

# Consuntivo annuale

---

# Bilancio al 31 dicembre 2020

## ATTIVO

in milioni di franchi

	Cifra nell'allegato	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Oro	01	55 747,1	49 110,9	+ 6 636,2
Investimenti in valuta estera	02, 25	910 001,0	794 015,3	+ 115 985,7
Posizione di riserva nell'FMI	03, 23	1 849,6	1 368,7	+ 480,9
Mezzi di pagamento internazionali	04, 23	4 363,9	4 380,6	- 16,7
Crediti di aiuto monetario	05, 23	907,6	276,2	+ 631,4
Crediti per operazioni PcT in dollari USA		8 841,7	-	+ 8 841,7
Crediti per operazioni PcT in franchi	22	549,9	6 529,0	- 5 979,1
Titoli in franchi	06	4 072,9	4 074,3	- 1,4
Prestiti garantiti		11 176,4	-	+ 11 176,4
Immobilizzazioni materiali	07	438,0	449,8	- 11,8
Partecipazioni	08, 24	134,0	135,3	- 1,3
Altre attività	09, 26	945,6	616,3	+ 329,3
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>999 027,9</b>	<b>860 956,3</b>	<b>+ 138 071,6</b>

## PASSIVO

in milioni di franchi

	Cifra nell'allegato	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Banconote in circolazione	10	89 013,6	84 450,1	+ 4 563,5
Conti giro di banche in Svizzera		628 825,2	505 810,6	+ 123 014,6
Passività verso la Confederazione	11	13 755,3	23 481,5	-9 726,2
Conti giro di banche e istituzioni estere		28 120,2	30 164,1	-2 043,9
Altre passività a vista	12	32 160,9	31 997,4	+ 163,5
Passività per operazioni PcT in franchi		-	-	-
Titoli di debito propri		-	-	-
Altre passività a termine		9 027,1	-	+9 027,1
Passività in valuta estera	13, 25	9 573,0	13 314,7	-3 741,7
Contropartita dei DSP assegnati dall'FMI	04	4 214,0	4 417,9	-203,9
Altre passività	14, 26	387,9	237,5	+ 150,4

### Capitale proprio

Accantonamenti per le riserve monetarie <sup>1</sup>		79 073,6	73 216,3	+ 5 857,3
Capitale azionario	15	25,0	25,0	-
Riserva per future ripartizioni <sup>1</sup>		83 982,4	44 989,5	+ 38 992,9
Risultato di esercizio		20 869,6	48 851,7	-27 982,1
<b>Totale del Capitale proprio</b>		<b>183 950,6</b>	<b>167 082,5</b>	<b>+ 16 868,1</b>
<b>Totale del passivo</b>		<b>999 027,9</b>	<b>860 956,3</b>	<b>+ 138 071,6</b>

<sup>1</sup> Prima della destinazione dell'utile, cfr. pag. 178.

# Conto economico e destinazione dell'utile dell'esercizio 2020

## CONTO ECONOMICO

in milioni di franchi

	Cifra nell'allegato	2020	2019	Variazione
Risultato delle operazioni su oro		6 636,3	6 873,5	-237,2
Risultato delle posizioni in valuta estera	16	13 286,3	40 333,6	-27 047,3
Risultato delle posizioni in franchi	17	1 332,6	2 058,8	-726,2
Altri risultati	18	-5,8	-18,6	+12,8
<b>Risultato lordo</b>		<b>21 249,5</b>	<b>49 247,3</b>	<b>-27 997,8</b>
Oneri per banconote		-34,3	-63,8	+29,5
Spese per il personale	19, 20	-182,0	-177,1	-4,9
Spese di esercizio	21	-125,0	-121,4	-3,6
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	07	-38,5	-33,3	-5,2
<b>Risultato di esercizio</b>		<b>20 869,6</b>	<b>48 851,7</b>	<b>-27 982,1</b>

## DESTINAZIONE DELL'UTILE DELL'ESERCIZIO

in milioni di franchi

	2020	2019	Variazione
- Attribuzione agli Accantonamenti per le riserve monetarie	-7 907,4	-5 857,3	-2 050,1
<b>= Risultato di esercizio ripartibile</b>	<b>12 962,2</b>	<b>42 994,4</b>	<b>-30 032,2</b>
+ Utile riportato a nuovo (Riserva per future ripartizioni prima della destinazione dell'utile)	83 982,4	44 989,5	+38 992,9
<b>= Utile di bilancio</b>	<b>96 944,6</b>	<b>87 983,9</b>	<b>+8 960,7</b>
- Versamento di un dividendo del 6%	-1,5	-1,5	-
- Distribuzione alla Confederazione e ai Cantoni	-6 000,0	-4 000,0	-2 000,0
<b>= Riporto all'esercizio successivo (Riserva per future ripartizioni dopo la destinazione dell'utile)</b>	<b>90 943,1</b>	<b>83 982,4</b>	<b>+6 960,7</b>

## 3

## Variazioni del capitale proprio

in milioni di franchi

	Capitale azionario	Accantonamenti per le riserve monetarie	Riserva per future ripartizioni	Risultato di esercizio	Totale
<b>Capitale proprio al 1° gennaio 2019</b>	<b>25,0</b>	<b>67 792,9</b>	<b>67 348,4</b>	<b>-14 934,0</b>	<b>120 232,3</b>
Attribuzione agli Accantonamenti per le riserve monetarie secondo la LBN		5 423,4		-5 423,4	
Prelievo dalla Riserva per future ripartizioni			-22 358,9	22 358,9	
Versamento di un dividendo agli azionisti				-1,5	-1,5
Distribuzione dell'utile alla Confederazione e ai Cantoni				-2 000,0	-2 000,0
Risultato di esercizio				48 851,7	48 851,7
<b>Capitale proprio al 31 dicembre 2019 (prima della destinazione dell'utile)</b>	<b>25,0</b>	<b>73 216,3</b>	<b>44 989,5</b>	<b>48 851,7</b>	<b>167 082,5</b>
<b>Capitale proprio al 1° gennaio 2020</b>	<b>25,0</b>	<b>73 216,3</b>	<b>44 989,5</b>	<b>48 851,7</b>	<b>167 082,5</b>
Attribuzione agli Accantonamenti per le riserve monetarie secondo la LBN		5 857,3		-5 857,3	
Attribuzione alla Riserva per future ripartizioni			38 992,9	-38 992,9	
Versamento di un dividendo agli azionisti				-1,5	-1,5
Distribuzione dell'utile alla Confederazione e ai Cantoni				-4 000,0	-4 000,0
Risultato di esercizio				20 869,6	20 869,6
<b>Capitale proprio al 31 dicembre 2020 (prima della destinazione dell'utile)</b>	<b>25,0</b>	<b>79 073,6</b>	<b>83 982,4</b>	<b>20 869,6</b>	<b>183 950,6</b>
<b>Proposta di destinazione dell'utile</b>					
Attribuzione agli Accantonamenti per le riserve monetarie secondo la LBN		7 907,4		-7 907,4	
Attribuzione alla Riserva per future ripartizioni			6 960,7	-6 960,7	
Versamento di un dividendo agli azionisti				-1,5	-1,5
Distribuzione dell'utile alla Confederazione e ai Cantoni				-6 000,0	-6 000,0
<b>Capitale proprio dopo la destinazione dell'utile</b>	<b>25,0</b>	<b>86 981,0</b>	<b>90 943,1</b>	<b>-</b>	<b>177 949,1</b>

## 4.1 PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO E CRITERI DI VALUTAZIONE

### ASPETTI GENERALI

#### Principi fondamentali

La Banca nazionale svizzera (BNS) è una società anonima disciplinata da una legge speciale. Le sue sedi sono a Berna e a Zurigo. Il presente consuntivo annuale è stato redatto conformemente alle disposizioni della Legge sulla Banca nazionale (LBN) e del Codice delle obbligazioni (CO) nonché secondo i principi contabili esposti nel presente allegato. Esso presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale della Banca nazionale. Salvo disposizioni derogatorie, i principi contabili sono definiti con riferimento alle direttive Swiss GAAP FER (Raccomandazioni concernenti la presentazione dei conti). Si è derogato da queste ultime unicamente in caso di contraddizione con la LBN o se necessario per tenere conto delle caratteristiche specifiche della Banca nazionale. In deroga alle norme Swiss GAAP FER, non viene stilato un conto dei flussi di tesoreria. L'articolazione e la denominazione delle voci nel consuntivo annuale tengono conto delle particolarità che caratterizzano le modalità operative di una banca centrale.

Il Consiglio di banca ha approvato nella sua seduta del 26 febbraio 2021 la Relazione finanziaria 2020 destinata al Consiglio federale e all'Assemblea generale degli azionisti.

#### Modifiche rispetto all'esercizio precedente

Rispetto all'esercizio precedente i principi di redazione e i criteri di valutazione per le posizioni già iscritte a bilancio sono rimasti invariati. Con l'introduzione dello schema di rifinanziamento BNS-COVID-19 è stata integrata la posizione Prestiti garantiti (attivo). La BNS partecipa inoltre all'azione concertata delle banche centrali volta a migliorare ulteriormente l'approvvigionamento di liquidità tramite gli accordi di swap in dollari USA in essere. La BNS mette a disposizione liquidità in tale valuta mediante operazioni PcT sotto forma di asta. Queste operazioni sono iscritte a bilancio nelle posizioni Crediti per operazioni PcT in dollari USA (attivo) e Altre passività a termine (passivo).

#### Conto dei flussi di tesoreria

Conformemente all'art. 29 LBN, la Banca nazionale non è tenuta a presentare un conto dei flussi di tesoreria.

#### Debiti finanziari

Secondo la norma Swiss GAAP FER 31, le condizioni applicabili ai debiti finanziari devono essere indicate nell'allegato. Tale informazione è tuttavia poco significativa nel caso di una banca centrale, essendo essa chiamata ad assolvere un ruolo speciale. La maggior parte delle passività della Banca nazionale rispecchia direttamente la sua politica monetaria, consistente nell'apporto e nell'assorbimento di liquidità sul mercato monetario. Essendo dotata del monopolio di emissione delle banconote, la BNS non è esposta a rischi di liquidità o di rifinanziamento per le sue passività in franchi. Essa può infatti far fronte in qualsiasi momento ai propri impegni creando autonomamente liquidità, ovvero determinando l'ammontare e la struttura del proprio rifinanziamento. In considerazione di quanto precede, la BNS non indica dettagliatamente le condizioni applicabili.

La Banca nazionale non detiene partecipazioni significative, soggette all'obbligo di consolidamento, e non redige quindi un conto consolidato.

Conto annuale consolidato

Le operazioni della Banca nazionale sono rilevate e valutate alla data di conclusione, ma contabilizzate soltanto alla data di valuta. Le operazioni già concluse con data di valuta successiva alla data di chiusura del bilancio sono registrate fra le posizioni fuori bilancio.

Rilevazione delle operazioni

Proventi e oneri sono contabilizzati secondo il criterio della competenza, ossia attribuiti all'esercizio nel quale rientrano dal punto di vista economico.

Imputazione al periodo di competenza

Conformemente all'art. 8 LBN, la Banca nazionale è esente dall'imposta sull'utile. Tale esenzione vale sia per l'imposta federale diretta sia per le imposte cantonali e comunali.

Imposte sull'utile

La legge limita i diritti degli azionisti della Banca nazionale. Essi non possono influire sulle decisioni finanziarie e operative della Banca nazionale. Ai servizi bancari resi ai membri degli organi di direzione sono applicate le condizioni usuali nel settore bancario. La Banca nazionale non offre servizi bancari ai membri del Consiglio di banca. Transazioni significative con imprese, in cui la Banca nazionale detiene partecipazioni determinanti, sono dichiarate nelle Note esplicative sul bilancio e sul conto economico (cfr. pag. 196, cifra 08 e pag. 204, cifra 18).

Transazioni con parti correlate

Le posizioni in valuta estera sono convertite in franchi al tasso di cambio di fine anno. Proventi e oneri in valuta estera sono convertiti in franchi al tasso di cambio della data di contabilizzazione. Tutte le variazioni di valutazione sono imputate al conto economico.

Conversione delle valute estere

#### **BILANCIO E CONTO ECONOMICO**

Le disponibilità in oro sono costituite da lingotti e monete. L'oro, custodito per il 70% circa in Svizzera e per il 30% circa all'estero, è contabilizzato al valore di mercato. Le plusvalenze o minusvalenze sono registrate alla voce Risultato delle operazioni su oro.

Oro

Alla voce Investimenti in valuta estera figurano i titoli negoziabili (strumenti del mercato monetario, obbligazioni e titoli di capitale), i depositi (conti a vista, call money, depositi a termine) e i crediti per operazioni pronti contro termine (PcT) in valuta estera. I titoli, che costituiscono la parte più importante degli investimenti in valuta estera, sono iscritti a bilancio al valore di mercato, incluso il rateo di interesse maturato. I depositi e i crediti per operazioni PcT figurano al valore nominale, incluso il rateo di interesse maturato.

Investimenti in valuta estera

Le plusvalenze o minusvalenze da rivalutazione ai prezzi di mercato, gli interessi, i dividendi e le plusvalenze o minusvalenze di cambio sono contabilizzati nel Risultato delle posizioni in valuta estera. Gli interessi negativi su queste posizioni sono contabilizzati come riduzione dei proventi per interessi.

Nell'ambito della gestione degli investimenti in valuta estera, la Banca nazionale conclude anche operazioni di prestito di titoli. Titoli propri sono ceduti in prestito a fronte di adeguate garanzie e contro il pagamento di interessi. I titoli prestati rimangono nella posizione Investimenti in valuta estera; il loro ammontare è precisato nell'allegato. I proventi per interessi sui prestiti di titoli sono contabilizzati nel Risultato delle posizioni in valuta estera.

#### Posizione di riserva nell'FMI

La Posizione di riserva nel Fondo monetario internazionale (FMI) è costituita dalla differenza tra la quota della Svizzera nell'FMI e le attività a vista dell'FMI presso la Banca nazionale, nonché dai crediti fondati sui Nuovi accordi di prestito (New Arrangements to Borrow, NAB).

La quota costituisce la partecipazione della Svizzera al capitale dell'FMI ed è finanziata dalla Banca nazionale. È denominata nell'unità di conto del Fondo, ossia in diritti speciali di prelievo (DSP). La parte della quota non utilizzata rimane su un conto a vista in franchi presso la BNS, cui il Fondo può attingere in ogni momento.

I NAB permettono all'FMI di ricorrere, in caso di crisi e di insufficienza dei mezzi propri, a linee di credito accordate dai partecipanti. Nei conti della Banca nazionale, la parte delle linee di credito non utilizzate dall'FMI figura fuori bilancio fra gli impegni irrevocabili.

La Posizione di riserva è iscritta a bilancio al valore nominale, incluso il rateo di interesse maturato. I proventi per interessi nonché le plusvalenze o minusvalenze di cambio derivanti dalla rivalutazione della Posizione di riserva sono contabilizzati nel Risultato delle posizioni in valuta estera.

#### Mezzi di pagamento internazionali

La voce Mezzi di pagamento internazionali si riferisce agli averi a vista in DSP presso l'FMI. Si tratta di fondi risultanti dall'allocazione di DSP, nonché da acquisti e vendite di DSP nel quadro dell'accordo per lo scambio di mezzi di pagamento internazionali con l'FMI. Gli averi a vista in DSP sono iscritti al valore nominale, incluso il rateo di interesse maturato. Essi sono remunerati alle condizioni di mercato. Il risultato degli interessi e le plusvalenze o minusvalenze di cambio sono contabilizzati alla voce Risultato delle posizioni in valuta estera.

L'impegno assunto in seguito all'allocazione di DSP è registrato nel passivo del bilancio alla voce Contropartita dei DSP assegnati dall'FMI.



In base alla Legge sull'aiuto monetario, la Svizzera può contribuire ad azioni di aiuto multilaterali che mirano a prevenire o a eliminare gravi perturbazioni del sistema monetario internazionale. In tal caso la Confederazione può incaricare la Banca nazionale di concedere il relativo prestito. La Svizzera può anche partecipare in fondi speciali e altri strumenti dell'FMI, in particolare a favore di Stati a basso reddito, o concedere crediti bilaterali di aiuto monetario a favore di singoli Stati. In entrambi i casi, la Confederazione può presentare alla BNS la richiesta di procedere alla concessione del prestito. La Confederazione, dal canto suo, in tutti questi casi si porta garante nei confronti della BNS del pagamento degli interessi e del rimborso del prestito.

Crediti di aiuto monetario

Attualmente sono in essere crediti connessi con i prestiti al Poverty Reduction and Growth Trust (PRGT, fondo fiduciario per la riduzione della povertà e la crescita) e con il prestito alla banca centrale dell'Ucraina. Il PRGT è un fondo fiduciario amministrato dall'FMI che finanzia crediti a lungo termine a tassi agevolati in favore di paesi a basso reddito. Questi crediti sono valutati al valore nominale, incluso il rateo di interesse maturato. I proventi per interessi e le plusvalenze o minusvalenze di cambio sono contabilizzati alla voce Risultato delle posizioni in valuta estera.

In questa posizione figurano i crediti derivanti dalle operazioni PcT in dollari USA che risultano dall'azione concertata delle banche centrali volta a migliorare ulteriormente l'approvvigionamento di liquidità tramite gli accordi di swap in dollari USA in essere. La BNS mette a disposizione la liquidità in tale valuta, ottenuta attraverso gli swap di valute conclusi con la banca centrale statunitense Federal Reserve, mediante operazioni PcT sotto forma di asta.

Crediti per operazioni PcT in dollari USA

I crediti per operazioni PcT in dollari USA sono interamente garantiti da titoli stanziabili presso la Banca nazionale. Sono iscritti a bilancio al valore nominale, incluso il rateo di interesse maturato. Il risultato degli interessi è contabilizzato alla voce Risultato delle posizioni in valuta estera.

L'importo in franchi a favore della banca centrale statunitense è registrato nel passivo del bilancio alla voce Altre passività a termine.

I crediti derivanti dalle operazioni PcT in franchi sono interamente garantiti da titoli stanziabili presso la Banca nazionale. Essi sono iscritti a bilancio al valore nominale, incluso il rateo di interesse maturato. I proventi per interessi sono contabilizzati nel Risultato delle posizioni in franchi. Gli interessi negativi sono registrati come riduzione dei proventi per interessi.

Crediti per operazioni PcT in franchi

I titoli in franchi, costituiti esclusivamente da obbligazioni negoziabili, figurano a bilancio al valore di mercato, incluso il rateo di interesse maturato. Le plusvalenze o minusvalenze e i proventi per interessi sono contabilizzati nel Risultato delle posizioni in franchi.

Titoli in franchi

#### Prestiti garantiti

Alla voce Prestiti garantiti figurano i crediti derivanti dallo schema di rifinanziamento BNS-COVID-19, il quale consente alle banche di ottenere liquidità dalla Banca nazionale contro cessione dei crediti coperti da fideiussione o altra garanzia rilasciata dalla Confederazione o dai Cantoni. Il tasso di interesse corrisponde al tasso guida BNS. I crediti sono iscritti a bilancio al valore nominale. Il risultato degli interessi è contabilizzato nel Risultato delle posizioni in franchi. Gli interessi negativi sono registrati come riduzione dei proventi per interessi.

#### Immobilizzazioni materiali

Alla voce Immobilizzazioni materiali figurano terreni ed edifici, immobilizzazioni in corso, programmi informatici e altre immobilizzazioni. La soglia di iscrizione a bilancio delle acquisizioni singole è fissata a 20 000 franchi. Gli altri investimenti che comportano un incremento di valore (progetti) sono iscritti nell'attivo a partire da 100 000 franchi. Le immobilizzazioni materiali sono contabilizzate al valore di acquisto, al netto degli ammortamenti economicamente necessari.

#### **DURATA DELL'AMMORTAMENTO**

Terreni ed edifici	
Terreni	nessun ammortamento
Edifici (patrimonio edilizio)	50 anni
Impianti (installazioni tecniche e arredi interni)	10 anni
Immobilizzazioni in corso <sup>1</sup>	nessun ammortamento
Programmi informatici	3 anni
Altre immobilizzazioni materiali	3-12 anni

<sup>1</sup> Le immobilizzazioni ultimate sono trasferite alle pertinenti categorie delle immobilizzazioni materiali al momento della loro messa in esercizio.

La congruità della valutazione delle immobilizzazioni materiali è sottoposta a verifiche periodiche. Se da tali verifiche risulta una perdita di valore, è effettuato un ammortamento straordinario. Gli ammortamenti ordinari e straordinari sono imputati al conto economico alla voce Ammortamento delle immobilizzazioni materiali.

Gli utili e le perdite derivanti dalla vendita di immobilizzazioni materiali sono contabilizzati come Altri risultati.

#### Partecipazioni

In linea di principio, le partecipazioni sono valutate al prezzo di acquisizione, detratte le rettifiche di valore economicamente necessarie. Fa eccezione la partecipazione in Orell Füssli SA, valutata secondo il valore contabile del capitale attribuibile alla BNS. Il risultato da partecipazioni è contabilizzato alla voce Altri risultati.

Ai fini della gestione degli investimenti in valuta estera, la Banca nazionale impiega contratti in cambi a termine (swap di valute inclusi), opzioni su valute, derivati creditizi, futures e swap su tassi di interesse. Questi strumenti servono ad attuare il desiderato posizionamento nei segmenti azioni, tassi di interesse, rischi di credito e cambi (cfr. Rendiconto, capitolo 5.4). Per quanto possibile, gli strumenti finanziari derivati sono valutati al prezzo di mercato. Se questo non è disponibile, viene determinato un fair value in base a metodi matematico-finanziari generalmente riconosciuti. I valori di rimpiazzo positivi e negativi sono iscritti a bilancio rispettivamente alle voci Altre attività e Altre passività. Le variazioni da valutazione sono imputate al conto economico, alla voce Risultato delle posizioni in valuta estera.

**Strumenti finanziari derivati**

I ratei e risconti non appaiono separatamente nel bilancio della Banca nazionale. Data la loro modesta rilevanza, essi sono ricompresi nelle voci Altre attività e Altre passività e specificati nell'allegato.

**Ratei e risconti**

Alla voce Banconote in circolazione figurano, al valore nominale, le banconote emesse dalla Banca nazionale appartenenti alle serie in corso e alle serie precedenti ritirate dalla circolazione e illimitatamente convertibili.

**Banconote in circolazione**

I conti giro in franchi delle banche residenti in Svizzera svolgono un ruolo basilare ai fini della manovra monetaria della Banca nazionale. Essi servono inoltre al regolamento dei pagamenti senza contante all'interno della Svizzera. I conti giro delle banche in Svizzera sono iscritti a bilancio al valore nominale. La Banca nazionale può corrispondere un interesse positivo sugli averi in conto giro oppure esigere un interesse negativo per gli averi che superano un dato ammontare in franchigia da essa stabilito. Fino all'introduzione, il 22 gennaio 2015, del tasso di interesse negativo pari a  $-0,75\%$ , per i conti giro non erano computati interessi. I proventi per interessi sono contabilizzati nel Risultato delle posizioni in franchi.

**Conti giro di banche in Svizzera**

La Banca nazionale intrattiene per la Confederazione conti a vista in franchi, per i quali non sono stati computati interessi. La Confederazione può inoltre collocare presso la Banca nazionale depositi a termine a condizioni di mercato. Le passività verso la Confederazione sono registrate al valore nominale.

**Passività verso la Confederazione**

La Banca nazionale intrattiene per banche e istituzioni estere conti giro, che servono per il regolamento dei pagamenti in franchi. I principi di redazione del bilancio e i criteri di valutazione, nonché i tassi di interesse sono analoghi a quelli applicati per i conti giro di banche in Svizzera.

**Conti giro di banche e istituzioni estere**

#### Altre passività a vista

Nelle Altre passività a vista in franchi figurano principalmente i conti giro di imprese non bancarie, il conto dell'istituzione di previdenza per il personale della BNS e i conti dei dipendenti in servizio e dei pensionati della Banca nazionale.

Per i conti giro delle imprese non bancarie valgono i medesimi principi di redazione del bilancio e criteri di valutazione, nonché i tassi di interesse applicati ai conti giro delle banche in Svizzera. Fa eccezione il conto giro di compensswiss (Fondi di compensazione AVS/AI/IPG), per il quale non sono computati interessi.

Il conto dell'istituzione di previdenza per il personale della BNS è valutato al valore nominale. Ad esso è applicato il medesimo tasso di interesse negativo dei conti giro delle banche residenti in Svizzera. I proventi per interessi sono contabilizzati nel Risultato delle posizioni in franchi.

I conti dei dipendenti e pensionati della BNS sono iscritti a bilancio al valore nominale, incluso il rateo di interesse maturato, e remunerati con un tasso di interesse leggermente positivo fino a un determinato importo. Gli oneri per interessi sono contabilizzati nel Risultato delle posizioni in franchi.

#### Passività per operazioni PcT in franchi

Le passività derivanti da tali operazioni sono iscritte a bilancio al valore nominale, incluso il rateo di interesse maturato. Gli oneri per interessi sono contabilizzati nel Risultato delle posizioni in franchi.

A fine 2020 non sussistevano passività derivanti da operazioni PcT in franchi.

#### Titoli di debito propri

Per assorbire liquidità, la Banca nazionale può emettere propri titoli di debito fruttiferi in franchi (SNB Bills). La frequenza, la durata e l'ammontare delle emissioni dipendono dalle esigenze derivanti dalla regolazione del mercato monetario. I titoli di debito propri sono valutati al prezzo di emissione aumentato del relativo rateo di sconto. Gli oneri per interessi sono contabilizzati nel Risultato delle posizioni in franchi.

A fine 2020 non sussistevano titoli di debito propri in essere.

#### Altre passività a termine

Questa voce comprende le passività a termine in franchi derivanti dai contratti di swap stipulati con la banca centrale statunitense Federal Reserve. Sono iscritti a bilancio al valore nominale.

Nella posizione Passività in valuta estera sono ricomprese varie passività a vista, passività a termine con scadenza ravvicinata, nonché passività derivanti da operazioni PcT a breve scadenza effettuate a condizioni di mercato per la gestione degli investimenti in valuta estera. Queste operazioni PcT (vendita temporanea di titoli contro disponibilità a vista con contestuale impegno di riacquisto alla data di scadenza) si traducono in una temporanea estensione del bilancio. In effetti, i titoli ceduti continuano a figurare nel portafoglio della BNS; al tempo stesso sono contabilizzati l'importo incassato a pronti e il corrispondente obbligo di rimborso a termine. Le passività in valuta estera sono valutate al valore nominale, incluso il rateo di interesse maturato. Gli oneri per interessi e le plusvalenze o minusvalenze di cambio sono contabilizzati nel Risultato delle posizioni in valuta estera. Gli interessi negativi percepiti sono contabilizzati come riduzione degli oneri per interessi.

**Passività in valuta estera**

Sotto questa voce di contropartita figurano le passività nei confronti dell'FMI per i diritti speciali di prelievo (DSP) assegnati alla Svizzera. Ad esse è applicato il medesimo tasso d'interesse dei DSP assegnati che figurano nell'attivo. Gli oneri per interessi e le plusvalenze o minusvalenze di cambio sono contabilizzati nel Risultato delle posizioni in valuta estera.

**Contropartita dei DSP  
assegnati dall'FMI**

Secondo l'art. 30 cpv. 1 LBN, la Banca nazionale deve costituire accantonamenti che le consentano di mantenere le riserve monetarie al livello richiesto dalle esigenze di politica monetaria. A tale scopo, la Banca nazionale deve basarsi sull'evoluzione dell'economia svizzera. Tali accantonamenti fondati su una norma di legge speciale si configurano come posta di patrimonio netto e sono perciò considerati nel prospetto delle variazioni del capitale proprio (pag. 179). Il loro finanziamento avviene nel contesto della destinazione dell'utile. Il Consiglio di banca approva annualmente l'ammontare di questi accantonamenti.

**Accantonamenti per  
le riserve monetarie**

A prescindere dal dividendo, che secondo la Legge sulla Banca nazionale non deve superare il 6% del capitale azionario, l'utile della Banca nazionale che rimane dopo la costituzione di sufficienti accantonamenti per le riserve monetarie spetta alla Confederazione e ai Cantoni. Al fine di stabilizzare a medio termine l'importo annualmente ripartito, i versamenti a tale titolo sono fissati a priori per un determinato periodo nel quadro di una convenzione tra il Dipartimento federale delle finanze e la Banca nazionale. La riserva per future ripartizioni accoglie gli utili non ancora distribuiti. Poiché da tale riserva sono dedotte le eventuali perdite di esercizio, essa può anche assumere valore negativo.

**Riserva per future ripartizioni**

I piani previdenziali sono raggruppati in un'istituzione di previdenza a favore del personale, basata sul primato dei contributi. Conformemente alla norma Swiss GAAP FER 16, l'eventuale quota parte economica dell'eccedenza o del difetto di copertura è iscritta, rispettivamente, fra le attività o le passività di bilancio.

**Istituzione di previdenza**

Non si sono verificati eventi successivi alla data di chiusura del bilancio da menzionare o tenere in considerazione nel consuntivo annuale 2020.

**Eventi successivi alla  
data del bilancio**

Quotazioni applicate

## QUOTAZIONI APPLICATE PER LE VALUTE ESTERE E PER L'ORO

	31.12.2020 in franchi	31.12.2019 in franchi	Variazione in %
1 euro (EUR)	1,0803	1,0848	-0,4
1 dollaro USA (USD)	0,8806	0,9668	-8,9
100 yen giapponesi (JPY)	0,8545	0,8900	-4,0
1 lira sterlina (GBP)	1,2027	1,2776	-5,9
1 dollaro canadese (CAD)	0,6921	0,7436	-6,9
100 won sudcoreani (KRW)	0,0810	0,0836	-3,1
1 dollaro australiano (AUD)	0,6808	0,6787	+0,3
100 yuan cinesi (CNY)	13,4795	13,8827	-2,9
100 corone danesi (DKK)	14,5187	14,5182	0,0
100 corone svedesi (SEK)	10,7779	10,3745	+3,9
1 dollaro di Singapore (SGD)	0,6667	0,7189	-7,3
1 diritto speciale di prelievo (DSP)	1,2816	1,3436	-4,6
1 chilogrammo di oro	53 602,51	47 221,54	+13,5

## 4.2 NOTE ESPLICATIVE SUL BILANCIO E SUL CONTO ECONOMICO

Cifra 01

### ORO

#### Classificazione per genere

	in tonnellate	31.12.2020 in milioni di franchi	in tonnellate	31.12.2019 in milioni di franchi
Lingotti	1 001,0	53 654,8	1 001,0	47 267,6
Monete	39,0	2 092,3	39,0	1 843,3
<b>Totale</b>	<b>1 040,0</b>	<b>55 747,1</b>	<b>1 040,0</b>	<b>49 110,9</b>

## INVESTIMENTI IN VALUTA ESTERA

Cifra 02

Classificazione per genere in milioni di franchi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Depositi a vista e call money	80 130,1	38 200,3	+41 929,8
Crediti per operazioni PcT	17 754,4	22 442,3	-4 687,9
Titoli del mercato monetario	20 453,2	7 970,5	+12 482,7
Obbligazioni <sup>1</sup>	599 673,4	566 111,2	+33 562,2
Titoli di capitale	191 990,0	159 290,9	+32 699,1
<b>Totale</b>	<b>910 001,0</b>	<b>794 015,3</b>	<b>+115 985,7</b>

<sup>1</sup> Di cui 420,9 milioni di franchi oggetto di prestiti di titoli (2019: 443,9 mio).

Classificazione per categoria di emittenti e di debitori in milioni di franchi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Stati	581 059,5	537 566,4	+43 493,1
Istituzioni monetarie <sup>1</sup>	83 626,9	44 261,9	+39 365,0
Imprese	245 314,7	212 187,0	+33 127,7
<b>Totale</b>	<b>910 001,0</b>	<b>794 015,3</b>	<b>+115 985,8</b>

<sup>1</sup> Banca dei regolamenti internazionali (BRI), banche centrali e banche multilaterali di sviluppo.

Classificazione per moneta<sup>1</sup> in milioni di franchi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
EUR	368 444,4	315 991,0	+52 453,4
USD	319 202,7	269 911,9	+49 290,8
JPY	76 883,9	75 894,3	+989,6
GBP	58 683,1	52 367,5	+6 315,6
CAD	25 701,8	22 579,6	+3 122,2
KRW	13 975,1	13 499,4	+475,7
AUD	11 900,5	11 747,4	+153,1
CNY	8 954,8	7 706,0	+1 248,8
DKK	7 650,3	7 065,8	+584,5
SEK	4 045,5	3 445,2	+600,3
SGD	3 277,9	3 403,9	-126,0
Altre	11 280,9	10 403,1	+877,8
<b>Totale</b>	<b>910 001,0</b>	<b>794 015,3</b>	<b>+115 985,7</b>

<sup>1</sup> Esclusi i derivati su valute.

**POSIZIONE DI RISERVA NELL'FMI**

in milioni di franchi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Quota della Svizzera nel Fondo monetario internazionale (FMI) <sup>1</sup>	7 396,6	7 755,1	-358,5
. /. Attività a vista in franchi dell'FMI presso la BNS <sup>2</sup>	-5 851,4	-6 806,4	+ 955,0
<b>Crediti per operazioni connesse con la partecipazione all'FMI</b>	<b>1 545,2</b>	<b>948,7</b>	<b>+ 596,5</b>
Credito accordato in base ai Nuovi accordi di prestito (NAB) <sup>3</sup>	304,4	420,0	-115,6
<b>Totale posizione di riserva nell'FMI</b>	<b>1 849,6</b>	<b>1 368,7</b>	<b>+ 480,9</b>

1 5771,1 milioni di DSP; variazione dovuta unicamente al tasso di cambio.

2 Corrisponde alla parte non utilizzata della quota.

3 Incluso il rateo di interesse maturato.

**Dettagli riguardanti i Nuovi accordi di prestito (NAB)<sup>1</sup>**

in milioni di franchi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Linee di credito <sup>2</sup>	7 101,0	7 444,6	-343,6
Utilizzo	304,4	420,0	-115,6
Margine non utilizzato	6 796,6	7 024,6	-228,0

1 Ammontare massimo delle linee di credito di 5540,7 milioni di DSP costituite a favore dell'FMI per casi particolari in base agli impegni assunti nel quadro dei NAB; credito rotativo senza garanzia della Confederazione (cfr. Rendiconto, capitolo 7.2.1).

2 Variazione dovuta unicamente al tasso di cambio.



## MEZZI DI PAGAMENTO INTERNAZIONALI

Cifra 04

in milioni di franchi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
DSP assegnati dall'FMI <sup>1</sup>	4 214,0	4 417,9	-203,9
DSP acquistati/venduti (valore netto)	149,9	-37,3	+ 187,2
<b>Totale</b>	<b>4 363,9</b>	<b>4 380,6</b>	<b>- 16,7</b>

1 Valore in franchi dei 3288 milioni di DSP assegnati dall'FMI. L'impegno assunto in connessione a tale assegnazione è registrato alla voce Contropartita dei DSP assegnati dall'FMI.

### Dettagli riguardanti l'accordo per lo scambio di mezzi di pagamento internazionali (Voluntary Trading Arrangement)<sup>1</sup>

in milioni di franchi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Impegni di acquisto/vendita <sup>2</sup>	2 107,0	2 208,9	- 101,9
DSP acquistati	- 149,9	-	- 149,9
DSP venduti	-	37,3	-37,3
Impegno <sup>3</sup>	1 957,1	2 246,2	-289,1

1 La Banca nazionale è tenuta nei confronti dell'FMI ad acquistare o vendere DSP contro valute (dollaro USA, euro) fino ad un massimo di 1644 milioni di DSP.

2 Variazione dovuta unicamente al tasso di cambio.

3 Importo massimo dell'impegno di acquisto.

**CREDITI DI AIUTO MONETARIO**

in milioni di franchi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Crediti per il prestito al PRGT <sup>1,2</sup>	819,1	176,2	+ 642,9
Crediti per il prestito al PRGT interinale <sup>1,2</sup>	0,4	3,4	-3,0
Crediti per prestiti bilaterali <sup>2</sup>	88,1	96,7	-8,6
<b>Totale</b>	<b>907,6</b>	<b>276,2</b>	<b>+ 631,4</b>

1 Poverty Reduction and Growth Trust dell'FMI.

2 Incluso il rateo di interesse maturato.

**Dettagli riguardanti le linee di credito utilizzate** in milioni di franchi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Linea di credito a favore del PRGT <sup>1,2</sup>	1 281,6	1 343,6	-62,0
Utilizzo	818,5	175,4	+ 643,1
Rimborso	-	-	-
Crediti <sup>3</sup>	819,1	176,2	+ 642,9
Margine non utilizzato	463,1	1 168,2	-705,1
Linea di credito a favore del PRGT interinale <sup>1,2</sup>	320,4	335,9	-15,5
Utilizzo	320,4	335,9	-15,5
Rimborso	320,0	332,6	-12,6
Crediti <sup>3</sup>	0,4	3,4	-3,0
Margine non utilizzato	-	-	-
Linea di credito per prestiti bilaterali <sup>2,4</sup>	176,1	193,4	-17,3
Utilizzo	88,1	96,7	-8,6
Rimborso	-	-	-
Crediti <sup>3</sup>	88,1	96,7	-8,6
Margine non utilizzato	88,1	96,7	-8,6

1 Poverty Reduction and Growth Trust (PRGT); linea di credito temporanea al fondo fiduciario dell'FMI; non rotativa, per la quale la Confederazione garantisce il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi. PRGT: 1000 milioni di DSP; PRGT interinale: 250 milioni di DSP.

2 Variazione dovuta unicamente al tasso di cambio.

3 Incluso il rateo di interesse maturato.

4 Linea di credito a favore della banca centrale dell'Ucraina per un massimo di 200 milioni di dollari USA; non rotativa, per la quale la Confederazione garantisce il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi.

## TITOLI IN FRANCHI

Cifra 06

### Classificazione per categoria di debitori in milioni di franchi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Stati	1 615,7	1 638,3	-22,6
Imprese	2 457,2	2 436,0	+21,2
<b>Totale</b>	<b>4 072,9</b>	<b>4 074,3</b>	<b>-1,4</b>

### Classificazione all'interno della categoria Stati in milioni di franchi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Confederazione	932,0	974,2	-42,2
Cantoni e comuni	490,2	509,9	-19,7
Stati esteri <sup>1</sup>	193,4	154,1	+39,3
<b>Totale</b>	<b>1 615,7</b>	<b>1 638,3</b>	<b>-22,6</b>

1 Compresi gli enti di diritto pubblico.

### Classificazione all'interno della categoria Imprese in milioni di franchi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Istituti svizzeri di credito fondiario	1 882,4	1 780,3	+102,1
Altre imprese svizzere <sup>1</sup>	44,4	51,8	-7,4
Imprese estere <sup>2</sup>	530,4	603,8	-73,4
<b>Totale</b>	<b>2 457,2</b>	<b>2 436,0</b>	<b>+21,2</b>

1 Principalmente organizzazioni internazionali con sede in Svizzera.

2 Banche, organizzazioni internazionali e altre imprese.

**IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

in milioni di franchi

	Terreni ed edifici <sup>1</sup>	Immobi- lizzazioni in corso	Programmi informatici	Altre immobi- lizzazioni materiali <sup>2</sup>	Totale
<b>Valore di acquisizione</b>					
1° gennaio 2020	689,9	8,1	79,1	77,0	854,1
Afflussi	0,8	9,0	5,6	11,4	26,8
Deflussi	–	–	–0,2	–6,7	–6,9
Riclassificazioni	6,9	–10,6	0,7	3,0	
31 dicembre 2020	697,6	6,5	85,2	84,7	874,0
<b>Rettifiche di valore cumulative</b>					
1° gennaio 2020	279,2		69,7	55,4	404,3
Ammortamenti ordinari	20,5		7,1	11,0	38,5
Deflussi	–		–0,2	–6,7	–6,9
Riclassificazioni	–		–	–	
31 dicembre 2020	299,7		76,6	59,7	436,0
<b>Valori contabili netti</b>					
1° gennaio 2020	410,6	8,1	9,5	21,6	449,8
31 dicembre 2020	397,8	6,5	8,6	25,1	438,0

1 Valore secondo l'assicurazione fabbricati: 622,4 milioni di franchi.

2 Valore secondo l'assicurazione cose: 65,9 milioni di franchi.

**Immobilizzazioni materiali dell'esercizio precedente** in milioni di franchi

	Terreni ed edifici <sup>1</sup>	Immobilizzazioni in corso	Programmi informatici	Altre immobilizzazioni materiali <sup>2</sup>	Totale
<b>Valore di acquisizione</b>					
1° gennaio 2019	638,5	35,8	73,2	74,6	822,1
Afflussi	2,3	28,9	7,0	9,4	47,6
Deflussi	-0,8	-	-1,0	-13,8	-15,7
Riclassificazioni	49,9	-56,6	-	6,7	
31 dicembre 2019	689,9	8,1	79,1	77,0	854,1
<b>Rettifiche di valore cumulative</b>					
1° gennaio 2019	262,2		64,0	60,4	386,6
Ammortamenti ordinari	17,8		6,7	8,8	33,3
Deflussi	-0,8		-1,0	-13,8	-15,7
Riclassificazioni	-		-	-	
31 dicembre 2019	279,2		69,7	55,4	404,3
<b>Valori contabili netti</b>					
1° gennaio 2019	376,3	35,8	9,1	14,3	435,5
31 dicembre 2019	410,6	8,1	9,5	21,6	449,8

1 Valore secondo l'assicurazione fabbricati: 599,1 milioni di franchi.

2 Valore secondo l'assicurazione cose: 63,7 milioni di franchi.

## Cifra 08

**PARTECIPAZIONI**

in milioni di franchi

	BRI <sup>1</sup>	Orell Füssli <sup>2</sup>	Landqart <sup>3</sup>	Altre partecipazioni	Totale
Quota di partecipazione	3%	33%	97%		
Valore contabile al 1° gennaio 2019	90,2	41,4	19,4	0,0	151,0
Investimenti	-	-	-	-	-
Disinvestimenti	-	-	-	-	-
Variazioni di valutazione	-	3,6	-19,4	-	-15,8
Valore contabile al 31 dicembre 2019	90,2	45,0	0,0	0,0	135,3
Valore contabile al 1° gennaio 2020	90,2	45,0	0,0	0,0	135,3
Investimenti	-	-	-	-	-
Disinvestimenti	-	-	-	-	-
Variazioni di valutazione	-	-1,2	-	-	-1,2
Valore contabile al 31 dicembre 2020	90,2	43,8	0,0	0,0	134,0

1 La partecipazione nella Banca dei regolamenti internazionali (BRI), con sede a Basilea, è detenuta ai fini della cooperazione monetaria.

2 Orell Füssli SA (Zurigo), che produce le banconote svizzere.

3 Landqart AG (Landqart), che produce la carta speciale utilizzata per la nuova serie di banconote svizzere. Nell'anno in esame la Banca nazionale ha effettuato un apporto di 10,5 milioni di franchi a favore della società (2019: apporto di 15,0 mio e intero ammortamento della partecipazione, cfr. pag. 204, cifra 18). La quota di partecipazione è quindi passata dal 95% al 97%.

## Cifra 09

**ALTRE ATTIVITÀ**

in milioni di franchi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Monete <sup>1</sup>	260,8	217,5	+ 43,3
Contante in valuta estera	0,7	1,0	-0,3
Altri crediti	103,3	94,8	+ 8,5
Ratei e risconti attivi	125,9	118,8	+ 7,1
Valori di rimpiazzo positivi <sup>2</sup>	454,9	184,2	+ 270,7
<b>Totale</b>	<b>945,6</b>	<b>616,3</b>	<b>+ 329,3</b>

1 Monete acquistate presso Swissmint per la messa in circolazione.

2 Guadagni non realizzati su strumenti finanziari e su operazioni a pronti non regolate (cfr. pag. 210, cifra 26).

## BANCONOTE IN CIRCOLAZIONE

Cifra 10

Classificazione per serie<sup>1</sup> in milioni di franchi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
9 <sup>a</sup> serie	52 470,5	37 645,0	+ 14 825,5
8 <sup>a</sup> serie	35 501,9	45 750,6	- 10 248,7
6 <sup>a</sup> serie	1 041,3	1 054,5	- 13,2
<b>Totale</b>	<b>89 013,6</b>	<b>84 450,1</b>	<b>+ 4 563,5</b>

1 In riferimento al ritiro e al cambio delle banconote, cfr. Rendiconto, capitolo 3.3. La 7<sup>a</sup> serie, concepita come serie di riserva, non è mai stata messa in circolazione.

## PASSIVITÀ VERSO LA CONFEDERAZIONE

Cifra 11

in milioni di franchi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Passività a vista	12 755,3	22 481,5	- 9 726,2
Passività a termine	1 000,0	1 000,0	-
<b>Totale</b>	<b>13 755,3</b>	<b>23 481,5</b>	<b>- 9 726,2</b>

## ALTRE PASSIVITÀ A VISTA

Cifra 12

in milioni di franchi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Conti giro di imprese non bancarie <sup>1</sup>	31 755,3	31 614,9	+ 140,4
Conti di deposito <sup>2</sup>	405,6	382,5	+ 23,1
<b>Totale</b>	<b>32 160,9</b>	<b>31 997,4</b>	<b>+ 163,5</b>

1 Servizi di clearing, assicurazioni, ecc.

2 Prevalentemente conti intestati a dipendenti e pensionati. Comprende altresì passività di conto corrente verso l'istituzione di previdenza della BNS pari a 38,3 milioni di franchi (2019: 40,5 mio).

Cifra 13

## PASSIVITÀ IN VALUTA ESTERA

in milioni di franchi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Passività a vista <sup>1</sup>	18,5	12,8	+ 5,7
Passività per operazioni PcT <sup>2</sup>	9 554,5	13 301,9	-3 747,4
<b>Totale</b>	<b>9 573,0</b>	<b>13 314,7</b>	<b>-3 741,7</b>

1 Comprende passività di conto corrente verso l'istituzione di previdenza della BNS pari a 1,3 milioni di franchi (2019: 1,8 mio di franchi).

2 In connessione con la gestione degli investimenti in valuta.

Cifra 14

## ALTRE PASSIVITÀ

in milioni di franchi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Altre posizioni debitorie	15,9	21,7	-5,8
Ratei e risconti passivi	18,3	18,4	-0,1
Valori di rimpiazzo negativi <sup>1</sup>	353,7	197,4	+ 156,3
<b>Totale</b>	<b>387,9</b>	<b>237,5</b>	<b>+ 150,4</b>

1 Perdite non realizzate su strumenti finanziari e su operazioni a pronti non regolate (cfr. pag. 210, cifra 26).



## CAPITALE AZIONARIO

Cifra 15

### Azioni<sup>1</sup>

	2020	2019	2018
Capitale azionario, in franchi	25 000 000	25 000 000	25 000 000
Valore nominale per azione, in franchi	250	250	250
Numero di azioni	100 000	100 000	100 000
Simbolo/ISIN <sup>2</sup>	SNBN/CH0001319265		
Quotazione di chiusura al 31 dicembre, in franchi	4 680	5 390	4 150
Capitalizzazione di borsa, in franchi	468 000 000	539 000 000	415 000 000
Quotazione massima annua, in franchi	6 260	5 980	9 760
Quotazione minima annua, in franchi	3 280	4 000	3 900
Numero medio giornaliero di azioni scambiate	97	90	177

1 La norma Swiss GAAP FER 31 prescrive la presentazione del risultato per ogni azione. Nel caso della Banca nazionale, sottoposta a una legge speciale, questo dato non è tuttavia significativo. I diritti degli azionisti sono definiti dalla Legge sulla Banca nazionale. Il diritto al dividendo, in particolare, è limitato al 6% del capitale azionario (15 franchi al massimo per ciascuna azione del valore nominale di 250 franchi). La parte restante dell'utile di esercizio ripartibile è destinata per un terzo alla Confederazione e per due terzi ai Cantoni. Per questi motivi, la Banca nazionale non pubblica il risultato per azione.

2 Azioni quotate nel segmento Swiss Reporting Standard di SIX Swiss Exchange.

## Composizione dell'azionariato al 31 dicembre 2020

	Cantoni	Banche cantonali	Altri enti e istituti di diritto pubblico <sup>1</sup>	Totale degli azionisti di diritto pubblico	Azionisti privati	Totale
<b>Azionisti registrati</b>	<b>26</b>	<b>23</b>	<b>25</b>	<b>74</b>	<b>2 389</b>	<b>2 463</b>
<b>Azioni con diritto di voto</b>	<b>38 882</b>	<b>11 116</b>	<b>368</b>	<b>50 366</b>	<b>15 359</b>	<b>65 725</b>
in percentuale	59,16%	16,91%	0,56%	76,63%	23,37%	100,00%
<b>Azioni senza diritto di voto</b>					<b>34 275</b>	<b>34 275</b>
di cui posizione dispo <sup>2</sup>					22 557	22 557
di cui azioni intestate fiduciariamente <sup>3</sup>					2 641	2 641
di cui azioni con diritto di voto limitato per legge <sup>4</sup>					9 077	9 077
<b>Totale delle azioni</b>	<b>38 882</b>	<b>11 116</b>	<b>368</b>	<b>50 366</b>	<b>49 634<sup>5</sup></b>	<b>100 000</b>

1 Della categoria Altri enti di diritto pubblico fanno parte 21 comuni.

2 La posizione dispo ricomprende le azioni nominative non iscritte nel registro delle azioni.

3 Le azioni intestate fiduciariamente sono titoli per i quali nel registro delle azioni figura, invece del titolare effettivo, un fiduciario senza diritto di voto (una banca o un gestore patrimoniale).

4 Il diritto di voto è limitato a 100 azioni. Tale limite non è applicabile a enti e istituzioni svizzeri di diritto pubblico, né alle banche cantonali ai sensi dell'art. 3a della Legge federale dell'8 novembre 1934 sulle banche (art. 26 cpv. 2 LBN). Nel 2020 26 azionisti titolari ciascuno di oltre 100 azioni sottostavano a questa limitazione.

5 Di cui 9846 azioni possedute da soggetti esteri (con il 3,18% dei diritti di voto).

## Grandi azionisti di diritto pubblico

	Numero di azioni	31.12.2020 Quota di partecipazione	Numero di azioni	31.12.2019 Quota di partecipazione
Cantone di Berna	6 630	6,63%	6 630	6,63%
Cantone di Zurigo	5 200	5,20%	5 200	5,20%
Cantone di Vaud	3 401	3,40%	3 401	3,40%
Cantone di San Gallo	3 002	3,00%	3 002	3,00%

## Grandi azionisti privati<sup>1</sup>

	Numero di azioni	31.12.2020 Quota di partecipazione	Numero di azioni	31.12.2019 Quota di partecipazione
Prof. Dott. Theo Siegert, Düsseldorf	5 039	5,04%	5 074	5,07%

1 Azionisti non appartenenti al settore di diritto pubblico e perciò sottoposti alle restrizioni previste dalla legge (art. 26 LBN), ossia con diritto di voto limitato a 100 azioni.

## RISULTATO DELLE POSIZIONI IN VALUTA ESTERA

Cifra 16

### Classificazione per origine in milioni di franchi

	2020	2019	Variazione
Investimenti in valuta estera	13 395,2	40 343,2	-26 948,0
Posizione di riserva nell'FMI	-70,1	-12,2	-57,9
Mezzi di pagamento internazionali	-4,6	0,0	-4,6
Crediti di aiuto monetario	-34,1	2,6	-36,7
<b>Totale</b>	<b>13 286,3</b>	<b>40 333,6</b>	<b>-27 047,3</b>

### Classificazione per genere in milioni di franchi

	2020	2019	Variazione
Proventi per interessi	7 976,4	9 202,3	-1 225,9
Plus/minusvalenze su titoli e strumenti di debito	12 098,7	12 696,5	-597,8
Oneri per interessi	-29,7	-92,5	+ 62,8
Dividendi	3 381,0	3 695,1	-314,1
Plus/minusvalenze su titoli e strumenti di capitale	27 601,9	32 944,7	-5 342,8
Plus/minusvalenze di cambio	-37 709,3	-18 076,3	-19 633,0
Oneri di gestione patrimoniale, tasse di custodia e altri emolumenti	-32,6	-36,1	+ 3,5
<b>Totale</b>	<b>13 286,3</b>	<b>40 333,6</b>	<b>-27 047,3</b>

**Classificazione per moneta del risultato complessivo** in milioni di franchi

	2020	2019	Variazione
EUR	4 415,7	-1 396,5	+ 5 812,2
USD	9 244,4	31 426,3	-22 181,9
JPY	-610,8	2 254,8	-2 865,6
GBP	-1 830,7	3 248,0	-5 078,7
CAD	-138,1	2 175,8	-2 313,9
KRW	464,2	-159,3	+ 623,5
AUD	593,0	936,8	-343,8
CNY	174,9	33,8	+ 141,1
DKK	466,6	103,7	+ 362,9
SEK	435,7	217,8	+ 217,9
SGD	-147,8	154,1	-301,9
DSP	-100,2	-7,6	-92,6
Altre	319,5	1 345,9	-1 026,4
<b>Totale</b>	<b>13 286,3</b>	<b>40 333,6</b>	<b>-27 047,3</b>

**Classificazione per moneta delle plus/minusvalenze di cambio** in milioni di franchi

	2020	2019	Variazione
EUR	-96,2	-11 800,7	+ 11 704,5
USD	-28 474,3	-4 851,4	-23 622,9
JPY	-2 852,0	-705,5	-2 146,5
GBP	-2 837,2	724,1	-3 561,3
CAD	-1 591,1	589,2	-2 180,3
KRW	-400,0	-801,9	+ 401,9
AUD	25,7	-280,7	+ 306,4
CNY	-248,4	-298,1	+ 49,7
DKK	5,6	-275,3	+ 280,9
SEK	157,1	-178,4	+ 335,5
SGD	-248,6	-23,3	-225,3
DSP	-107,7	-25,0	-82,7
Altre	-1 042,2	-149,4	-892,8
<b>Totale</b>	<b>-37 709,3</b>	<b>-18 076,3</b>	<b>-19 633,0</b>

## RISULTATO DELLE POSIZIONI IN FRANCHI

Cifra 17

### Classificazione per origine in milioni di franchi

	2020	2019	Variazione
Interessi negativi sui conti giro	1 377,6	1 938,2	-560,6
Titoli in franchi	42,4	122,0	-79,6
Operazioni PcT in franchi per l'immissione di liquidità	-28,9	-0,1	-28,8
Operazioni PcT in franchi per l'assorbimento di liquidità	-	-	-
Prestiti garantiti	-57,4	-	-57,4
Passività verso la Confederazione	-	-	-
Titoli di debito propri	-	-	-
Altre posizioni in franchi	-1,1	-1,3	+0,2
<b>Totale</b>	<b>1 332,6</b>	<b>2 058,8</b>	<b>-726,2</b>

### Classificazione per genere in milioni di franchi

	2020	2019	Variazione
Interessi negativi sui conti giro	1 377,6	1 938,2	-560,6
Proventi per interessi	-47,3	44,3	-91,6
Plus/minusvalenze su titoli e strumenti di debito	11,5	84,8	-73,3
Oneri per interessi	-1,1	-1,3	+0,2
Oneri di negoziazione, tasse di custodia e altri emolumenti	-8,1	-7,3	-0,8
<b>Totale</b>	<b>1 332,6</b>	<b>2 058,8</b>	<b>-726,2</b>

Cifra 18

**ALTRI RISULTATI**

in milioni di franchi

	2020	2019	Variazione
Proventi da commissioni	3,0	3,0	0,0
Oneri per commissioni	-2,8	-3,1	+0,3
Risultato da partecipazioni <sup>1</sup>	-7,8	-21,1	+13,3
Proventi da immobili	1,6	2,1	-0,5
Altri risultati finanziari	0,2	0,4	-0,2
<b>Totale</b>	<b>-5,8</b>	<b>-18,6</b>	<b>+12,8</b>

<sup>1</sup> Comprende per il 2020 un apporto di 10,5 milioni di franchi a favore di Landqart AG (2019: apporto di 15,0 mio e intero ammortamento della partecipazione; cfr. pag. 196, cifra 08).

Cifra 19

**SPESE PER IL PERSONALE<sup>1</sup>**

Classificazione per genere in milioni di franchi

	2020	2019	Variazione
Salari, stipendi e assegni	141,0	136,2	+4,8
Assicurazioni sociali	33,4	32,6	+0,8
Altre spese per il personale <sup>2</sup>	7,6	8,4	-0,8
<b>Totale</b>	<b>182,0</b>	<b>177,1</b>	<b>+4,9</b>

<sup>1</sup> In termini di posti di lavoro a tempo pieno, il numero di occupati nel 2020 si è attestato in media a 865 (2019: 853).

<sup>2</sup> Prestazioni sociali di vario genere, costi per lo sviluppo, la formazione e il reclutamento del personale, eventi sociali, ecc.

**Remunerazione dei membri del Consiglio di banca<sup>1</sup> (inclusi i contributi sociali del datore di lavoro)**

in migliaia di franchi

	Remunerazione complessiva (lorda)	Contributi del datore di lavoro, schemi previdenziali, AVS, IVA <sup>2</sup>	2020 Totale	2019 Totale <sup>3</sup>	Variazione
Barbara Janom Steiner, presidente <sup>4,5</sup> (dal 1.5.2019)	170,6	58,5	229,1	169,3	+ 59,8
Jean Studer, presidente <sup>4,5</sup> (fino al 30.4.2019)	–	–	–	69,6	–69,6
Olivier Steimer, vicepresidente <sup>4,5</sup>	77,6	4,5	82,1	82,4	–0,3
Vania Alleva (dal 1.5.2019)	45,0	3,5	48,5	32,3	+ 16,2
Christoph Ammann (dal 1.5.2019)	45,0	–	45,0	30,0	+ 15,0
Prof.ssa Dott.ssa Monika Bütler <sup>4,7</sup>	50,6	3,2	53,8	53,8	–
Heinz Karrer <sup>6</sup>	56,2	4,1	60,3	63,5	–3,2
Dott. Daniel Lampart <sup>7</sup> (fino al 30.4.2019)	–	–	–	19,2	–19,2
Prof. Dott. Christoph Lengwiler <sup>6</sup>	65,2	4,2	69,4	72,2	–2,8
Shelby Robert du Pasquier <sup>7</sup>	62,4	4,0	66,4	63,3	+ 3,1
Ernst Stocker <sup>6</sup>	50,6	3,9	54,5	63,5	–9,0
Prof. Dott. Cédric Pierre Tille <sup>5,7</sup>	56,2	3,6	59,8	56,7	+ 3,1
Dott. Christian Vitta	45,0	–	45,0	45,0	–
<b>Totale</b>	<b>724,4</b>	<b>89,4</b>	<b>813,8</b>	<b>820,9</b>	<b>–7,1</b>

1 Secondo il regolamento. Per le sedute di comitati nei giorni in cui non ha luogo una seduta del Consiglio di banca è versata un'indennità per seduta di 2800 franchi. Per l'assolvimento di compiti speciali è corrisposta un'indennità di 2800 franchi per giornata ovvero di 1400 franchi per mezza giornata.

2 Se il versamento è effettuato a favore del datore di lavoro del membro del Consiglio di banca, al posto dei contributi sociali è pagata all'occorrenza l'imposta sul valore aggiunto.

3 Gli importi dell'anno precedente sono stati adeguati a fini di comparabilità.

4 Membro del Comitato di remunerazione.

5 Membro del Comitato di nomina.

6 Membro del Comitato di verifica.

7 Membro del Comitato dei rischi.

**Remunerazione dei membri dei Comitati consultivi economici regionali** in migliaia di franchi

	2020	2019	Variazione
Presidenti <sup>1</sup>	60,0	60,0	–
Altri membri <sup>2</sup>	108,0	108,0	–

1 Remunerazione per ognuno degli 8 presidenti: 7500 franchi lordi all'anno.

2 Remunerazione per singolo membro (complessivamente 19 persone, di cui 1 persona non desidera alcun compenso): 6000 franchi lordi all'anno.

L'elenco dei membri dei Comitati consultivi economici regionali si trova a pag. 227.

**Remunerazione dei membri degli organi di direzione<sup>1</sup> (esclusi i contributi sociali del datore di lavoro)** in migliaia di franchi

	Stipendio (lordo)	Altri compensi <sup>2</sup>	2020 Remunerazione complessiva	2019 Remunerazione complessiva	Variazione
3 membri della Direzione generale	2 744,2	90,9	<b>2 835,1</b>	2 799,9	+ 35,2
Prof. Dott. Thomas J. Jordan, presidente <sup>3</sup>	914,7	30,3	<b>945,0</b>	933,3	+ 11,7
Dott. Fritz Zurbrügg, vicepresidente	914,7	30,3	<b>945,0</b>	933,3	+ 11,7
Dott.ssa Andréa M. Maechler	914,7	30,3	<b>945,0</b>	933,3	+ 11,7
3 supplenti della Direzione generale <sup>4, 5</sup>	1 420,7	66,9	<b>1 487,6</b>	1 623,5	- 135,9
<b>Totale</b>	<b>4 164,9</b>	<b>157,8</b>	<b>4 322,7</b>	<b>4 423,3</b>	<b>- 100,6</b>

**Remunerazione dei membri degli organi di direzione<sup>1</sup> (inclusi i contributi sociali del datore di lavoro)** in migliaia di franchi

	Remunerazione complessiva	Contributi del datore di lavoro, schemi previdenziali, AVS	2020 Totale	2019 Totale	Variazione
3 membri della Direzione generale	2 835,1	878,8	3 713,9	3 672,5	+ 41,4
Prof. Dott. Thomas J. Jordan, presidente <sup>3</sup>	945,0	305,3	1 250,3	1 236,5	+ 13,8
Dott. Fritz Zurbrügg, vicepresidente	945,0	305,3	1 250,3	1 236,5	+ 13,8
Dott.ssa Andréa M. Maechler	945,0	268,2	1 213,2	1 199,4	+ 13,8
3 supplenti della Direzione generale <sup>4, 5</sup>	1 487,6	420,9	1 908,5	2 045,2	- 136,7
<b>Totale</b>	<b>4 322,7</b>	<b>1 299,7</b>	<b>5 622,3</b>	<b>5 717,6</b>	<b>- 95,3</b>

1 Tutte le retribuzioni sono fissate nei regolamenti; cfr. anche il capitolo sul Governo societario, pag. 154.

2 Rimborso forfettario delle spese di rappresentanza, abbonamento generale, gratifica per anzianità di servizio e altre indennità previste dai regolamenti.

3 Escluso l'onorario di 73 178 franchi percepito come membro del consiglio di amministrazione della BRI.

4 Oltre alle remunerazioni dei membri in carica del Collegio dei supplenti, l'importo indicato per l'esercizio 2019 comprende in più un'indennità pari a tre mensilità di stipendio per un membro uscito dal consiglio nel 2018.

5 Escluso l'onorario di 37 885 franchi percepito da un supplente della Direzione generale come membro del consiglio di amministrazione di Orell Füssli SA.

Come tutte le collaboratrici e i collaboratori, i membri degli organi di direzione hanno diritto ai prestiti ipotecari a tasso ridotto concessi dall'istituzione di previdenza e a tassi di favore per i loro averi su conti del personale della BNS. Non sono stati corrisposti altri compensi ai termini dell'art. 663b<sup>bis</sup> cpv. 1 CO.

Il 31 dicembre 2020 tra i membri degli organi di direzione era titolare di azioni della Banca nazionale: Dewet Moser, membro supplente della Direzione generale (1 azione, nessun cambiamento rispetto all'anno precedente). Il 31 dicembre 2020 era inoltre titolare di azioni della Banca nazionale una persona vicina a Thomas J. Jordan, presidente della Direzione generale (1 azione, nessun cambiamento rispetto all'anno precedente). Il Codice di condotta per i membri del Consiglio di banca vieta loro il possesso di azioni della BNS.



## OBBLIGHI PREVIDENZIALI<sup>1, 2</sup>

Cifra 20

### Partecipazione all'eccedenza/al difetto di copertura negli schemi previdenziali<sup>3</sup> in milioni di franchi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Eccedenza/difetto di copertura secondo la norma Swiss GAAP FER 26 <sup>3, 4</sup>	57,5	50,7	+ 6,8
Quota parte economica della BNS secondo la norma Swiss GAAP FER 16	-	-	-

- 1 L'istituzione di previdenza non dispone di riserve di contributi del datore di lavoro.
- 2 Lo statuto dell'istituzione di previdenza contiene una clausola di risanamento che sarà attivata se si prevede che il grado di copertura dell'istituzione di previdenza scenda al di sotto del 100%. In tale caso deve essere elaborato un piano di risanamento per sopperire al difetto di copertura entro un adeguato termine con il sostegno della BNS. La clausola di risanamento fornisce una soluzione durevole al problema di un eventuale difetto di copertura.
- 3 Al momento della redazione del consuntivo l'eccedenza di copertura al 31 dicembre 2020 non era ancora stata sottoposta a revisione.
- 4 Il grado di copertura conformemente all'art. 44 OPP2 (Ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità) si attestava al 31 dicembre 2020 al 127,5% e al momento della redazione del consuntivo non era ancora stato sottoposto a revisione.

### Oneri previdenziali in milioni di franchi

	2020	2019	Variazione
Contributi del datore di lavoro	23,4	22,9	+ 0,6
Variazione della quota parte economica nell'eccedenza/nel difetto di copertura	-	-	-
Oneri previdenziali contabilizzati nelle Spese per il personale	23,4	22,9	+ 0,6

## SPESE DI ESERCIZIO

Cifra 21

in milioni di franchi

	2020	2019	Variazione
Locali	25,6	18,7	+ 6,9
Manutenzione delle Immobilizzazioni materiali mobili e dei Programmi informatici	20,6	19,8	+ 0,8
Consulenza e assistenza di terzi <sup>1</sup>	41,2	39,9	+ 1,3
Spese amministrative	20,5	23,9	- 3,4
Sussidi <sup>2</sup>	5,8	7,1	- 1,3
Altre spese di esercizio	11,4	11,9	- 0,5
<b>Totale</b>	<b>125,0</b>	<b>121,4</b>	<b>+ 3,6</b>

- 1 Nel 2020 gli onorari di revisione sono ammontati a 0,3 milioni di franchi (2019: 0,3 mio). L'Organo di revisione non ha prestato servizi di consulenza (2019: nessuno).
- 2 Principalmente contributi al Centro studi di Gerzensee (fondazione della Banca nazionale svizzera).

### 4.3 COMMENTO ALLE OPERAZIONI FUORI BILANCIO

Cifra 22

#### SCHEMA DI RIFINANZIAMENTO STRAORDINARIO

Lo schema di rifinanziamento straordinario è costituito da limiti di credito ai quali controparti autorizzate possono ricorrere per superare impreviste e temporanee carenze di liquidità. L'utilizzo avviene per mezzo di operazioni PcT a tasso speciale. L'importo indicato corrisponde all'ammontare massimo delle linee di credito disponibili.

in milioni di franchi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Linee di credito	36 840,5	39 432,0	-2 591,5
Utilizzo	-	-	-
Margine non utilizzato	36 840,5	39 432,0	-2 591,5

Cifra 23

#### IMPEGNI NEL QUADRO DELLA COOPERAZIONE INTERNAZIONALE

Gli impegni qui registrati sono promesse di credito irrevocabili e impegni di carattere generale assunti dalla Banca nazionale nel quadro della cooperazione internazionale. L'importo indicato corrisponde all'ammontare massimo degli impegni che ne risultano.

##### Tavola riassuntiva: linee di credito non utilizzate e accordo per lo scambio di mezzi di pagamento internazionali

in milioni di franchi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Nuovi accordi di prestito (NAB) <sup>1</sup>	6 796,6	7 024,6	-228,0
Linea di credito a favore del PRGT <sup>2</sup>	463,1	1 168,2	-705,1
Linea di credito bilaterale a favore della banca centrale dell'Ucraina <sup>2</sup>	88,1	96,7	-8,6
Linea di credito bilaterale a favore dell'FMI <sup>3</sup>	8 500,0	8 500,0	-
<b>Totale delle linee di credito non utilizzate</b>	<b>15 847,8</b>	<b>16 789,5</b>	<b>-941,7</b>
Accordo per lo scambio di mezzi di pagamento internazionali (Voluntary Trading Arrangement) <sup>4</sup>	1 957,1	2 246,2	-289,1

1 Ulteriori dettagli a pag. 190, cifra 03.

2 Ulteriori dettagli a pag. 192, cifra 05.

3 Linea di credito bilaterale a favore dell'FMI per un massimo di 8,5 miliardi di franchi; rotativa, per la quale la Confederazione garantisce il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi (cfr. Rendiconto, capitolo 7.2.1).

4 Ulteriori dettagli a pag. 191, cifra 04.

## ALTRI IMPEGNI FUORI BILANCIO

Cifra 24

in milioni di franchi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Impegno di versamento supplementare a fronte delle azioni BRI <sup>1</sup>	82,8	86,8	-4,0
Impegni per contratti di locazione, manutenzione e leasing a lungo termine <sup>2</sup>	51,6	57,9	-6,3
<b>Totale</b>	<b>134,3</b>	<b>144,7</b>	<b>-10,4</b>

1 Le azioni della BRI sono liberate nella misura del 25%. L'impegno di versamento dei decimi residui è calcolato in DSP.

2 Incluso il canone del diritto di superficie per l'edificio Metropol a Zurigo.

## ATTIVITÀ COSTITUITE IN PEGNO O CEDUTE A GARANZIA DI PROPRI IMPEGNI

Cifra 25

in milioni di franchi

	31.12.2020		31.12.2019	
	Valore contabile	Impegni (parte utilizzata)	Valore contabile	Impegni (parte utilizzata)
Investimenti in EUR	8 053,4	7 035,1	9 687,3	8 457,8
Investimenti in USD	857,1	175,1	3 293,4	3 299,7
Investimenti in GBP	2 351,7	2 344,2	1 542,7	1 544,3
<b>Totale<sup>1</sup></b>	<b>11 262,2</b>	<b>9 554,5</b>	<b>14 523,4</b>	<b>13 301,9</b>

1 Principalmente garanzie costituite a fronte di operazioni PcT o futures.

**STRUMENTI FINANZIARI IN ESSERE<sup>1</sup>**

in milioni di franchi

	Valore contrattuale	31.12.2020		Valore contrattuale	31.12.2019	
		positivo	Valore di rimpiazzo negativo		positivo	Valore di rimpiazzo negativo
<b>Strumenti su tassi di interesse</b>	<b>120 037,1</b>	<b>157,3</b>	<b>140,5</b>	<b>215 162,9</b>	<b>134,4</b>	<b>136,5</b>
Operazioni PcT in franchi <sup>2</sup>	–	–	–	–	–	–
Contratti a termine <sup>1</sup>	44,3	0,2	0,0	1 157,0	0,2	0,7
Swap su tassi di interesse	63 749,6	155,6	140,1	117 753,9	131,3	131,1
Futures	56 243,2	1,6	0,3	96 252,0	2,8	4,7
<b>Valute estere</b>	<b>22 538,9</b>	<b>234,7</b>	<b>209,4</b>	<b>10 237,9</b>	<b>48,1</b>	<b>41,6</b>
Contratti a termine <sup>1</sup>	20 513,5	234,7	205,3	9 043,2	48,1	39,6
Opzioni	2 025,3	0,0	4,0	1 194,8	0,0	2,0
<b>Titoli di capitale/Indici</b>	<b>14 151,4</b>	<b>61,4</b>	<b>0,0</b>	<b>7 140,5</b>	<b>1,1</b>	<b>5,3</b>
Contratti a termine <sup>1</sup>	0,7	0,0	0,0	1,1	0,0	0,0
Futures	14 150,7	61,4	–	7 139,3	1,1	5,3
<b>Strumenti su crediti</b>	<b>249,6</b>	<b>1,5</b>	<b>3,9</b>	<b>531,5</b>	<b>0,7</b>	<b>14,0</b>
Credit default swap	249,6	1,5	3,9	531,5	0,7	14,0
<b>Totale</b>	<b>156 976,9</b>	<b>454,9</b>	<b>353,7</b>	<b>233 072,8</b>	<b>184,2</b>	<b>197,4</b>

1 Include le operazioni a pronti con data di valuta nell'anno successivo.

2 Unicamente operazioni con scadenza nell'anno successivo.

## INVESTIMENTI FIDUCIARI

Cifra 27

Le operazioni fiduciarie sono costituite da investimenti che la Banca nazionale effettua, in base a un contratto scritto, a nome proprio, ma per conto e a rischio esclusivo della controparte (essenzialmente la Confederazione). Esse sono iscritte al valore nominale, incluso il rateo di interesse maturato.

in milioni di franchi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Investimenti fiduciari della Confederazione	1 153,3	1 051,1	+ 102,2
Altri investimenti fiduciari	6,9	6,3	+ 0,6
<b>Totale</b>	<b>1 160,1</b>	<b>1 057,4</b>	<b>+ 102,7</b>

## Relazione dell'Organo di revisione all'Assemblea generale

---

### **RELAZIONE DELL'UFFICIO DI REVISIONE SUL CONTO ANNUALE**

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo verificato il conto annuale della Banca nazionale svizzera, costituito da bilancio, conto economico, prospetto delle variazioni del capitale proprio e allegato (pagine da 175 a 211 della Relazione finanziaria) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

#### **Responsabilità del Consiglio di banca**

Il Consiglio di banca è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni legali e ai principi contabili esposti nell'allegato. Salvo disposizioni derogatorie necessarie per tenere conto delle caratteristiche specifiche della Banca nazionale svizzera, i principi contabili sono definiti con riferimento alle direttive Swiss GAAP FER. 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 di banca 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 ragionevole sicurezza che il conto annuale non contenga errori significativi.

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.

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è conforme alla legge svizzera e presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale in conformità con i principi di redazione del bilancio e criteri di valutazione esposti nell'allegato.

Opinione di revisione

#### **ASPETTI SIGNIFICATIVI EMERSI DALLA REVISIONE SECONDO LA CIRCOLARE 1/2015 DELL'AUTORITÀ FEDERALE DI SORVEGLIANZA DEI REVISORI**

Gli aspetti significativi emersi dalla revisione sono quegli aspetti che secondo il nostro giudizio professionale rivestono maggiore importanza per la nostra revisione del conto annuale nel periodo in questione. Questi aspetti sono stati considerati nell'ambito della nostra revisione del conto annuale nel suo complesso e ne abbiamo tenuto conto nella formazione del nostro giudizio. Non forniamo un giudizio specifico separato circa tali aspetti.

Aspetto della revisione: gli Investimenti in valuta estera rappresentano, sulla base del loro importo, la posizione principale nel bilancio della Banca nazionale svizzera. In base alla loro composizione ed al loro ammontare, già variazioni minime dei prezzi dei titoli negoziabili e dei corsi di cambio del franco possono avere un impatto considerevole sulla valutazione in bilancio così come sul risultato lordo e di conseguenza sul capitale proprio della Banca nazionale svizzera. Per questo motivo la valutazione dei titoli negoziabili negli Investimenti in valuta estera ha costituito un aspetto significativo della nostra revisione.

Investimenti in valuta estera

Il nostro intervento di revisione sugli Investimenti in valuta estera ha compreso, tra l'altro, le procedure di verifica significative seguenti: abbiamo raffrontato la valutazione dei titoli negoziabili contenuti negli Investimenti in valuta estera (strumenti del mercato monetario, obbligazioni e titoli di capitale) con valori di riferimento individuati tramite un proprio procedimento di valutazione. Nella metodologia di valutazione da noi impiegata abbiamo considerato, tra l'altro, la liquidità di mercato come pure altre caratteristiche rilevanti per la valutazione dei singoli titoli negoziabili. Abbiamo inoltre verificato i procedimenti di valutazione nelle applicazioni informatiche rilevanti.

Ulteriori informazioni sugli Investimenti in valuta estera sono contenute nelle cifre 02 e 25 dell'allegato del conto annuale.

#### **RELAZIONE IN BASE AD ALTRE DISPOSIZIONI LEGALI**

Confermiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale secondo la Legge sui revisori (LSR) e all'indipendenza (art. 47 Legge sulla Banca nazionale in combinato disposto con l'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 di banca.

Confermiamo inoltre che la proposta d'impiego dell'utile di bilancio è conforme alle disposizioni della Legge sulla Banca nazionale e raccomandiamo di approvare il presente conto annuale.

KPMG SA

PHILIPP RICKERT  
Perito revisore abilitato  
Revisore responsabile

CARLA SCOCA  
Perito revisore abilitato

Zurigo, 26 febbraio 2021