

**PKB** PRIVATBANK AG

2008 RAPPORTO DI GESTIONE 51° ESERCIZIO

<b>Consiglio di amministrazione</b>	Patry Jean <sup>1)</sup>	Veyrier (GE)	<i>Presidente</i>
	Jesi Ferrari Maurizio <sup>1)2)</sup>	Lugano (TI)	<i>Vicepresidente</i>
	Zari Malacrida Fernando <sup>1)</sup>	Gentilino (TI)	<i>Vicepresidente</i>
	Delcò Edio <sup>3)</sup>	Taverne - Torricella (TI) (dal 22 aprile 2009)	
	Fontana Benedetto	Prato Leventina (TI)	
	Hauser Dieter <sup>2)</sup>	Zumikon (ZH)	
	Rochat Jean-Philippe <sup>2)</sup>	Épalinges (VD)	
	Spadafora Giuseppe	Milano (I)	
	Trabaldo Togna Massimo	Milano (I)	
Tronconi Augusto	Lugano (TI)		
<b>Segretario</b>	Corti Emilio <sup>3)</sup>		
<b>Ispettorato</b>	Treichler Sandro		<i>Ispettore Capo</i>
	Pecorone Diego		<i>Ispettore</i>
<b>Ufficio di revisione</b>	Ernst & Young SA		
<b>Revisore del conto di gruppo</b>			
<b>Direzione Generale</b>	Trabaldo Togna Umberto		<i>Presidente della Direzione Generale</i>
	Coda Nunziantie Ferdinando		<i>Direttore Generale</i>
	Soncini Luca		<i>Direttore Generale</i>
	Borsetti Giovanni		<i>Condirettore Generale</i>
	Tonella Enrico		<i>Condirettore Generale</i>

<sup>1)</sup> Membri del Comitato Esecutivo

<sup>2)</sup> Membri del Comitato di Audit

<sup>3)</sup> Dopo le deliberazioni dell'Assemblea generale e del Consiglio di amministrazione del 22 aprile 2009

**Defendente Ferrari**

Attivo nel Piemonte occidentale  
dal 1509 al 1535

**San Gerolamo penitente**

Tempera e olio di tavola  
cm 37,9 x 62,8

Le ampie ridipinture che occultavano buona parte della superficie del quadro sono state rimosse con un intervento prudente e accurato da Carlotta Beccaria (2008); ne è riemersa l'epidermide compatta e smaltata del dipinto che ha conservato della stesura originaria anche alcune preziose minuzie esecutive come le lumeggiature ad oro applicate sulle rocce e sull'albero in primo piano a destra; qualche lacuna di piccola estensione, una corrispondente al bordo inferiore del manto rosso del santo e l'altra al centro del margine destro della tavola, non compromettono la buona lettura del dipinto che ha ritrovato la sua vigorosa gamma cromatica.

Le ridipinture avevano nascosto anche i margini di battuta della cornice sui lati lunghi della tavola lungo i quali è riemersa buona parte della doratura originale; l'opera è stata consolidata sul retro sanando le fenditure. Nel suo assetto attuale il dipinto mostra chiaramente di avere fatto parte in origine della predella di una pala d'altare.

La tavola rappresenta san Gerolamo all'interno di un aspro paesaggio composto da rocce, da un albero rinsecchito e da arbusti, sullo sfondo di una veduta urbana con rovine e fantasiosi edifici che intendono evocare l'architettura classica. Il santo eremita è ritratto in compagnia di un docile leone accucciato ai suoi piedi (secondo la leggenda il santo lo avrebbe ammansito curandogli una zampa), in atto di percuotersi il petto innanzi ad un crocefisso appeso ad un ramo d'albero.

Il gesto ampio e nobile con il quale il santo mortifica il proprio corpo contrasta con il carattere ispido delle figura: esso ha un precedente illustre nel *San Gerolamo* di Leonardo da Vinci oggi conservato nella Pinacoteca Vaticana che il maestro toscano avrebbe concepito, lasciandolo incompiuto, negli anni prossimi a quello del suo trasferimento da Firenze a Milano (1482).

Il riferimento all'invenzione leonardesca, conosciuta probabilmente tramite derivazioni o copie antiche (la storia della provenienza della tavola vaticana non risale tuttavia aldilà del 1803), è in questo caso di un interesse notevole; il dipinto rivela infatti la caratteristica sigla espressiva del pittore piemontese Defendente Ferrari, la cui ricca produzione raramente mostra riprese esplicite dalle opere dei maestri del Rinascimento italiano (datata 1526 è la copia della *Madonna d'Orléans* di Raffaello, Amsterdam, Rijksmuseum). La maniera libera e ricca di pentimenti con la quale il pittore ha realizzato quest'opera suggeriscono che essa deve risalire alla sua piena maturità, a quegli anni del terzo decennio del Cinquecento che corrispondono ad uno dei periodi di maggiore attività dell'artista.



L'esuberenza del paesaggio e l'agio con cui è resa la figura suggeriscono un confronto con il piccolo trittico dell'*Adorazione dei Magi* (1523, Torino, Galleria Sabauda) e con altri dipinti che sono riferiti al medesimo periodo: dalla *Pietà* già presso Spiridon a Roma-Parigi<sup>1</sup>, recentemente riemersa sul mercato antiquario<sup>2</sup>, al *San Gerolamo* del Museo Civico d'arte antica di Torino (1520, inv. 398); in un esemplare più antico del medesimo soggetto, anch'esso al Museo Civico d'arte antica di Torino (inv. 210), il santo si prosterne davanti ad un crocefisso appeso al ramo di un albero che in controparte presenta un disegno identico al nostro. La data del polittico imponente di Sant'Antonio di Ranverso (1530-31), in cui Defendente Ferrari sembra finalmente arrendersi di fronte all'avanzata della "maniera moderna", costituisce una barriera cronologica invalicabile per l'opera qui esaminata.

<sup>1</sup> G. Romano, in *Recuperi e nuove acquisizioni*, cat. esp., Torino, Galleria Sabauda, 1975

<sup>2</sup> New York, Sotheby's, 25 gennaio 2007, lotto 36



Signori Azionisti,

la crisi dei mercati finanziari, le cui prime avvisaglie si erano già avvertite nel quarto trimestre del 2007, si è manifestata in tutta la sua drammaticità nel 2008, fino a raggiungere un livello tale da fare perfino temere il collasso dell'intero sistema finanziario. Le conseguenze della peggior crisi del dopoguerra sono tristemente note, dal fallimento di Lehman Brothers, che ha innescato una crisi sistemica senza precedenti, alle acquisizioni di emergenza di altri istituti, per giungere ai massicci interventi e alle nazionalizzazioni da parte di governi e banche centrali. Purtroppo, a tutt'oggi, è arduo intravedere una normalizzazione della situazione. Anzi, le notizie che pervengono giornalmente sono tali da far prospettare un 2009 altrettanto irto di difficoltà come lo è stato l'anno appena trascorso.

La vostra banca, fedele alla sua tradizionale politica di prudenza, si è, tempestivamente, attivata per restare il più possibile al riparo dalle turbolenze internazionali. La direzione generale, con il pieno appoggio del consiglio di amministrazione, ha, di conseguenza, adottato una serie di misure mirate alla tutela dei patrimoni della clientela e della banca stessa, privilegiando la protezione dei capitali a scapito della redditività di breve termine. In particolare, nell'ultimo trimestre dell'anno in rassegna, è stata dedicata un'attenzione particolare alle controparti, con valutazioni e decisioni giornaliere mirate a minimizzare i rischi. Il portafoglio crediti nei confronti della clientela è pure stato – e lo è tuttora – oggetto di costante verifica, riducendo o azzerando, laddove necessario, le posizioni potenzialmente a rischio.

Nonostante questo quadro a tinte fosche, l'eccellente situazione patrimoniale e di liquidità di PKB Privatbank AG le ha consentito di proseguire alcuni progetti strategici di medio termine, fra i quali, giova ricordare, l'aspirazione a una maggiore presenza sul mercato domestico. In quest'ambito, nel 2008, è stata avviata l'apertura di una succursale a Bellinzona che sarà pienamente operativa a inizio primavera 2009, con uno staff di cinque persone, nei locali di Viale Stazione.

Il cinquantesimo anniversario della fondazione della vostra banca è pure stato degnamente festeggiato, con una mirata serie di manifestazioni di alto livello qualitativo, che hanno coinvolto i collaboratori, le autorità e il pubblico e che hanno avuto un'eco molto positiva.

Alla fine dell'anno, il Signor Edio Delcò, direttore generale, ha beneficiato di un prepensionamento e ha lasciato la direzione operativa dell'istituto. All'assemblea generale degli azionisti del 22 aprile 2009, il Signor Delcò sarà chiamato a far parte del consiglio di amministrazione, che si rallegra sin d'ora di poter così contare sulla sua grande esperienza. Le funzioni finora svolte dal Signor Delcò sono state attribuite agli altri membri della direzione generale, in particolare con l'accorpamento delle funzioni di Chief Risk Officer e di Chief Financial Officer, affidate al Signor Luca Soncini, direttore generale.

Tenuto conto di quanto esposto in precedenza, i risultati possono essere considerati soddisfacenti. L'utile netto, dopo una prudenziale politica di accantonamenti, si attesta a CHF 26.8 Mio, con una diminuzione del 19,5% rispetto al 2007. Le varie voci che compongono il risultato sono illustrate in dettaglio nei capitoli successivi del presente rapporto. L'aumento dei costi è perfettamente in linea con il budget ed è da ascrivere essenzialmente agli investimenti in nuove risorse umane, indispensabili per il successo futuro della banca.

In definitiva, possiamo affermare che, nonostante le grandi incognite che pesano sull'evoluzione dei mercati e della congiuntura economica internazionale, la vostra banca, forte della sua importante dotazione di fondi propri (Tier 1 ratio pari al 26%) e dell'elevata professionalità dei suoi collaboratori, è attrezzata per affrontare, con moderato ottimismo, le grandi sfide del prossimo futuro.

Un vivo ringraziamento alla clientela per la fiducia accordata alla banca, alla direzione e a tutto il personale per il grande impegno e per l'eccellente collaborazione.

Per il Consiglio di amministrazione  
il Presidente

Jean Patry

**Membri della Direzione**

*Direttori*

Bernasconi Florio  
Berti Roberto  
Bianchi Ermanno  
Corti Emilio  
Croce Pierluigi  
Dolfi Francesco  
Graves Anthony  
Jaquet Raffaella  
Nocchi Stefano  
Pasqualini Luciano  
Parmeggiani Luca  
Rodriguez Luigi

*Condirettori*

Algisi Roberto  
Amann Calamida Sabine  
Arnold Felix  
Benz Christoph  
Bonacina Paolo  
Ceribelli Lucio  
Grassi René  
Luchetti Andrea  
Nesti Vasco  
Pisciotta Antonino  
Rickenbach Giovanni  
Spannagel Rolf  
Talleri Marco

*Vicedirettori*

Dosi Delfini Nicolò  
Duarte Villela Heitor  
Kundert Hans  
Fumagalli Vittorio  
Maltese Stefano  
Marchesi Mauro  
Marcotullio Stefano  
Pedrotti Roberto  
Petrucci Pierluigi  
Porter Nicholas  
Radaelli Luca  
Reichlin Carlo  
Ricci Renzo  
Rossi-Pedrucci Guido  
Sala Mario  
Scarmignan Michele  
Vincentelli Sergio

**Responsabile Succursale di Bellinzona**  
*Direttore*

Simoni Dario

**Responsabile Succursale di Ginevra**  
*Direttore*

Caracciolo di Vietri Gennaro

**Responsabile Succursale di Zurigo**  
*Direttore*

Kaufmann René

**Responsabile Affiliata**  
**PKB Privatbank Ltd – Antigua**  
*First Vice President in Charge*

Lema Norberto

## DATI SALIENTI AL 31 DICEMBRE 2008

	IMPORTI IN CHF	PKB PRIVATBANK AG
Utile lordo		40.804.822
Ammortamenti, rettifiche di valore, accantonamenti		16.202.614
Utile netto		26.807.705
<i>di cui dividendo proposto</i>		22.500.000
Fondi propri secondo bilancio (dopo ripartizione dell'utile)		255.939.333
Tier 1 ratio		26%
Totale personale		174

## COMMENTI AL BILANCIO

Totale di bilancio	
	Al 31.12.2008 gli attivi a bilancio si fissano a CHF 1.175,9 milioni contro CHF 897,5 milioni per i passivi; il patrimonio netto, utile d'esercizio compreso, ammonta di conseguenza a CHF 278,4 milioni. L'aumento del totale di bilancio rispetto all'esercizio precedente è di CHF 216,7 milioni, pari al 22,6%.
Attivo	
<b>Liquidità</b>	Sotto questa voce sono espone a bilancio le giacenze di cassa e gli averi in conto giro e conto corrente postale. Il totale di CHF 92,0 milioni copre le prescrizioni legali in materia di liquidità.
<b>Crediti verso banche</b>	In aumento di CHF 215,3 milioni (+ 60,1%), gli averi presso banche sono passati da CHF 358,2 milioni a CHF 573,5 milioni. Il risultato è in stretta relazione con l'aumento della liquidità della banca, dovuta sia alla diminuzione dei crediti concessi alla clientela che all'aumento della raccolta presso la clientela. Trattasi, per CHF 571,9 milioni, di fondi collocati presso primarie banche in paesi membri dell'OCSE. CHF 171,7 milioni sono rappresentati da piazzamenti a termine, di cui CHF 170,9 milioni con scadenza entro 90 giorni, mentre le disponibilità a vista ammontano a CHF 401,8 milioni.
<b>Crediti verso clientela</b>	Gli impieghi verso la clientela hanno registrato una diminuzione del 19,3%, passando da CHF 386,2 milioni a CHF 311,4 milioni, con un'esposizione media verso debitori diminuita del 7,7% nel corso del 2008 rispetto all'esercizio precedente. Al 31.12.2008 la quota dei crediti garantiti rappresenta il 94,8% del totale (96% al 31.12.2007).
<b>Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione</b>	Il valore esposto a bilancio è passato da CHF 3,4 milioni a CHF 0,5 milioni. Di questi, CHF 308.000 sono costituiti da titoli a reddito fisso.
<b>Investimenti finanziari</b>	Al 31.12.2008, gli investimenti finanziari totalizzano CHF 48,9 milioni contro CHF 30,8 milioni l'anno precedente (+ 58,8%). In aumento sia gli investimenti in fondi, che ammontano a CHF 26,8 milioni (CHF 11,3 milioni al 31.12.2007), che i titoli a reddito fisso, che totalizzano CHF 22,1 milioni (CHF 19,5 milioni al 31.12.2007), dei quali CHF 19,3 milioni dati in garanzia a corrispondenti bancari (CHF 12,5 milioni al 31.12.2007).
<b>Partecipazioni</b>	La banca detiene l'intero capitale sociale di PKB Privatbank Ltd, St. John's, Antigua, e di Valuevalor SA, Lugano. Figurano inoltre, sotto questa voce, le partecipazioni minoritarie in Cassa Lombarda Spa, Milano (33,9%), Anthilia Capital Partners SGR Spa, Milano (38,8%), Euroceanica (UK) Ltd, Londra (9,3%), Rasini & C. SA, Lugano (30%) e EIH Endurance Investments Holding SA, Lugano (25%).

COMMENTI AL BILANCIO

Attivo	
<b>Immobilizzazioni</b>	Sono diminuite da CHF 37,7 milioni a CHF 36,4 milioni (– CHF 1,3 milioni, pari al 3,3%). CHF 35,0 milioni (CHF 33,8 milioni al 31.12.2007) sono rappresentati da immobilizzazioni materiali, che includono gli immobili di proprietà della banca, il mobilio, l'arredamento, gli eventuali lavori di riattazione capitalizzati il materiale hardware, mentre le immobilizzazioni immateriali, pari a CHF 1,4 milioni, corrispondono alla quota non ancora ammortizzata del goodwill risultante dalla fusione per incorporazione con la Banca Monte Paschi (Suisse) SA.
<b>Altri attivi</b>	In calo gli “altri attivi”, che al 31.12.2008 ammontano a CHF 11,8 milioni contro CHF 12,1 milioni alla fine dell'esercizio precedente. Questa voce è composta essenzialmente da valori di rimpiazzo positivi, che si fissano a CHF 11,6 milioni. I valori di rimpiazzo positivi si riferiscono alle operazioni su strumenti finanziari derivati, aperte per conto proprio o per conto della clientela, e rappresentano l'esposizione attiva nei confronti delle controparti.
Passivo	
<b>Impegni verso banche</b>	Gli impegni verso banche sono passati da CHF 147,7 milioni a CHF 194,5 milioni (+ CHF 46,8 milioni pari al 31,7%).
<b>Impegni verso clientela</b>	Sono in aumento di CHF 171,7 milioni, pari al 41,5% (CHF 584,7 milioni al 31.12.2008, CHF 413,0 milioni al 31.12.2007). Il livello molto basso dei tassi di interesse delle principali monete, verificatosi soprattutto nel corso del II semestre dell'esercizio, ha generato l'accumulo di liquidità sui conti correnti della clientela, in attesa di migliori opportunità di investimento.
<b>Altri passivi</b>	Al 31.12.2008 si fissano a CHF 18,2 milioni (+ CHF 1,9 milioni pari all'11,6%). Sono principalmente costituiti da impegni per imposte indirette (CHF 6,1 milioni) e da valori di rimpiazzo negativi su operazioni in strumenti finanziari derivati (CHF 12,1 milioni), intesi come esposizione passiva della banca nei confronti delle controparti.
<b>Fondi propri</b>	I fondi propri esposti a bilancio ammontano a CHF 251,6 milioni (riserve per rischi bancari generali e utile netto d'esercizio esclusi). Dopo approvazione, da parte dell'Assemblea generale, della proposta del Consiglio di Amministrazione relativa alla ripartizione dell'utile, i fondi propri in bilancio ammonteranno a CHF 255,9 milioni.

## COMMENTI AL CONTO ECONOMICO

<b>Ricavi</b>	<p>Passando in rassegna i vari aggregati del conto Profitti e Perdite, si rileva che il margine d'interesse, pari a CHF 21,4 milioni, si è contratto del 3,2% rispetto all'esercizio precedente, principalmente per la minor esposizione media verso la clientela e la significativa riduzione dei tassi applicati agli impieghi in dollari USA nel corso dell'esercizio in esame. In diminuzione tutti gli introiti da commissioni: la variazione, negativa, è stata del 23,1% per le operazioni di credito e del 5,6% sia per le operazioni su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento che per le commissioni sulle altre prestazioni di servizi. Nel complesso, il risultato da commissioni è passato dai CHF 53,0 milioni dell'esercizio 2007 ai CHF 50,5 milioni dell'esercizio 2008 (- CHF 2,5 milioni, pari al 4,7%). Il risultato da operazioni di negoziazione ammonta a CHF 10,8 milioni contro CHF 9,1 milioni al 31.12.2007 (+19,0%). Hanno avuto un'evoluzione positiva sia l'attività di trading su divise (+ 15,3%) che quella di trading su titoli (+ 31,1%). Gli altri profitti ordinari si fissano a CHF 1,5 milioni contro CHF 5,6 milioni dell'esercizio precedente (- CHF 4,1 milioni pari al 73,2%). Nel 2008 è stata registrata una minus-valenza sugli investimenti finanziari di CHF 3,2 milioni, di cui CHF 2,9 milioni relativi a posizioni aperte, un minor introito da partecipazioni di CHF 707.000.</p> <p>Il totale dei ricavi si suddivide come segue:</p> <table><tr><td>25,5%</td><td>risultato da operazioni su interessi</td></tr><tr><td>59,9%</td><td>risultato da commissioni e da prestazioni di servizio</td></tr><tr><td>12,8%</td><td>risultato da operazioni di negoziazione</td></tr><tr><td>1,8%</td><td>risultato degli altri profitti ordinari.</td></tr></table>	25,5%	risultato da operazioni su interessi	59,9%	risultato da commissioni e da prestazioni di servizio	12,8%	risultato da operazioni di negoziazione	1,8%	risultato degli altri profitti ordinari.
25,5%	risultato da operazioni su interessi								
59,9%	risultato da commissioni e da prestazioni di servizio								
12,8%	risultato da operazioni di negoziazione								
1,8%	risultato degli altri profitti ordinari.								
<b>Costi d'esercizio</b>	<p>I costi del personale sono passati da CHF 30,3 milioni al 31.12.2007 a CHF 33,6 milioni al 31.12.2008 (+ CHF 3,3 milioni pari al 10,9%). Pressoché invariate le spese per il materiale, che al 31.12.2008 si fissano a CHF 9,9 milioni.</p>								
<b>Utile lordo</b>	<p>L'utile lordo dell'esercizio ammonta a CHF 40,8 milioni, in diminuzione di CHF 8,9 milioni (- 17,9%) rispetto all'esercizio 2007.</p>								
<b>Ammortamenti sulle immobilizzazioni</b>	<p>Il totale degli ammortamenti si fissa a CHF 10,7 milioni, in progresso di CHF 4,6 milioni rispetto al periodo precedente. Questo importo comprende degli ammortamenti sulle partecipazioni per CHF 4,0 milioni.</p>								
<b>Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite</b>	<p>Nell'esercizio 2008 sono stati effettuati accantonamenti per un importo globale di CHF 5,2 milioni per rischio paese, rischio di credito e altri rischi. Rispetto al 2007, ciò rappresenta un maggior costo di CHF 5,1 milioni.</p>								
<b>Ricavi straordinari</b>	<p>Del totale di CHF 9,7 milioni, CHF 2,8 milioni derivano dallo scioglimento di accantonamenti non più necessari e CHF 5,9 milioni dallo scioglimento della riserva per rischi bancari generali.</p>								
<b>Costi straordinari</b>	<p>L'importo di CHF 0,6 milioni è interamente riconducibile ad un accantonamento costituito in vista di una futura attribuzione alla "Fondazione PKB".</p>								
<b>Utile d'esercizio</b>	<p>L'utile netto d'esercizio ammonta a CHF 26,8 milioni; il confronto con l'utile dell'esercizio precedente, di CHF 33,3 milioni, evidenzia una diminuzione di CHF 6,5 milioni pari al 19,5%.</p>								

**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2008**

Attivi	IMPORTI IN CHF	2008	2007
Liquidità		92.073.476,79	25.681.013,97
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario		2.811.814,59	735.287,60
Crediti verso banche		573.538.468,50	358.216.985,13
Crediti verso clientela		268.414.766,86	349.685.567,32
Crediti ipotecari		43.074.676,07	36.599.774,06
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione		540.466,06	3.421.667,94
Investimenti finanziari		48.989.733,52	30.843.905,89
Partecipazioni		93.244.495,28	97.259.495,28
Immobilizzazioni		36.444.738,87	37.720.921,22
Ratei e risconti		4.931.529,50	6.857.777,09
Altri attivi		11.871.612,40	12.195.442,33
<b>Totale attivi</b>		<b>1.175.935.778,44</b>	<b>959.217.837,83</b>
<i>Totale dei crediti postergati</i>		<i>0,00</i>	<i>1.013.447,02</i>
<i>Totale dei crediti nei confronti di società del gruppo e di titolari di partecipazioni qualificate</i>		<i>0,00</i>	<i>63.042,11</i>

Passivi	IMPORTI IN CHF	2008	2007
Impegni verso banche		194.590.687,55	147.734.763,99
Impegni verso clientela a titolo di risparmio e d'investimento		1.035.787,59	622.415,63
Altri impegni verso clientela		583.657.258,05	412.435.634,28
Obbligazioni di cassa		50.000,00	0,00
Ratei e risconti		7.352.007,19	12.248.983,31
Altri passivi		18.299.556,75	16.392.498,75
Rettifiche di valore e accantonamenti		29.550.147,46	24.241.913,02
Riserve per rischi bancari generali		62.961.000,00	68.910.000,00
Capitale azionario		16.000.000,00	16.000.000,00
Riserva legale generale		33.300.000,00	30.800.000,00
Altre riserve		202.000.000,00	196.200.000,00
Utile riportato		331.628,85	328.678,85
Utile d'esercizio		26.807.705,00	33.302.950,00
<b>Totale passivi</b>		<b>1.175.935.778,44</b>	<b>959.217.837,83</b>
<i>Totale degli impegni postergati</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Totale degli impegni nei confronti di società del gruppo e di titolari di partecipazioni qualificate</i>		<i>153.745.558,62</i>	<i>74.285.897,98</i>

**OPERAZIONI FUORI BILANCIO**

	IMPORTI IN CHF	2008	2007
Impegni eventuali		76.531.362,50	119.402.787,74
Promesse irrevocabili		7.656.742,00	1.660.321,00
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo		5.499.682,31	8.559.411,94
Strumenti finanziari derivati:			
Valore di rimpiazzo positivo		12.589.848,68	15.032.482,04
Valore di rimpiazzo negativo		13.116.988,44	13.685.959,57
Volumi contrattuali		370.923.063,65	899.259.909,74
Operazioni fiduciarie		1.486.418.318,73	2.064.397.364,09

## CONTO ECONOMICO

	IMPORTI IN CHF	2008	2007
<b>Risultato da operazioni su interessi</b>			
Proventi per interessi e sconti		30.197.015,79	30.446.716,09
Proventi per interessi e dividendi del portafoglio destinato alla negoziazione		63.429,44	14.769,06
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari		691.923,76	676.467,04
Oneri per interessi		-9.497.049,41	-8.955.837,79
<b>Subtotale: risultato da operazioni su interessi</b>		<b>21.455.319,58</b>	<b>22.182.114,40</b>
<b>Risultato da commissioni e prestazioni di servizi</b>			
Proventi per commissioni su operazioni di credito		1.435.351,69	1.867.592,32
Proventi per commissioni su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento		43.887.774,96	46.521.732,70
Proventi per commissioni sulle altre prestazioni di servizi		13.712.400,77	14.536.777,97
Oneri per commissioni		-8.482.103,76	-9.870.670,72
<b>Subtotale: risultato da commissioni e prestazioni di servizi</b>		<b>50.553.423,66</b>	<b>53.055.432,27</b>
<b>Risultato da operazioni di negoziazione</b>		<b>10.857.575,74</b>	<b>9.120.712,29</b>
<b>Altri profitti ordinari</b>			
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari		-283.254,79	174.771,65
Proventi da partecipazioni		4.040.000,00	4.747.519,26
Risultato da immobili		805.596,40	809.456,60
Altri proventi ordinari		0,00	191,24
Altri oneri ordinari		-2.988.169,97	-35.001,93
<b>Subtotale: risultato degli altri profitti ordinari</b>		<b>1.574.171,64</b>	<b>5.696.936,82</b>
<b>Costi d'esercizio</b>			
Spese per il personale		-33.652.269,89	-30.361.790,86
Spese per il materiale		-9.983.397,92	-9.954.103,41
<b>Subtotale: costi d'esercizio</b>		<b>-43.635.667,81</b>	<b>-40.315.894,27</b>
<b>Utile lordo</b>		<b>40.804.822,81</b>	<b>49.739.301,51</b>
Ammortamenti sulle immobilizzazioni		-10.771.000,00	-6.132.707,81
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite		-5.431.614,66	-318.130,90
<b>Risultato intermedio</b>		<b>24.602.208,15</b>	<b>43.288.462,80</b>
Ricavi straordinari		9.787.793,65	429.471,80
Costi straordinari		-600.000,00	-549.011,60
Imposte		-6.982.296,80	-9.865.973,00
<b>Utile d'esercizio</b>		<b>26.807.705,00</b>	<b>33.302.950,00</b>

**IMPIEGO DELL'UTILE**

Proposta del Consiglio di amministrazione	IMPORTI IN CHF	2008	2007
Utile d'esercizio		26.807.705,00	33.302.950,00
Utile riportato		331.628,85	328.678,85
<b>Utile di bilancio</b>		<b>27.139.333,85</b>	<b>33.631.628,85</b>
<b>Ripartizione dell'utile</b>			
– Attribuzione alla riserva legale generale		2.200.000,00	2.500.000,00
– Attribuzione ad altre riserve		2.000.000,00	5.800.000,00
– Distribuzione di un dividendo di		22.500.000,00	25.000.000,00
<b>Utile riportato</b>		<b>439.333,85</b>	<b>331.628,85</b>

## 1. Attività ed effettivo del personale

La PKB Privatbank AG è presente a Lugano (sede legale), dove opera come banca universale e a Bellinzona, Ginevra e Zurigo, dove offre servizi di Private Banking.

Tra le principali attività della banca possiamo menzionare la gestione patrimoniale con tutti i servizi connessi, l'attività di Market Maker sul mercato primario delle obbligazioni in franchi svizzeri, il commercio in divise nonché l'operatività commerciale.

L'effettivo del personale al 31.12.2008 è di 174 unità (2007: 164 unità).

La banca sviluppa tutte le sue attività essenziali internamente senza ricorrere a servizi di Outsourcing.

## 2. Principi di compilazione e di valutazione dei conti annuali

<i>Principi contabili e di valutazione</i>	La presentazione dei conti avviene secondo il principio della data di registrazione. Sono stati adottati i criteri sotto elencati.																					
<i>Monete e valute estere</i>	Valutazione ai corsi di fine anno. Le differenze di cambio sono state contabilizzate nel conto economico nel «Risultato da operazioni di negoziazione». I cambi utilizzati per le principali divise sono stati i seguenti: EUR 1,4924 (2007: 1,6617) USD 1,0610 (2007: 1,1299).																					
<i>Crediti ed impegni in generale</i>	Valutazione al valore nominale.																					
<i>Titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione</i>	Valutazione al valore di mercato.																					
<i>Investimenti finanziari</i>	Azioni: al valore di mercato alla fine dell'esercizio ma al massimo al prezzo di acquisto. Titoli a reddito fisso: la differenza fra il prezzo di acquisto ed il valore di rimborso viene distribuita sugli anni che intercorrono fra la data di acquisto e quella di scadenza.																					
<i>Partecipazioni</i>	Valutazione al prezzo di acquisto, fatta deduzione degli ammortamenti economicamente necessari.																					
<i>Immobilizzazioni</i>	Sono iscritte a bilancio ai costi di acquisto dedotti gli ammortamenti necessari, ordinari e straordinari. Le quote di ammortamento sono applicate con il metodo lineare. I periodi e i tassi di ammortamento ordinari sono i seguenti:																					
	<table border="1"> <tbody> <tr> <td>Immobili di proprietà</td> <td>50 anni</td> <td>2,00 %</td> </tr> <tr> <td>Riattazioni</td> <td>3 anni</td> <td>33,33 %</td> </tr> <tr> <td>Impianti</td> <td>3 anni</td> <td>33,33 %</td> </tr> <tr> <td>Mobilio</td> <td>3 anni</td> <td>33,33 %</td> </tr> <tr> <td>Macchine e veicoli</td> <td>3 anni</td> <td>33,33 %</td> </tr> <tr> <td>Hardware/Software</td> <td>3 anni</td> <td>33,33 %</td> </tr> <tr> <td>Valori immateriali</td> <td>5 anni</td> <td>20,00 %</td> </tr> </tbody> </table>	Immobili di proprietà	50 anni	2,00 %	Riattazioni	3 anni	33,33 %	Impianti	3 anni	33,33 %	Mobilio	3 anni	33,33 %	Macchine e veicoli	3 anni	33,33 %	Hardware/Software	3 anni	33,33 %	Valori immateriali	5 anni	20,00 %
Immobili di proprietà	50 anni	2,00 %																				
Riattazioni	3 anni	33,33 %																				
Impianti	3 anni	33,33 %																				
Mobilio	3 anni	33,33 %																				
Macchine e veicoli	3 anni	33,33 %																				
Hardware/Software	3 anni	33,33 %																				
Valori immateriali	5 anni	20,00 %																				
<i>Riserve per rischi bancari generali</i>	Le riserve per rischi bancari generali comprendono un importo tassato di CHF 28.500.000,00.																					
<i>Rischi di solvibilità</i>	Quando necessario, vengono coperti da appositi accantonamenti contabilizzati sotto la voce «Rettifiche di valore e accantonamenti».																					
<i>Interessi compromessi</i>	Gli interessi e le relative commissioni non pagati entro 90 giorni dalla scadenza non vengono contabilizzati nei ricavi, ma vengono accantonati. I crediti in oggetto sono considerati non performanti.																					
<i>Risultato da operazioni di negoziazione</i>	Questo dato viene esposto nel conto economico al lordo dei costi di rifinanziamento.																					
<i>Impegni eventuali, promesse irrevocabili, impegni di pagamento e impegni di credito</i>	L'iscrizione fuori bilancio è al valore nominale. L'eventuale accantonamento per rischi riconosciuti è registrato sotto la voce «Rettifiche di valore e accantonamenti».																					

*Strumenti finanziari derivati*

La valutazione è effettuata al corso di mercato in base al principio marked-to-market. L'utilizzo di strumenti finanziari derivati per conto proprio riguarda principalmente operazioni di copertura e marginalmente operazioni di trading, svolte nell'ambito dei limiti previsti dal regolamento interno.

*Criteri applicati per l'identificazione dei rischi di perdita e la determinazione dei correttivi di valore*

Le pratiche di credito vengono analizzate regolarmente, al minimo una volta all'anno. Se il rischio lo richiede, l'analisi viene condotta con maggiore frequenza e tempestivamente, in particolare per i crediti non performanti. Quando si identificano necessità di accantonamenti per la parte non coperta da eventuali garanzie, questi vengono contabilizzati immediatamente.

*Valori ricevuti a garanzia di crediti*

Il valore di liquidazione viene determinato prendendo come base il prezzo di borsa o il valore di realizzo dal quale sono dedotti i costi di liquidazione e rifinanziamento.

*Valutazione e gestione dei rischi*

La politica di gestione dei rischi, esaminata ogni anno dal Consiglio di amministrazione, costituisce il fondamento del processo di gestione del rischio della banca. A essa è abbinata una struttura di limiti, definita per ogni categoria di rischio individuata, che è verificata costantemente, con particolare riguardo ai rischi di seguito indicati.

Il Consiglio di amministrazione ha eseguito sufficienti valutazioni del rischio al fine di garantire che un errore significativo nei conti annuali possa essere valutato come basso. In ossequio a questa politica, nel corso dell'anno in rassegna, è stato condotto l'abituale processo di risk assessment che vede coinvolti tutti i settori della banca. Il risk assessment si pone come obiettivi di individuare tutti i principali rischi, secondo le categorie standard adottate dalla nostra industria, di fissarne le metodologie di misurazione e di intraprendere le azioni di mitigazione che si rendessero necessarie per rientrare nei limiti di appetito di rischio fissati dagli organi della Banca.

Per quanto concerne la struttura e la Governance, il Consiglio d'Amministrazione dispone al suo interno di un Comitato di Audit, composto da tre membri del Consiglio d'Amministrazione, e che ha tra i suoi scopi principali proprio la supervisione dei processi di gestione dei rischi.

La Direzione Generale, dal canto suo, si appoggia al suo interno sul Comitato Rischi, al quale compete il consolidamento dei rischi a livello di Gruppo Coparfin, in ossequio ai requisiti di Sorveglianza Consolidata.

Il Comitato Rischi si riunisce almeno una volta a trimestre in modo da analizzare la reportistica trimestrale sui rischi e, se del caso, prendere misure, rispettivamente effettuare le necessarie segnalazioni alla Direzione Generale, al Comitato di Audit e al Consiglio d'Amministrazione.

La Banca è dotata di un regolamento in materia di gestione dei rischi, il quale definisce la propensione ai rischi nonché l'organizzazione, le competenze e le responsabilità per tutti i tipi di rischio rilevanti. In esso sono regolate e descritte le diverse tipologie di rischio: credito, mercato, liquidità, operativo e compliance. Per ogni tipo di rischio esiste un regolamento specifico in materia di gestione, controllo e sorveglianza. I limiti sono fissati, in percentuale del patrimonio di vigilanza, dal Consiglio d'Amministrazione in modo da limitare le potenziali perdite.

Il grado di copertura del patrimonio di vigilanza è ampiamente superiore rispetto ai requisiti legali.

*Rischio di credito*

Il rischio di credito corrisponde alla possibilità che una controparte non adempia ai propri obblighi contrattuali e conseguentemente generi una perdita per la banca.

Il Comitato Rischi, con la Direzione Generale, vigila sul rischio di credito, suddiviso in rischio di controparte, paese e concentrazione.

La Banca, in questo contesto si è dotata di rigorose procedure e norme nella concessione dei crediti, prevedendo limiti di competenza ai vari livelli gerarchici e funzionali.

Le controparti sono sottoposte a precise analisi quantitative e qualitative e il principio della separazione delle funzioni è costantemente applicato. Gli stessi principi si applicano alle analisi delle garanzie fornite dalla clientela a fronte di concessioni creditizie, nonché delle capacità del debitore ad assumersi il servizio del debito.

I rischi nei confronti delle controparti finanziarie sono seguiti da un ufficio preposto e vengono consolidati nel Comitato Rischi.

### Rischio di mercato

Per lo sviluppo di quest'attività sono stati preventivamente predisposti gli opportuni presidi organizzativi attraverso una precisa normativa e l'attribuzione di appositi limiti in un regolamento interno approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Dal profilo operativo sono state predisposte procedure informatiche atte a verificare quotidianamente il rispetto dei limiti.

Il consolidamento dei rischi avviene in Comitato Rischi.

La Banca opera principalmente nei mercati dei paesi OCSE. L'operatività è limitata agli strumenti finanziari definiti nel regolamento per il rischio di mercato sulla base delle necessarie informazioni e competenze. La valutazione delle posizioni di negoziazione avviene quotidianamente al prezzo di mercato.

Nell'ambito del portafoglio di negoziazione, la Banca è attiva nel mercato primario di emissioni obbligazionarie in franchi svizzeri in qualità di Market Maker. La Banca è inoltre attiva nel mercato delle divise, nel mercato obbligazionario e dei "future" su obbligazioni di stato dei principali paesi.

I requisiti patrimoniali di vigilanza per il rischio di mercato sono calcolati secondo il metodo standardizzato.

### Rischio di tasso d'interesse

La Banca ha definito una politica in materia di gestione, di controllo e di sorveglianza del rischio di tasso. Essa definisce il quadro generale in materia di gestione e di controllo del rischio di tasso, le responsabilità e l'attribuzione delle unità coinvolte, così come i limiti.

La maggior parte delle posizioni che presentano un rischio di tasso sono relative ai crediti lombard, crediti commerciali, investimenti finanziari e ai depositi della clientela.

Il rischio di tasso è monitorato principalmente con gli indicatori di impatto sul conto economico e con la sensibilità del capitale economico (sensitivity). Il gap di bilancio rileva una concentrazione delle poste classiche di raccolta ed impiego sul brevissimo periodo.

Per la copertura dei rischi di tasso si utilizzano i classici strumenti finanziari derivati (FRA e IRS).

Il rischio di tasso d'interesse è inoltre calcolato sulla base di due scenari storici di crisi. I due scenari di crisi riflettono il crollo improvviso dei tassi da una parte ed il rialzo inaspettato dei tassi dall'altra. Gli indicatori di rischio calcolati con questi due scenari rilevano dei valori molto contenuti quale conseguenza del livello dei tassi relativamente contenuto di questo periodo e per la struttura delle scadenze di bilancio concentrate verso il brevissimo periodo.

### Rischio di liquidità e di rifinanziamento

Il livello di liquidità è sorvegliato nel rispetto di quanto previsto dalle disposizioni legali.

Il rifinanziamento della Banca proviene dai fondi propri, dagli averi dei clienti depositati presso la Banca e da depositi di altri intermediari finanziari.

### Rischio operativo

Il rischio operativo comprende tutti i rischi legati ai sistemi, all'organizzazione, ai processi ed alle persone.

I rischi operativi sono difficilmente quantificabili e legati, per definizione, ai processi operativi ed alle loro risorse. Tra i fattori determinanti per la mitigazione dei rischi operativi vengono considerati:

- **organizzazione e processi:** la Banca garantisce un buon svolgimento delle attività grazie all'applicazione del principio della separazione delle funzioni, alla definizione delle responsabilità e a un sistema di controllo interno;
- **competenze del personale:** la volontà della Banca è di dotarsi di personale qualificato in grado di rispondere alla propria strategia e di identificarsi nella cultura della Banca. Quest'ultima si rispecchia nei membri di Direzione e nei collaboratori così come nell'approccio applicato dal Gruppo per la gestione dei rischi;
- **infrastruttura e tecnologia informatica:** la Banca dispone di competenze interne ed esterne che le permettono di assicurare lo sviluppo e la manutenzione "in-house" del suo sistema informatico;

- sicurezza: la Banca ha implementato misure di sicurezza atte, in modo particolare, ad evitare gli accessi a locali adibiti alla conservazione dei documenti definiti “sensibili” da parte di persone non autorizzate. La Direzione Generale ha da tempo istituito un Piano di Continuità Generale allo scopo di assicurare la continuità delle sue attività con l’analisi di dettaglio per far fronte ai differenti scenari ipotizzati ed ha identificato le risorse minime necessarie per il piano di continuità.

Rischio legale

Al fine di prevenire i rischi la Banca disciplina le proprie attività, segnatamente quelle suscettibili di impatto con l’esterno, coerentemente con le norme legali e deontologiche in vigore in ambito bancario e assicurando comprensione e trasparenza delle disposizioni operative e contrattuali con la clientela.

Rischio di reputazione e di compliance

La mitigazione del rischio di reputazione si ottiene attraverso una costante formazione e sensibilizzazione del personale a tutti i livelli, una chiara definizione dei processi di lavoro e delle responsabilità, nonché la diffusione di una cultura aziendale che ha tra i suoi pilastri l’attività irreprensibile e standard deontologici e professionali di prim’ordine.

Al riguardo la Banca si è anche dotata di una Carta dei Valori PKB che è stata oggetto di presentazioni e discussione a tutti i livelli dell’Istituto.

La banca dispone di un servizio Legal & Compliance che copre tutte le attività di compliance.

*Politica della banca nell'utilizzo di strumenti finanziari derivati*

Le posizioni assunte in strumenti derivati sono, in linea di principio, detenute per conto della clientela.

Per la gestione strutturale del bilancio, la banca ricorre ad operazioni di copertura del rischio di tasso d’interesse tramite Interest Rate Swap e Forward Rate Agreement.

### 3. Informazioni sul bilancio

Attivi non liberamente disponibili e attivi con riserva di proprietà	IMPORTI IN CHF/000	2008	2007
Titoli a garanzia		19.357	12.502
Impegni effettivi		0	0

Impegni nei confronti di proprie istituzioni di previdenza	IMPORTI IN CHF/000	2008	2007
<b>Totale</b>		<b>18.427</b>	<b>18.261</b>

I collaboratori della banca sono affiliati ad un'istituzione di previdenza autonoma ed indipendente conformemente alle disposizioni legali che regolano la previdenza professionale in Svizzera (LPP). Le disposizioni regolamentari sono basate sul sistema del primato dei contributi. Gli impegni previdenziali sono calcolati ogni anno da un esperto in previdenza professionale. La banca contabilizza le quote versate per la previdenza professionale dei collaboratori come costi correnti dell'esercizio.

Al fine di completare la previdenza professionale nel quadro della legge federale, è stata costituita una fondazione a carattere sociale, ovvero padronale, autonoma ed indipendente. Questa fondazione può venire in aiuto ai collaboratori.

Riserve per contributi del datore di lavoro	IMPORTI IN CHF/000			
	Valore nominale al 31.12.2008	Rinuncia di utilizzo al 31.12.2008	Altri correttivi di valore al 31.12.2008	Bilancio al 31.12.2008
Istituzione di previdenza padronale	1.300	1.300	–	–
Istituzione di previdenza	–	–	–	–
<b>Totale</b>	<b>1.300</b>	<b>1.300</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Vantaggi/impegni economici e costi di previdenza	IMPORTI IN CHF/000				
	Eccedenza di copertura/ sotto copertura al 31.12.2008	Vantaggio/impegno economico dell'entità al 31.12.2008	Contributi compensati durante il 2008	Contributi versati durante il periodo, registrati come spese del personale	
				2008	2007
Istituzione di previdenza con eccedenza di copertura	395	–	–		
Istituzione di previdenza con ammanco di copertura	–449	–	–	2.572	2.629
<b>Totale</b>	<b>–54</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2.572</b>	<b>2.629</b>

Rettifiche di valore e accantonamenti / Riserve per rischi bancari generali							IMPORTI IN CHF/000	
	Situazione al 31.12.2007	Utilizzo e scioglimento conforme allo scopo	Modifica dello scopo (riclassifiche)	Recuperi, interessi in pericolo, differenze di cambio	Nuova costituzione a carico del conto economico	Scioglimento a favore del conto economico	Situazione al 31.12.2008	
Rettifiche di valore ed accantonamenti per rischi di perdita (rischi delcredere e rischi paesi)	5.725			18	3.620	-2.774	6.589	
Rettifiche di valore ed accantonamenti per altri rischi d'esercizio	11.920		-520				11.400	
Altri accantonamenti	7.117		191	-6	4.309	-50	11.561	
<b>Totale rettifiche di valore e accantonamenti</b>	<b>24.762</b>						<b>29.550</b>	
Dedotto: rettifiche di valore compensate direttamente con gli attivi	520							
<b>Totale rettifiche di valore e accantonamenti secondo il bilancio</b>	<b>24.242</b>						<b>29.550</b>	
<b>Riserve per rischi bancari generali</b>	<b>68.910</b>					<b>-5.949</b>	<b>62.961</b>	

Composizione altri attivi e altri passivi	IMPORTI IN CHF/000			
	2008		2007	
	Altri attivi	Altri passivi	Altri attivi	Altri passivi
Valori di rimpiazzo	11.638	12.165	12.003	10.656
Imposte indirette	175	6.114	164	5.675
Altri crediti e debiti	59	21	28	61
<b>Totale</b>	<b>11.872</b>	<b>18.300</b>	<b>12.195</b>	<b>16.392</b>

Variazioni del capitale proprio	IMPORTI IN CHF/000
<b>Capitale proprio al 1.1.2008</b>	
Capitale azionario versato	16.000
Riserva legale generale	30.800
Altre riserve	196.200
Riserve per rischi bancari generali	68.910
Utile di bilancio	33.632
<b>Totale capitale proprio al 1.1.2008 (prima dell'impiego dell'utile)</b>	<b>345.542</b>
+ Aumento di capitale	
+ Aggio	
- Scioglimento delle riserve per rischi bancari generali	-5.949
- Dividendo ed altre devoluzioni a debito del risultato dell'esercizio precedente	-25.000
+ Utile dell'esercizio in rassegna	26.808
<b>Totale capitale proprio al 31.12.2008 (prima dell'impiego dell'utile)</b>	<b>341.401</b>
Di cui:	
Capitale azionario versato	16.000
Riserva legale generale	33.300
Altre riserve	202.000
Riserve per rischi bancari generali	62.961
Utile di bilancio	27.140

Crediti ed impegni nei confronti di società collegate e crediti ad organi	IMPORTI IN CHF/000	2008	2007
Crediti nei confronti di società collegate		34.578	35.898
Impegni nei confronti di società collegate		1.144	5.710
Crediti ad organi della banca		2.893	3.207

I crediti erogati agli organi sono concessi alle stesse condizioni applicate al personale della banca.  
Le transazioni con le società collegate sono effettuate a prezzi di mercato e concernono operazioni in titoli, traffico dei pagamenti e tesoreria.

Capitale sociale	IMPORTI IN CHF/000	2008			2007		
		Valore nominale complessivo	Numero azioni	Capitale con diritto al dividendo	Valore nominale complessivo	Numero azioni	Capitale con diritto al dividendo
Capitale azionario		16.000	16.000	16.000	16.000	16.000	16.000
<b>Totale del capitale sociale</b>		<b>16.000</b>	<b>16.000</b>	<b>16.000</b>	<b>16.000</b>	<b>16.000</b>	<b>16.000</b>

Azionisti rilevanti	IMPORTI IN CHF/000	2008		2007	
		Nominale	Quota in %	Nominale	Quota in %
Con diritto di voto: Coparfin S.A., Lussemburgo		16.000	100.00	16.000	100.00

Non esistono né capitale condizionale né azionisti rilevanti senza diritto di voto.

Coparfin S.A. è a sua volta detenuta al 100% dalla Compagnie de l'Occident pour la Finance et l'Industrie SA (COFI), società lussemburghese quotata in borsa. La famiglia del defunto Serafino Trbaldo Togna, Minusio (TI), controlla indirettamente il 51,6% dei diritti di voto di quest'ultima.

#### 4. Informazioni concernenti le operazioni fuori bilancio

Suddivisione delle operazioni fiduciarie	IMPORTI IN CHF/000	2008	2007	VARIAZIONE
Investimenti fiduciari presso banche terze		1.175.256	1.674.118	-498.862
Investimenti fiduciari presso banche del gruppo e banche collegate		269.613	341.804	-72.191
Crediti fiduciari ed altre operazioni fiduciarie		41.549	48.475	-6.926
<b>Totale</b>		<b>1.486.418</b>	<b>2.064.397</b>	<b>-577.979</b>

#### 5. Informazioni relative al conto economico

Suddivisione del risultato da operazioni di negoziazione	IMPORTI IN CHF/000	2008	2007	VARIAZIONE
Operazioni in divise e monete estere		7.900	6.973	+927
Operazioni in metalli preziosi		147	3	+144
Negoziazione di titoli		3.334	2.147	+1.187
Altre operazioni di negoziazione		-523	-2	-521
<b>Totale</b>		<b>10.858</b>	<b>9.121</b>	<b>+1.737</b>

#### Ulteriori indicazioni sul conto economico

I ricavi straordinari sono composti essenzialmente da scioglimenti di accantonamenti non più economicamente necessari per CHF 2,8 milioni. Sono state inoltre sciolte riserve per rischi bancari generali per CHF 5,9 milioni.

**RAPPORTO DELL'UFFICIO DI REVISIONE SUL CONTO ANNUALE**

All'assemblea generale degli azionisti della PKB Privatbank AG, Lugano

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo verificato l'annesso conto annuale della PKB Privatbank AG, costituito da bilancio, conto economico e allegato, pagine da 12 a 25, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008.

*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 2008 è conforme alla legge svizzera e allo statuto.

**Rapporto in base ad altre disposizioni legali**

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

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

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

Lugano, 27 marzo 2009

**Ernst & Young SA**

Mario Mosca  
Perito revisore abilitato  
(Revisore responsabile)

Enza Luongo  
Perito revisore abilitato





## CONTI DI GRUPPO



Cerchia di consolidamento:

PKB Privatbank AG, Lugano

PKB Privatbank Limited, St. John's, Antigua (W.I.)

Casa madre

Affiliata (100%)

**BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2008**

Attivi	IMPORTI IN CHF	2008	2007
Liquidità		92.074.099,17	25.681.737,09
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario		39.673.841,92	735.287,60
Crediti verso banche		841.285.013,56	815.424.534,12
Crediti verso clientela		274.420.601,80	356.275.603,34
Crediti ipotecari		43.074.676,07	36.599.774,06
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione		540.466,06	3.421.667,94
Investimenti finanziari		50.995.326,96	44.879.145,74
Partecipazioni non consolidate		49.171.782,50	51.475.452,33
Immobilizzazioni		61.416.260,09	60.713.144,83
Valori immateriali		7.826.409,75	13.649.243,39
Ratei e risconti		5.599.533,74	9.193.360,94
Altri attivi		13.504.445,62	12.786.544,76
<b>Totale attivi</b>		<b>1.479.582.457,24</b>	<b>1.430.835.496,14</b>
<i>Totale dei crediti postergati</i>		<i>0,00</i>	<i>1.013.447,02</i>
<i>Totale dei crediti nei confronti di società non consolidate e di titolari di partecipazioni qualificate</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>

Passivi	IMPORTI IN CHF	2008	2007
Impegni verso banche		60.053.729,95	75.476.830,07
Impegni verso clientela a titolo di risparmio e d'investimento		1.035.787,59	622.415,63
Altri impegni verso clientela		999.725.382,68	927.043.408,53
Obbligazioni di cassa		50.000,00	0,00
Ratei e risconti		7.907.704,46	13.259.709,02
Altri passivi		18.299.556,75	20.076.616,34
Rettifiche di valore e accantonamenti		40.939.714,39	36.333.313,18
Riserve per rischi bancari generali		64.206.367,67	70.155.367,67
Capitale azionario		16.000.000,00	16.000.000,00
Riserva generata dagli utili		246.867.835,69	235.583.063,77
Utile di gruppo		24.496.378,06	36.284.771,93
<b>Totale passivi</b>		<b>1.479.582.457,24</b>	<b>1.430.835.496,14</b>
<i>Totale degli impegni postergati</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Totale degli impegni nei confronti di società non consolidate e di titolari di partecipazioni qualificate</i>		<i>19.208.544,90</i>	<i>4.524.983,30</i>

**OPERAZIONI FUORI BILANCIO CONSOLIDATE**

	IMPORTI IN CHF	2008	2007
Impegni eventuali		76.541.362,50	119.412.787,74
Promesse irrevocabili		7.656.742,00	1.660.321,00
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo		5.499.682,31	8.559.411,94
Strumenti finanziari derivati:			
Valore di rimpiazzo positivo		12.589.848,68	15.032.482,04
Valore di rimpiazzo negativo		13.116.988,44	13.685.959,57
Volumi contrattuali		370.923.063,65	899.259.909,74
Operazioni fiduciarie		1.247.907.158,63	1.727.531.941,69

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	IMPORTI IN CHF	2008	2007
<b>Risultato da operazioni su interessi</b>			
Proventi per interessi e sconti		43.945.994,37	49.577.812,56
Proventi per interessi e dividendi del portafoglio destinato alla negoziazione		63.596,21	14.806,68
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari		761.922,26	741.158,93
Oneri per interessi		-20.472.872,96	-25.692.920,67
<b>Subtotale: risultato da operazioni su interessi</b>		<b>24.298.639,88</b>	<b>24.640.857,50</b>
<b>Risultato da commissioni e prestazioni di servizi</b>			
Proventi per commissioni su operazioni di credito		1.797.639,22	1.991.986,60
Proventi per commissioni su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento		44.751.915,40	47.411.991,22
Proventi per commissioni sulle altre prestazioni di servizi		13.981.960,09	14.810.448,84
Oneri per commissioni		-8.914.058,68	-10.137.163,56
<b>Subtotale: risultato da commissioni e prestazioni di servizi</b>		<b>51.617.456,03</b>	<b>54.077.263,10</b>
<b>Risultato da operazioni di negoziazione</b>		<b>10.350.339,31</b>	<b>9.513.751,93</b>
<b>Altri profitti ordinari</b>			
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari		597.236,36	666.033,28
Proventi da partecipazioni non consolidate		565.330,17	7.788.981,12
Risultato da immobili		805.596,40	809.456,60
Altri proventi ordinari		0,00	36.129,63
Altri oneri ordinari		-2.988.169,97	-35.001,93
<b>Subtotale: risultato degli altri profitti ordinari</b>		<b>-1.020.007,04</b>	<b>9.265.598,70</b>
<b>Costi d'esercizio</b>			
Spese per il personale		-34.312.053,51	-30.999.077,37
Spese per il materiale		-10.529.889,34	-10.396.183,50
<b>Subtotale: costi d'esercizio</b>		<b>-44.841.942,85</b>	<b>-41.395.260,87</b>
<b>Utile lordo</b>		<b>40.404.485,33</b>	<b>56.102.210,36</b>
Ammortamenti sulle immobilizzazioni		-13.435.822,69	-10.467.858,61
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite		-5.431.614,66	-318.130,90
<b>Risultato intermedio</b>		<b>21.537.047,98</b>	<b>45.316.220,85</b>
Ricavi straordinari		9.787.793,65	464.584,39
Costi straordinari		-600.000,00	-569.115,62
Imposte		-6.228.463,57	-8.926.917,69
<b>Utile di gruppo</b>		<b>24.496.378,06</b>	<b>36.284.771,93</b>

**CONTO DEL FLUSSO DEI FONDI CONSOLIDATO**

	IMPORTI IN CHF/000			
	2008		2007	
	Provenienza	Impiego	Provenienza	Impiego
<b>Flusso dei fondi in base al risultato operativo (finanziamento interno)</b>				
Utile di gruppo	24.496		36.285	
Ammortamenti su immobilizzazioni	13.436		10.468	
Rettifiche di valore e accantonamenti	5.221		64	
Ratei e risconti attivi	3.594			3.461
Ratei e risconti passivi		5.352	2.475	
Altre voci		12.123	345	
Dividendo esercizio precedente		25.000		25.000
<b>Saldo</b>	<b>4.272</b>		<b>21.176</b>	
<b>Flusso dei fondi risultante da cambiamenti nelle immobilizzazioni e nelle partecipazioni</b>				
Partecipazioni non consolidate		525		10.576
Immobili		1.141		628
Altre immobilizzazioni		4.347		1.933
Valori immateriali				
<b>Saldo</b>		<b>6.013</b>		<b>13.137</b>
<b>Flusso dei fondi risultante dall'attività bancaria</b>				
<b>Attività a medio e lungo termine (&gt; 1 anno)</b>				
Impegni verso banche				
Impegni verso clientela				
Obbligazioni di cassa	50			
Crediti verso banche				
Crediti verso clientela		7.019		791
Investimenti finanziari		920	4.036	
<b>Attività a breve termine</b>				
Impegni verso banche		15.423	40.927	
Impegni verso clientela	73.095			7.350
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario		38.938		657
Crediti verso banche		25.860		70.334
Crediti verso clientela	82.399		32.135	
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	2.881			2.304
Altri attivi		718		4.456
Altri passivi		1.777	9.332	
Altre voci	363		745	
<b>Liquidità</b>				
Mezzi liquidi		66.392		9.322
<b>Saldo</b>	<b>1.741</b>			<b>8.039</b>

## 1. Attività ed effettivo del personale

Il gruppo PKB è presente, in Svizzera, a Lugano, Bellinzona, Ginevra e Zurigo e, tramite la sua controllata PKB Privatbank Limited, ad Antigua (West Indies). Le principali attività del gruppo sono costituite dal Private Banking e dall'operatività commerciale e finanziaria. L'effettivo del personale al 31.12.2008 è di 180 unità (2007: 169 unità). La Banca sviluppa tutte le sue attività essenziali internamente senza ricorrere a servizi di Outsourcing.

## 2. Principi di compilazione e di valutazione dei conti annuali consolidati

<i>Principi di consolidamento</i>	Il conto di gruppo è conforme alla legge federale sulle banche e casse di risparmio come pure alle direttive sull'allestimento dei conti dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA). Come metodo di consolidamento è stato usato il «purchase-method».	
<i>Partecipazioni consolidate integralmente</i>	Il conto di gruppo comprende i conti annuali di PKB Privatbank AG, Lugano, e di PKB Privatbank Ltd, St. John's.	
<i>Principi contabili e di valutazione</i>	La presentazione dei conti avviene secondo il principio della data di registrazione. Sono stati adottati i criteri sotto elencati.	
<i>Monete e valute estere</i>	Valutazione ai corsi di fine anno. Le differenze di cambio sono state contabilizzate nel conto economico nel «Risultato da operazioni di negoziazione». I cambi utilizzati per le principali divise sono stati i seguenti: EUR 1,4924 (2007: 1,6617) USD 1,0610 (2007: 1,1299).	
<i>Crediti ed impegni in generale</i>	Valutazione al valore nominale.	
<i>Titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione</i>	Valutazione al valore di mercato.	
<i>Investimenti finanziari</i>	Azioni: al valore di mercato alla fine dell'esercizio ma al massimo al prezzo di acquisto. Titoli a reddito fisso: la differenza fra il prezzo di acquisto ed il valore di rimborso viene distribuita sugli anni che intercorrono fra la data di acquisto e quella di scadenza.	
<i>Partecipazioni non consolidate integralmente</i>	Quota di partecipazione non superiore al 20 %:	Valutazione al prezzo di acquisto, fatta deduzione degli ammortamenti economicamente necessari.
	Quota di partecipazione compresa tra il 20 % e il 50 %:	Valutazione al valore patrimoniale netto.
	Indipendentemente dalla quota di partecipazione, società irrilevanti per una corretta valutazione, sia patrimoniale sia reddituale del gruppo, vengono valutate al prezzo di acquisto, fatta deduzione degli ammortamenti economicamente necessari.	
<i>Immobilizzazioni</i>	Sono iscritte a bilancio ai costi di acquisto dedotti gli ammortamenti necessari ordinari. Le quote di ammortamento sono applicate con il metodo lineare. I periodi e i tassi di ammortamento sono i seguenti:	
	Immobili di proprietà	50 anni 2,00 %
	Riattazioni	20 anni 5,00 %
	Impianti	10 anni 10,00 %
	Mobilio	10 anni 10,00 %
	Macchine e veicoli	5 anni 20,00 %
	Hardware/Software	3 anni 33,33 %
	Valori immateriali	5 anni 20,00 %
<i>Riserve per rischi bancari generali</i>	Le riserve per rischi bancari generali comprendono un importo tassato di CHF 29.745.367,67.	

<i>Valori immateriali</i>	I valori immateriali esposti a bilancio si riferiscono ai goodwill pagati per l'acquisto di diverse partecipazioni e per l'acquisizione della Banca Monte Paschi (Suisse) SA. Il goodwill pagato per Cassa Lombarda SpA viene ammortizzato in 10 anni.
<i>Rischi di solvibilità</i>	Quando necessario, vengono coperti da appositi accantonamenti contabilizzati sotto la voce «Rettifiche di valore e accantonamenti».
<i>Interessi compromessi</i>	Gli interessi e le relative commissioni non pagati entro 90 giorni dalla scadenza, non vengono contabilizzati nei ricavi, ma vengono accantonati. I crediti in oggetto sono considerati non performanti.
<i>Risultato da operazioni di negoziazione</i>	Questo dato viene esposto nel conto economico al lordo dei costi di rifinanziamento.
<i>Impegni eventuali, promesse irrevocabili, impegni di pagamento e impegni di credito</i>	L'iscrizione fuori bilancio è al valore nominale. L'eventuale accantonamento per rischi riconosciuti è registrato sotto la voce «Rettifiche di valore e accantonamenti».
<i>Strumenti finanziari derivati</i>	La valutazione è effettuata al corso di mercato in base al principio marked-to-market. L'utilizzo di strumenti finanziari derivati per conto proprio riguarda principalmente operazioni di copertura e marginalmente operazioni di trading, svolte nell'ambito dei limiti previsti dal regolamento interno.
<i>Criteri applicati per l'identificazione dei rischi di perdita e la determinazione dei correttivi di valore</i>	Le pratiche di credito vengono analizzate regolarmente, al minimo una volta all'anno. Se il rischio lo richiede, l'analisi viene condotta con maggiore frequenza e tempestivamente, in particolare per i crediti non performanti. Quando si identificano necessità di accantonamento per la parte non coperta da eventuali garanzie, questi vengono contabilizzati immediatamente.
<i>Valori ricevuti a garanzia di crediti</i>	Il valore di liquidazione viene determinato prendendo come base il prezzo di borsa o il valore di realizzo dal quale sono dedotti i costi di liquidazione e rifinanziamento.
<i>Gestione dei rischi</i>	<p>La politica di gestione dei rischi, esaminata ogni anno dal Consiglio di amministrazione, costituisce il fondamento del processo di gestione del rischio della banca. A essa è abbinata una struttura di limiti, definita per ogni categoria di rischio individuata, che è verificata costantemente, con particolare riguardo ai rischi di seguito indicati.</p> <p>Il Consiglio di amministrazione ha eseguito sufficienti valutazioni del rischio al fine di garantire che un errore significativo nei conti annuali possa essere valutato come basso. In ossequio a questa politica, nel corso dell'anno in rassegna, è stato condotto l'abituale processo di risk assessment che vede coinvolti tutti i settori della banca. Il risk assessment si pone come obiettivi di individuare tutti i principali rischi, secondo le categorie standard adottate dalla nostra industria, di fissarne le metodologie di misurazione e di intraprendere le azioni di mitigazione che si rendessero necessarie per rientrare nei limiti di appetito di rischio fissati dagli organi della Banca.</p> <p>Per quanto concerne la struttura e la Governance, il Consiglio d'Amministrazione dispone di un Comitato di Audit, composto da tre membri del Consiglio d'Amministrazione, e che ha tra i suoi scopi principali proprio la supervisione dei processi di gestione dei rischi.</p> <p>La Direzione Generale, dal canto suo, si appoggia sul Comitato Rischi, al quale compete il consolidamento dei rischi a livello di Gruppo Coparfin, in ossequio ai requisiti di Sorveglianza Consolidata.</p> <p>Il Comitato Rischi si riunisce almeno una volta a trimestre in modo da analizzare la reportistica trimestrale sui rischi e, se del caso, prendere misure, rispettivamente effettuare le necessarie segnalazioni alla Direzione Generale, al Comitato di Audit e al Consiglio d'Amministrazione.</p> <p>La Banca è dotata di un regolamento in materia di gestione dei rischi, il quale definisce la propensione ai rischi nonché l'organizzazione, le competenze e le responsabilità per tutti i tipi di rischio rilevanti a livello di Gruppo PKB. In esso sono regolate e descritte le diverse tipologie di rischio: credito, mercato, liquidità, operativo e compliance. Per ogni tipo di rischio esiste un regolamento specifico in materia di gestione, controllo e sorveglianza. I limiti sono fissati, in percentuale del patrimonio di vigilanza, dal Consiglio d'Amministrazione in modo da limitare le potenziali perdite.</p> <p>Il grado di copertura del patrimonio di vigilanza è ampiamente superiore rispetto ai requisiti legali.</p>

#### Rischio di credito

Il rischio di credito corrisponde alla possibilità che una controparte non adempia ai propri obblighi contrattuali e conseguentemente generi una perdita per la banca.

Il Comitato Rischi, con la Direzione Generale, vigila sul rischio di credito, suddiviso in rischio di controparte, paese e concentrazione.

La Banca, in questo contesto si è dotata di rigorose procedure e norme nella concessione dei crediti, prevedendo limiti di competenza ai vari livelli gerarchici e funzionali.

Le controparti sono sottoposte a precise analisi quantitative e qualitative e il principio della separazione delle funzioni è costantemente applicato. Gli stessi principi si applicano alle analisi delle garanzie fornite dalla clientela a fronte di concessioni creditizie, nonché delle capacità del debitore ad assumersi il servizio del debito.

I rischi nei confronti delle controparti finanziarie sono seguiti da un ufficio preposto e vengono consolidati nel Comitato Rischi.

#### Rischio di mercato

Per lo sviluppo di quest'attività sono stati preventivamente predisposti gli opportuni presidi organizzativi attraverso una precisa normativa e l'attribuzione di appositi limiti in un regolamento interno approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Dal profilo operativo sono state predisposte procedure informatiche atte a verificare quotidianamente il rispetto dei limiti.

Il consolidamento dei rischi avviene in Comitato Rischi.

La Banca opera principalmente nei mercati dei paesi OCSE. L'operatività è limitata agli strumenti finanziari definiti nel regolamento per il rischio di mercato sulla base delle necessarie informazioni e competenze. La valutazione delle posizioni di negoziazione avviene quotidianamente al prezzo di mercato.

Nell'ambito del portafoglio di negoziazione, la Banca è attiva nel mercato primario di emissioni obbligazionarie in franchi svizzeri in qualità di Market Maker. La Banca è inoltre attiva nel mercato delle divise, nel mercato obbligazionario e dei "future" su obbligazioni di stato dei principali paesi.

I requisiti patrimoniali di vigilanza per il rischio di mercato sono calcolati secondo il metodo standardizzato.

#### Rischio di tasso d'interesse

La Banca ha definito una politica in materia di gestione, di controllo e di sorveglianza del rischio di tasso. Essa definisce il quadro generale in materia di gestione e di controllo del rischio di tasso, le responsabilità e l'attribuzione delle unità coinvolte, così come i limiti.

La maggior parte delle posizioni che presentano un rischio di tasso sono relative ai crediti lombard, crediti commerciali, investimenti finanziari e ai depositi della clientela.

Il rischio di tasso è monitorato principalmente con gli indicatori di impatto sul conto economico e con la sensibilità del capitale economico (sensitivity). Il gap di bilancio rileva una concentrazione delle poste classiche di raccolta ed impiego sul brevissimo periodo.

Per la copertura dei rischi di tasso si utilizzano i classici strumenti finanziari derivati (FRA e IRS).

Il rischio di tasso d'interesse è inoltre calcolato sulla base di due scenari storici di crisi. I due scenari di crisi riflettono il crollo improvviso dei tassi da una parte ed il rialzo inaspettato dei tassi dall'altra. Gli indicatori di rischio calcolati con questi due scenari rilevano dei valori molto contenuti quale conseguenza del livello dei tassi relativamente contenuto di questo periodo e per la struttura delle scadenze di bilancio concentrate verso il brevissimo periodo.

#### Rischio di liquidità e di rifinanziamento

Il livello di liquidità è sorvegliato nel rispetto di quanto previsto dalle disposizioni legali.

Il rifinanziamento della Banca proviene dai fondi propri, dagli averi dei clienti depositati presso la Banca e da depositi di altri intermediari finanziari.

#### Rischio operativo

Il rischio operativo comprende tutti i rischi legati ai sistemi, all'organizzazione, ai processi ed alle persone.

I rischi operativi sono difficilmente quantificabili e legati, per definizione, ai processi operativi ed alle loro risorse. Tra i fattori determinanti per la mitigazione dei rischi operativi vengono considerati:

- organizzazione e processi: la Banca garantisce un buon svolgimento delle attività grazie all'applicazione del principio della separazione delle funzioni, alla definizione delle responsabilità e a un sistema di controllo interno;
- competenze del personale: la volontà della Banca è di dotarsi di personale qualificato in grado di rispondere alla propria strategia e di identificarsi nella cultura della Banca. Quest'ultima si rispecchia nei membri di Direzione e nei collaboratori così come nell'approccio applicato dal Gruppo per la gestione dei rischi;
- infrastruttura e tecnologia informatica: la Banca dispone di competenze interne ed esterne che le permettono di assicurare lo sviluppo e la manutenzione "in-house" del suo sistema informatico;
- sicurezza: la Banca ha implementato misure di sicurezza atte, in modo particolare, ad evitare gli accessi a locali adibiti alla conservazione dei documenti definiti "sensibili" da parte di persone non autorizzate. La Direzione Generale ha da tempo redatto un Piano di Continuità Generale allo scopo di assicurare la continuità delle sue attività con l'analisi di dettaglio per far fronte ai differenti scenari ipotizzati ed ha identificato le risorse minime necessarie per il piano di continuità.

#### Rischio legale

Al fine di prevenire i rischi la Banca disciplina le proprie attività, segnatamente quelle suscettibili di impatto con l'esterno, coerentemente con le norme legali e deontologiche in vigore in ambito bancario e assicurando comprensione e trasparenza delle disposizioni operative e contrattuali con la clientela.

#### Rischio di reputazione e di compliance

La mitigazione del rischio di reputazione si ottiene attraverso una costante formazione e sensibilizzazione del personale a tutti i livelli, una chiara definizione dei processi di lavoro e delle responsabilità, nonché la diffusione di una cultura aziendale che ha tra i suoi pilastri l'attività irreprensibile e standard deontologici e professionali di prim'ordine.

Al riguardo la Banca si è anche dotata di una Carta dei Valori PKB che è stata oggetto di presentazioni e discussione a tutti i livelli dell'Istituto.

La banca dispone di un servizio Legal & Compliance che copre tutte le attività di compliance.

#### *Politica del gruppo nell'utilizzo di strumenti finanziari derivati*

Le posizioni assunte in strumenti derivati sono, in linea di principio, detenute per conto della clientela.

Per la gestione strutturale del bilancio, la Banca ricorre ad operazioni di copertura del rischio di tasso d'interesse tramite Interest Rate Swap e Forward Rate Agreement.

### 3. Informazioni sul bilancio consolidato

Coperture di prestiti e delle operazioni fuori bilancio	IMPORTI IN CHF/000			TIPO DI COPERTURA	TOTALE
	Garanzia ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura		
<b>Prestiti</b>					
Crediti verso clientela	2.724	255.642	16.055		274.421
Crediti ipotecari	43.075				43.075
immobili d'abitazione	37.372				
immobili commerciali	4.959				
artigianato e industria	744				
<b>Totale Prestiti</b>	<b>45.799</b>	<b>255.642</b>	<b>16.055</b>		<b>317.496</b>
<i>Esercizio precedente</i>	<i>38.032</i>	<i>339.461</i>	<i>15.383</i>		<i>392.876</i>
<b>Operazioni fuori bilancio</b>					
Impegni eventuali	600	58.781	17.160		76.541
Promesse irrevocabili		5.433	2.224		7.657
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo		5.500			5.500
Impegni di credito					
<b>Totale operazioni fuori bilancio</b>	<b>600</b>	<b>69.714</b>	<b>19.384</b>		<b>89.698</b>
<i>Esercizio precedente</i>	<i>600</i>	<i>117.810</i>	<i>11.222</i>		<i>129.632</i>

Prestiti compromessi	IMPORTI IN CHF/000			
	Importo lordo	Valore stimato di realizzo delle garanzie	Importo netto	Accantonamento
Esercizio in corso	7.054	3.678	3.376	3.384
<i>Esercizio precedente</i>	<i>10.761</i>	<i>5.627</i>	<i>5.134</i>	<i>5.134</i>

Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	IMPORTI IN CHF/000	
	2008	2007
Titoli e diritti-valore a tasso d'interesse		
quotati in borsa	308	1.943
non quotati in borsa		
Titoli di partecipazione	229	1.477
Metalli preziosi	3	2
<b>Totale portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione</b>	<b>540</b>	<b>3.422</b>
<i>di cui titoli ammessi in pensione secondo le disposizioni sulla liquidità</i>	<i>308</i>	

Investimenti finanziari	IMPORTI IN CHF/000		2008	2007	2008	2007
			Valore contabile	Valore contabile	Valore di mercato	Valore di mercato
Titoli di credito						
di cui obbligazioni e obbligazioni di cassa proprie						
di cui valutati secondo l'«Accrual Method»			24.178	22.508	25.153	22.469
di cui valutati secondo il «Valore minimo»			26.817	22.371	26.817	26.267
Titoli di partecipazione						
di cui partecipazioni qualificate						
Metalli preziosi						
<b>Totale investimenti finanziari</b>			<b>50.995</b>	<b>44.879</b>	<b>51.970</b>	<b>48.736</b>
<i>di cui titoli ammessi in pensione secondo le disposizioni sulla liquidità</i>			16.540	9.037		
<b>Investimenti finanziari ceduti in prestito</b>						

Partecipazioni non consolidate	IMPORTI IN CHF/000		2008	2007
Partecipazioni				
quotate				
non quotate			49.172	51.475
<b>Totale partecipazioni</b>			<b>49.172</b>	<b>51.475</b>

Indicazioni sulle partecipazioni	IMPORTI IN CHF/000						
	Metodo di valutazione	Sede	Attività	Moneta	Capitale azioni importi in/000	Quota capitale in % 2008	Quota capitale in % 2007
Principali partecipazioni non consolidate							
Cassa Lombarda SpA	Equity	Milano	Istituto di credito	EUR	9.000	33.94	30.00 <sup>1)</sup>
Anthilia Capital Partners SpA	Equity	Milano	Società finanziaria	EUR	4.124	38.80	40.00
EIH Endurance Investments Holding SA	Equity	Lugano	Holding finanziaria	CHF	100	25.00	25.00
Euroceanica (UK) Limited	Costo	Londra	Holding finanziaria	USD	10.000	9.31	9.31
Rasini & C. SA	Equity	Lugano	Società fiduciaria	CHF	336	30.06	30.06
Valuevalor SA	Costo	Lugano	Società finanziaria	CHF	1.000	100.00	100.00

<sup>1)</sup> L'incremento dal 30,0 al 33,94% è dovuto all'incorporazione di Agefin SpA da parte di Cassa Lombarda SpA.

Presentazione degli attivi immobilizzati	IMPORTI IN CHF/000			2008					
	Valore d'acquisto	Ammortamenti finora eseguiti e adattamenti di valore	Valore contabile al 31.12.2007	Riclassificazione	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Adattamenti di valore per valutazione all'equity	Valore contabile a fine esercizio
<b>Partecipazioni</b>									
Valutate col metodo «equity»	24.727	6.674	31.401		4.266		644	526	35.549
Altre	22.383	-2.309	20.074			4.266	2.185		13.623
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>47.110</b>	<b>4.365</b>	<b>51.475</b>		<b>4.266</b>	<b>4.266</b>	<b>2.829</b>	<b>526</b>	<b>49.172</b>
<b>Immobili</b>									
Immobili uso banca Lugano	45.053	-14.296	30.757	2.357	1.011		1.512		32.613
Immobili uso banca Zurigo	9.092	-5.825	3.267		95		433		2.929
Immobili uso banca Ginevra	12.899	-5.804	7.095		35		418		6.712
Altri immobili	12.311	-3.492	8.819	-2.357					6.462
<b>Altre immobilizzazioni</b>	<b>33.923</b>	<b>-23.148</b>	<b>10.775</b>	<b>0</b>	<b>4.346</b>		<b>2.421</b>		<b>12.700</b>
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>113.278</b>	<b>-52.565</b>	<b>60.713</b>	<b>0</b>	<b>5.487</b>	<b>0</b>	<b>4.784</b>	<b>0</b>	<b>61.416</b>
<b>Oggetti in leasing</b>									
<b>Altri</b>									
<b>Valori immateriali</b>									
Goodwill	41.609	-27.960	13.649				5.823		7.826
<b>Totale valori immateriali</b>	<b>41.609</b>	<b>-27.960</b>	<b>13.649</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.823</b>	<b>0</b>	<b>7.826</b>

<b>Valore d'assicurazione contro gli incendi per gli immobili</b>	<b>54.532</b>
<b>Valore d'assicurazione contro gli incendi delle altre immobilizzazioni</b>	<b>32.797</b>

Attivi non liberamente disponibili e attivi con riserva di proprietà	IMPORTI IN CHF/000	
	2008	2007
Titoli a garanzia	19.357	12.502
Impegni effettivi	0	0

Impegni nei confronti di proprie istituzioni di previdenza	IMPORTI IN CHF/000	
	2008	2007
<b>Totale</b>	<b>18.427</b>	<b>18.261</b>

I collaboratori della banca sono affiliati ad un'istituzione di previdenza autonoma ed indipendente conformemente alle disposizioni legali che regolano la previdenza professionale in Svizzera (LPP). Le disposizioni regolamentari sono basate sul sistema del primato dei contributi. Gli impegni previdenziali sono calcolati ogni anno da un esperto in previdenza professionale. La banca contabilizza le quote versate per la previdenza professionale dei collaboratori come costi correnti dell'esercizio.

Al fine di completare la previdenza professionale nel quadro della legge federale, è stata costituita una fondazione a carattere sociale, ovvero padronale, autonoma ed indipendente. Questa fondazione può venire in aiuto ai collaboratori.

Riserve per contributi del datore di lavoro	IMPORTI IN CHF/000			
	Valore nominale al 31.12.2008	Rinuncia di utilizzo al 31.12.2008	Altri correttivi di valore al 31.12.2008	Bilancio al 31.12.2008
Istituzione di previdenza padronale	1.300	1.300	–	–
Istituzione di previdenza	–	–	–	–
<b>Totale</b>	<b>1.300</b>	<b>1.300</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Vantaggi/impegni economici e costi di previdenza	IMPORTI IN CHF/000			
	Eccedenza di copertura/ sotto copertura al 31.12.2008	Vantaggio / impegno economico dell'entità al 31.12.2008	Contributi compensati durante il 2008	Contributi versati durante il periodo, registrati come spese del personale
			2008	2007
Istituzione di previdenza padronale con eccedenza di copertura	395	–	–	
Istituzione di previdenza con ammanco di copertura	–449	–	–	2.596
<b>Totale</b>	<b>–54</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2.596</b>

Rettifiche di valore e accantonamenti / Riserve per rischi bancari generali	IMPORTI IN CHF/000						
	Situazione al 31.12.2007	Utilizzo e scioglimento conforme allo scopo	Modifica dello scopo (riclassifiche)	Recuperi, interessi in pericolo, differenze di cambio	Nuova costituzione a carico del conto economico	Scioglimento a favore del conto economico	Situazione al 31.12.2008
Rettifiche di valore ed accantonamenti per rischi di perdita (rischi delcredere e rischi Paese)	5.725			18	3.620	–2.774	6.589
Rettifiche di valore ed accantonamenti per altri rischi d'esercizio	11.920		–520				11.400
Accantonamenti per imposte latenti	13.207					–754	12.453
Accantonamenti per ristrutturazioni	0						0
Altri accantonamenti	6.001		191	–5	4.361	–50	10.498
<b>Totale rettifiche di valore e accantonamenti</b>	<b>36.853</b>	<b>0</b>	<b>–329</b>	<b>13</b>	<b>7.981</b>	<b>–3.578</b>	<b>40.940</b>
dedotto: rettifiche di valore compensate direttamente con gli attivi	520						
<b>Totale rettifiche di valore e accantonamenti secondo il bilancio</b>	<b>36.333</b>						<b>40.940</b>
<b>Riserve per rischi bancari generali</b>	<b>70.155</b>					<b>–5.949</b>	<b>64.206</b>

Composizione altri attivi e altri passivi	IMPORTI IN CHF/000			
	2008		2007	
	Altri attivi	Altri passivi	Altri attivi	Altri passivi
Valori di rimpiazzo	11.637	12.165	12.003	10.656
Imposte indirette	175	6.114	165	5.675
Altri crediti e debiti	1.692	21	619	3.746
<b>Totale</b>	<b>13.504</b>	<b>18.300</b>	<b>12.787</b>	<b>20.077</b>

Variazioni del capitale proprio	IMPORTI IN CHF/000	
<b>Capitale proprio al 1.1.2008</b>		
Capitale azionario versato		16.000
Riserva generata dagli utili		235.583
Riserve per rischi bancari generali		70.155
Utile di gruppo		36.285
<b>Totale capitale proprio al 1.1.2008 (prima dell'impiego dell'utile)</b>		<b>358.023</b>
+ Aumento di capitale		
+ Aggio		
– Differenze di conversione		
– Scioglimento delle riserve per rischi bancari generali		–5.949
– Dividendo ed altre devoluzioni a debito del risultato dell'esercizio precedente		–25.000
+ Utile dell'esercizio in rassegna		24.496
<b>Totale capitale proprio al 31.12.2008 (prima dell'impiego dell'utile)</b>		<b>351.570</b>
Di cui:		
Capitale azionario versato		16.000
Riserva generata dagli utili		246.868
Riserve per rischi bancari generali		64.206
Utile di gruppo		24.496

Fondi propri computabili	IMPORTI IN CHF/000	31.12.2008
<b>Fondi propri di base lordi</b>		<b>329.070</b>
di cui interessi minoritari		
di cui strumenti «innovativi»		
– deduzioni regolamentari		–44.497
– altri elementi da portare in diminuzione dei fondi propri di base		
<b>Fondi propri di base computabili</b>		<b>284.573</b>
+ fondi propri complementari e supplementari		
– altre deduzioni da imputare ai fondi propri		
<b>Fondi propri computabili</b>		<b>284.573</b>

Fondi propri necessari	IMPORTI IN CHF/000	31.12.2008
Rischi di credito (standard svizzero)		49.067
di cui rischio di valutazione relativo a titoli di partecipazione nel portafoglio della banca	7.863	
Rischi senza controparte (standard svizzero)		16.740
Rischi di mercato (standard)		9.202
di cui su strumenti di tasso d'interesse	397	
di cui su titoli di partecipazione	37	
di cui su divise e metalli preziosi	8.769	
di cui su materie prime		
Rischi operativi (indicatore di base)		13.770
<b>Fondi propri necessari</b>		<b>88.779</b>
<b>Rapporto tra i fondi propri computabili e i fondi propri necessari secondo il diritto svizzero</b>		<b>321%</b>

Struttura delle scadenze dell'attivo circolante e del capitale di terzi								IMPORTI IN CHF/000
	A vista	Disdicibile	Scadenza entro 3 mesi	tra 3 e 12 mesi	tra 1 e 5 anni	oltre 5 anni	immobi- lizzati	Totale
<b>Attivo circolante</b>								
Liquidità	92'074							92'074
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	690		38.984					39.674
Crediti verso banche	401.878	183.882	250.966	4.559				841.285
Crediti verso clientela	107	134.066	84.839	40.485	14.924			274.421
Crediti ipotecari				98	30.524	12.453		43.075
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	3		229		308			540
Investimenti finanziari			30.817	2.005	7.459	10.714		50.995
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>494.752</b>	<b>317.948</b>	<b>405.835</b>	<b>47.147</b>	<b>53.215</b>	<b>23.167</b>	<b>0</b>	<b>1.342.064</b>
<i>Esercizio precedente</i>	<i>164.266</i>	<i>206.197</i>	<i>804.345</i>	<i>69.513</i>	<i>35.700</i>	<i>2.997</i>	<i>0</i>	<i>1.283.018</i>
<b>Capitale di terzi</b>								
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario								
Impegni verso banche	38.602		21.004	448				60.054
Impegni verso clientela a titolo di risparmio e di investimento		1.036						1.036
Altri impegni verso clientela	559.948	347.035	67.597	25.145				999.725
Obbligazioni di cassa					50			50
<b>Totale capitale di terzi</b>	<b>598.550</b>	<b>348.071</b>	<b>88.601</b>	<b>25.593</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.060.865</b>
<i>Esercizio precedente</i>	<i>348.374</i>	<i>446.290</i>	<i>187.389</i>	<i>21.089</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1.003.142</i>

Crediti ed impegni nei confronti di società collegate e crediti ad organi	IMPORTI IN CHF/000	2008	2007
Crediti nei confronti di società collegate		34.578	35.898
Impegni nei confronti di società collegate		1.144	5.710
Crediti ad organi della banca		2.893	3.207

I crediti erogati agli organi sono concessi alle stesse condizioni applicate al personale della banca.  
Le transazioni con le società collegate sono effettuate a prezzi di mercato e concernono operazioni in titoli, traffico dei pagamenti e tesoreria.

Bilancio suddiviso secondo il domicilio svizzero o estero	IMPORTI IN CHF/000		2008		2007	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
<b>Attivi</b>						
Liquidità	92.073	1	25.681	1		
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	341	39.333		735		
Crediti verso banche	50.043	791.242	174.615	640.809		
Crediti verso clientela	54.067	220.354	67.221	289.055		
Crediti ipotecari	43.075		36.600			
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	371	169	853	2.569		
Investimenti finanziari	20.416	30.579	12.500	32.379		
Partecipazioni non consolidate	3.123	46.049	2.598	48.877		
Immobilizzazioni	61.324	92	60.573	140		
Valori immateriali	1.600	6.226	2.577	11.072		
Ratei e risconti		5.600		9.193		
Altri attivi	1.311	12.193	193	12.594		
<b>Totale attivi</b>	<b>327.744</b>	<b>1.151.838</b>	<b>383.411</b>	<b>1.047.424</b>		
<b>Passivi</b>						
Impegni verso banche	36.010	24.044	36.504	38.973		
Impegni verso clientela a titolo di risparmio e d'investimento	849	187	509	113		
Altri impegni verso clientela	178.890	820.835	210.476	716.567		
Obbligazioni di cassa	50					
Ratei e risconti	2.240	5.668	6.189	7.071		
Altri passivi	5.708	12.591	8.946	11.131		
Rettifiche di valore e accantonamenti	40.940		36.333			
Riserve per rischi bancari generali	64.206		70.155			
Capitale azionario	16.000		16.000			
Riserva generata dagli utili	246.868		235.583			
Utile di gruppo	24.496		36.285			
<b>Totale passivi</b>	<b>616.257</b>	<b>863.325</b>	<b>656.980</b>	<b>773.855</b>		

Attivi suddivisi secondo paesi o gruppi di paesi	IMPORTI IN CHF/000			
	2008		2007	
<b>Attivi</b>		%		%
Italia	127.257	8,60	186.012	13,00
Rimanenti paesi OCSE	862.784	58,31	653.504	45,67
Rimanenti paesi dell'America (non facenti parte dell'OCSE)	85.024	5,75	110.768	7,74
Altri paesi	76.774	5,19	97.140	6,79
<b>Totale crediti con l'estero</b>	<b>1.151.839</b>	<b>77,85</b>	<b>1.047.424</b>	<b>73,20</b>
Svizzera	327.743	22,15	383.411	26,80
<b>Totale attivi</b>	<b>1.479.582</b>	<b>100,00</b>	<b>1.430.835</b>	<b>100,00</b>

Bilancio suddiviso secondo le valute	VALUTE (controvalore in CHF/000)				
	CHF	USD	EUR	Altre	Totale
<b>Attivi</b>					
Liquidità	90.923	72	1.015	64	92.074
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	2	2.122	37.532	18	39.674
Crediti verso banche	194.184	215.492	406.977	24.632	841.285
Crediti verso clientela	36.665	42.207	176.809	18.740	274.421
Crediti ipotecari	43.075				43.075
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	367	93	76	4	540
Investimenti finanziari	28.093	1	22.901		50.995
Partecipazioni non consolidate	3.123	12.500	33.549		49.172
Immobilizzazioni	61.416				61.416
Valori immateriali	1.600		6.226		7.826
Ratei e risconti	5.600				5.600
Altri attivi	11.843	563	1.077	21	13.504
<b>Totale attivi</b>	<b>476.891</b>	<b>273.050</b>	<b>686.162</b>	<b>43.479</b>	<b>1.479.582</b>
Divise a termine	19.528	137.661	145.473	16.823	319.485
<b>Posizione «long»</b>	<b>496.419</b>	<b>410.711</b>	<b>831.635</b>	<b>60.302</b>	<b>1.799.067</b>
<i>Posizione «long» esercizio precedente</i>	<i>570.435</i>	<i>572.228</i>	<i>817.864</i>	<i>274.034</i>	<i>2.234.561</i>
<b>Passivi</b>					
Impegni verso banche	4.845	3.378	36.269	15.562	60.054
Impegni verso clientela a titolo di risparmio e d'investimento	1.036				1.036
Altri impegni verso clientela	126.007	254.391	591.587	27.740	999.725
Obbligazioni di cassa	50				50
Ratei e risconti	7.908				7.908
Altri passivi	17.692	8	599		18.299
Rettifiche di valore e accantonamenti	39.525	1.415			40.940
Riserve per rischi bancari generali	64.206				64.206
Capitale azionario	16.000				16.000
Riserva generata dagli utili	246.868				246.868
Utile di gruppo	24.496				24.496
<b>Totale passivi</b>	<b>548.633</b>	<b>259.192</b>	<b>628.455</b>	<b>43.302</b>	<b>1.479.582</b>
Divise a termine	23.096	138.850	139.798	17.456	319.200
<b>Posizione «short»</b>	<b>571.729</b>	<b>398.042</b>	<b>768.253</b>	<b>60.758</b>	<b>1.798.782</b>
<i>Posizione «short» esercizio precedente</i>	<i>656.936</i>	<i>557.352</i>	<i>745.505</i>	<i>273.489</i>	<i>2.233.282</i>
<b>Posizione netta long (short)</b>	<b>-75.310</b>	<b>12.669</b>	<b>63.382</b>	<b>-456</b>	<b>285</b>
<i>Posizione netta long (short) esercizio precedente</i>	<i>-86.501</i>	<i>14.876</i>	<i>72.359</i>	<i>545</i>	<i>1.279</i>

#### 4. Informazioni concernenti le operazioni fuori bilancio consolidato

Suddivisione degli impegni eventuali	IMPORTI IN CHF/000	2008	2007	VARIAZIONE
Garanzie di credito e simili		58.512	96.496	-37.984
Garanzie di prestazioni di garanzia e simili		682		+682
Impegni irrevocabili risultanti da crediti documentari		17.347	22.917	-5.570
Altri impegni eventuali				
<b>Totale</b>		<b>76.541</b>	<b>119.413</b>	<b>-42.872</b>

Strumenti finanziari derivati aperti	IMPORTI IN CHF/000			Strumenti di copertura		
	Strumenti di negoziazione			Strumenti di copertura		
	Valore di rimpiazzo positivo	Valore di rimpiazzo negativo	Volumi contrattuali	Valore di rimpiazzo positivo	Valore di rimpiazzo negativo	Volumi contrattuali
<b>Strumenti su tassi di interesse</b>						
Contratti a termine, FRA e IRS					734	23.662
Futures	34	112	12.114			
<b>Divise</b>						
Contratti a termine	11.519	11.234	319.485			
Opzioni (OTC)	43	43	50			
<b>Metalli preziosi</b>						
Opzioni (OTC)						
<b>Titoli di partecipazione/indici</b>						
Opzioni (OTC)	952	952	15.410			
<b>Altri</b>						
Opzioni (OTC)	42	42	202			
<b>Totale</b>	<b>12.590</b>	<b>12.383</b>	<b>347.261</b>	<b>0</b>	<b>734</b>	<b>23.662</b>
<i>Esercizio precedente</i>	<i>14.822</i>	<i>13.543</i>	<i>841.735</i>	<i>210</i>	<i>143</i>	<i>57.525</i>
<b>Totale dopo impatto dei contratti di «netting»:</b>	Valore di rimpiazzo positivo (cumulato)			Valore di rimpiazzo negativo (cumulato)		
Esercizio in corso	12.590			13.117		
<i>Esercizio precedente</i>	<i>15.032</i>			<i>13.686</i>		

Suddivisione delle operazioni fiduciarie	IMPORTI IN CHF/000	2008	2007	VARIAZIONE
Investimenti fiduciari presso banche terze		1.206.358	1.679.057	-472.699
Crediti fiduciari e altre operazioni finanziarie fiduciarie		41.549	48.475	-6.926
<b>Totale</b>		<b>1.247.907</b>	<b>1.727.532</b>	<b>-479.625</b>

Averi amministrati	IMPORTI IN CHF/000	2008	2007	VARIAZIONE
Detenuti da organismi di investimento collettivo gestiti in proprio		529.483	484.776	44.707
Con mandato di gestione		970.039	1.132.652	-162.613
Altri averi		5.100.454	5.963.556	-863.102
<b>Totale averi amministrati (compresi averi considerati in doppio)</b>		<b>6.599.976</b>	<b>7.580.984</b>	<b>-981.008</b>
Di cui considerati in doppio		-430.177	382.244	-812.421
Apporti (Prelievi) netti		254.015	-180.253	434.268

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

Gli apporti/prelievi netti sono calcolati sulla base degli effettivi movimenti in entrata e/o uscita di fondi e/o valori della clientela. Non sono considerate, in particolare, come prelievi/apporti le variazioni dovute alle quotazioni di mercato (titoli e divise), gli interessi e i dividendi.

## 5. Informazioni relative al conto economico consolidato

Suddivisione del risultato da operazioni di negoziazione	IMPORTI IN CHF/000	2008	2007	VARIAZIONE
Operazioni in divise e monete estere		7.356	7.278	+78
Operazioni in metalli preziosi		147	3	+144
Negoziazione di titoli		3.371	2.235	+1.136
Altre operazioni di negoziazione		-524	-2	-522
<b>Totale risultante da operazioni di negoziazione</b>		<b>10.350</b>	<b>9.514</b>	<b>+836</b>

Suddivisione delle spese per il personale	IMPORTI IN CHF/000	2008	2007	VARIAZIONE
Stipendi		27.943	24.771	+3.172
Prestazioni sociali		4.986	4.756	+230
Altre spese per il personale		1.383	1.472	-89
<b>Totale spese per il personale</b>		<b>34.312</b>	<b>30.999</b>	<b>+3.313</b>

Suddivisione delle spese per il materiale	IMPORTI IN CHF/000	2008	2007	VARIAZIONE
Spese per i locali		1.483	1.411	+72
Spese per EDP, macchine, mobilio, veicoli e altre installazioni		1.655	1.385	+270
Altre spese d'esercizio		7.392	7.600	-208
<b>Totale spese per materiale</b>		<b>10.530</b>	<b>10.396</b>	<b>+134</b>

Utile lordo suddiviso per domicilio	IMPORTI IN CHF/000		2008		2007	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Risultato da operazioni su interessi	21.455	2.843	22.182	2.459		
Risultato da commissioni e prestazioni di servizi	50.126	1.491	52.597	1.480		
Risultato da operazioni di negoziazione	10.858	-507	9.121	393		
Altri proventi ordinari	-1.901	881	4.185	5.080		
<b>Ricavi d'esercizio</b>	<b>80.538</b>	<b>4.708</b>	<b>88.085</b>	<b>9.412</b>		
Spese per il personale	-33.652	-660	-30.362	-637		
Spese per il materiale	-9.983	-547	-9.954	-442		
<b>Costi d'esercizio</b>	<b>-43.635</b>	<b>-1.207</b>	<b>-40.316</b>	<b>-1.079</b>		
<b>Utile lordo</b>	<b>36.903</b>	<b>3.501</b>	<b>47.769</b>	<b>8.333</b>		

**RAPPORTO DELL'UFFICIO DI REVISIONE SUL CONTO ANNUALE CONSOLIDATO**

All'assemblea generale degli azionisti  
della PKB Privatbank AG, Lugano

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo verificato l'annesso conto annuale consolidato della PKB Privatbank AG, costituito da bilancio, conto economico, conto del flusso di mezzi liquidi e allegato, pagine da 30 a 49, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008.

*Responsabilità del Consiglio d'amministrazione*

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale consolidato in conformità alla legge e ai principi di consolidamento e di valutazione esposti nell'allegato. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione e il mantenimento di un sistema di controllo interno relativamente all'allestimento di un conto annuale consolidato 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 consolidato, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

*Responsabilità dell'Ufficio di revisione*

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale consolidato 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 consolidato 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 consolidato. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende una valutazione dei rischi che il conto annuale consolidato 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 consolidato, 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 consolidato, dell'attendibilità delle valutazioni eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale consolidato 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 consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale in conformità ai requisiti della Legge Bancaria Svizzera ed è conforme alla legge svizzera.

**Rapporto in base ad altre disposizioni legali**

Confermiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale secondo la Legge sui revisori (LSR) e all'indipendenza (art. 728 CO), 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 consolidato concepito secondo le direttive del Consiglio d'amministrazione.

Raccomandiamo di approvare il presente conto annuale consolidato.

Lugano, 27 marzo 2009

**Ernst & Young SA**

Mario Mosca  
Perito revisore abilitato  
(Revisore responsabile)

Enza Luongo  
Perito revisore abilitato

## INDIRIZZI

---

### Lugano

Via S. Balestra 1  
CH-6900 Lugano

*Sede / Direzione generale*

Telefono

+41-91 913 35 35

Telefax

+41-91 923 35 22 (Banca)

+41-91 922 25 21 (Settore commerciale)

+41-91 913 34 49 (Borsa)

+41-91 913 34 39 (Cambi)

Internet

www.pkb.ch

---

### Ginevra

12, Rue Charles-Galland  
CH-1206 Genève

*Succursale*

Telefono

+41-22 346 91 55

Telefax

+41-22 346 42 56

---

### Zurigo

Tödistrasse 47  
CH-8002 Zürich

*Succursale*

Telefono

+41-44 204 34 34

Telefax

+41-44 204 34 35

---

### Bellinzona

Viale Stazione 4  
CH-6500 Bellinzona

*Succursale*

Telefono

+41-91 874 33 33

Telefax

+41-91 874 33 44

---

### PKB Privatbank Limited

10, Redcliffe Quay  
St. John's  
Antigua & Barbuda (West Indies)  
Mailing address: P.O.Box W791-Woods Center

Telefono

+1-268 481 12 50-62

E-mail

manager@pkb.ag

