



RELAZIONE D'ESERCIZIO

2014

dettaglio: E. Vedova

RAPPORTO DI GESTIONE 2014

Presentato all'Assemblea Generale degli Azionisti del 14 aprile 2015

INDICE

Organi della Banca	2
Relazione del Consiglio di Amministrazione	3
Bilancio al 31.12.2014	5
Conto economico 2014	6
Impiego dell'utile di bilancio al 31.12.2014 (Proposta del Consiglio d'Amministrazione)	7
Allegato al conto annuale 2014	8
Rapporto dell'Ufficio di revisione	26

ORGANI DELLA BANCA

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Claudio Sulser (*)	Lugano
Vice Presidente	Andrea Zanni (**)	Lugano
Membri	Camilla Fasolo Zarattini	Collina d'Oro
	Peter Heckendorn (*) (**)	Ascona
	Francesco Renne (*) (**)	Varese (I)

Direzione

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

Ufficio di Revisione

Ernst & Young SA, Lugano

Revisione interna

PricewaterhouseCoopers, Lugano

* Consiglieri indipendenti, in conformità alla Circ. FINMA 2008/24

** Membri dell'Audit Committee, Presidente Peter Heckendorn

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Signori Azionisti,

Nel 2014 l'economia globale è migliorata e cresciuta, anche se in modo poco omogeneo.

Gli Stati Uniti sono in una fase più avanzata del ciclo, caratterizzata da diminuzione della disoccupazione e da attese forse fin troppo ottimistiche.

L'Europa ha una crescita modesta, gravi problemi strutturali e qualche rischio estremo, come Grecia e Ucraina, ma le aspettative sono fortunatamente in miglioramento.

La situazione nei paesi emergenti non è uniforme: la crescita media è ancora positiva ma alcuni paesi soffrono sia il dollaro forte che il ribasso del prezzo del petrolio e delle principali commodity, che sono invece fattori positivi per l'Europa.

La spaventosa crisi del 2008 è superata ormai quasi ovunque ma la quantità totale di debito, che potrebbe esserne stata la causa principale, è addirittura aumentata nella maggior parte dei paesi, sia in assoluto sia in rapporto al prodotto interno lordo.

Solo in rari casi virtuosi, grazie alla crescita, è avvenuta una certa riduzione del debito almeno in confronto alle dimensioni dell'economia.

In generale la quantità totale di debito è sempre aumentata ed è avvenuto solamente un trasferimento di debiti da un gruppo all'altro, ad esempio dalle grandi banche agli stati e dalle aziende ai consumatori.

Giappone ed Europa hanno intrapreso una politica monetaria espansiva senza precedenti, sostituendo gli Stati Uniti che hanno invece smesso di inondare i mercati finanziari di liquidità.

L'utilità di questa liquidità sta diminuendo assieme al suo prezzo. Infatti, i tassi d'interesse di riferimento in alcune delle principali valute, compreso il Franco Svizzero, non sono pari a zero ma addirittura negativi.

Grazie a questa formidabile novità e alla continua diminuzione dell'inflazione è stato violato un tabù nell'economia: rendimenti nominali negativi sono diventati un fatto ritenuto normale e non un evento straordinario tipico dei momenti di panico.

Già alla fine del 2014 una parte consistente delle obbligazioni statali europee, sia in Euro sia in Franchi, offriva un rendimento negativo anche a media scadenza. Nei primi mesi del 2015 la quantità di titoli a rendimento negativo è aumentata ancora.

In questa situazione, purtroppo, la soluzione del problema del debito è rimandata a tempo indeterminato.

Il clima generale per gli investimenti finanziari è stato positivo nel 2014, anche se non sono mancati periodi di debolezza delle borse e qualche improvviso picco di volatilità.

Vi è stato un formidabile apprezzamento delle obbligazioni statali, soprattutto dei paesi europei, grazie sia alla riduzione dei tassi d'interesse a lungo termine sia alla diminuzione degli spread di rischio.

Le azioni hanno chiuso l'anno con grandi rialzi negli Stati Uniti, mentre in Europa e nei paesi emergenti l'andamento è stato meno brillante.

Verso la fine dell'anno si è diffusa una concreta speranza di un vero e proprio quantitative easing europeo, che ha portato a una rivalutazione delle azioni europee, fino a quel momento influenzate da prospettive poco brillanti degli utili societari e da aspettative fosche sull'economia.

L'attesa, tante volte delusa, del quantitative easing da parte della Banca Centrale Europea, si è finalmente dimostrata corretta: sono stati annunciati ben sessanta miliardi al mese di acquisti di titoli per un periodo minimo di due anni. Negli stati meno indebitati, che probabilmente non avrebbero bisogno di questo intervento, le emissioni di debito non saranno nemmeno sufficienti a soddisfare questa nuova fonte di domanda di titoli.

L'annuncio ha aggravato il deprezzamento, già in atto, dell'Euro contro tutte le valute, in particolare contro il Dollaro. In compenso il valore di tutti gli asset finanziari in Euro ha avuto forti rialzi e anche le attese sull'economia sono migliorate. Anche se è stata ottenuta in modo più



creativo e con mezzi non convenzionali la svalutazione dell'Euro ricorda in fondo quelle classiche del passato: gli europei sono ora più poveri ma più felici e forse potranno recuperare un po' di competitività anche gli sventurati paesi periferici.

Una svalutazione competitiva delle monete può alleviare qualche problema contingente di alcune aree limitate e in condizioni straordinarie ma non è una via sostenibile allo sviluppo poiché tende ad essere un gioco a somma nulla che, nella maggior parte dei casi, si rivela negativa per i paesi con valuta debole.

Le attività di gestione di Banca Zarattini & Co hanno conseguito in generale risultati soddisfacenti ma soprattutto nelle strategie direzionali e correlate ai rischi e alle opportunità classiche dei mercati.

Nel 2014 il rapporto di cambio Franco-Euro si è sempre mantenuto sopra la soglia 1.20 decisa dalla Banca Nazionale Svizzera. Questo ha facilitato l'attività di copertura del rischio cambio e reso meno volatile l'andamento dei ricavi di Banca Zarattini & Co.

Un'esposizione positiva all'Euro negli attivi della Banca è sempre stata mantenuta negli ultimi esercizi. La continua tendenza del Franco ad avvicinarsi alla soglia durante l'anno, sorprendente ma preoccupante, ha causato la decisione di diminuirla progressivamente, soprattutto nel corso del secondo semestre.

Dopo l'inaspettata decisione della BNS, nel gennaio 2015, di arrendersi all'imminente quantitative easing europeo e interrompere l'onerosa attività di difesa della soglia 1.20, il Franco Svizzero ha vissuto probabilmente la variazione più rapida e ampia della sua lunga e gloriosa storia. L'apprezzamento è stato istantaneo e per qualche minuto ha superato il 30%, quando il Franco ha toccato nuovi massimi storici attorno a 0.8.

Dopo qualche giorno un Franco è tornato a valere meno di un Euro, ma rimane tuttora oltre il 10% sopra il livello della soglia un tempo difesa con "quantità illimitata di acquisti di valuta estera". La grande forza del Dollaro ha invece permesso alla valuta americana di recuperare interamente il crollo di gennaio.

Ora che il cambio contro Euro è nuovamente libero di fluttuare sarà necessario aumentare la disciplina nell'attività di copertura, ritornando ad attuare le strategie usate prima del 2012.

Il calo dell'Euro rispetto al Franco avrà un effetto negativo per Banca Zarattini & Co perché provocherà molto probabilmente una diminuzione dei ricavi nel 2015.

Pur prevedendo un risultato in calo per il 2015, possiamo commentare positivamente l'anno trascorso, in cui la Vostra Banca ha riportato, in assenza di proventi straordinari, il migliore risultato degli ultimi dieci anni: l'utile netto del 2014 è pari a 3,398 milioni di Franchi, in crescita del 18% rispetto al 2013.

La solidità patrimoniale della Banca è rimasta nel corso di tutto il 2014 ampiamente soddisfacente, come si può desumere ad esempio dal coefficiente Tier I di fine anno, superiore al 26%. Varie sfide attendono la Vostra Banca: diversi progetti e iniziative saranno intrapresi nel corso del 2015 per consolidarne e incrementarne l'attività in un settore in continua trasformazione.

Ciò richiederà grande professionalità e dedizione da parte delle collaboratrici e dei collaboratori della Banca: rivolgiamo loro un sentito ringraziamento per la qualità del lavoro svolto finora e li incoraggiamo a procedere con la coesione e serietà dimostrate anche nell'esercizio appena concluso.

Ringraziamo naturalmente anche i clienti per la fiducia accordata alla nostra banca e prometiamo loro il massimo dell'impegno per ricambiarla garantendo loro un livello di servizio elevato.

Il Consiglio di amministrazione
Banca Zarattini & Co SA

Lugano, 24 marzo 2015

BILANCIO AL 31.12.2014

	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF
Attivi		
Liquidità	26'098'578	8'096'617
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	-	298
Crediti nei confronti di banche	170'733'552	223'560'364
Crediti nei confronti della clientela	94'981'724	89'407'090
Crediti ipotecari	11'311'100	13'197'600
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	23'620'603	21'831'200
Investimenti finanziari	68'255'010	89'375'976
Immobilizzi	13'138'143	14'003'764
Ratei e risconti	2'577'256	3'278'115
Altri attivi	3'151'237	2'000'542
Totale attivi	413'867'203	464'751'566
<i>Totale dei crediti nei confronti di società del gruppo e di titolari di partecipazioni qualificate</i>	<i>28'257</i>	<i>100</i>
Passivi		
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	-	300
Impegni verso banche	162'663	495'423
Altri impegni nei confronti della clientela	326'314'955	383'437'790
Ratei e risconti	10'310'158	7'901'128
Altri passivi	5'332'705	3'096'935
Rettifiche di valore e accantonamenti	2'438'000	2'307'000
Riserva per rischi bancari generali	10'470'000	9'370'000
Capitale sociale	20'000'000	20'000'000
Riserva legale generale	5'232'750	5'062'500
Altre riserve	30'207'403	30'207'403
Utile riportato	337	440
Utile d'esercizio/-Perdita d'esercizio	3'398'232	2'872'647
Totale passivi	413'867'203	464'751'566
<i>Totale degli impegni nei confronti di società del gruppo e di titolari di partecipazioni qualificate</i>	<i>5'454'768</i>	<i>3'541'409</i>
Operazioni fuori bilancio		
Impegni eventuali	5'159'343	13'601'529
Impegni irrevocabili	1'598'000	1'506'000
Operazioni fiduciarie	8'422'688	11'040'828
Strumenti finanziari derivati		
Valore di rimpiazzo positivi	1'674'740	616'185
Valore di rimpiazzo negativi	1'642'864	507'552
Volume contratti	93'629'089	92'437'807

CONTO ECONOMICO 2014

6

	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF
Proventi per interessi e sconti	1'617'646	1'634'571
Proventi per interessi e dividendi del portafoglio destinato alla negoziazione	128'163	89'279
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari	1'055'680	502'495
Oneri per interessi	-13'777	-9'885
Risultato da operazioni su interessi	2'787'712	2'216'460
Proventi per commissioni su operazioni di credito	82'048	191'437
Proventi per commissioni su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento	22'425'345	24'362'184
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio	422'019	324'512
Oneri per commissioni	-7'636'305	-9'107'916
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	15'293'107	15'770'217
Risultato da operazioni di negoziazione	6'909'786	4'880'014
Utile da alienazione di investimenti finanziari	4'750	-3'333
Risultato da immobili	427'255	336'368
Altri costi ordinari	-11'850	-190'527
Altri risultati ordinari	420'155	142'508
Spese per il personale	-12'576'938	-12'386'717
Spese per il materiale	-5'630'076	-4'752'018
Costi d'esercizio	-18'207'014	-17'138'735
Utile lordo	7'203'746	5'870'464
Ammortamenti sugli immobilizzi	-1'542'685	-1'128'109
Rettifiche di valore accantonamenti e perdite	-131'000	-37'000
Risultato intermedio	5'530'061	4'705'355
Ricavi straordinari	7'229	17'839
Costi straordinari	-1'100'000	-1'108'472
Imposte	-1'039'058	-742'075
Utile d'esercizio/-Perdita d'esercizio	3'398'232	2'872'647

IMPIEGO DELL'UTILE DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014

(Proposta del Consiglio d'Amministrazione)

	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF
Utile riportato	337	440
Utile del periodo/-Perdita del periodo	3'398'232	2'872'647
Utile di bilancio a disposizione dell'Assemblea Generale	3'398'569	2'873'087
Distribuzione di dividendo	-3'180'000	-2'702'500
Attribuzione alla riserva legale generale	-218'000	-170'250
Riporto a nuovo	569	337



ALLEGATO AL CONTO ANNUALE 2014

1. Indicazioni relative all'attività

Le indicazioni si riferiscono alla situazione al 31 dicembre 2014.

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). I presenti conti annuali sono stati allestiti conformemente alle esigenze della Legge federale sulle banche (LBCR), della sua Ordinanza di esecuzione (OBCR), della Circolare FINMA 2008/2 "Direttive contabili-banche", della Legge federale sulle borse e il commercio di valori mobiliari (LBVM) e del Codice delle obbligazioni (CO).

La Banca ha la propria sede nel palazzo di proprietà in via Pretorio 1 a Lugano oltre che l'accoglienza del Private Banking ed uffici amministrativi in Via Serafino Balestra 17, sempre 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 ai clienti 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.

Effettivo del personale

A fine 2014 l'effettivo del personale era di 71 collaboratori (fine 2013: 70 collaboratori) per un equivalente a tempo pieno di 69.75 collaboratori.

Controllo e gestione dei rischi

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.

Il Risk Committee e il servizio di Risk Management, sono incaricati di applicare la politica di rischio elaborata dalla Direzione Generale ed approvata dal Consiglio di Amministrazione. Il Risk Committee, in particolare, è l'unità organizzativa a cui spetta, in linea di principio, il controllo dei rischi incorsi dalla Banca. La Direzione Generale ha pertanto delegato parte delle sue competenze al Risk Committee, 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 legislazione, 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 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.

Il *rischio di credito* 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. 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.

Per il *rischio di mercato* principalmente su posizioni divise e titoli, sono stabiliti dei limiti in specifici regolamenti e direttive interne che ne fissano limiti restrittivi attribuiti alle funzioni incaricate. Le posizioni vengono sorvegliate quotidianamente.

Il *rischio di variazione dei tassi di interesse* è gestito, in funzione della struttura di bilancio, dal Comitato ALM.

I *rischi operativi* sono gestiti grazie ai regolamenti ed alle direttive interne. Nell'operatività quotidiana sono integrate le attività di controllo. Il Compliance Officer 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.

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.

2. Outsourcing

Banca Zarattini & Co. SA ha delegato alcune attività legate alla gestione del traffico S.W.I.F.T. alla società BBP AG, Baden.

3. Principi contabili e criteri di valutazione

Principi generali

I criteri di tenuta dei conti, di iscrizione a bilancio e di valutazione sono conformi alle disposizioni di legge vigenti. 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 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:

Valute estere	31.12.2014	31.12.2013
EUR	1.202475	1.226745
USD	0.989450	0.891050
GBP	1.542000	1.472450

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.

Portafoglio titoli destinati alla negoziazione

I titoli e i metalli preziosi in portafoglio sono valutati secondo la loro quotazione di mercato alla data di chiusura. Interessi e dividendi relativi alla negoziazione di titoli vengono accreditati nella posizione "Proventi per interessi e dividendi del portafoglio destinato alla negoziazione".

Investimenti finanziari

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 valori 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).

Immobilizzi materiali e 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.

Il valore dell'immobile, i cui lavori di ristrutturazione sono stati ultimati nel corso del 2005, è esposto a bilancio al prezzo di acquisto maggiorato dei costi di ristrutturazione dedotti gli ammortamenti.

La congruità dei criteri adottati viene verificata annualmente e, se necessario, sono eseguiti ammortamenti supplementari.

I criteri di ammortamento sono i seguenti:

- immobili	66 anni
- 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.

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. 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.

3. Informazioni sul bilancio (importi in CHF 1'000)

3.1 Sommario delle coperture di prestiti e delle operazioni fuori bilancio

	Tipo di copertura			Totale	
	Garanzia ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura		
Prestiti					
Crediti nei confronti della clientela	1'587	93'074	321	94'982	
Crediti ipotecari	11'311	-	-	11'311	
<i>di cui:</i>					
<i>edilizia abitativa</i>	10'636	-	-	10'636	
<i>edifici commerciali e industriali</i>	675	-	-	675	
Totale	31.12.2014	12'898	93'074	321	106'293
	31.12.2013	13'198	88'930	477	102'605
Operazioni fuori bilancio					
Impegni eventuali	-	5'149	10	5'159	
Impegni irrevocabili	-	-	1'598	1'598	
Totale	31.12.2014	-	5'149	1'608	6'757
	31.12.2013	-	13'590	1'518	15'108

Crediti a rischio

	Importo lordo dei debiti	Ricavato stimato dalla realizzazione delle garanzie	Importo netto dei debiti	Accantonamenti individuali
Esercizio di riferimento	688	-	688	688
Esercizio precedente	557	-	557	557

3.2 Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione

	31.12.14	31.12.13	Variazione
Titoli di debito			
- quotati	4'121	3'210	911
Titoli di partecipazione	19'500	18'621	879
<i>di cui titoli propri di partecipazione</i>	-	-	-
Metalli preziosi	-	-	-
Totale	23'621	21'831	1'790

di cui titoli ammessi a operazioni repo conformemente alle prescrizioni sulla liquidità - - -

Investimenti finanziari

	Valore contabile		Fair value	
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
Titoli di debito	56'668	78'387	57'358	78'835
<i>di cui destinati alla detenzione fino alla scadenza</i>	56'668	78'387	57'358	78'835
<i>di cui iscritti a bilancio secondo il principio del valore inferiore</i>	-	-	-	-
Titoli di partecipazione	11'587	10'989	11'759	11'282
<i>di cui partecipazioni qualificate</i>	330	-	330	-
Metalli preziosi	-	-	-	-
Immobili	-	-	-	-
Totale	68'255	89'376	69'117	90'117

di cui titoli ammessi a operazioni repo conformemente alle prescrizioni sulla liquidità - - -

3.4 Schema degli investimenti

	Valore acquisto	Ammorta- menti cumulati	Valore contabile 31.12.13	Inve- stimenti	Disinve- stimenti	Ammorta- menti	Valore contabile 31.12.14
Immobili ad uso banca	13'453	-1'700	11'753	-	-	-202	11'551
Altri immobilizzi	8'382	-6'131	2'251	677	-	-1'341	1'587
Totale immobilizzi	21'835	-7'831	14'004	677	-	-1'543	13'138
Valore d'assicurazione incendio per gli immobili							9'580
Valore d'assicurazione incendio per gli altri immobilizzi							2'500

3.6 Attivi costituiti in pegno per garantire propri impegni

	Saldo al 31.12.14	Saldo al 31.12.13	Variazione
Valore contabile attivi costituiti in pegno	11'611	8'752	2'859
Impegni effettivi	9'055	6'151	2'904

Altri attivi e passivi

	Saldo al 31.12.14		Saldo al 31.12.13	
	Altri attivi	Altri passivi	Altri attivi	Altri passivi
Valori di rimpiazzo	1'705	1'643	624	507
Imposte indirette	7	1'642	63	1'739
Crediti e debiti per commissioni e altri servizi	-	-	-	-
Crediti per sottoscrizione /riscatto fondi d'investimento	-	-	-	-
Altri attivi e passivi	1'439	2'048	1'314	851
Totale	3'151	5'333	2'001	3'097

3.7 Impegni nei confronti delle istituzioni di previdenza della società

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 31.12.2014, 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.

I contributi a carico del datore di lavoro segnalati dall'istituto di previdenza per il 2014 ammontano a CHF 796 mila interamente imputati a conto economico (per il 2013 ammontavano a CHF 757 mila).

3.9 Rettifiche di valore e accantonamenti

	Situazione 31.12.13	Utilizzo e scioglimento conforme allo scopo	Modifica dello scopo	Recuperi, interessi in pericolo, diff. cambio	Nuova costituzione a carico del c. economico	Scioglimento a favore del conto economico	Situazione 31.12.14
Rettifiche di valore e accantonamenti per rischi di perdita (rischi di delcredere)	557 ⁽¹⁾	-	-	-	131	-	688
Rettifiche di valore e accantonamenti per altri rischi di esercizio (commerciali)	1'750	-	-	-	-	-	1'750
Altri accantonamenti	-	-	-	-	-	-	-
Totale secondo bilancio	2'307	-	-	-	131	-	2'438
Importi compensati direttamente negli attivi	-	-	-	-	-	-	-
Riserva per rischi bancari generali	9'370	-	-	-	1'100	-	10'470

¹ Al 31.12.2013 la presente voce era compresa nelle rettifiche di valore e accantonamenti per altri rischi di esercizio (commerciali).

3.10 Capitale sociale

	2014				2013			
	Valore nominale totale	Numero azioni (unità)	Capitale con diritto a dividendo	Capitale con diritto di voto	Valore nominale totale	Numero azioni (unità)	Capitale con diritto a dividendo	Capitale con diritto di voto
Totale capitale sociale	20'000	20'000	20'000	18'120	20'000	20'000	20'000	18'120
Proprietari importanti del capitale e gruppi di proprietari legati da convenzioni di voto								
			2014 Tasso di partecipazione in %	2014 Tasso di partecipazione in %			2013 Tasso di partecipazione in %	2013 Tasso di partecipazione in %
con diritto di voto (via Neutral Holding, Lussemburgo 100% e Lukos SA, Lussemburgo 100%)			Nominale			Nominale		
Comunione ereditaria (CE) fu Mario Zarattini		12'668	63.34%	69.91%	12'668	63.34%	69.91%	
<i>di cui via Schulman Familienstiftung, Vaduz</i>		10'100	50.50%	55.74%	10'100	50.50%	55.74%	
Quaggio Flavio, Viganello		2'270	11.35%	12.53%	2'270	11.35%	12.53%	
Zanni Andrea, Bré sopra Lugano		1'580	7.90%	8.72%	1'580	7.90%	8.72%	
Santi Tullio, Lugano		1'088	5.44%	6.00%	1'088	5.44%	6.00%	
senza diritto di voto (via Lukos SA, Lussemburgo 100%)								
Azioni proprie detenute da Neutral Holding, Lussemburgo		1'880	9.40%		1'880	9.40%		

3.11 Prospetto delle variazioni del capitale proprio

Capitale proprio al 1.1.2014

Capitale sociale	20'000
Riserva legale generale	5'063
Riserve per rischi bancari generali	9'370
Altre riserve	30'207
Utile di bilancio	2'873

Totale capitale proprio al 1.1.2014 (prima dell'impiego dell'utile)

Dividendo ed altre distribuzioni del risultato dell'esercizio precedente	-2'703
Attribuzione a riserva per rischi bancari generali	1'100
Utile del periodo	3'398

Totale capitale proprio al 31.12.2014 (prima dell'impiego dell'utile)

<i>di cui:</i>	
Capitale sociale	20'000
Riserva legale generale	5'233
Riserve per rischi bancari generali	10'470
Altre riserve	30'207
Utile di bilancio	3'398

3.12 Struttura delle scadenze dell'attivo circolante e del capitale di terzi

	A vista	Disdicibile	Entro 3 mesi	Da 3 a 12 mesi	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	Immobilizzi	Totale
Attivo circolante								
Liquidità	26'099	-	-	-	-	-	-	26'099
Crediti Carta monetaria	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti nei confronti di banche	143'855	9'040	6'879	10'959	-	-	-	170'733
Crediti nei confronti della clientela	-	92'490	905	1'587	-	-	-	94'982
Crediti ipotecari	-	-	420	10'891	-	-	-	11'311
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	23'621	-	-	-	-	-	-	23'621
Investimenti finanziari	-	5'728	16'303	11'898	33'996	-	330	68'255
Totale	31.12.2014	193'575	107'258	24'507	35'335	33'996	-	395'001
	31.12.2013	193'614	114'525	25'556	64'248	46'753	773	445'469
Capitale dei terzi								
Impegni nei confronti di banche	163	-	-	-	-	-	-	163
Altri impegni nei confronti della clientela	326'315	-	-	-	-	-	-	326'315
Totale	31.12.2014	326'478	-	-	-	-	-	326'478
	31.12.2013	383'933	-	-	-	-	-	383'933

3.13 Crediti e impegni nei confronti di società collegate e crediti a organi della società

		31.12.14	31.12.13	Variazione
Crediti	Società collegate	-	-	-
	Organi della società (*)	1'399	1'409	-10
Totale crediti		1'399	1'409	-10
Impegni	Società collegate	-	-	-
Totale impegni		-	-	-

* I crediti erogati ad organi sono concessi alle stesse condizioni applicate al personale della banca. Non ci sono ulteriori transazioni con parti correlate.

3.14 Bilancio suddiviso secondo il domicilio svizzero o estero

	Esercizio in rassegna		Esercizio precedente	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Attivi				
Liquidità	26'099	-	8'097	-
Crediti carta monetaria	-	-	-	-
Crediti nei confronti di banche	96'718	74'015	113'505	110'055
Crediti nei confronti della clientela	10'422	84'560	10'048	79'359
Crediti ipotecari	11'311	-	13'198	-
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	-	23'621	-	21'831
Investimenti finanziari	555	67'700	226	89'150
Immobilizzi	13'138	-	14'004	-
Ratei e risconti	2'577	-	3'278	-
Altri attivi	1'794	1'357	1'745	256
Totale attivi	162'614	251'253	164'101	300'651
Passivi				
Impegni nei confronti di banche	137	26	461	35
Altri impegni nei confronti della clientela	30'042	296'273	37'614	345'824
Ratei e risconti	10'310	-	7'901	-
Altri passivi	5'089	244	2'743	354
Rettifiche di valore e accantonamenti	2'438	-	2'307	-
Riserva per rischi bancari generali	10'470	-	9'370	-
Capitale sociale	20'000	-	20'000	-
Riserva legale generale	5'233	-	5'063	-
Altre riserve	30'207	-	30'207	-
Utile riportato	-	-	-	-
Utile d'esercizio/ -Perdita d'esercizio	3'398	-	2'873	-
Totale passivi	117'324	296'543	118'539	346'213

3.15 Attivi suddivisi secondo paesi e gruppi di paesi

	Esercizio in rassegna		Esercizio precedente	
	Importo	%	Importo	%
Svizzera	162'614	39%	164'101	35%
Altri Paesi OCSE	225'606	55%	286'773	62%
Altri Paesi	25'647	6%	13'878	3%
Totale estero	251'253	61%	300'651	65%
Totale attivi	413'867	100%	464'752	100%

3.16 Bilancio suddiviso secondo le valute

	Valute				Totale
	CHF	USD	EUR	Altre	
Attivi					
Liquidità	25'338	40	719	2	26'099
Crediti carta monetaria	-	-	-	-	-
Crediti nei confronti di banche	12'342	75'060	79'215	4'116	170'733
Crediti nei confronti della clientela	5'832	23'546	65'149	455	94'982
Crediti ipotecari	11'311	-	-	-	11'311
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	2'771	678	20'172	-	23'621
Investimenti finanziari	19'093	13'562	35'600	-	68'255
Immobilizzi	13'138	-	-	-	13'138
Ratei e risconti	1'070	306	1'201	-	2'577
Altri attivi	3'112	30	9	-	3'151
Totale attivi a bilancio	94'007	113'222	202'065	4'573	413'867
Contratti divise a termine, Swap	5'638	42'283	44'205	1'503	93'629
Totale attivi	99'645	155'505	246'270	6'076	507'496
Passivi					
Impegni nei confronti di banche	-	1	150	12	163
Altri impegni nei confronti della clientela	25'404	104'022	192'506	4'383	326'315
Ratei e risconti	8'252	1'937	121	-	10'310
Altri passivi	5'186	4	143	-	5'333
Rettifiche di valore e accantonamenti	2'438	-	-	-	2'438
Riserva per rischi bancari generali	10'470	-	-	-	10'470
Capitale sociale	20'000	-	-	-	20'000
Riserva legale generale	5'233	-	-	-	5'233
Altre riserve	30'207	-	-	-	30'207
Utile riportato	-	-	-	-	-
Utile d'esercizio	3'398	-	-	-	3'398
Totale passivi a bilancio	110'588	105'964	192'920	4'395	413'867
Contratti divise a termine, Swap	2'932	42'264	46'930	1'503	93'629
Totale passivi	113'520	148'228	239'850	5'898	507'496
Posizione netta per divisa	-13'875	7'277	6'420	178	-

Informazioni quantitative Circ. 2008/22 FINMA

Tabella 1: Composizione dei fondi propri regolamentari presi in considerazione

a) Riconciliazione preliminare

Bilancio	31.12.14	31.12.13
Attivi		
Liquidità	26'099	8'097
Crediti carta monetaria	-	-
Crediti nei confronti di banche	170'733	223'560
Crediti nei confronti della clientela	94'982	89'407
Crediti ipotecari	11'311	13'198
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinato alla negoziazione	23'621	21'831
- di cui propri titoli di partecipazione		
Investimenti finanziari	68'255	89'376
- di cui propri titoli di partecipazione		
Immobilizzi corporali	11'803	12'095
Valori immateriali	1'335	1'909
- di cui goodwill	792	1'266
- di cui altri valori immateriali	543	643
Ratei e risconti	2'577	3'278
Altri attivi	3'151	2'001
- di cui crediti fiscali latenti, dipendenti da ricavi futuri		
- di cui crediti fiscali latenti, provenienti da differenze temporali		
Totale degli attivi	413'867	464'752
Capitale di terzi		
Impegni verso le banche	163	495
Altri impegni verso la clientela	326'315	383'438
Ratei e risconti	10'310	7'901
Altri passivi	5'333	3'097
Rettifiche di valore ed accantonamenti	2'438	2'307
Totale dei fondi di terzi	344'559	397'238
Fondi propri		
Riserve per rischi bancari generali	10'470	9'370
Capitale sociale	20'000	20'000
Riserva legale	5'233	5'063
Riserve da utili (perdite) riportati	30'207	30'207
Utile del periodo al netto del dividendo previsto	218	170
Totale dei fondi propri	66'128	64'810

b) Composizione dei fondi propri regolamentari presi in considerazione (*)

	Cifre nette (dopo impatto delle disposizioni transitorie)	
	31.12.14	31.12.13
Fondi propri di base di qualità primaria (CET 1)		
Capitale sociale emesso e liberato, pienamente esigibile	20'000	20'000
Riserva legale generale	5'233	5'063
Riserve per rischi bancari generali	10'470	9'370
Riserve da utile	30'207	30'207
Utile del periodo al netto del dividendo previsto	218	170
= Fondi propri di base di qualità primaria (CET 1) prima degli aggiustamenti	66'128	64'810
Goodwill (al netto delle imposte latenti)	-792	-1'266
= Somma degli aggiustamenti relativi al CET 1	-792	-1'266
CET 1 Fondi propri di base di qualità primaria netti	65'336	63'544
TIER 1 Fondi propri di base netti	65'336	63'544
Net T1 e T2 Fondi propri computabili regolamentari totali	65'336	63'544
Somma delle posizioni ponderate per il fattore di rischio	247'495	265'779
Ratio CET 1	26.40%	23.79%
Ratio T 1	26.40%	23.79%
Ratio relativo i fondi propri regolamentari totali	26.40%	23.79%

Tabella 2: Presentazione dei fondi propri richiesti

Esigenze minime di fondi propri	31.12.14	31.12.13
Rischio di credito (approccio standard internazionale)	14'674	16'019
- di cui rischio di valutazione relativo a titoli di partecipazione nel portafoglio della banca	2'904	2'523
Rischio senza controparte (approccio standard svizzero)	988	1'019
Rischio di mercato (approccio standard svizzero)	1'122	2'162
- di cui su strumenti di tasso di interesse (approccio de minimis)		
- di cui su titoli di partecipazioni (approccio de minimis)		
- di cui su divise e metalli preziosi (approccio standard)	1'110	2'147
- di cui su materie prime (approccio standard)	12	15
Rischi operativi (approccio indicatore di base)	3'016	2'062
Totale	19'800	21'262
Esigenza secondo le disposizioni transitorie dell'OFoP (esigenze minime + cuscinetto di fondi propri + cuscinetto anticiclico)	31.12.14	31.12.13
Esigenze minime	19'800	21'262
Cuscinetto di fondi propri per cat. 5: 2.5%	6'187	6'644
Cuscinetto anticiclico su rischi di credito: 1%	88	56
Totale esigenza fondi propri	26'075	27'962

4. Informazioni concernenti le operazioni fuori bilancio (importi in CHF 1'000)

4.1 Suddivisione degli impegni eventuali

	31.12.14	31.12.13	Variazione
Impegni di garanzia	5'159	13'602	-8'443
Totale	5'159	13'602	-8'443

4.3 Strumenti finanziari derivati

	Strumenti di negoziazione			Strumenti a copertura			
	Valori di rimpiazzo positivi	Valori di rimpiazzo negativi	Volume contrattuale	Valori di rimpiazzo positivi	Valori di rimpiazzo negativi	Volume contrattuale	
Divise							
Contratti a termine	254	222	21'796	1	2	2'703	
Swaps	1'420	1'419	69'130	-	-	-	
Titoli di partecipazione/indici	-	-	-	-	-	-	
Futures	-	-	-	-	-	-	
Totale	31.12.2014	1'674	1'641	90'926	1	2	2'703
	31.12.2013	504	497	90'638	112	11	1'799

4.4 Suddivisione delle operazioni fiduciarie

	31.12.14	31.12.13	Variazione
Investimenti fiduciarie presso banche terze	8'423	11'041	-2'618
Totale	8'423	11'041	-2'618

4.5 Suddivisione degli averi amministrati

	31.12.14	31.12.13	Variazione
Averi detenuti da fondi d'investimento gestiti in proprio	301'226	266'255	34'971
Averi con mandato di gestione			
Clienti diretti	416'132	502'327	-86'195
Clienti indiretti	5'628	6'007	-379
Altri averi	1'368'004	1'455'513	-87'509
Totale averi della clientela	2'090'990	2'230'102	-139'112
<i>di cui considerati in doppio</i>	<i>227'500</i>	<i>199'828</i>	<i>27'672</i>
Afflusso/ -Deflusso netto nuovi fondi	-139'817	444'445	-584'262

Gli averi detenuti a puro scopo di custodia non sono compresi nella presente tabella. Come tali si intendono gli averi sui quali la Banca esercita unicamente un servizio di custodia e di incasso, senza prestare alcun servizio supplementare.

Per la determinazione dei nuovi apporti netti è stato preso in considerazione il saldo tra gli apporti e ritiri ed i prelievi di fondi e valori mobiliari valutati al giorno dell'entrata/uscita. Gli interessi e dividendi non sono presi in considerazione.

5. Informazioni relative al conto economico (importi in CHF 1'000)

5.2 Suddivisione risultato da operazioni di negoziazione

	31.12.14	31.12.13	Variazione
Operazioni in divise e banconote	2'088	1'272	816
Operazioni in metalli preziosi	-	-	-
Negoziazione titoli	4'822	3'608	1'214
Totale	6'910	4'880	2'030

5.3 Suddivisione spese per il personale

	31.12.14	31.12.13	Variazione
Stipendi	10'752	10'604	148
Prestazioni sociali	1'777	1'714	63
Altre spese per il personale	48	69	-21
Totale	12'577	12'387	190

5.4 Suddivisione spese per il materiale

	31.12.14	31.12.13	Variazione
Spese per i locali	918	948	-30
Spese EDP, macchine, mobilio, veicoli e altre installazioni	1'515	1'360	155
Altre spese d'esercizio	3'197	2'444	753
Totale	5'630	4'752	878

Commento a ricavi straordinari

I costi straordinari pari a CHF 1'100'000 sono costituiti dall'accantonamento per rischi bancari generali effettuato allo scopo di incrementare i fondi propri.



Ernst & Young SA
Corso Elvezia 33
Casella postale
CH-6901 Lugano

Telefono +41 58 286 24 24
Telefax +41 58 286 24 00
www.ey.com/ch

All'Assemblea generale della
Banca Zarattini & Co SA, Lugano

Lugano, 24 marzo 2015

Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo verificato il conto annuale della Banca Zarattini & Co SA, costituito da bilancio, conto economico e allegato (pagine da 5 a 25), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

Responsabilità del Consiglio d'amministrazione

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

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale in base alle nostre verifiche. Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale sia privo di anomalie significative.

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte ad ottenere elementi probativi per i valori e le altre informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende una valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Nell'ambito della valutazione di questi rischi il revisore tiene conto del sistema di controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di verifica richieste dalle circostanze, ma non per esprimere un giudizio sull'efficacia del sistema di controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento del conto annuale, dell'attendibilità delle valutazioni eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Siamo dell'avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente ed adeguata per la presente nostra opinione di revisione.

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 è conforme alla legge svizzera e allo statuto.

Rapporto in base ad altre disposizioni legali

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

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

Confermiamo inoltre che la proposta d'impiego dell'utile di bilancio è conforme alla legge svizzera e allo statuto e raccomandiamo di approvare il presente conto annuale.

Ernst & Young SA



Erico Bertoli
Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)



Bruno Patusi
Perito revisore abilitato



Registered office
Asset Management
Intermediation & Negotiation

Via Pretorio 1
CH - 6900 Lugano

Head office
& Private Banking

Via Balestra 17
CH - 6900 Lugano

Tel. +41 (0) 91 260 85 42
Fax +41 (0) 91 260 85 90
info@bancazarattini.ch
www.bancazarattini.ch