alla fine dell'esercizio in rassegna
Stabili della banca	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Software sviluppati internamente o acquistati	6'624	-6'363	261	-	402	-	-185	-	-	478
Altre immobilizzazioni materiali	6'898	-6'440	458	-	362	-	-219	-	-	601
Totale Immobilizzazioni	13'522	-12'803	719	-	764	-	-404	-	-	1'079

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	89	86		
Altri attivi	196	150		
Imposte indirette	486	338		
Altri passivi			573	570
Imposte indirette			406	719
Totale	771	574	979	1'289

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	8'414	2'836	10'300	4'623
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	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente	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
Istituti di previdenza per il personale	-	-	-	-	-	1'697	1'103	1'118

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 31.12.2025, 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	Trasferi- menti	Differenze di cambio	Interessi in mora, somme recupe- rate	Nuove costituzioni a carico del conto economico	Sciogli- menti 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	697	-297	-	-57	-	146	-29	460
<i>Di cui rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi</i>	697	-297	-	-57	-	146	-29	460
<i>Di cui rettifiche di valore per rischi latenti</i>	-	-	-	-	-	-	-	-

* 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		
	Valore nominale complessivo	Quantità	Capitale con diritto di dividendi	Valore nominale complessivo	Quantità	Capitale con diritto di dividendi
Capitale sociale						
Capitale azionario	22'500	22'500	22'500	22'500	22'500	22'500
<i>di cui liberato</i>	22'500	22'500	22'500	22'500	22'500	22'500
Capitale di partecipazione	-	-	-	-	-	-
<i>di cui liberato</i>	-	-	-	-	-	-
Totale capitale sociale	22'500	22'500	22'500	22'500	22'500	22'500
Capitale autorizzato	-	-	-	-	-	-
<i>di cui aumenti di capitale effettuati nell'esercizio</i>	-	-	-	-	-	-

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	-	-	5'074	2'926
Società di gruppo	4'869	-	68	1'753
Società collegate	-	107	1'325	780
Operazioni degli organi societari	2'957	2'971	284	302
Ulteriori parti correlate	-	-	2'034	3'318

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%
Flavio Quaggio, Viganello	2'554	11.35%	2'554	11.35%
Andrea Zanni, Bré sopra Lugano*	0	0.00%	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	3'893	17.30%	2'115	9.40%

* In data 6 maggio 2025 è stato perfezionato l'acquisto del pacchetto azionario detenuto dal sig. Zanni da parte di Neutral Holding SA.

Indicazioni sulla composizione del capitale proprio (Tabella 21)

	ESERCIZIO IN RASSEGNA		ESERCIZIO PRECEDENTE	
	Numero dei titoli (unità)	Valore nominale	Numero dei titoli (unità)	Valore nominale
Dettagli relativi alle diverse categorie di capitale sociale				
Capitale azionario	22'500	22'500	22'500	22'500
<i>di cui liberato</i>	22'500	22'500	22'500	22'500
Totale	22'500	22'500	22'500	22'500
		Totale alla fine dell'esercizio in rassegna		Totale alla fine dell'esercizio precedente
Riserve non distribuibili				
Importo non distribuibile della riserva legale da utili		5'989		5'838
Importo non distribuibile delle riserve facoltative da utili		30'207		30'207
Totale		36'196		36'045

Presentazione della struttura delle scadenze degli investimenti (Tabella 23)

Attivo / Strumenti finanziari	A vista	Con preavviso	Scadenza entro		Scadenza oltre 3	Scadenza oltre 12	Scadenza oltre 5 anni	Immobilizzati	Totale
			3 mesi	6 mesi	mesi fino a 12 mesi	mesi fino a 5 anni			
Liquidità	40'385	250							40'635
Crediti nei confronti di banche	43'337	51'898	32'501		-	-	-		127'736
Crediti nei confronti della clientela	-	136'698	3'445	2'151	-	-	-		142'294
Crediti ipotecari	-	-	3'021	9'681	-	-	-		12'702
Attività di negoziazione	5'917								5'917
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	933								933
Immobilizzazioni finanziarie	-	3'481	660	3'052	10'388	-	-		17'581
Esercizio in rassegna	90'572	192'327	39'627	14'884	10'388	-	-		347'798
Esercizio precedente	87'920	176'546	31'874	18'047	9'479	-	-		323'866
Capitale di terzi / Strumenti finanziari									
Impegni nei confronti di banche	1'224	-	-	-	-	-	-		1'224
Impegni risultanti da depositi della clientela	274'854	-	-	-	-	-	-		274'854
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	917								917
Esercizio in rassegna	276'995	-	-	-	-	-	-		276'995
Esercizio precedente	247'066	-	-	-	-	-	-		247'066

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	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Attivi				
Liquidità	40'635	-	36'778	-
Crediti nei confronti di banche	42'141	85'595	26'487	94'176
Crediti nei confronti della clientela	70'517	71'777	67'302	59'883
Crediti ipotecari	12'702	-	14'241	-
Attività di negoziazione	-	5'917	-	6'209
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	601	332	367	882
Immobilizzazioni finanziarie	124	17'457	126	17'415
Ratei e risconti	2'020	31	2'117	53
Partecipazioni	-	249	-	236
Immobilizzazioni materiali	1'079	-	719	-
Valori immateriali	-	-	-	-
Altri attivi	771	-	574	-
Totale attivi	170'590	181'358	148'711	178'854
Passivi				
Impegni nei confronti di banche	422	802	184	1'733
Impegni risultanti da depositi della clientela	70'761	204'093	130'476	113'542
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	361	556	1'009	122
Ratei e risconti	4'174	-	6'518	-
Altri passivi	979	-	1'289	-
Accantonamenti	77	-	77	-
Riserve per rischi bancari generali	10'000	-	10'000	-
Capitale sociale	22'500	-	22'500	-
Riserva legale da utili	5'989	-	5'838	-
Riserve facoltative da utili	30'207	-	30'207	-
Utile riportato / perdita riportata	919	-	1'046	-
Utile / perdita (risultato del periodo)	108	-	3'024	-
Totale passivi	146'497	205'451	212'168	115'397

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	5'579	1.59%	3'379	1.04%
Cina	696	0.20%	568	0.17%
Corea del Sud	504	0.14%	-	0.00%
Emirati Arabi	2'519	0.72%	2'161	0.66%
Georgia	914	0.26%	184	0.06%
Hong Kong	483	0.14%	181	0.06%
Kazakhstan	463	0.13%	285	0.09%
Caraibi	2'184	0.62%	2'392	0.72%
Bahamas	870	0.25%	2'160	0.66%
Barbados	992	0.28%	-	0.00%
Bermuda	47	0.01%	48	0.01%
Isole Cayman	-	0.00%	2	0.00%
Isole Vergini (BR)	1	0.00%	10	0.00%
Panama	137	0.04%	38	0.01%
Repubblica Dominicana	137	0.04%	134	0.04%
Europa	163'738	46.51%	166'086	50.70%
Albania	-	0.00%	614	0.19%
Belgio	7'969	2.26%	8'924	2.72%
Cipro	1	0.00%	924	0.28%
Francia	660	0.19%	1'319	0.40%
Germania	13'878	3.94%	12'557	3.83%
Gibilterra	292	0.08%	1'070	0.33%
Gran Bretagna	862	0.24%	1'502	0.46%
Irlanda	5	0.00%	3	0.00%
Italia	50'899	14.46%	59'666	18.22%
Lettonia	-	0.00%	18	0.01%
Lussemburgo	60'438	17.17%	52'307	15.97%
Malta	19'519	5.55%	19'302	5.89%
Monaco	7'116	2.02%	181	0.06%
Paesi Bassi	948	0.27%	5'020	1.53%
Portogallo	621	0.18%	2'439	0.74%
San Marino	19	0.01%	-	0.00%
Slovacchia	510	0.14%	-	0.00%
Spagna	1	0.00%	240	0.07%
America Latina	1'875	0.54%	20	0.01%
Brasile	18	0.01%	17	0.01%
Messico	817	0.23%	-	0.00%
Venezuela	1'040	0.30%	3	0.00%
Liechtenstein	8	0.00%	-	0.00%
Liechtenstein	8	0.00%	-	0.00%
America del nord	7'974	2.27%	6'977	2.13%
Stati Uniti	7'974	2.27%	6'977	2.13%
Oceania	-	0.00%	-	0.00%
Svizzera	170'590	48.47%	148'711	45.40%
Svizzera	170'590	48.47%	148'711	45.40%
Totale attivi	351'948	100.00%	327'565	100.00%

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

Rating	Moody's	Standard & Poor's	Fitch IBCA	IMPEGNO ESTERO NETTO / FINE DELL'ESERCIZIO IN RASSEGNA		IMPEGNO ESTERO NETTO / FINE DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	
				In CHF	Quota in %	In CHF	Quota in %
1	Aaa	AAA	AAA	54'943	28.02%	46'682	25.57%
2	Aa1/Aa2/Aa3	AA+/AA/AA-	AA+/AA/AA-	37'650	19.20%	37'894	20.76%
3	A1/A2/A3	A+/A/A-	A+/A/A-	20'802	10.61%	9'502	5.20%
4	Baa1 /Baa2/ Baa3/Ba1/Ba2/ Ba3	BBB+/BBB/ BBB-/BB+/BB/ BB-/B+	BBB+/BBB/ BBB-/BB+/BB/ BB-/B+	80'535	41.07%	88'428	48.44%
5/6	B1/B2/B3/Caa1/ Caa2/Caa3/ Ca/C	B/B-/CCC/ CC/C/D	B/B-/CCC/ CC/C/D	992	0.51%	58	0.03%
Senza rating				1'179	0.60%	-	0.00%
Totale				196'101	100.00%	182'564	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	40'268	324	15	28	-	-	40'635
Crediti nei confronti di banche	926	20'751	97'407	5'125	144	3'383	127'736
Crediti nei confronti della clientela	15'323	90'806	35'865	298	-	2	142'294
Crediti ipotecari	12'702	-	-	-	-	-	12'702
Attività di negoziazione	181	5'736	-	-	-	-	5'917
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	933	-	-	-	-	-	933
Immobilizzazioni finanziarie	11'455	3'074	3'052	-	-	-	17'581
Ratei e risconti	1'811	102	115	23	-	-	2'051
Partecipazioni	-	249	-	-	-	-	249
Immobilizzazioni materiali	1'079	-	-	-	-	-	1'079
Altri attivi	290	481	-	-	-	-	771
Totale attivi portati a bilancio	84'968	121'523	136'454	5'474	144	3'385	351'948
Diritti di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione*	10'887	22'761	56'551	4'893	4'119	24'048	123'259
Totale attivi	95'855	144'284	193'005	10'367	4'263	27'433	475'207
Passivi	CHF	EUR	USD	GBP	JPY	Altre	Totale
Impegni nei confronti di banche	39	220	957	8	-	-	1'224
Impegni risultanti da depositi della clientela	22'635	108'125	135'452	5'414	125	3'103	274'854
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	917	-	-	-	-	-	917
Ratei e risconti	3'772	392	10	-	-	-	4'174
Altri passivi	852	23	104	-	-	-	979
Accantonamenti	77	-	-	-	-	-	77
Riserve per rischi bancari generali	10'000	-	-	-	-	-	10'000
Capitale sociale	22'500	-	-	-	-	-	22'500
Riserva legale da utili	5'989	-	-	-	-	-	5'989
Riserve facoltative da utili	30'207	-	-	-	-	-	30'207
Utile riportato / perdita riportata	919	-	-	-	-	-	919
Utile / perdita (risultato del periodo)	108	-	-	-	-	-	108
Totale passivi portati a bilancio	98'015	108'760	136'523	5'422	125	3'103	351'948
Impegni di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione*	10'890	26'333	52'968	4'893	4'119	24'048	123'251
Totale passivi	108'905	135'093	189'491	10'315	4'244	27'151	475'199
Posizione netta per valuta	-13'050	9'191	3'514	52	19	282	8

* 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	2'410	1'315
Impegni irrevocabili da crediti documentari	11'963	17'167
Totale impegni eventuali	14'373	18'482

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	79'578	70'200
Totale	79'578	70'200

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	29'098	30'727
Patrimoni con mandato di gestione patrimoniale	200'354	191'105
Altri averi amministrati	1'465'240	1'452'563
Totale patrimoni gestiti (incl. doppi conteggi)	1'694'692	1'674'395
<i>di cui doppi conteggi</i>	<i>22'589</i>	<i>23'493</i>
b) Presentazione dell'evoluzione dei patrimoni gestiti		
Totale patrimoni gestiti (incl. doppi conteggi) all'inizio	1'674'395	1'549'205
+/- Afflusso netto di nuovi fondi o deflusso finanziario netto	112'535	-27'422
+/- Evoluzione dei valori di borsa, interessi, dividendi ed evoluzione dei cambi	-92'238	152'612
Totale patrimoni gestiti (incl. doppi conteggi) alla fine	1'694'692	1'674'395

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	5'505	6'658
Altre attività di trading	-224	-90
Divise	1'075	2'848
Totale	6'356	9'416
b) Suddivisione per rischi sottostanti e sulla base dell'applicazione dell'opzione <i>fair value</i>		
Risultato da attività di negoziazione da:		
Strumenti basati su tassi d'interesse	5'539	6'671
Titoli di partecipazione (incl. Fondi)	-258	-103
Divise	1'075	2'848
Totale	6'356	9'416

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)	11'286	12'616
<i>di cui oneri in relazione a remunerazioni su azioni e forme alternative di remunerazione variabile</i>	-	-
Prestazioni sociali	2'160	2'344
Altre spese per il personale	210	213
Totale	13'656	15'173

Suddivisione degli altri costi d'esercizio (Tabella 35)

	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Spese per locali	879	842
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	3'108	2'868
Spese per veicoli, macchine, mobili e altre installazioni, nonché leasing operativo	13	18
Onorari delle società di audit (art. 961a ch. 2 CO)	329	297
<i>di cui per audit contabili e di vigilanza</i>	316	290
<i>di cui per altri servizi</i>	13	7
Ulteriori costi d'esercizio	1'806	1'909
<i>di cui indennizzo per un'eventuale garanzia statale</i>	-	-
Totale	6'135	5'934

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	7'654	-
Proventi da interessi e dividendi da attività di negoziazione	5	-
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari	189	-
Oneri per interessi	-1'401	-
Risultato lordo da operazioni su interessi	6'447	-
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdita da operazioni su interessi	-117	-
Risultato netto da operazioni su interessi	6'330	-
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio		
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento	8'064	-
Proventi da commissioni su operazioni di credito	878	-
Proventi da commissioni su altre prestazioni di servizio	288	-
Oneri per commissioni	-1'487	-
Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio	7'743	-
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	6'356	-
Altri risultati ordinari	61	-
Totale proventi d'esercizio	20'490	-
Costi d'esercizio		
Spese per il personale	-13'656	-
Altri costi d'esercizio	-6'135	-
Totale costi d'esercizio	-19'791	-
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-403	-
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-1	-
Risultato d'esercizio	295	-

Imposte (Tabella 39)

	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Imposte correnti*	187	818
Totale imposte	187	818
Aliquota media su risultato d'esercizio	63%	21%

* Le imposte correnti al 31.12.2025 sono così composte:
- chf 20 mila per imposte sull'utile (anno precedente 685 mila)
- chf 167 mila per imposte sulla sostanza (anno precedente 133 mila)

A partire dal 1. gennaio 2025, a seguito delle misure cantionali d'attuazione della Legge federale sulla riforma fiscale e sul finanziamento dell'AVS (RFFA), sono entrate in vigore le nuove aliquote per l'imposta sull'utile delle società di capitale e cooperative, che passano dall'8% al 5.5%. Inoltre, sempre con decorrenza 1. gennaio 2025, il moltiplicatore d'imposta del Comune di Lugano per le persone giuridiche è passato dal 77% all'82%.



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, 31 marzo 2026

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 2025, 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 relativi alla revisione dei conti di società di interesse pubblico. Abbiamo inoltre 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 del conto 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 sembrano 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.

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)



Beatrice Folladori
(Qualified Signature)
Esperto contabile diplomato

Generazioni
di valore.

