

RELAZIONE SULLA GESTIONE 2017



INDICE

Organi sociali	pagina	2
Relazione del Consiglio di Amministrazione	pagina	3
Conto annuale al 31 dicembre 2017		
Stato Patrimoniale	pagina	7
Conto Economico	pagina	9
Impiego del risultato	pagina	10
Allegato al conto annuale	pagina	11
Rapporto dell'Ufficio di Revisione	pagina	38
Informativa sulla Corporate Governance	pagina	40

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Raffaele Rossetti	Presidente (membro indipendente)
Joseph Louis Toson	Vicepresidente (membro indipendente)
Alberto Banfi ⁽¹⁾	Membro (membro indipendente)
Viktor Dario	Membro (membro indipendente)
Antonio Sergi ⁽¹⁾	Membro (membro indipendente)

Ufficio di Revisione

KPMG SA, Lugano

Direzione Generale

Mauro Scalfi	Direttore Generale
Gianfranco Basta (fino a dicembre 2017)	Condirettore Generale
Massimo Bertini-Morini (da maggio 2017)	Vicedirettore Generale
Donatella Favalli (da novembre 2017)	Vicedirettore Generale
Luciano Pasqualini (fino ad agosto 2017)	Vicedirettore Generale

⁽¹⁾ membri del comitato di Audit

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017

Egregi Azionisti,

Nel corso del 2017 è proseguita la ripresa dell'attività economica globale. Si sono intensificati gli scambi commerciali, sia nelle principali economie avanzate che in quelle emergenti. Il ciclo congiunturale si è mantenuto espansivo negli Stati Uniti, si è rafforzato nell'area Euro ed è rimasto positivo in Giappone. Nel complesso dei paesi emergenti la crescita ha superato le stime degli analisti.

Con l'eccezione del Regno Unito, i prezzi al consumo non hanno mostrato segnali di ripresa. Le politiche monetarie sono rimaste estremamente accomodanti nell'Eurozona e in Giappone. La Federal Reserve ha parzialmente modificato la propria strategia; bassa inflazione e dinamiche del credito moderate hanno favorito l'adozione di misure graduali.

L'economia americana ha evidenziato una crescita superiore alle stime. Ciò ha influenzato positivamente i mercati finanziari e ha contenuto la volatilità complessiva. L'espansione dell'attività economica è risultata solida e diffusa, sostenuta da tutte le componenti della domanda interna. Un basso tasso di disoccupazione e migliorate condizioni reddituali hanno alimentato i consumi privati. Anche gli investimenti hanno mostrato segnali di ripresa, sostenuti dalle attese sulla prospettata riforma fiscale.

Nell'Eurozona la crescita si è rafforzata, trainata soprattutto dalla domanda interna. Moderate dinamiche salariali e ampi margini di sottoutilizzo della forza lavoro hanno contribuito a mantenere l'inflazione su livelli modesti. La Banca Centrale Europea ha perseguito una politica monetaria fortemente espansiva, con l'obiettivo di riportare l'inflazione su valori prossimi al 2%. Tale strategia è stata parzialmente modificata nell'ultima parte dell'anno.

L'andamento congiunturale giapponese è stato positivo, supportato da condizioni favorevoli nel contesto domestico ed in quello internazionale. L'accelerazione della crescita, alimentata da incentivi fiscali, è risultata trainata dai consumi, dagli investimenti fissi, sia pubblici sia privati, e dall'interscambio estero. L'inflazione, al netto delle componenti energetiche e alimentari, è risultata modesta, consentendo il proseguimento della politica monetaria espansiva da parte della Banca del Giappone.

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

SULL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017

I tassi di interesse a lungo termine non sono variati, riflettendo le diffuse aspettative di normalizzazione solo graduale delle politiche monetarie nelle principali economie avanzate. Le obbligazioni societarie, supportate da condizioni di liquidità favorevoli, hanno evidenziato differenziali di rendimento ancora in restringimento. Gli indici azionari sono migliorati, in alcuni casi in misura significativa. I listini europei hanno sottoperformato quelli statunitensi, mentre i mercati emergenti hanno fatto registrare andamenti molto positivi. Sono stati premianti i settori tecnologici, industriali e delle materie prime, mentre si è osservata una minore forza relativa dei titoli di pubblica utilità, energetici e telefonici. L'Euro si è rafforzato nei confronti delle principali valute. È proseguito il processo di rivalutazione di molte valute dei paesi emergenti. Il Franco Svizzero ha mostrato minore forza relativa nei confronti delle principali valute e si è deprezzato sensibilmente nei confronti dell'Euro, anche per il permanere della politica di tassi d'interesse negativi da parte della Banca Nazionale.

Le positive condizioni macroeconomiche globali hanno sostenuto, soprattutto nel secondo semestre dell'anno, la crescita dell'economia svizzera. Ne hanno beneficiato, in particolare, i settori maggiormente rivolti all'esportazione. La fiducia dei consumatori e delle imprese è migliorata.

Nel corso del 2017 l'attività complessiva della Banca ha consolidato e migliorato i risultati reddituali conseguiti nel precedente esercizio. È stata ulteriormente ampliata la base geografica della clientela e la gamma dei prodotti trattati. Il grado di patrimonializzazione della Banca si è mantenuto su valori elevati. Nonostante l'espansione delle attività, l'eccedenza di fondi propri disponibili al 31 dicembre 2017 si è attestato a CHF 23.5 milioni (CHF 23.7 milioni al 31 dicembre 2016), con un rapporto tra fondi propri computabili e fondi propri necessari pari al 416% e un Tier 1 capital ratio del 44.03%.

L'utile netto di esercizio è ammontato a CHF 2'271'823. Tale risultato migliora quello conseguito nell'anno precedente di CHF 2'036'226. In corso d'anno si è provveduto a destinare CHF 240'000 alle riserve per rischi bancari generali, al fine di rafforzare ulteriormente la dotazione patrimoniale della Banca.

I ricavi complessivi si sono attestati a CHF 16'296'145 (CHF 16'226'885 nel 2016). Il risultato da operazioni da interesse è stato pari a CHF 2'789'769 (CHF 2'871'045

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

SULL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017

nel 2016), il risultato da operazioni in commissione e da prestazione di servizio a CHF 10'013'534 (CHF 9'604'933 nel 2016), il risultato da operazioni di negoziazione a CHF 3'492'842 (CHF 3'750'907 nel 2016). Il risultato da operazioni in commissione e da prestazione di servizio incorpora l'onere derivante dall'“asset deal” che ha permesso l'apertura della succursale di Zurigo, perfezionato nel corso del 2016. In base agli accordi contrattuali stipulati, l'incidenza di tale costo inizierà a ridursi a partire dal 2018.

I costi complessivi sono ammontati a CHF 12'378'097 (CHF 12'266'259 nel 2016), di cui CHF 8'860'066 riferibili a spese per il personale (CHF 8'694'621 nel 2016) e CHF 3'518'031 a spese per il materiale (CHF 3'571'638 nel 2016). Le spese per il materiale si sono attestate su valori in linea con quelli del precedente esercizio, nonostante nel corso d'anno siano stati effettuati rilevanti investimenti per migliorare le componenti tecnologiche ed i sistemi di sicurezza della Banca.

Il totale degli ammortamenti è risultato pari a CHF 692'994 (CHF 972'769 nel 2016), in riduzione rispetto al precedente esercizio per il venir meno, in corso d'anno, dell'ammortamento annuale del goodwill sull'acquisto di FBS.

Il totale degli averi della clientela si è attestato, in chiusura d'esercizio, a CHF 2'485 milioni (CHF 1'861 milioni a fine 2016), in aumento di circa il 33.0% rispetto all'anno precedente. Il numero delle relazioni in essere è rimasto sostanzialmente stabile. L'incremento degli averi della clientela è riconducibile all'ulteriore ampliamento delle attività con la clientela istituzionale. Al 31 dicembre 2017 l'organico complessivo era composto da 53 risorse (49.45 “full time equivalent”), rispetto alle 52 risorse (48.75 “full time equivalent”) al 31 dicembre 2016.

Nel corso dell'anno sono stati perfezionati gli accordi per l'acquisto della maggioranza della società Alpe Adria Gestioni SIM SpA, società d'intermediazione mobiliare. All'inizio del 2018 è stato completato l'iter autorizzativo con il rilascio delle necessarie approvazioni da parte della FINMA e della Banca d'Italia ed è stato pagato il prezzo d'acquisto pattuito. Gli oneri straordinari sostenuti per il perfezionamento della transazione sono stati integralmente spesati nel corso dell'esercizio. L'iniziativa amplia le possibilità operative del gruppo, consentendo, per il tramite della controllata, l'erogazione di servizi finanziari sul territorio italiano.

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

SULL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017

È proseguita l'attività di emissione di strumenti di debito avviata nel corso del precedente esercizio. Questi sono contabilizzati sotto le voci "Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value" e "Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value". Si tratta di note strutturate con sottostante composto, in maniera preponderante, da un portafoglio di titoli sottoscritti da clientela istituzionale (banche terze).

Alla luce del risultato conseguito (CHF 2'271'823), il Consiglio di Amministrazione ne propone l'impiego come segue:

	CHF
a riserva legale da utili	140'000
a distribuzione di dividendo	1'600'000
a utile da riportare	531'823

Nel corso del 2018, la Banca intensificherà ulteriormente i propri sforzi per favorire l'ampliamento dei servizi alla clientela e per assicurare la crescita delle attività e della redditività, ricercando sinergie operative con la controllata italiana.

Il Consiglio di Amministrazione esprime il proprio ringraziamento alla rispettabile clientela per la fiducia accordata, agli azionisti della Banca, alla Direzione Generale e a tutti i collaboratori.

Il Consiglio di Amministrazione

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

STATO PATRIMONIALE

31 dicembre				
	<i>Allegato</i>	<i>2017 CHF</i>	<i>2016 CHF</i>	<i>Variazione CHF</i>
ATTIVI				
Liquidità		105'485'051	73'137'212	32'347'839
Crediti nei confronti di banche		83'548'563	92'089'864	-8'541'301
Crediti nei confronti della clientela	2	138'922'729	162'472'629	-23'549'900
Crediti ipotecari	2	11'727'650	6'309'280	5'418'370
Attività di negoziazione	3	15'197'824	6'310'075	8'887'749
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	4	2'616'273	8'107'459	-5'491'186
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3, 14	26'003'611	1'606'970	24'396'641
Ratei e risconti		1'609'561	1'791'466	-181'905
Partecipazioni	6, 7	50'838	13'629	37'209
Immobilizzazioni materiali	8	1'652'044	1'675'695	-23'651
Valori immateriali	9	0	132'816	-132'816
Altri attivi	10	388'620	353'445	35'175
TOTALE ATTIVI		387'202'764	354'000'540	33'202'224

31 dicembre				
	<i>Allegato</i>	<i>2017 CHF</i>	<i>2016 CHF</i>	<i>Variazione CHF</i>
PASSIVI				
Impegni nei confronti di banche		89'646'302	49'434'635	40'211'667
Impegni risultanti da depositi della clientela		214'352'447	256'599'923	-42'247'476
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	4	2'828'448	8'062'828	-5'234'380
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3, 14	42'715'690	2'802'196	39'913'494
Ratei e risconti		3'603'635	4'458'393	-854'758
Altri passivi	10	369'955	288'816	81'139
Accantonamenti	16	414'284	543'569	-129'285
Riserve per rischi bancari generali	16	240'000	0	240'000
Capitale sociale		30'000'000	30'000'000	0
Riserva legale da utili		110'000	0	110'000
Utile riportato / perdita riportata		650'180	-226'046	876'226
Utile (risultato del periodo)		2'271'823	2'036'226	235'597
TOTALE PASSIVI		387'202'764	354'000'540	33'202'224

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

STATO PATRIMONIALE

31 dicembre				
	<i>Allegato</i>	<i>2017 CHF</i>	<i>2016 CHF</i>	<i>Variazione CHF</i>
Operazioni fuori Bilancio				
Impegni eventuali	2, 28	424'308	794'701	-370'393
Impegni irrevocabili	2	514'000	596'000	-82'000
Operazioni fiduciarie	30	48'424'065	46'673'416	1'750'649

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

CONTO ECONOMICO

	Allegato	2017 CHF	2016 CHF	Variazione CHF
Risultato da operazioni su interessi				
Proventi da interessi e sconti		2'698'625	2'705'781	-7'156
Proventi da interessi e dividendi delle attività di negoziazione		54'767	58'971	-4'204
Oneri per interessi		36'377	106'293	-69'916
Subtotale: Risultato netto da operazioni su interessi		2'789'769	2'871'045	-81'276
Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio				
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento		15'103'108	12'597'294	2'505'814
Proventi da commissioni su operazioni di credito		26'584	18'282	8'302
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio		1'146'661	1'685'935	-539'274
Oneri per commissioni		-6'262'819	-4'696'578	-1'566'241
Subtotale: Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio		10'013'534	9'604'933	408'601
Risultato da operazioni di negoziazione e dall'opzione "fair value"	32	3'492'842	3'750'907	-258'065
Costi d'esercizio				
Costi per il personale	34	-8'860'066	-8'694'621	-165'445
Altri costi d'esercizio	35	-3'518'031	-3'571'638	53'607
Subtotale: Costi d'esercizio		-12'378'097	-12'266'259	-111'838
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali		-692'994	-972'769	279'775
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	16	-74'654	-240'000	165'346
Risultato d'esercizio		3'150'400	2'747'857	402'543
Ricavi straordinari	36	39'351	15'741	23'610
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	16	-240'000	0	-240'000
Imposte	39	-677'928	-727'372	49'444
Utile (risultato del periodo)		2'271'823	2'036'226	235'597

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

IMPIEGO DEL RISULTATO

Impiego del risultato

	2017 CHF	2016 CHF
Proposta del Consiglio di Amministrazione		
Utile (Perdita) riportato (a)	650'180	-226'046
Utile dell'esercizio	2'271'823	2'036'226
Utile di bilancio	2'922'003	1'810'180
Impiego del risultato		
Assegnazione a riserva legale da utili	140'000	110'000
Distribuzione dell'utile di bilancio	1'600'000	1'050'000
Utile/Perdita di bilancio da riportare	1'182'003	650'180

Presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio

	2017					
	Capitale sociale CHF	Riserve da utili CHF	Riserve per rischi bancari generali CHF	Utile riportato (Perdita riportata) CHF	Risultato del periodo CHF	Totale CHF
Capitale proprio all'inizio dell'esercizio	30'000'000	0	0	-226'046	2'036'226	31'810'180
Dividendi e altre distribuzioni					-1'050'000	-1'050'000
Altre assegnazioni alle / Altri prelievi dalle riserve per rischi bancari generali			240'000			240'000
Altre assegnazioni alle / Altri prelievi dalle altre riserve		110'000				110'000
Trasferimento a utile riportato / perdita riportata (impiego del risultato)				876'226	-986'226	-110'000
Utile (risultato del periodo)					2'271'823	2'271'823
Capitale proprio alla fine del periodo	30'000'000	110'000	240'000	650'180	2'271'823	33'272'003

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

1. Informazioni generali

Introduzione

Banca Credinvest SA (di seguito "la Banca") è un istituto di credito indipendente con sede a Lugano. La sua attività è orientata prevalentemente all'amministrazione ed alla gestione dei patrimoni della Clientela sia privata che istituzionale. La data di riferimento per la chiusura dei conti annuali è il 31 dicembre.

L'effettivo dei collaboratori al 31 dicembre 2017 era di 53 persone, equivalenti a 49.45 dipendenti a tempo pieno (31.12.2016: 52 di cui 48.75 dipendenti a tempo pieno).

Conformemente all'art. 16 dell'Ordinanza sui Fondi Propri (OFoP) ed alle direttive emanate dalla Circolare 2008/22 dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (di seguito FINMA), Banca Credinvest SA pubblica i fondi propri disponibili e quelli necessari sul sito internet della Banca (www.credinvest.ch).

Gestione dei rischi

Banca Credinvest SA è dotata di un regolamento (Regolamento Generale dei Rischi) che ha lo scopo di identificare, gestire e controllare al meglio i potenziali rischi connessi all'attività bancaria.

Conformemente alle prescrizioni della Circolare 2017/1 FINMA "Corporate governance - banche" il Consiglio di Amministrazione della Banca ha emesso una specifica Circolare Interna "Sorveglianza e Controllo" che, unitamente alle altre molteplici Circolari, offre un'articolata strumentazione per il presidio, la sorveglianza e la mitigazione dei rischi aziendali.

Il Consiglio di Amministrazione si occupa periodicamente dei rischi principali cui la Banca è esposta. In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha analizzato, sulla base della reportistica interna fornita dai presidi Risk Management e Comitato di controllo interno, quei rischi con impatto significativo sul Conto Annuale. Ove necessario, sono state prese adeguate misure. Di seguito vengono descritti i principali rischi.

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

- Rischio di credito

Tale rischio è tenuto sotto controllo grazie al costante monitoraggio delle coperture. I crediti concessi alla Clientela sono prevalentemente di tipo Lombard e vengono erogati soltanto se sono accompagnati dalle necessarie garanzie. Le competenze, i limiti e le percentuali di anticipo per la concessione dei crediti sono stabiliti dai regolamenti interni della Banca, in conformità con la normativa applicabile. La Divisione Crediti ha il compito di eseguire regolarmente, mediante specifici applicativi informatici, i seguenti controlli:

- controllo sui prelevamenti di cassa/bonifici in uscita per (i) importi che superano il valore di appoggio degli averi, (ii) importi che diminuiscono gli averi costituiti a pegno a favore di terzi;
- controllo dei clienti con copertura insufficiente e/o in bianco (di oltre il 5%);
- controllo di tutti i sorpassi dei valori di appoggio degli averi costituiti a pegno;
- segnalazione al consulente dei clienti sorpassati senza atto di pegno o senza limite globale o senza lettera del cliente firmata, con copia al Comitato Crediti;
- verbale del Comitato Crediti;
- lista dei clienti affidati;
- lista delle coperture in essere per ogni cliente affidato;
- lista dei clienti senza atto di pegno firmato.

La Divisione Crediti sottopone almeno mensilmente al Comitato Crediti le posizioni non regolari sia sotto il profilo formale che sostanziale, nonché le posizioni i cui interessi e commissioni sono da considerarsi compromessi. La Direzione Generale, qualora lo ritenga opportuno, informa immediatamente il Presidente del Consiglio di Amministrazione, sulle posizioni che reputa critiche.

- Rischio di mercato

Ogni istituto bancario, in quanto negoziatore e intermediario di valori mobiliari, è soggetto a questo tipo di rischi. Banca Credinvest SA tiene costantemente monitorati i mercati per prevenire questa tipologia di rischio. La Banca assume rischi di mercato solo in via residuale, in quanto tende a pareggiare tutta l'esposizione che deriva dall'operatività della clientela, mentre gli investimenti propri sono limitati ad obbligazioni a breve termine e ad alto rating.

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

L'operatività della Banca sul portafoglio di proprietà è disciplinata da una Circolare Interna. Il portafoglio di proprietà viene monitorato costantemente nel rispetto dei limiti fissati dal Consiglio di Amministrazione. Una lista dettagliata delle posizioni del portafoglio di proprietà (portafoglio di negoziazione ed investimenti finanziari) viene sottoposta al Consiglio di Amministrazione almeno due volte l'anno, precisando la politica d'investimento seguita. La Direzione Generale informa il Consiglio di Amministrazione qualora la perdita sulle posizioni in conto proprio, rispetto al prezzo di acquisto e/o al valore contabile alla fine dell'esercizio precedente, raggiunga il 5% dei fondi propri complessivi, come definiti nel Regolamento d'Affari e d'Organizzazione. Una Circolare Interna stabilisce i limiti per le operazioni in cambi che la Banca può effettuare. La Direzione Generale informa il Consiglio di Amministrazione se la perdita su operazioni in cambi supera CHF 500 mila dall'inizio dell'anno.

- Rischio di tasso

La Banca è esposta in misura marginale a questa tipologia di rischio in quanto tende a pareggiare le scadenze degli attivi e dei passivi. Questo rischio viene comunque monitorato con l'ausilio di software specifici.

- Rischio legale e reputazionale

Questa categoria di rischio viene tenuta sotto controllo dal Responsabile della Funzione Legal & Compliance che vigila sul rispetto delle disposizioni regolamentari e sui doveri di diligenza propri di ogni intermediario finanziario. È incaricato di seguire gli sviluppi legislativi in corso e di aggiornare le direttive interne in base alle nuove disposizioni legislative e regolamentari.

- Rischio operativo

Il rischio operativo è mitigato attraverso l'insieme dei regolamenti e delle disposizioni interne. Le attività di controllo sono parte integrante delle operazioni giornaliere.

- Rischio di liquidità e di rifinanziamento

Tale rischio è misurato sulla base di apposite elaborazioni informatiche e mitigato con un'ampia diversificazione delle fonti di finanziamento, che derivano principalmente dai depositi della clientela e non dal mercato interbancario.

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

Outsourcing

Banca Credinvest SA ha sottoscritto un contratto di outsourcing con AnaSys AG, Zurigo (prima D+H Suisse Sàrl) per quanto concerne la messaggistica interbancaria (Swift), contratto che rientra ai sensi della Circolare 2008/7 FINMA.

2. Principi contabili e di valutazione

I conti della Banca sono redatti conformemente alle norme del Codice delle Obbligazioni, alla Legge sulle Banche e alle relative ordinanze, alla circolare 2015/1 FINMA sull'allestimento dei conti annuali, nonché alle disposizioni statutarie.

Il conto annuale è redatto in modo da fornire una rappresentazione attendibile del patrimonio, della situazione finanziaria e del risultato della Banca. Le transazioni effettuate vengono iscritte a Bilancio seguendo il principio della data di esecuzione dell'operazione. La valutazione degli attivi, i passivi e le operazioni fuori Bilancio avviene in maniera individuale.

Valute estere

La Banca utilizza un sistema di contabilità multi valutaria che consente di registrare, nelle rispettive valute, tutte le operazioni in divisa.

Le voci di Stato Patrimoniale, espresse in valuta estera, vengono convertite in CHF utilizzando il cambio di fine periodo. I valori di Conto Economico, espressi in valuta estera, vengono invece convertiti in CHF, utilizzando i cambi del giorno in cui la transazione ha avuto luogo.

I cambi di fine periodo, utilizzati per le principali divise nello Stato Patrimoniale, sono stati i seguenti: EUR 1.1687 (31.12.2016: 1.0738); USD 0.9778 (31.12.2016: 1.0186).

Liquidità, crediti e impegni nei confronti di banche

Tali voci sono iscritte a Bilancio al valore nominale.

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

Crediti nei confronti della Clientela

Vengono iscritti al loro valore nominale. Qualora il rimborso di un credito dovesse risultare, in tutto o in parte, compromesso, la Banca provvederebbe ad effettuare apposite rettifiche di valore in base al principio della prudenza in deduzione della posta di bilancio. Non è prevista la costituzione di rettifiche di natura forfettaria.

Nel caso in cui un debitore fosse in ritardo nel pagamento degli interessi da oltre 90 giorni, si provvederebbe a considerare tali importi come compromessi, iscrivendoli alla voce "Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi". Il relativo ricavo verrebbe riconosciuto solo al momento dell'effettivo incasso. La Banca considera come compromesse le posizioni per le quali è possibile che il debitore possa non onorare i propri impegni. L'ammontare delle rettifiche di valore corrisponde alla differenza tra il valore contabile dell'esposizione creditizia ed il presumibile valore di realizzo delle garanzie collegate, ed è dedotto dal conto corrispondente nell'attivo del bilancio.

Le operazioni fuori Bilancio sono valutate allo stesso modo.

Valutazione delle coperture

La Banca ha definito nel proprio Regolamento Crediti le tipologie dei valori anticipabili e le relative percentuali di anticipo nell'ambito delle usuali attività creditizie. I rispettivi valori sono solitamente garantiti da un atto di pegno a favore della Banca.

Al fine di una corretta ponderazione dei rating attribuiti ai titoli obbligazionari, la Divisione Crediti utilizza il migliore tra i due peggiori rating offerti dalle agenzie Standard & Poor's, Moody's e Fitch. Nel caso in cui il rating sia fornito da due sole delle predette agenzie, viene utilizzato il peggiore dei due. Nel caso in cui la valutazione venga fornita da una sola agenzia, al titolo viene attribuito il rating di quest'ultima.

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

Le garanzie ipotecarie sono anticipate sulla base del valore di mercato del cespite immobiliare limitatamente ad abitazioni residenziali in Svizzera.

Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione

La valutazione avviene in base al principio del valore di mercato (fair value). Per i titoli quotati, tale valore corrisponde al prezzo di mercato del giorno di chiusura rilevato in una borsa valori riconosciuta. Per le posizioni in conto proprio sono stati fissati dei limiti che vengono monitorati giornalmente.

Strumenti finanziari con valutazione al fair value (lato attivi e lato passivi)

Si tratta di strumenti di debito (note strutturate con sottostante composto, in maniera preponderante, da un portafoglio di titoli sottoscritti da clientela istituzionale) emessi dalla Banca che figurano sotto le voci "Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value" e "Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value".

Gli strumenti finanziari sono valutati al fair value e sottostanno ad una gestione del rischio corrispondente a quella per le attività di negoziazione. Tra gli strumenti finanziari sul lato degli attivi e quello dei passivi sussiste un rapporto di copertura economica, che, attraverso la valutazione al fair value dei corrispondenti impegni, viene neutralizzata a livello economico.

Investimenti finanziari

Gli investimenti finanziari comprendono tutti i valori patrimoniali che non riguardano operazioni di mera negoziazione. Le obbligazioni acquistate sono destinate ad essere detenute dalla Banca fino alla scadenza. La differenza tra il valore contabile e l'importo nominale viene rateizzata nel conto economico in base alla durata residua. Gli altri titoli sono valutati al valore più basso tra il prezzo d'acquisto ed il valore di mercato.

Partecipazioni

In questa posta sono registrate le quote acquistate dalla Banca in altre società e che sono detenute in maniera durevole. La valutazione avviene in base al prezzo di

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

acquisto, dedotti eventuali ammortamenti economicamente necessari. Tali ammortamenti sono contabilizzati nella voce "Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzi materiali e valori immateriali".

Immobilizzi

Vengono iscritti a Bilancio al costo di acquisto, dedotti gli ammortamenti economicamente necessari, determinati in base alla durata prevista di utilizzo e definiti come segue:

- | | |
|--|---------|
| • apparecchiature tecnologiche e di elaborazione dati, hardware e software | 3 anni |
| • impianti | 10 anni |
| • tutti gli altri beni (costi di costituzione, mobilio, etc.) | 5 anni |
| • valori immateriali (goodwill) | 6 anni |

La congruità dei criteri adottati viene verificata annualmente.

Nel corso del 2013, l'applicazione delle clausole contrattuali definite in sede di trapasso della proprietà di Fideuram Bank (Suisse) SA ("FBS") hanno determinato una riduzione del prezzo d'acquisto originale (disinvestimento del goodwill) per CHF 2'186'780 per l'intervenuta riduzione degli averi della clientela rispetto a quelli in essere al closing dell'operazione di compravendita. Considerato che la quota di ammortamento annuale originale è rimasta invariata, tale correzione ha avuto come risultato una riduzione del periodo di ammortamento da 10 anni a circa 6 anni.

Nel mese di marzo 2017 è stata registrata l'ultima quota di ammortamento del goodwill corrisposto al venditore nel 2011 per l'acquisto di FBS. La valutazione di tale goodwill avveniva sulla base della massa degli averi della clientela acquisita e veniva verificata annualmente mediante "impairment test".

Ratei e risconti

Tutte le poste di Conto Economico sono iscritte a Bilancio secondo il principio della correlazione temporale.

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

Impegni nei confronti della Clientela

Sono espressi al valore nominale e sono classificati nel passivo dello Stato Patrimoniale alla voce "Altri impegni nei confronti della Clientela" in quanto non presentano caratteristiche tali da poter essere considerati "Impegni a titolo di risparmio e investimento".

Impegni verso istituti di previdenza

Per i suoi collaboratori, Banca Credinvest SA ha optato per l'affiliazione ad una fondazione di previdenza legalmente indipendente. Tale fondazione copre sia le prestazioni obbligatorie previste dalla LPP, sia le prestazioni complementari. I piani di previdenza seguono le direttive Swiss GAAP RPC 16.

Alla chiusura del periodo contabile, come per lo scorso esercizio, la Banca non registra alcun obbligo supplementare nei confronti della fondazione previdenziale e non sono presenti riserve di contributi da parte del datore di lavoro. I costi a carico del datore di lavoro sono compresi nelle spese per il personale. I dipendenti della Banca, secondo quanto previsto dal contratto di adesione, sono assicurati ad una fondazione per la previdenza professionale mediante polizza assicurativa. Si tratta di un contratto globale che copre sia i rischi per gli investimenti, sia i rischi tecnico-assicurativi e che garantisce in ogni momento un grado di copertura del 100%. Per Banca Credinvest SA non si può dunque identificare né un vantaggio economico né un obbligo di copertura.

Riserve per rischi bancari generali

Queste riserve sono da considerarsi come fondi propri ai sensi dell'ordinanza sui fondi propri (OFoP). Le riserve per rischi bancari generali non sono tassate.

Risultato da operazioni su interessi

Conformemente all'Allegato 3 cm A3-10 e cm A3-19 della Circolare FINMA 2015/1, gli interessi negativi su operazioni attive sono registrati in diminuzione dei proventi da interessi (2017: CHF 319'123; 2016: CHF 335'787) e gli interessi incassati su finanziamenti passivi sono registrati in riduzione degli oneri per interessi (2017: CHF 56'922; 2016: CHF 106'631).

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

Imposte

Le imposte correnti sono conteggiate in base alla normativa fiscale e imputate a Conto Economico. Le imposte sul capitale sono calcolate sulla base del patrimonio imponibile alla fine del periodo. Il relativo accantonamento viene iscritto nel passivo alla voce "Ratei e Risconti".

Rettifiche di valore e accantonamenti

L'applicazione del principio della prudenza impone alla Banca di effettuare opportune rettifiche di valore e accantonamenti qualora dovesse ravvisare situazioni di rischio reale o potenziale.

Impegni eventuali

La presentazione di tali elementi, nelle operazioni fuori Bilancio, viene effettuata al valore nominale. Per i rischi prevedibili la Banca costituisce accantonamenti nel passivo di Bilancio.

Strumenti finanziari derivati

Banca Credinvest SA effettua operazioni in strumenti finanziari derivati prevalentemente per la propria clientela. I valori di rimpiazzo positivi e negativi sono espressi a valori di mercato ed inseriti nelle voci "Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati" e "Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati".

Cambiamento di principi contabili

Non vi sono state modifiche dei principi contabili rispetto all'esercizio precedente.

Avvenimenti significativi intervenuti dopo la data di chiusura

All'inizio del 2018 è stato perfezionato l'acquisto della maggioranza della società Alpe Adria Gestioni SIM SpA, società d'intermediazione mobiliare. L'iniziativa amplia le possibilità operative del gruppo, consentendo, per il tramite della controllata, l'erogazione di servizi finanziari sul territorio italiano.

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

1 Suddivisione delle operazioni di finanziamento di titoli (attivi e passivi)

N/A

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

	Tipo di copertura			
	Copertura ipotecaria CHF	Altra copertura CHF	Senza copertura CHF	Totale effettivo CHF
Prestiti (al lordo delle rettifiche di valore)				
Crediti nei confronti della clientela	0	138'752'664	170'065	138'922'729
Crediti ipotecari				
- Stabili abitativi	11'727'650	0	0	11'727'650
- Stabili ad uso ufficio e commerciale	0	0	0	0
- Artigianato e industria	0	0	0	0
- Altri	0	0	0	0
Totale dei prestiti (al lordo delle rettifiche di valore)				
31.12.17	11'727'650	138'752'664	170'065	150'650'379
31.12.16	6'309'280	162'354'432	118'197	168'781'909

Totale dei prestiti (al netto delle rettifiche di valore)				
31.12.17	11'727'650	138'752'664	170'065	150'650'379
31.12.16	6'309'280	162'354'432	118'197	168'781'909

Fuori bilancio				
Impegni eventuali	0	309'469	114'839	424'308
Impegni irrevocabili	0	0	514'000	514'000
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	0	0	0	0
Crediti di impegno	0	0	0	0
Totale fuori bilancio				
31.12.17	0	309'469	628'839	938'308
31.12.16	0	682'213	708'488	1'390'701

Crediti compromessi	Importo lordo dei debiti CHF	Ricavato stimato dalla realizzazione delle garanzie CHF	Importo netto dei debiti CHF	Rettifiche di valore singole CHF
Crediti compromessi				
31.12.2017	0	0	0	0
31.12.2016	0	0	0	0

Non ci sono crediti compromessi relativi al periodo in esame.

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

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

Attivi 31 dicembre	2017 CHF	2016 CHF
Attività di negoziazione		
Titoli di debito, titoli e operazioni del mercato monetario	8'284'805	6'310'075
- di cui quotati	8'284'805	6'310'075
Titoli di partecipazione	0	0
Metalli preziosi e materie prime	0	0
Prodotti strutturati	6'913'019	0
Totale attività di negoziazione	15'197'824	6'310'075
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Titoli di debito	0	0
Prodotti strutturati	26'003'611	1'606'970
Altri	0	0
Totale altri strumenti finanziari con valutazione fair value	26'003'611	1'606'970
Totale attivi	41'201'435	7'917'045
- di cui calcolati con un modello di valutazione	0	0
- di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	0	0
Passivi 31 dicembre	2017 CHF	2016 CHF
Attività di negoziazione		
Titoli di debito, titoli e operazioni del mercato monetario	0	0
- di cui quotati	0	0
Titoli di partecipazione	0	0
Metalli preziosi e materie prime	0	0
Ulteriori attivi di negoziazione	0	0
Totale attività di negoziazione	0	0
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Titoli di debito	0	0
Prodotti strutturati	42'715'690	2'802'196
Altri	0	0
Totale altri strumenti finanziari con valutazione fair value	42'715'690	2'802'196
Totale impegni	42'715'690	2'802'196
- di cui calcolati con un modello di valutazione	0	0

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

4 Presentazione degli strumenti finanziari derivati (attivi e passivi)

	Strumenti di negoziazione			Strumenti di copertura		
	Valori di rimpiazzo positivi CHF	Valori di rimpiazzo negativi CHF	Volumi contrattuali CHF	Valori di rimpiazzo positivi CHF	Valori di rimpiazzo negativi CHF	Volumi contrattuali CHF
Divise / Metalli preziosi						
Contratti a termine	219'141	423'977	53'002'069	0	0	0
Swap combinati (tassi interesse/divise)	1'760'572	1'767'911	355'146'231	0	0	0
Futures	0	0	0	0	0	0
Opzioni (OTC)	240'151	240'151	26'338'011	0	0	0
Opzioni (exchange traded)	0	0	0	0	0	0
Totale	2'219'864	2'432'039	434'486'311	0	0	0
Titoli di partecipazione / Indici						
Contratti a termine	0	0	0	0	0	0
Swap	0	0	0	0	0	0
Futures	0	0	0	0	0	0
Opzioni (OTC)	0	0	0	0	0	0
Opzioni (exchange traded)	396'409	396'409	134'189'363	0	0	0
Totale	396'409	396'409	134'189'363	0	0	0
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione						
31.12.17	2'616'273	2'828'448	568'675'674	0	0	0
- di cui calcolati con un modello di valutazione	0	0	0	0	0	0
31.12.16	8'107'459	8'062'828	411'685'494	0	0	0
- di cui calcolati con un modello di valutazione	0	0	0	0	0	0
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting)						
	Valori di sostituzione positivi (cumulativi)		Valori di sostituzione negativi (cumulativi)			
31.12.2017	2'616'273		2'828'448			
31.12.2016	8'107'459		8'062'828			

La Banca non applica gli accordi di netting nella tabella sopra esposta.

Suddivisione per controparti			
	Stanze di compensazione (clearing house centrali)	Banche e commercianti di valori mobiliari	Altri clienti
Valori di sostituzione positivi (dopo gli accordi di compensazione - netting)		1'408'000	1'208'273

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

5 Suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie

N/A

6 Presentazione delle partecipazioni

31 dicembre	2017									
	Valore di acquisto	Rettifiche di valore e/o adeguamenti di valore finora accumulati	Valore contabile all'inizio dell'esercizio in rassegna	Trasferimenti	Investimenti	Disinvestimenti	Rettifiche di valore	Adeguamenti di valore delle partecipazioni valutate secondo l'equity method	Valore contabile alla fine dell'esercizio in rassegna	Valore di mercato
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Altre partecipazioni										
Non quotate in borsa	13'629	0	13'629	0	50'838	13'629	0	0	50'838	0
Totale partecipazioni	13'629	0	13'629	0	50'838	13'629	0	0	50'838	0

7 Indicazione delle imprese nelle quali la banca detiene direttamente o indirettamente una partecipazione durevole significativa al 31 dicembre 2017

Società, sede	Attività	Moneta	Capitale sociale	Quota sul capitale in %	Quota sui diritti di voto in %	Possesso diretto	Possesso indiretto
Garm & Partners S.R.L., Milano	Servizi	EUR	100'000	47.05%	47.05%	47'050	47'050

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

8 Presentazione delle immobilizzazioni materiali

	Valore di acquisto	Ammortamenti finora accumulati	Valore contabile alla fine dell'esercizio precedente	2017					Valore contabile alla fine dell'esercizio in rassegna
				Trasferimenti	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Rivalutazioni	
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Software	1'808'787	-1'481'856	326'931	0	125'661	0	-187'618	0	264'974
Altre immobilizzazioni materiali	3'213'765	-1'864'999	1'348'764	245'828	410'866	0	-372'560	0	1'387'070
Totale immobilizzi	5'022'552	-3'346'855	1'675'695	245'828	536'527	0	-560'178	0	1'652'044

Indicazione dell'importo complessivo degli impegni di leasing non iscritti a bilancio

	Totale 31.12.17	di cui fino ad un anno	di cui da 1 a 2 anni	di cui da 2 a 3 anni	di cui da 3 a 4 anni	di cui da 4 a 5 anni	di cui oltre 5 anni
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Totale impegni di leasing	11'674	4'956	4'956	1'762	0	0	0
Totale impegni per affitti	2'156'250	625'000	531'250	500'000	500'000	0	0
Totale	2'167'924	629'956	536'206	501'762	500'000	0	0

9 Presentazione dei valori immateriali

	Valore di acquisto	Ammortamenti finora accumulati	Valore contabile alla fine dell'esercizio precedente	2017				Valore contabile alla fine dell'esercizio in rassegna
				Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti		
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Goodwill	3'612'216	-3'479'400	132'816	0	0	-132'816		0
Totale valori immateriali	3'612'216	-3'479'400	132'816	0	0	-132'816		0

Nel mese di marzo 2017 è stata registrata l'ultima quota di ammortamento del goodwill corrisposto al venditore nel 2011 per l'acquisto di Fideuram Bank (Suisse) SA ("FBS"). La valutazione di tale goodwill avveniva sulla base della massa degli averi della clientela acquisita e veniva verificata annualmente mediante "impairment test".

10 Suddivisione degli altri attivi e degli altri passivi

31 dicembre	Altri attivi		Altri passivi	
	2017	2016	2017	2016
	CHF	CHF	CHF	CHF
Cauzioni	300	300	0	0
Imposte indirette	234'205	73'345	369'955	288'816
Acconti pagati su retrocessioni in maturazione	151'840	242'230	0	0
Diversi	2'275	37'570	0	0
Totale	388'620	353'445	369'955	288'816

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

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

	2017		2016	
	CHF	CHF	CHF	CHF
	Valore contabile	Impegno effettivo	Valore contabile	Impegno effettivo
Attivi costituiti in pegno				
Garanzie per attività di borsa e cambi	9'737'231	9'737'231	12'073'169	12'073'169
Cauzioni diverse	300	300	300	300

12 Indicazione degli impegni nei confronti di propri istituti di previdenza

a) Riserve per contributi del datore di lavoro	Valore nominale alla fine dell'esercizio 2017 CHF	Rinuncia all'utilizzazione alla fine dell'esercizio 2017 CHF	Importo netto alla fine dell'esercizio 2017 CHF	Importo netto alla fine dell'esercizio 2016 CHF	Influenza delle RCDL sulla spesa per il personale alla fine dell'esercizio 2017 CHF	Influenza delle RCDL sulla spesa per il personale alla fine dell'esercizio 2016 CHF
RCDL						
Fondi padronali						
- Istituti di previdenza padronali	0	0	0	0	0	0
- Istituti di previdenza per il personale	0	0	0	0	0	0

b) Presentazione del vantaggio economico / dell'impegno economico e dell'onere finanziario	Copertura eccedente/insufficiente alla fine dell'esercizio 2017 CHF	Copertura economica della Banca alla fine dell'esercizio 2017 CHF	Copertura economica della Banca alla fine dell'esercizio 2016 CHF	Variazione rispetto all'esercizio precedente della quota parte economica (vantaggio economico e/o impegno economico) CHF	Contributi pagati per il periodo 2017 CHF	Onere previdenziale all'interno dei costi del personale alla fine dell'esercizio 2017 CHF	Onere previdenziale all'interno dei costi del personale alla fine dell'esercizio 2016 CHF
Piani di previdenza senza copertura eccedente/insufficiente	0	0	0	0	0	733'426	692'780

In materia di previdenza Banca Credinvest SA ha provveduto alla copertura di tutti i suoi collaboratori tramite la Fondazione collettiva LPP Swiss Life. Tutti i rischi d'assicurazione e d'investimento della Fondazione Collettiva sono coperti in ogni momento al 100% dal Gruppo Swiss Life.

Al giorno di chiusura dei conti non risultavano impegni economici, né vantaggi economici nei confronti dell'istituzione di previdenza per il personale. Inoltre la Fondazione collettiva non disponeva di riserve dei contributi del datore di lavoro per la Banca.

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

13 Indicazioni sulla situazione economica dei propri istituti di previdenza

N/A

14 Presentazione dei prodotti strutturati emessi

	Valore contabile				Totale
	Valutazione complessiva		Valutazione separata		
	Contabilizzazione nell'attività di negoziazione CHF	Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value CHF	Valore dello strumento di base CHF	Valore del derivato CHF	
					CHF
Strumenti su tassi di interesse					
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	0	0	0	0	0
Senza RDP	0	0	0	0	0
Titoli di partecipazione					
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	6'913'019	22'891'758	0	0	29'804'777
Senza RDP	0	0	0	0	0
Divise					
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	0	12'910'913	0	0	12'910'913
Senza RDP	0	0	0	0	0
Materie prime / metalli preziosi					
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	0	0	0	0	0
Senza RDP	0	0	0	0	0
Totale al 31 dicembre 2017	6'913'019	35'802'671	0	0	42'715'690

15 Presentazione dei prestiti obbligazionari in corso e dei prestiti obbligatoriamente convertibili in corso

N/A

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

16 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

	Saldo esercizio precedente CHF	Impieghi conformi allo scopo CHF	Trasferimenti CHF	Differenze di cambio CHF	Interessi in mora, somme recuperate CHF	Nuove costituzioni a carico del conto economico CHF	Scioglimento a favore del conto economico CHF	Situazione alla fine dell'esercizio in rassegna CHF
Altri accantonamenti	543'569	0	0	0	0	174'284	-303'569	414'284
Totale accantonamenti	543'569	0	0	0	0	174'284	-303'569	414'284
Riserve per rischi bancari generali	0	0	0	0	0	240'000	0	240'000

17 Presentazione del capitale sociale

31 dicembre	2017			2016		
	Valore nominale complessivo CHF	Numero azioni	Capitale con diritto ai dividendi CHF	Valore nominale complessivo CHF	Numero azioni	Capitale con diritto ai dividendi CHF
Azioni al portatore ordinarie -A-	25'500'000	25'500	25'500'000	25'500'000	25'500	25'500'000
Azioni nominative privilegiate -B-	4'496'250	10'900	4'496'250	4'496'250	10'900	4'496'250
Azioni nominative privilegiate -C-	1'950	4	1'950	1'950	4	1'950
Azioni nominative privilegiate -D-	1'800	4	1'800	1'800	4	1'800
Totale capitale sociale	30'000'000	36'408	30'000'000	30'000'000	36'408	30'000'000
di cui liberato	30'000'000	36'408	30'000'000	30'000'000	36'408	30'000'000

18 Numero e valore dei diritti di partecipazione o delle opzioni sugli stessi attribuiti ai membri degli organi di direzione o di amministrazione e ai collaboratori

N/A

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

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

31 dicembre	Crediti		Impegni	
	2017 CHF	2016 CHF	2017 CHF	2016 CHF
Titolari di partecipazioni qualificate	1'940'000	2'193'543	1'854'129	1'707'850
Società di gruppo	0	0	0	0
Società collegate	0	0	0	0
Operazioni degli organi societari	0	0	0	0
Ulteriori parti correlate	0	0	0	0

Le operazioni erogate al personale ed agli organi della Banca sono concesse a condizioni di favore rispetto a quelle applicate alla Clientela. Le transazioni con altre società collegate sono effettuate a prezzi di mercato.

20 Indicazioni dei titolari di partecipazioni significative

31 dicembre Titolari di partecipazioni significative e gruppi di titolari di partecipazioni legati da accordi di voto	2017		2016	
	Nominale CHF	Quota in %	Nominale CHF	Quota in %
Con diritti di voto				
HBC Luxembourg Sàrl	15'745'000	60.85%	12'450'000	51.80%

Al 31 dicembre 2017, HBC Luxembourg Sàrl appartiene a HBS International Luxembourg SA (54.50%) e a Sintesi S.p.A. (45.50%).

HBS International Luxembourg SA è detenuta da Mauro Scalfi (50.0002%) e Gianfranco Basta (49.9998%).

Sintesi S.p.A., appartiene alla famiglia De Vido.

21 Indicazioni sulle proprie quote del capitale e sulla composizione del capitale proprio

N/A

22 Indicazioni ai sensi dell'Ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa e dell'art. 663c cpv.3 CO per le banche i cui titoli di partecipazione sono quotati

N/A

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

23 Presentazione della struttura delle scadenze degli strumenti finanziari

	a vista CHF	con preavviso CHF	Scadenze					Totale CHF
			entro 3 mesi CHF	tra 3 e 12 mesi CHF	tra 1 e 5 anni CHF	oltre 5 anni CHF	immobilizzati CHF	
Attivo / Strumenti finanziari								
Liquidità	105'485'051	0	0	0	0	0	0	105'485'051
Crediti nei confronti di banche	63'109'864	0	19'438'699	1'000'000	0	0	0	83'548'563
Crediti nei confronti della clientela	0	54'094'685	84'828'044	0	0	0	0	138'922'729
Crediti ipotecari	0	0	0	0	0	11'727'650	0	11'727'650
Attività di negoziazione	1'473'016	0	5'779'731	7'945'077	0	0	0	15'197'824
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	2'616'273	0	0	0	0	0	0	2'616'273
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	26'003'611	0	0	0	0	0	0	26'003'611
31.12.2017	198'687'815	54'094'685	110'046'474	8'945'077	0	11'727'650	0	383'501'701
31.12.2016	158'296'953	31'754'689	147'449'607	5'713'838	509'122	6'309'280	0	350'033'489
Capitale di terzi / Strumenti finanziari								
Impegni nei confronti di banche	89'646'302	0	0	0	0	0	0	89'646'302
Impegni risultanti da depositi della clientela	212'521'728	0	1'830'719	0	0	0	0	214'352'447
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	2'828'448	0	0	0	0	0	0	2'828'448
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	42'715'690	0	0	0	0	0	0	42'715'690
31.12.2017	347'712'168	0	1'830'719	0	0	0	0	349'542'887
31.12.2016	316'085'829	0	813'753	0	0	0	0	316'899'582

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

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

31 dicembre	2017		2016	
	Svizzera CHF '000	Eestero CHF '000	Svizzera CHF '000	Eestero CHF '000
Attivi				
Liquidità	83'095	22'390	58'969	14'168
Crediti nei confronti di banche	7'204	76'345	31'950	60'140
Crediti nei confronti della clientela	35'192	103'731	11'323	151'150
Crediti ipotecari	11'728	0	6'309	0
Attività di negoziazione	3'822	11'376	0	6'310
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	862	1'754	3'869	4'238
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	26'004	0	1'607	0
Ratei e risconti	1'610	0	1'791	0
Partecipazioni	51	0	0	14
Immobilizzazioni materiali	1'652	0	1'676	0
Valori immateriali	0	0	133	0
Altri attivi	389	0	353	0
Totale attivi	171'607	215'596	117'981	236'020

31 dicembre	2017		2016	
	Svizzera CHF '000	Eestero CHF '000	Svizzera CHF '000	Eestero CHF '000
Passivi				
Impegni nei confronti di banche	1'567	88'079	1'130	48'305
Impegni risultanti da depositi della clientela	39'711	174'641	37'175	219'425
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	1'468	1'360	3'630	4'433
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	39'625	3'091	2'090	712
Ratei e risconti	3'604	0	4'458	0
Altri passivi	370	0	289	0
Accantonamenti	414	0	544	0
Riserve per rischi bancari generali	240	0	0	0
Capitale sociale	30'000	0	30'000	0
Prestito subordinato	0	0	0	0
Riserva legale da utili	110	0	0	0
Riserve facoltative da utili	0	0	0	0
Utile riportato / perdita riportata	650	0	-226	0
Utile (risultato del periodo)	2'272	0	2'036	0
Totale passivi	120'032	267'171	81'126	272'875

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

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

31 dicembre	2017		2016	
	Valore assoluto CHF '000	Quota in %	Valore assoluto CHF '000	Quota in %
Attivo				
Svizzera	171'607	44.32%	117'981	33.33%
Resto d'Europa	119'815	30.94%	109'708	30.99%
Nord America	19'476	5.03%	14'934	4.22%
Sud America	72'127	18.63%	107'442	30.35%
Altri	4'178	1.08%	3'936	1.11%
Totale attivo	387'203	100.00%	354'001	100.00%

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

Classe di rating	Impegno estero netto 2017		Impegno estero netto 2016	
	CHF '000	%	CHF '000	%
S & P (Standard & Poor's)				
1 AAA , AA-	271'117	70.02%	204'833	57.86%
2 A+, A-	190	0.05%	244	0.07%
3 BBB+, BBB-	52'105	13.46%	56'203	15.88%
4 BB+, BB-	21'742	5.62%	110	0.03%
5 B+, B-	5	0.00%	16	0.00%
6 CCC+, C	25'686	6.63%	53'043	14.98%
Senza rating	16'358	4.22%	39'552	11.17%
Totale	387'203	100.00%	354'001	100.00%

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

27 Presentazione degli attivi e dei passivi, suddivisi in attivi e passivi in funzione delle valute più significative per la Banca

31 dicembre	2017				
in CHF '000	CHF	EUR	USD	Altri	Totale
Attivi					
Liquidità	74'683	30'647	127	28	105'485
Crediti nei confronti di banche	12'887	10'503	49'507	10'652	83'549
Crediti nei confronti della clientela	11'556	70'919	48'284	8'164	138'923
Crediti ipotecari	11'728	0	0	0	11'728
Attività di negoziazione	0	3'504	11'694	0	15'198
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	51	803	1'453	309	2'616
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	7'951	7'907	9'144	1'002	26'004
Ratei e risconti	1'434	8	158	10	1'610
Partecipazioni	51	0	0	0	51
Immobilizzazioni materiali	1'652	0	0	0	1'652
Altri attivi	389	0	0	0	389
Totale attivi portati a bilancio	122'382	124'291	120'367	20'165	387'203
Diritti di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	15'365	192'458	197'704	28'959	434'486
Totale attivi	137'747	316'749	318'071	49'124	821'689

31 dicembre	2017				
in CHF '000	CHF	EUR	USD	Altri	Totale
Passivi					
Impegni nei confronti di banche	2'086	27'391	41'607	18'562	89'646
Impegni risultanti da depositi della clientela	21'226	109'953	75'389	7'784	214'352
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	558	587	1'372	311	2'828
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	11'491	16'464	13'733	1'028	42'716
Ratei e risconti	3'604	0	0	0	3'604
Altri passivi	319	22	1	28	370
Accantonamenti	414	0	0	0	414
Riserve per rischi bancari generali	240	0	0	0	240
Capitale sociale	30'000	0	0	0	30'000
Riserva legale da utili	110	0	0	0	110
Utile riportato	650	0	0	0	650
Utile (risultato del periodo)	2'272	0	0	0	2'272
Totale passivi portati a bilancio	72'970	154'417	132'102	27'713	387'203
Impegni di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	66'672	162'105	185'719	21'424	435'920
Totale passivi	139'642	316'522	317'821	49'137	823'123
Posizione netta per divisa	-1'895	227	250	-13	-1'434

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

28 Suddivisione dei crediti e degli impegni eventuali e spiegazioni

31 dicembre	2017 CHF	2016 CHF
Garanzie di credito e strumenti analoghi	384'430	754'823
Altri impegni eventuali	39'878	39'878
Totale impegni eventuali	424'308	794'701
Crediti eventuali da perdite fiscali riportate	0	0
Altri crediti eventuali	0	0
Totale crediti eventuali	0	0

29 Suddivisione dei crediti di impegno

N/A

30 Suddivisione delle operazioni fiduciarie

31 dicembre	2017 CHF	2016 CHF
Investimenti fiduciari presso società terze	48'424'065	46'673'416
Totale	48'424'065	46'673'416

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

31 Suddivisione dei patrimoni gestiti e presentazione della loro evoluzione

31 dicembre	2017 CHF	2016 CHF
a) Suddivisione dei patrimoni gestiti		
Tipologia di patrimoni in gestione		
- Patrimoni collocati in strumenti d'investimento collettivo in gestione proprietaria	179'038'464	164'420'983
- Patrimoni con mandato di gestione patrimoniale	204'926'593	207'705'609
- Altri patrimoni gestiti	30'339'965	28'893'774
Totale patrimoni gestiti (inclusi doppi conteggi)	414'305'022	401'020'366
- di cui doppi conteggi	34'476'885	20'883'682
b) Presentazione dell'evoluzione dei patrimoni gestiti		
Totale patrimoni gestiti (incl. doppi conteggi) all'inizio	401'020'366	252'007'310
+/- Afflusso netto di nuovi fondi o deflusso finanziario netto	-14'233'720	13'348'848
+/- Evoluzione dei valori di borsa, interessi, dividendi ed evoluzione cambi	27'518'376	-75'219'023
+/- Altri effetti *	0	210'883'231
Totale patrimoni gestiti (inclusi doppi conteggi) alla fine dell'esercizio	414'305'022	401'020'366
- di cui doppi conteggi	34'476'885	20'883'682

* Apporti da acquisizione averi clientela e fondi di investimento (ex Banca Leodan Zurigo)

Totale altri patrimoni	2'070'350'589	1'460'537'543
- di cui doppi conteggi	34'476'885	20'883'682
Presentazione dell'evoluzione degli altri patrimoni		
Totale altri patrimoni (incl. doppi conteggi) all'inizio dell'esercizio	1'460'537'543	1'112'289'445
+/- Afflusso netto di nuovi fondi o deflusso finanziario netto	552'282'451	144'508'522
+/- Evoluzione dei valori di borsa, interessi, dividendi ed evoluzione cambi	57'530'595	123'903'487
+/- Altri effetti *	0	79'836'089
Totale altri patrimoni (inclusi doppi conteggi) alla fine dell'esercizio	2'070'350'589	1'460'537'543
- di cui doppi conteggi	0	0

* Apporti da acquisizione averi clientela e fondi di investimento (ex Banca Leodan Zurigo)

Totale patrimoni gestiti e altri patrimoni (inclusi doppi conteggi)	2'484'655'611	1'861'557'909
--	----------------------	----------------------

Eventuali crediti lombard non sono stati dedotti ai fini del computo dei patrimoni gestiti.

Gli apporti / ritiri netti della Clientela vengono calcolati dalla Banca senza includere gli interessi maturati, le commissioni e le spese addebitate.

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

32 Suddivisione del risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value

	2017 CHF	2016 CHF
a) Suddivisione per settori di attività		
Privati	3'492'842	3'750'907
Totale	3'492'842	3'750'907
b) Suddivisione per rischi sottostanti e sulla base dell'applicazione dell'opzione fair value		
Risultato da attività di negoziazione		
- Strumenti basati su tassi di interesse (incl.fondi)	1'023'180	726'187
- Titoli di partecipazione (incl.fondi)	0	0
- Divise	2'469'662	3'024'720
- Materie prime / metalli preziosi	0	0
Totale del risultato da attività di negoziazione	3'492'842	3'750'907
di cui dall'opzione fair value	0	0
- di cui all'opzione fair value sugli attivi	0	0
- di cui all'opzione fair value sugli impegni	0	0

33 Indicazione di un provento significativo da operazioni di rifinanziamento alla voce Proventi da interessi e sconti, nonché di interessi negativi significativi

Conformemente all'Allegato 3 cm A3-10 e cm A3-19 della Circolare FINMA 2015/1, gli interessi negativi su operazioni attive sono registrati in diminuzione dei proventi da interessi (2017: CHF 319'123; 2016: CHF 335'787) e gli interessi incassati su finanziamenti passivi sono registrati in riduzione degli oneri per interessi (2017: CHF 56'922; 2016 per CHF 106'631).

34 Suddivisione dei costi per il personale

	2017 CHF	2016 CHF
Retribuzioni	7'341'022	7'258'871
- di cui forme di remunerazione variabile	788'000	1'036'127
Prestazioni sociali	1'338'192	1'263'733
Altre spese per il personale	180'852	172'017
Totale	8'860'066	8'694'621

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

35 Suddivisione degli altri costi d'esercizio

	2017 CHF	2016 CHF
Spese per i locali	832'928	1'036'623
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	1'184'817	1'046'264
Spese per veicoli, macchine, mobili, altre installazioni, nonché leasing operativo	29'161	36'243
Onorari della società di audit (art. 961a n.2 CO)	345'000	344'000
- di cui per audit contabili e di vigilanza	345'000	344'000
- di cui per altri servizi	0	0
Ulteriori costi d'esercizio	1'126'125	1'108'508
Totale	3'518'031	3'571'638

36 Spiegazioni riguardanti perdite significative, ricavi e costi straordinari, nonché dissoluzioni significative di riserve latenti, di riserve per rischi bancari generali e rettifiche di valore e accantonamenti divenuti liberi

	2017 CHF	2016 CHF
Ricavi straordinari		
Sopravvenienza derivante dall'alienazione di sostanza fissa	39'351	15'741
Totale	39'351	15'741

37 Indicazioni e motivazione di rivalutazioni di partecipazioni e di immobilizzazioni materiali fino a concorrenza del valore di acquisto

N/A

38 Presentazione del risultato operativo, suddiviso in risultato nazionale ed estero secondo il principio della localizzazione dell'attività

N/A

CONTO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

39 Presentazione delle imposte correnti e delle imposte differite e indicazione dell'aliquota d'imposta

	2017 CHF	2016 CHF
Costo relativo a imposte correnti	677'928	727'372
Totale	677'928	727'372
Aliquota di imposta media	21.99%	21.75%

40 Indicazioni e spiegazioni relative al risultato per ogni diritto di partecipazione nel caso di banche i cui titoli di partecipazione sono quotati

N/A

Relazione dell'Ufficio di revisione all'Assemblea generale della

BANCA CREDINVEST SA, Lugano

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo verificato il conto annuale della BANCA CREDINVEST SA, costituito da bilancio, conto economico, prospetto delle variazioni del capitale proprio e allegato (pagine 7 – 37), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

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 2017 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.

KPMG SA



Pietro Di Fluri
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile



Rahel Nicastro
Perito revisore abilitato

Lugano, 21 marzo 2018

INFORMATIVA CORPORATE GOVERNANCE

Consiglio di Amministrazione

Raffaele Rossetti

Nato nel 1967, cittadino svizzero, è membro del Consiglio dal 2010 e Presidente dal 2014. Laureato in diritto presso l'Università di Zurigo. Ha maturato una vasta esperienza nella consulenza finanziaria e bancaria in istituti di credito, società assicurative, borse, commercianti di valori mobiliari e fondi di investimento.

Joseph Louis Toson

Nato nel 1950, cittadino francese è Vicepresidente del Consiglio dal 2014. Detiene un Diploma di Maitrise de Mathematiques, dall'Università di Parigi e un Post graduate diploma in banking studies. La sua carriera gli ha permesso di acquisire una vasta esperienza nel settore del private banking.

Alberto Banfi

Nato nel 1958, cittadino italiano è membro del Consiglio dal 2007 ed è anche membro del comitato di Audit. Laureato in Scienze Economiche e Bancarie all'Università Cattolica di Milano è attualmente Professore ordinario presso la facoltà di Scienze Bancarie Finanziarie e Assicurative nella stessa università.

Viktor Dario

Nato nel 1948, cittadino svizzero, è membro del Consiglio dal 2016. Laureato in economia all'Università di Zurigo, ha rivestito ruoli di responsabilità in banche e società di gestione patrimoniale.

Antonio Sergi

Nato nel 1957, cittadino svizzero, è membro del Consiglio dal 2008 ed è anche membro del comitato di Audit. Possiede un Diploma Federale in Economia Bancaria ed ha maturato una vasta esperienza nel mondo bancario.

INFORMATIVA CORPORATE GOVERNANCE

Direzione Generale

Mauro Scalfi

Nato nel 1958, cittadino italiano, è Direttore Generale dal 2007. Laureato in Discipline Economiche e Sociali all'Università Bocconi di Milano ha ricoperto ruoli di responsabilità in istituti bancari, società di gestione del risparmio, società di intermediazione mobiliare e SICAV. Ha maturato esperienze professionali a Londra, in Italia e successivamente in Svizzera dal 2003. È Consigliere di Amministrazione di Alpe Adria Gestioni SIM SpA.

Gianfranco Basta (fino a dicembre 2017)

Nato nel 1944, cittadino svizzero, è stato Condirettore Generale dal 2007. Dottore in Giurisprudenza, ha maturato esperienze professionali in Italia ed in Svizzera in campo assicurativo e bancario. Rappresenta il datore di lavoro nel comitato di cassa di previdenza del fondo pensioni della Banca.

Massimo Bertini-Morini (da maggio 2017)

Nato nel 1965, cittadino svizzero, è Vice Direttore Generale dal 2017. Diplomato alla Scuola di Commercio ha ricoperto ruoli di responsabilità in istituti bancari nell'ambito delle strutture preposte al presidio delle tecnologie informatiche, dei processi operativi e dei servizi amministrativi. Entra in Banca Crediinvest nel 2007 a capo della Divisione Information Technology e Organizzazione. Viene nominato Direttore nel 2008 con compiti di coordinamento delle attività della Direzione Amministrazione, della quale assume la guida nel 2017.

Donatella Favalli (da novembre 2017)

Nata nel 1971, cittadina italiana, occupa la carica di Vice-Direttrice Generale dal 2017. Laureata in Giurisprudenza presso l'Università di Torino, dopo il conseguimento del titolo di avvocato, ha svolto l'attività di libera professionista presso uno studio legale internazionale e successivamente di giurista d'impresa presso una multinazionale italiana. Dal 2006 è attiva in Svizzera, prestando la propria attività presso l'ufficio legale e successivamente presso l'unità Legal & Compliance con il ruolo di responsabile presso un primario gruppo bancario.



Sede legale

Via G. Cattori 14 – CH 6902 Lugano

Tel. +41 58 225 7000

Fax + 41 58 225 7101

e-mail info@credinvest.ch

internet www.credinvest.ch

Succursale

Löwenstrasse 56 – CH 8001 Zürich