



Rapporto di gestione 2018

Presentato all'Assemblea Generale degli Azionisti del 18 aprile 2019

2	Organi della Banca
3	Relazione del Consiglio di Amministrazione
5	Bilancio
6	Conto economico
7	Impiego dell'utile di bilancio (Proposta del Consiglio d'Amministrazione)
8	Presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio
9	Allegato al conto annuale
36	Rapporto dell'Ufficio di revisione

Organi della banca

Consiglio di Amministrazione

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

La crescita economica globale nel 2018 è stata poco omogenea ma piuttosto elevata e gode ancora di prospettive abbastanza positive, anche se si notano vari segnali di rallentamento, per il momento soprattutto in Europa, legati alla frenata del commercio internazionale e alla conseguente perdita di impulso nel settore manifatturiero. Anche per la Svizzera i dati illustrano una situazione di buona salute, tuttavia le previsioni della BNS per il 2019 indicano una crescita reale positiva ma in netta diminuzione.

La politica monetaria della BNS rimane molto espansiva, forse a causa della crescita meno brillante che in passato o della bassa inflazione ma più probabilmente perché costretta dalle dinamiche internazionali e dall'andamento del Franco. Infatti, fino a che la Banca Centrale Europea non inizierà a invertire la sua politica sui tassi, difficilmente la BNS potrà farlo, per evitare un indesiderato apprezzamento del Franco.

I tassi d'interesse di riferimento in Franchi sono rimasti invariati nel 2018, al livello più basso tra tutte le valute, mentre il rendimento delle obbligazioni è addirittura diminuito rispetto ai valori, già estremi, degli anni scorsi. Ottenere un rendimento nominale positivo investendo sul debito pubblico della Confederazione è impossibile anche a quindici anni di scadenza, mentre le obbligazioni trentennale e quarantennale hanno entrambe un rendimento nominale attorno a 0.25%.

Sul versante dei cambi la volatilità è stata bassa nel corso del 2018, perfino nell'ultimo trimestre caratterizzato da forti turbolenze sui mercati finanziari. Rispetto alla fine dell'anno precedente, dopo un periodo di debolezza iniziale, il Franco è rimasto quasi invariato rispetto al Dollaro mentre si è apprezzato nei confronti dell'Euro. La valutazione elevata del Franco e il differenziale dei tassi hanno sostenuto l'Euro mentre l'aumentare dell'incertezza sulla tenuta dell'Unione europea e il riconosciuto ruolo di valuta rifugio hanno favorito l'apprezzamento del Franco. Il risultato di queste spinte contrastanti è stato, negli ultimi tre anni, un'oscillazione in una banda abbastanza stretta, tra 1.05 e 1.20. Nella seconda metà del 2018 il Franco ha ritrovato la sua forza rispetto all'Euro ed ha recuperato parte della discesa dell'anno precedente e del primo trimestre, quando si era sfiorata la fatidica soglia minima di 1.20, abbandonata ormai quattro anni fa.

I mercati finanziari sono stati piuttosto difficili da navigare e ostili nel 2018 a causa soprattutto dell'impossibilità di diversificare il rischio. Infatti, tutte le principali classi di investimento hanno prodotto risultati negativi, spesso in doppia cifra, in particolare per i bassi rendimenti obbligazionari e dopo la forte discesa delle azioni nel quarto trimestre. Anche le gestioni di Banca Zarattini & Co. non sono riuscite a conseguire risultati positivi alla fine dell'anno.

Per quanto riguarda il conto economico di Banca Zarattini & Co., archiviamo l'anno in rassegna con risultati poco soddisfacenti. Contrariamente agli anni precedenti, infatti, si sono verificati contemporaneamente diversi fattori avversi che hanno causato un forte peggioramento del risultato economico: l'utile netto del 2018 è sceso a CHF 138 mila, rispetto a CHF 1,784 milioni dell'anno precedente.

I principali fattori negativi che hanno pesato sul risultato della banca sono stati la diminuzione di liquidità del mercato obbligazionario e il conseguente calo delle transazioni effettuate per la clientela istituzionale, la debolezza dei mercati finanziari nel secondo semestre che ha causato una diminuzione degli introiti da commissio-

ne e i tassi d'interesse negativi che costituiscono, di fatto, un costo aggiuntivo per la banca. Un fattore negativo ulteriore è stato l'apprezzamento del Franco rispetto all'Euro nel secondo semestre, che ha portato a un calo degli introiti, per la maggior parte espressi in Euro, rispetto alle spese, che sono in Franchi.

Dal punto di vista patrimoniale Banca Zarattini & Co. rimane una realtà solida, affidabile e dotata di mezzi propri abbondanti, come ad esempio descritto dal coefficiente Tier I pari, alla fine dell'anno, al 22.4%, in lieve aumento rispetto all'anno scorso.

In questo periodo di rapido e costante cambiamento la Vostra Banca sta dedicando ancora maggiore impegno rispetto al passato alla ricerca di opportunità di sviluppo e, soprattutto, a intraprendere nuove iniziative sia nei settori tradizionali sia nell'economia digitale.

Nell'anno in rassegna Banca Zarattini & Co. ha, infatti, iniziato a operare nel settore del Trade Finance per supportare i propri clienti nel finanziamento di transazioni commerciali relative al trading internazionale di materie prime, in particolare nel commercio di metalli. Il nuovo dipartimento Trade Finance si avvale della collaborazione di professionisti con grande esperienza nel settore e, dopo alcuni mesi di rodaggio e di progettazione del sistema informatico, ha iniziato a operare a settembre. L'atteggiamento del governo e della FINMA verso lo sviluppo dei servizi legati alla blockchain e al lancio di offerte legate a tali servizi, le cosiddette ICO (Initial Coin Offering), si sta dimostrando aperto e costruttivo. Banca Zarattini & Co. è uno dei primi istituti bancari elvetici ad aver sviluppato una competenza specifica in questo campo e a offrire servizi a clienti ICO con particolare attenzione ai processi di compliance (Know Your Customer e Anti Money Laundering).

La rapida evoluzione del settore bancario e finanziario, sia dal punto di vista tecnologico-informatico che regolamentare, non ci sta cogliendo di sorpresa. L'impegno verso l'aggiornamento e l'evoluzione della Banca non è mai stato grande come oggi, per rispondere alle esigenze presenti e future della clientela e garantire serietà, sicurezza ed efficienza sempre maggiori.

Concludiamo ringraziando i nostri clienti, che siamo onorati di servire, e le collaboratrici e i collaboratori di Banca Zarattini & Co., che, professionali, preparati e volenterosi, ci permettono di guardare al futuro con fiducia.

Lugano, 2 aprile 2019

Il Consiglio di amministrazione

Bilancio

	31.12.2018 CHF	31.12.2017 CHF
Attivi		
Liquidità	38'044'898	42'264'778
Crediti nei confronti di banche	214'038'186	177'318'364
Crediti nei confronti della clientela	192'293'552	249'345'048
Crediti ipotecari	12'435'300	12'509'100
Attività di negoziazione	6'107'715	7'256'867
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	391'594	552'587
Immobilizzazioni finanziarie	39'070'527	29'800'473
Ratei e risconti	2'106'484	2'229'361
Immobilizzazioni materiali	12'722'056	12'268'905
Valori immateriali	1'289'330	1'625'677
Altri attivi	442'571	1'359'052
Totale attivi	518'942'213	536'530'212
Passivi		
Impegni nei confronti di banche	921'696	3'718'311
Impegni risultanti da depositi della clientela	443'320'925	452'195'976
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	363'953	465'460
Ratei e risconti	4'039'291	6'268'975
Altri passivi	1'190'688	2'950'443
Accantonamenti	1'503'711	1'753'711
Riserva per rischi bancari generali	11'570'000	11'570'000
Capitale sociale	20'000'000	20'000'000
Riserva legale da utili	5'686'400	5'615'050
Riserve facoltative da utili	30'207'403	30'207'403
Utile riportato	33	456
Utile/perdita (risultato del periodo)	138'113	1'784'427
Totale passivi	518'942'213	536'530'212
Operazioni fuori bilancio		
Impegni eventuali	7'467'234	2'536'591
Impegni irrevocabili	1'174'000	1'090'000

Conto economico

	2018 CHF	2017 CHF
Proventi da interessi e sconti	3'044'963	2'496'317
Proventi da interessi e dividendi da attività di negoziazione	2'436	8'516
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari	386'889	361'520
Oneri per interessi	447'097	-18'292
Risultato lordo da operazioni su interessi	3'881'385	2'848'061
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	-17'871	-103'580
Risultato netto da operazioni su interessi	3'863'514	2'744'481
Proventi da commissioni su le attività di negoziazione titoli e d'investimento	14'360'688	13'940'208
Proventi da commissioni su operazioni di credito	112'953	33'741
Proventi da commissioni su altre prestazioni di servizio	324'892	340'556
Oneri per commissioni	-4'851'417	-4'511'069
Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio	9'947'116	9'803'436
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	5'171'483	9'413'755
Risultato da alienazione di immobilizzazioni finanziarie	-272'738	-40'125
Risultato da immobili	343'996	343'996
Altri proventi ordinari	-	-
Altri oneri ordinari	-475'170	-409'862
Altri risultati ordinari	-403'912	-105'991
Costi per il personale	-11'350'125	-13'809'846
Altri costi d'esercizio	-5'586'422	-5'137'999
Costi d'esercizio	-16'936'547	-18'947'845
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-1'575'450	-945'211
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	250'000	-
Risultato d'esercizio	316'204	1'962'625
Ricavi straordinari	3'714	2'220
Costi straordinari	-4'731	-
Variazione di riserva per rischi bancari generali	-	-
Imposte	-177'074	-180'418
Utile/perdita (risultato del periodo)	138'113	1'784'427

Impiego dell'utile di bilancio

(Proposta del Consiglio d'Amministrazione)

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Utile/perdita	138'113	1'784'427
+ utile riportato	33	456
= utile di bilancio	138'146	1'784'883
Impiego dell'utile		
Assegnazione a riserva legale da utili	-	-71'350
Distribuzioni dall'utile di bilancio	-	-1'713'500
Riporto a nuovo	138'146	33

Presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio

(importi in CHF 1'000)

	Capitale sociale	Riserva da capitale	Riserva da utile	Riserve per rischi bancari generali	Riserve da conversione delle valute estere	Riserve facoltative da utili e utile riportato / Perdita riportata	Proprie quote di capitale (voce negativa)	Quote "minoritarie"	Risultato del periodo	Totale
Capitale proprio all'inizio del periodo di riferimento	20'000	-	5'615	11'570	-	30'208	-	-	1'784	69'177
Dividendi e altre distribuzioni	-	-	-	-	-	-1	-	-	-1'713	-1'714
Altre assegnazioni alle /										
Altri prelievi dalle riserve per rischi bancari generali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre assegnazioni alle /										
Altri prelievi dalle altre riserve	-	-	71	-	-	-	-	-	-71	-
Utile / Perdita (risultato del periodo)	-	-	-	-	-	-	-	-	138	138
Capitale proprio alla fine del periodo di riferimento	20'000	-	5'686	11'570	-	30'207	-	-	138	67'601

Allegato al conto annuale

1. Indicazioni relative all'attività

Le indicazioni si riferiscono alla situazione al 31 dicembre 2018.

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 2015/1 "Principi contabili per le banche, commercianti di valori mobiliari, gruppi e conglomerati finanziari (PCB)", 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 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.

Inoltre dal mese di settembre 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 2018 l'effettivo del personale era di 81 collaboratori (fine 2017: 83 collaboratori) per un equivalente a tempo pieno di 78.25 collaboratori.

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 mo-

nitoraggio 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.

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 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.

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 Finastra SA, Baden (in precedenza D+H Switzerland GmbH).

4. Principi contabili e criteri di valutazione

Principi generali

La Banca allestisce i conti annuali secondo la chiusura singola statutaria con presentazione attendibile. I criteri di tenuta dei conti, di iscrizione a bilancio e di valutazione sono conformi alle disposizioni di legge vigenti e seguono la Circolare FINMA 2015/1 "Principi contabili per le banche, commercianti di valori mobiliari, gruppi e conglomerati finanziari (PCB)" così come le norme della LBCR e LBVM. 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	31.12.2018	31.12.2017
EUR	1.126725	1.171180
USD	0.984950	0.974200
GBP	1.250750	1.317650

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 2018 la banca ha sostenuto costi per interessi negativi pari a CHF 836'971 (2017: CHF 336'257) ed ha incassato proventi per interessi creditori negativi pari a CHF 479'740 (2017: CHF 0).

Attività di 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 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.

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.

Informazioni sulla Corporate Governance

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

Acquisizione di Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni (Suisse) SA

(in seguito BIM (Suisse))

Come indicato nel rapporto di gestione 2017, Banca Zarattini & Co. SA ha acquistato tramite fusione per incorporazione, BIM (Suisse).

Il goodwill attivato viene ammortizzato su 5 anni come da principi contabili menzionati, a decorrere dal mese di novembre 2017.

L'impairment test effettuato hanno mostrato l'adeguatezza del valore all'attivo.

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	-	182'815	9'703	192'518
Crediti ipotecari	12'435	-	-	12'435
Stabili abitativi	11'910	-	-	11'910
Stabili ad uso ufficio e commerciale	525	-	-	525
Artigianato e industria	-	-	-	-
Altri	-	-	-	-
Totale dei prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	12'435	182'815	9'703	204'953
Esercizio in rassegna	12'435	182'815	9'703	204'953
Esercizio precedente	13'295	248'416	394	262'105
Totale dei prestiti (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	12'435	182'815	9'478	204'728
Esercizio in rassegna	12'435	182'815	9'478	204'728
Esercizio precedente	13'295	248'416	143	261'854
Fuori bilancio				
Impegni eventuali	-	1'785	5'682	7'467
Promesse irrevocabili	-	-	1'174	1'174
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-	-	-
Crediti di impegno	-	-	-	-
Totale fuori bilancio	-	1'785	6'856	8'641
Esercizio in rassegna	-	1'785	6'856	8'641
Esercizio precedente	-	2'529	1'098	3'627
Crediti compromessi	Importo lordo dei debiti	Ricavato stimato della realizzazione delle garanzie*	Importo netto dei debiti	Rettifiche di valore singole
Esercizio in rassegna	225	-	225	225
Esercizio precedente	251	-	251	251

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

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

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

Attivi	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Attività di negoziazione	6'108	7'257
Titoli di debito, titoli e operazioni del mercato monetario	22	779
<i>di cui quotati</i>	22	779
Titoli di partecipazione	6'086	6'478
Metalli preziosi e materie prime	-	-
Ulteriori attivi di negoziazione	-	-
Totale attivi	6'108	7'257
<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>	-	-

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	150	292	16'548	-	-	-
Swap combinati in tassi d'interesse / divise	229	71	42'235	-	-	-
Totale	379	363	58'783	-	-	-
Titoli di partecipazione / Indici						
Futures	-	-	3'485	-	-	-
Opzioni (OTC)	1	1	3'730	-	-	-
Totale	1	1	7'215	-	-	-
Totale	380	364	65'998	-	-	-

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

Esercizio in rassegna	380	364	65'998	-	-	-
<i>di cui calcolati con un modello di valutazione</i>	-	-	-	-	-	-
Esercizio precedente	546	466	92'051	-	-	-
<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	380	364
Esercizio precedente	546	466

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)	-	208	172

Suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie (Tabella 5)

	VALORE CONTABILE		FAIR VALUE	
	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Titoli di debito	30'679	16'428	30'742	16'632
<i>di cui destinati al mantenimento fino alla scadenza</i>	30'679	16'428	30'742	16'632
Titoli di partecipazione	8'392	13'373	11'890	14'479
<i>di cui partecipazioni qualificate*</i>	457	493	457	493
Totale	39'071	29'801	42'632	31'111
<i>di cui ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità</i>	-	-	-	-

* 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	13'072	9'874	7'036	-	-	226
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	246	-	225	-	-	-
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	13'318	9'874	7'261	-	-	226

Presentazione delle immobilizzazioni materiali (Tabella 8)

	Valore di acquisto	Ammortamenti finora accumulati	Valore contabile alla fine dell'esercizio precedente	Esercizio in rassegna					Valore contabile alla fine dell'esercizio in rassegna
				Trasferimenti	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Apprezzeramenti	
Stabili della banca	13'453	-2'507	10'946	-	-	-	-202	-	10'744
Software sviluppati internamente o acquistati	2'803	-2'103	700	-	1'478	-	-734	-	1'444
Altre immobilizzazioni materiali	5'872	-5'249	623	-	279	-65	-303	-	534
Totale Immobilizzazioni	22'128	-9'859	12'269	-	1'757	-65	-1'239	-	12'722

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	-2'806	1'626	-	-	-337	1'289
Totale valori immateriali	4'432	-2'806	1'626	-	-	-337	1'289

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	220	67		
Altri attivi	107	1'213		
Imposte indirette	116	79		
Altri passivi			930	2'546
Imposte indirette			261	405
Totale	443	1'359	1'191	2'951

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 (crediti nei confronti di banche)	12'024	9'641	10'916	8'433
Attivi sotto riserva di proprietà	-	-	-	-

* Senza operazioni di finanziamento di titoli

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

b) Presentazione del vantaggio economico / dell'impegno economico e dell'onere previdenziale	Copertura eccedente /insufficiente alla fine dell'esercizio in rassegna	Quota-parte economica della banca		Variazione rispetto all'esercizio precedente della quota-parte economica (vantaggio economico e/o impegno economico)	Contributi pagati per il periodo in rassegna	Onere previdenziale all'interno dei costi del personale	
		Esercizio in rassegna	Esercizio precedente			Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Istituti di previdenza per il personale	-	-	-	-	1'596	986	1'045

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 31.12.2018, 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	Delta
Accantonamenti per altri rischi di esercizio	1'754	-	-	-	-	-	-250	1'504	-250
Totale accantonamenti	1'754	-	-	-	-	-	-250	1'504	-250
Riserve per rischi bancari generali*	11'570		-	-		-	-	11'570	-
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese	251	-	-	-6	-	18	-38	225	-26
<i>di cui rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi</i>	<i>251</i>	-	-	<i>-6</i>	-	<i>18</i>	<i>-38</i>	<i>225</i>	<i>-26</i>

* Le riserve per rischi bancari generali sono tassate per chf 527 e non tassate per chf 11'043.

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	20'000	20'000	20'000	20'000	20'000	20'000
<i>di cui liberato</i>	20'000	20'000	20'000	20'000	20'000	20'000
Totale capitale sociale	20'000	20'000	20'000	20'000	20'000	20'000

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	31	-	3'589	8'046
Società di gruppo	-	-	4'118	5'681
Società collegate	2'415	2'281	57'391	26'679
Operazioni degli organi societari	1'110	1'164	137	81
Ulteriori parti correlate	11	-	330	198

Spiegazioni sulle condizioni

I crediti erogati ad organi sono concessi alle stesse condizioni applicate al personale della banca.

Non ci sono ulteriori transazioni con parti correlate.

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	12'668	63.34%	12'668	63.34%
<i>di cui via Schulman Familienstiftung, Vaduz</i>	10'100	50.50%	10'100	50.50%
Flavio Quaggio, Viganello	2'270	11.35%	2'270	11.35%
Andrea Zanni, Bré sopra Lugano	1'580	7.90%	1'580	7.90%
Tullio Santi, Lugano	1'088	5.44%	1'088	5.44%
Senza diritto di voto				
(via Lukos SA, Lussemburgo 100%)				
Azioni proprie detenute da Neutral Holding SA SPF, Lussemburgo	1'880	9.40%	1'880	9.40%

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 (nm. A5-88)				
Capitale azionario	20'000	20'000	20'000	20'000
<i>di cui liberato</i>	20'000	20'000	20'000	20'000
Totale	20'000	20'000	20'000	20'000
		Totale alla fine dell'esercizio in rassegna		Totale alla fine dell'esercizio precedente
Riserve non distribuibili (nm. A5-88 - Part 2)				
Importo non distribuibile della riserva legale da utili		5'686		5'615
Importo non distribuibile delle riserve facoltative da utili		30'207		30'207
Totale		35'893		35'822

Presentazione della struttura delle scadenze degli investimenti (Tabella 23)

Attivo / Strumenti finanziari	A vista	Con preavviso	Scadenza entro 3 mesi	Scadenza	Scadenza	Scadenza oltre 5 anni	Immobilizzati	Totale
				oltre 3 mesi fino a 12 mesi	oltre 12 mesi fino a 5 anni			
Liquidità	38'045							38'045
Crediti nei confronti di banche	161'821	9'634	10'359	32'224	-	-		214'038
Crediti nei confronti della clientela	-	191'618	-	675	-	-		192'293
Crediti ipotecari	-	-	1'103	11'332	-	-		12'435
Attività di negoziazione	6'108							6'108
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	392							392
Immobilizzazioni finanziarie	-	8'392	857	2'404	27'418	-	-	39'071
Esercizio in rassegna	206'366	209'644	12'319	46'635	27'418	-	-	502'382
Esercizio precedente *	217'012	270'434	3'901	19'076	8'624	-	-	519'047
Capitale di terzi / Strumenti finanziari								
Impegni nei confronti di banche	922	-	-	-	-	-		922
Impegni risultanti da depositi della clientela	443'321	-	-	-	-	-		443'321
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	364							364
Esercizio in rassegna	444'607	-	-	-	-	-	-	444'607
Esercizio precedente	456'379	-	-	-	-	-	-	456'379

* CHF 2'952 relativi alle immobilizzazioni finanziarie dell'anno precedente sono stati riclassificati nella voce "con preavviso" dalla voce "oltre 3 mesi fino a 12 mesi" per CHF 2'459 e dalla voce "immobilizzati" per CHF 493.

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	38'045	-	42'265	-
Crediti nei confronti di banche	86'818	127'220	81'966	95'352
Crediti nei confronti della clientela	13'887	178'406	10'537	238'808
Crediti ipotecari	12'435	-	12'509	-
Attività di negoziazione	-	6'108	-	7'257
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	215	177	284	269
Immobilizzazioni finanziarie	1'045	38'026	600	29'200
Ratei e risconti	1'718	388	2'229	-
Partecipazioni	-	-	-	-
Immobilizzazioni materiali	12'722	-	12'269	-
Valori immateriali	1'289	-	1'626	-
Altri attivi	443	-	1'359	-
Totale attivi	168'617	350'325	165'644	370'886
Passivi				
Impegni nei confronti di banche	-	922	536	3'182
Impegni risultanti da depositi della clientela	76'982	366'339	91'619	360'577
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	219	145	228	238
Ratei e risconti	4'039	-	6'269	-
Altri passivi	1'191	-	2'951	-
Accantonamenti	1'504	-	1'754	-
Riserve per rischi bancari generali	11'570	-	11'570	-
Capitale sociale	20'000	-	20'000	-
Riserva legale da utili	5'686	-	5'615	-
Riserve facoltative da utili	30'207	-	30'207	-
Utile riportato / perdita riportata	-	-	-	-
Utile / perdita (risultato del periodo)	138	-	1'784	-
Totale passivi	151'536	367'406	172'533	363'997

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	675	0.13%	794	0.15%
Algeria	-	0.00%	78	0.01%
Etiopia	675	0.13%	716	0.13%
Asia	1'635	0.32%	7	0.00%
Hong Kong	214	0.04%	-	0.00%
Emirati Arabi	1'421	0.27%	7	0.00%
Caraibi	60'319	11.62%	118'694	22.12%
Bahamas	3'542	0.68%	7'516	1.40%
Barbados	-	0.00%	1	0.00%
Bermuda	150	0.03%	156	0.03%
Panama	11'123	2.14%	85'913	16.01%
St. Kitts-Nevis	32'379	6.24%	24'461	4.56%
Isole Vergini (BR)	13'118	2.53%	640	0.12%
Isole Cayman	7	0.00%	7	0.00%
Europa	278'413	53.65%	235'798	43.95%
Austria	345	0.07%	232	0.04%
Belgio	2'129	0.41%	2'711	0.51%
Bulgaria	1	0.00%	-	0.00%
Cipro	-	0.00%	486	0.09%
Danimarca	585	0.11%	-	0.00%
Francia	4'376	0.84%	-	0.00%
Germania	22'595	4.35%	15'880	2.96%
Gibilterra	445	0.09%	-	0.00%
Irlanda	5'695	1.10%	8'441	1.57%
Isola di Man	11	0.00%	-	0.00%
Italia	155'943	30.05%	139'320	25.97%
Lettonia	388	0.07%	-	0.00%
Lituania	504	0.10%	-	0.00%
Lussemburgo	62'345	12.01%	44'950	8.38%
Malta	3'726	0.72%	4'741	0.88%
Paesi Bassi	3'402	0.66%	1'354	0.25%
Portogallo	2'719	0.52%	2'817	0.53%
San Marino	4'235	0.82%	4'383	0.82%
Slovenia	-	0.00%	124	0.02%
Spagna	132	0.03%	-	0.00%
Svezia	667	0.13%	390	0.07%
Gran Bretagna	8'170	1.57%	9'969	1.86%
America Latina	1'410	0.27%	5'541	1.03%
Argentina	-	0.00%	3	0.00%
Belize	1'145	0.22%	1'229	0.23%
Costa Rica	1	0.00%	-	0.00%
Venezuela	264	0.05%	4'309	0.80%
Liechtenstein	1	0.00%	1	0.00%
Liechtenstein	1	0.00%	1	0.00%
America del nord	7'651	1.47%	9'415	1.75%
Stati Uniti	7'651	1.47%	9'415	1.75%
Oceania	221	0.04%	636	0.12%
Australia	221	0.04%	481	0.09%
Nuova Zelanda	-	0.00%	155	0.03%
Svizzera	168'617	32.49%	165'644	30.87%
Svizzera	168'617	32.49%	165'644	30.87%
Totale attivi	518'942	100.00%	536'530	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	125'778	43.18%	142'146	50.07%
2	Aa1/Aa2/Aa3	AA+/AA/AA-	AA+/AA/AA-	46'485	15.96%	47'456	16.72%
3	A1/A2/A3	A+/A/A-	A+/A/A-	14'680	5.04%	20'411	7.19%
4	Baa1 /Baa2/ Baa3/Ba1/Ba2/ Ba3	BBB+/BBB/ BBB-/BB+/ BB/BB-/B+	BBB+/BBB/ BBB-/BB+/ BB/BB-/B+	104'316	35.82%	73'885	26.02%
5/6	B1/B2/B3/ Caa1/Caa2/ Caa3/Ca/C	B/B-/CCC/ CC/C/D	B/B-/CCC/ CC/C/D	2	0.00%	3	0.00%
Senza rating				-	0.00%	-	0.00%
Totale				291'261	100.00%	283'901	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	37'589	395	50	11	-	-	38'045
Crediti nei confronti di banche	8'939	173'835	23'383	3'503	345	4'033	214'038
Crediti nei confronti della clientela	1'449	149'016	40'038	2	46	1'742	192'293
Crediti ipotecari	12'435	-	-	-	-	-	12'435
Attività di negoziazione	825	5'283	-	-	-	-	6'108
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	392	-	-	-	-	-	392
Immobilizzazioni finanziarie	5'104	24'930	9'037	-	-	-	39'071
Ratei e risconti	1'690	104	312	-	-	-	2'106
Immobilizzazioni materiali	12'722	-	-	-	-	-	12'722
Valori immateriali	1'289	-	-	-	-	-	1'289
Altri attivi	402	41	-	-	-	-	443
Totale attivi portati a bilancio	82'836	353'604	72'820	3'516	391	5'775	518'942
Diritti di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione*	442	34'336	21'399	102	1'751	753	58'783
Totale attivi	83'278	387'940	94'219	3'618	2'142	6'528	577'725
Passivi							
Impegni nei confronti di banche	5	512	395	10	-	-	922
Impegni risultanti da depositi della clientela	26'934	345'819	61'111	3'505	388	5'564	443'321
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	364	-	-	-	-	-	364
Ratei e risconti	3'983	48	8	-	-	-	4'039
Altri passivi	723	467	1	-	-	-	1'191
Accantonamenti	1'504	-	-	-	-	-	1'504
Riserve per rischi bancari generali	11'570	-	-	-	-	-	11'570
Capitale sociale	20'000	-	-	-	-	-	20'000
Riserva legale da utili	5'686	-	-	-	-	-	5'686
Riserve facoltative da utili	30'207	-	-	-	-	-	30'207
Utile riportato / perdita riportata	-	-	-	-	-	-	-
Utile / perdita (risultato del periodo)	138	-	-	-	-	-	138
Totale passivi portati a bilancio	101'114	346'846	61'515	3'515	388	5'564	518'942
Impegni di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione*	442	24'447	31'290	100	1'751	753	58'783
Totale passivi	101'556	371'293	92'805	3'615	2'139	6'317	577'725
Posizione netta per valuta	-18'278	16'647	1'414	3	3	211	-

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

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

	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Garanzie di prestazione di garanzia e strumenti analoghi	1'796	2'537
Impegni irrevocabili da crediti documentari	5'671	-
Totale impegni eventuali	7'467	2'537

Suddivisione delle operazioni fiduciarie (Tabella 30)

	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Investimenti fiduciari presso società terze	28'734	15'756
Totale	28'734	15'756

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	94'647	168'939
Patrimoni con mandato di gestione patrimoniale	255'596	335'215
Altri averi amministrati	1'758'507	1'900'404
Totale patrimoni gestiti (incl. doppi conteggi)	2'108'750	2'404'558
<i>di cui doppi conteggi</i>	<i>51'503</i>	<i>114'127</i>
b) Presentazione dell'evoluzione dei patrimoni gestiti		
	Esercizio in rassegna	Esercizio in rassegna
Totale patrimoni gestiti (incl. doppi conteggi) all'inizio	2'404'558	1'851'384
+/- Afflusso netto di nuovi fondi o deflusso finanziario netto	-94'671	410'592
+/- Evoluzione dei valori di borsa, interessi, dividendi ed evoluzione dei cambi	-201'137	142'582
Totale patrimoni gestiti (incl. doppi conteggi) alla fine	2'108'750	2'404'558

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 2015/01. 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	4'305	7'895
Altre attività di trading	156	-194
Divise	710	1713
Totale	5'171	9'414
b) Suddivisione per rischi sottostanti e sulla base dell'applicazione dell'opzione fair value		
Risultato da attività di negoziazione da:		
Strumenti basati su tassi d'interesse	4'311	7'887
Titoli di partecipazione (incl. Fondi)	150	-186
Divise	710	1'713
Totale	5'171	9'414

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)	9'459	11'630
<i>di cui oneri in relazione a remunerazioni su azioni e forme alternative di remunerazione variabile</i>	-	-
Prestazioni sociali	1'772	2'090
Altre spese per il personale	119	90
Totale	11'350	13'810

Suddivisione degli altri costi d'esercizio (Tabella 35)

	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Spese per locali	893	980
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	2'084	1'833
Spese per veicoli, macchine, mobili e altre installazioni, nonché leasing operativo	12	18
Onorari delle società di audit (art. 961a ch. 2 CO)	288	260
<i>di cui per audit contabili e di vigilanza</i>	288	260
<i>di cui per altri servizi</i>	-	-
Ulteriori costi d'esercizio	2'309	2'047
<i>di cui indennizzo per un'eventuale garanzia statale</i>	-	-
Totale	5'586	5'138

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

	Svizzera	Estero
Risultato da operazioni su interessi		
Prodotti da interessi e sconti	3'045	-
Proventi da interessi e dividendi da attività di negoziazione	2	-
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari	387	-
Oneri per interessi	447	-
Risultato lordo da operazioni su interessi	3'881	-
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdita da operazioni su interessi	-18	-
Risultato netto da operazioni su interessi	3'863	-
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio		
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento	14'361	-
Proventi da commissioni su operazioni di credito	113	-
Proventi da commissioni su altre prestazioni di servizio	325	-
Oneri per commissioni	-4'852	-
Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio	9'947	-
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	5'171	-
Altri risultati ordinari	-404	-
Totale proventi d'esercizio	18'577	-
Costi d'esercizio		
Spese per il personale	-11'350	-
Altri costi d'esercizio	-5'586	-
Totale costi d'esercizio	-16'936	-
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-1'575	-
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	250	-
Risultato d'esercizio	316	-

Imposte (Tabella 39)

	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Imposte correnti*	177	180
Totale imposte	177	180
Aliquota media su risultato d'esercizio	56%	9.17%

*Le imposte correnti al 31.12.2018 si riferiscono esclusivamente alle imposte sulla sostanza in quanto l'utile di Banca Zarattini & Co. SA è stato compensato con le perdite riportate di Banca Intermobiliare (Suisse) SA. L'influsso derivante dall'utilizzo delle perdite riportate di Banca Intermobiliare sulle imposte sull'utile è stato pari a CHF 22 mila con una diminuzione dell'aliquota media sul risultato d'esercizio del 7%.
Al riguardo si fa presente che dopo l'utilizzo delle perdite riportate di cui sopra, rimane un residuo di perdite da compensare di BIM per totali chf 3'199 mila.

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

Lugano, 22 marzo 2019

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo svolto la revisione del conto annuale della Banca Zarattini & Co. SA, costituito da bilancio, conto economico prospetto delle variazioni del capitale proprio e allegato (pagine da 5 a 34), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.



Responsabilità del Consiglio d'amministrazione

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni legali 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 frodi o errori. Il Consiglio d'amministrazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme contabili, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.



Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale sulla base della nostra revisione. Abbiamo svolto la nostra revisione conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione. Tali standard richiedono di pianificare e svolgere la revisione in maniera tale da ottenere una ragionevole sicurezza che il conto annuale non contenga anomalie significative.

Una revisione comprende lo svolgimento di procedure di revisione volte a ottenere elementi probativi per i valori e le informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di revisione compete al giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a frodi o errori. Nella 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 revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del sistema di controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme contabili adottate, della plausibilità delle stime contabili effettuate, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Riteniamo che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e appropriata su cui fondare il nostro giudizio.



Giudizio di revisione

A nostro giudizio, il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è conforme alla legge svizzera e allo statuto.



Relazione 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

Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)

Perito revisore abilitato

Costruttori di certezze



Sede Legale
Via Pretorio 1
CH-6900 Lugano

Direzione Generale e
Sede Operativa
Via Serafino Balestra 17
CH-6900 Lugano

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

The image features a complex, abstract geometric pattern composed of thick, solid lines in two colors: a vibrant blue and a warm orange. These lines are arranged in a grid-like fashion, with some lines intersecting to form squares and other shapes. The lines vary in length and orientation, creating a dynamic and layered visual effect. The background is a clean, bright white, which makes the colors of the lines stand out prominently. The overall composition is balanced and modern, suggesting a corporate or institutional identity.

www.zarattinibank.ch