

Relazione finanziaria

Relazione finanziaria	25–62
Bilancio consolidato	26
Stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre	26
Conto economico consolidato al 31 dicembre	27
Prospetto delle variazioni nelle singole voci del patrimonio netto consolidato al 31 Dicembre	28
Rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre	29
Note al bilancio consolidato	30
Relazione sulla revisione del bilancio d'esercizio consolidato	48
Bilancio d'esercizio di BB Biotech AG	53
Stato patrimoniale al 31 dicembre	53
Conto economico al 31 dicembre	54
Note al bilancio d'esercizio di BB Biotech AG	55
Relazione sulla revisione del bilancio d'esercizio	60

Stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre

in CHF 1 000	Note	2022	2021
Attivo circolante			
Mezzi liquidi		1 948	2 835
Titoli	4	3 051 349	3 641 112
Altri attivi		92	135
		3 053 389	3 644 082
Totale attivo		3 053 389	3 644 082
Passività correnti			
Debiti a breve termine verso banche	5	363 000	355 000
Altre passività a breve termine	6	4 143	5 431
Passività tributarie		111	158
		367 254	360 589
Totale passività		367 254	360 589
Patrimonio netto			
Capitale sociale	7	11 080	11 080
Azioni proprie	7	(36 508)	(9 205)
Utili riportati	7	2 711 563	3 281 618
		2 686 135	3 283 493
Totale passivo e patrimonio netto		3 053 389	3 644 082
Valore intrinseco per azione in CHF		49.00	59.40

Le note esplicative costituiscono parte integrante del rapporto annuale consolidato.

Il bilancio consolidato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di BB Biotech AG il 14 febbraio 2023.

Conto economico consolidato al 31 dicembre

in CHF 1 000	Note	2022	2021
Ricavi			
Interessi attivi		4	–
Utili su cambi		1 253	–
Altri ricavi		4	4
		1 261	4
Costi			
Perdita netta su titoli	4	(314 265)	(343 595)
Interessi passivi		(1 726)	(986)
Perdite su cambi		–	(962)
Costi amministrativi	8	(38 747)	(52 595)
Altri costi	9	(4 274)	(6 607)
		(359 012)	(404 745)
Risultato prima delle imposte	12	(357 751)	(404 741)
Imposte sull'utile	10	(61)	(67)
Risultato netto del periodo		(357 812)	(404 808)
Totale «comprehensive income» per il periodo		(357 812)	(404 808)
Risultato per azione in CHF	11	(6.50)	(7.31)
Risultato diluito per azione in CHF	11	(6.50)	(7.31)

Le note esplicative costituiscono parte integrante del rapporto annuale consolidato.

Prospetto delle variazioni nelle singole voci del patrimonio netto consolidato al 31 dicembre

in CHF 1 000	Capitale sociale	Azioni proprie	Utili riportati	Totale
Saldo al 1° gennaio 2021	11 080	(8 241)	3 884 708	3 887 547
Dividendo (CHF 3.60 per azione)	-	-	(199 440)	(199 440)
Negoziazione di azioni proprie	-	(964)	1 158	194
Risultato netto del periodo	-	-	(404 808)	(404 808)
Saldo al 31 dicembre 2021	11 080	(9 205)	3 281 618	3 283 493
Saldo al 1° gennaio 2022	11 080	(9 205)	3 281 618	3 283 493
Dividendo (CHF 3.85 per azione)	-	-	(212 242)	(212 242)
Negoziazione di azioni proprie	-	(27 303)	-	(27 303)
Risultato netto del periodo	-	-	(357 812)	(357 812)
Saldo al 31 dicembre 2022	11 080	(36 508)	2 711 563	2 686 135

Le note esplicative costituiscono parte integrante del rapporto annuale consolidato.

Rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre

in CHF 1 000	Note	2022	2021
Flussi di cassa derivanti da attività operative			
Vendita di titoli	4	476 186	926 988
Acquisto di titoli	4	(200 687)	(962 091)
Interessi attivi		4	–
Costi per servizi		(44 275)	(59 545)
Imposte sull'utile pagate		(97)	(139)
Totale flussi di cassa derivanti da attività operative		231 131	(94 787)
Flussi di cassa derivanti da attività finanziarie			
Dividendo		(212 242)	(199 440)
Vendita di azioni proprie	7	–	9 653
Acquisto di azioni proprie	7	(27 303)	(9 459)
Accensione di crediti bancari	5	8 000	292 000
Interessi passivi		(1 726)	(986)
Totale flussi di cassa derivanti da attività finanziarie		(233 271)	91 768
Differenza cambi		1 253	(962)
Variazione mezzi liquidi		(887)	(3 981)
Mezzi liquidi all'inizio del periodo		2 835	6 816
Mezzi liquidi alla fine del periodo		1 948	2 835

Le note esplicative costituiscono parte integrante del rapporto annuale consolidato.

Note al bilancio consolidato

1. La Società e la sua principale attività

BB Biotech AG (la Società) è una società per azioni quotata sia alla Borsa Valori Svizzera, in Germania (Prime Standard) e al Segmento Star in Italia ed ha la sua sede legale a Sciaffusa/Svizzera, Schwertstrasse 6. La sua attività principale consiste nell'investire in società operanti nel settore della biotecnologia con l'obiettivo di incrementare il patrimonio societario. I titoli sono detenuti attraverso le sue società partecipate, interamente controllate.

Società	Capitale in CHF 1 000	Capitale e diritto di voto in %
Biotech Focus N.V., Curaçao	11	100
Biotech Growth N.V., Curaçao	11	100
Biotech Invest N.V., Curaçao	11	100
Biotech Target N.V., Curaçao	11	100

2. Principi contabili

Principi di consolidamento

Il bilancio consolidato della Società e delle sue società partecipate (il Gruppo) è stato redatto in conformità con gli International Financial Reporting Standards (IFRS), come pubblicato dallo IASB, nonché alle disposizioni del regolamento della SIX Swiss Exchange per società d'investimento per il periodo dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022. Il processo di consolidamento è basato sui bilanci delle singole società partecipate, redatti secondo principi contabili omogenei. Fatta eccezione per gli attivi e passività (incl. strumenti derivati), che sono detenute «at fair value through profit or loss», i bilanci sono redatti sulla base dei valori storici. L'allestimento del bilancio annuale consolidato secondo i principi IFRS richiede valutazioni e stime da parte del management le quali a loro volta comportano effetti sui valori di bilancio e sulle posizioni del conto economico dell'esercizio in corso. In determinate condizioni, le cifre effettive potrebbero differire da tali stime.

I seguenti standard modificati, validi dal 1° gennaio 2022, sono stati applicati nel presente bilancio annuale consolidato.

- IFRS 3 (modificato, effettivo dal 1° gennaio 2022) – Reference to the Conceptual Framework
- IAS 37 (modificato, effettivo dal 1° gennaio 2022) – Onerous Contracts – Cost of fulfilling a Contract
- Annual Improvements to IFRS Standards 2018-2020 (effettivo dal 1° gennaio 2022) – IFRS 9, IFRS 16

Il Gruppo ha valutato l'impatto dei sopra citati standard modificati concludendo che non ci saranno né effetti né cambiamenti significativi per i principi contabili né effetti sulle disposizioni contabili né tantomeno sui risultati complessivi e sulle posizioni finanziarie del Gruppo.

I seguenti standard modificati sono stati approvati, saranno pertanto adottati solo in futuro. Per il presente rapporto annuale consolidato non sono stati anticipatamente adottati.

- IAS 1 (modificato, effettivo dal 1° gennaio 2023) – Classification of Liabilities as Current or Non-current
- IAS 1 (modificato, effettivo dal 1° gennaio 2023) – Disclosure of Accounting Policies
- IAS 12 (modificato, effettivo dal 1° gennaio 2023) – Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction

Il Gruppo ha valutato l'impatto dei sopra citati standard modificati concludendo che non ci saranno né effetti né cambiamenti significativi per i principi contabili né effetti sulle disposizioni contabili né tantomeno sui risultati complessivi e sulle posizioni finanziarie del Gruppo.

Area di consolidamento

Il bilancio consolidato include la Società e le società da essa controllate. Un controllo è di norma esercitato quando la società ha la capacità di esercitare un'influenza notevole sull'attività finanziaria e operativa ed è esposta a tali utili/perdite variabili. Le società affiliate vengono consolidate nel momento in cui la Società ne ha il pieno controllo e saranno deconsolidate nel momento in cui il controllo viene estinto. Il consolidamento viene effettuato usando il metodo di valutazione a valori correnti. Tutte le transazioni infra-Gruppo e i saldi in essere tra le società incluse nell'area di consolidamento vengono elisi. Tutte le società incluse nell'area di consolidamento chiudono il bilancio d'esercizio al 31 dicembre.

Conversione valuta estera

In considerazione del contesto economico nel quale operano la Società e le sue società affiliate (quotazioni di borsa primarie, investitori, costi e analisi di performance), la valuta funzionale di tutte le società è il franco svizzero. Il bilancio consolidato del Gruppo è espresso in franchi svizzeri, che costituisce la valuta di riferimento e di rendicontazione del Gruppo. Le operazioni in valuta estera vengono convertite ai tassi di cambio in vigore alla data dell'operazione. Attività e passività a fine esercizio espresse in valuta estera vengono convertite ai tassi di cambio di fine anno. Le differenze di cambio vengono imputate al conto economico. Le differenze di conversione sui titoli negoziabili detenuti al fair value al netto di utili o perdite sono imputate come parte degli utili netti/(perdite nette) da titoli negoziabili.

Ai fini dell'allestimento del conto annuale consolidato sono stati utilizzati i seguenti tassi di cambio:

Valuta	31.12.2022	31.12.2021
USD	0.92450	0.91290
ANG	0.51938	0.51287
EUR	0.98956	1.03740
GBP	1.11870	1.23390

Attività finanziarie

Il Gruppo classifica le proprie attività finanziarie nelle seguenti categorie:

- Attività finanziarie «at amortized cost»
- Attività finanziarie «at fair value through profit or loss»

Attività finanziarie «at amortized cost»

Le attività finanziarie «at amortized cost» sono attività finanziarie non derivate con pagamenti fissi o determinabili che non sono quotate in un mercato attivo. Si tratta generalmente di attività finanziarie detenute come parte di un modello operativo al fine di raccogliere flussi monetari contrattuali costituiti esclusivamente da interessi e rimborsi di capitale sul capitale in circolazione. Sono incluse nell'attivo corrente, a meno che abbiano una scadenza superiore

ai dodici mesi rispetto alla data di bilancio, nel qual caso sono classificate come attività non correnti.

Mezzi liquidi

I mezzi liquidi sono costituiti da conti correnti e da depositi bancari con scadenza pari o inferiore a tre mesi.

Crediti verso brokers

I crediti nei confronti dei broker derivano da operazioni su titoli e non sono fruttiferi di interessi. Tali importi sono rilevati inizialmente al fair value e successivamente valutati «at amortized cost». Ad ogni data di chiusura del bilancio, il Gruppo valuta il fondo svalutazione crediti sugli importi dovuti da broker per un importo pari alla perdita attesa sull'intera vita («Lifetime Expected Credit Loss» – ECL) se il rischio di credito è aumentato significativamente rispetto alla rilevazione iniziale. Se, alla data di chiusura del bilancio, il rischio di credito non è aumentato significativamente dalla rilevazione iniziale, il Gruppo valuterà il fondo svalutazione crediti ad un importo pari agli ECL a 12 mesi. Un aumento significativo del rischio di credito è definito come ogni pagamento contrattuale scaduto da oltre 30 giorni. Ogni pagamento contrattuale scaduto da oltre 90 giorni è considerato un credito compromesso. Per i crediti verso intermediari che vengono liquidati entro 10 giorni lavorativi, la stima dell'ECL è pari a zero.

Attività finanziarie «at fair value through profit or loss»

Le attività finanziarie «at fair value through profit or loss» comprendono titoli negoziabili e non negoziabili che sono classificati come attività correnti.

Inizialmente i titoli e i derivati sono valutati al fair value e successivamente vengono rimisurati ai valori di mercato sulla base delle quotazioni di borsa o di modelli di valutazione generalmente accettati che si basano sulle condizioni di mercato esistenti ad ogni data di bilancio, come il modello di Black-Scholes, «earnings multiple» o quello del «discounted cash flow». Gli acquisti e le vendite di titoli sono contabilizzati alla data di negoziazione. Gli utili e le perdite realizzati sulla negoziazione di titoli sono rilevati nel conto economico come utili/perdite netti sui titoli alla data della transazione. Le variazioni di fair value dei titoli sono anche contabilizzate nel conto economico come utili/perdite netti sui titoli nel periodo in cui si verificano. I titoli vengono cancellati dal bilancio quando i diritti a ricevere flussi di cassa dai titoli sono scaduti o quando il Gruppo ha trasferito praticamente tutti i rischi e i benefici derivanti dalla proprietà.

I costi di transazione sono costi per l'acquisizione di attività finanziarie «at fair value through profit or loss». Essi includono le imposte e le tasse di trasferimento, gli onorari e le commissioni pagate ad agenti, consulenti, broker e operatori. I costi di transazione, quando sostenuti, sono immediatamente rilevati come costo.

Passività finanziarie

Le passività finanziarie sono generalmente classificate e successivamente valutate «at amortized cost» utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo, ad eccezione delle passività finanziarie detenute per la negoziazione e dei derivati.

Debiti verso brokers

I debiti nei confronti dei broker derivano da operazioni su titoli e non sono fruttiferi di interessi.

Debiti a breve termine verso banche

I debiti finanziari a breve termine sono rilevati inizialmente al fair value, al netto dei costi di transazione sostenuti. Successivamente sono esposti «at amortized cost»; l'eventuale differenza tra il ricavo (al netto dei costi di transazione) e il valore di rimborso è rilevata a conto economico lungo il periodo del finanziamento utilizzando il metodo dell'interesse

effettivo. I debiti finanziari sono classificati come passività correnti a meno che il Gruppo non abbia un diritto incondizionato a differire il regolamento della passività per almeno dodici mesi dopo la data di bilancio.

Imposte sull'utile

Le imposte sull'utile vengono calcolate sulla base della legislazione tributaria applicabile nei singoli paesi e registrate come onere di competenza del periodo fiscale in cui sono conseguiti gli utili corrispondenti.

Gli effetti fiscali derivanti da scostamenti temporali tra i valori di attivi e passivi riportati nel bilancio consolidato e il rispettivo valore fiscale vengono considerati nel bilancio come crediti fiscali latenti o come passività fiscali latenti. I crediti fiscali latenti derivanti da scostamenti temporali o da perdite riportate fiscalmente compensabili vengono iscritti all'attivo laddove appaia probabile che saranno disponibili sufficienti utili imponibili con i quali compensare i suddetti scostamenti temporali e/o le perdite riportate. I crediti fiscali e le passività fiscali latenti vengono calcolati in base alle aliquote fiscali presumibilmente applicabili nel periodo contabile in cui tali crediti vengono realizzati o tali passività vengono saldate.

Utile/perdita per azione

L'utile/perdita per azione viene calcolato dividendo gli utili netti attribuibili agli azionisti per il numero medio ponderato di azioni in circolazione durante l'anno escludendo le azioni proprie. Per la determinazione dell'utile diluito per azione, il numero medio ponderato delle azioni in circolazione e l'utile netto viene rettificato per tenere conto dell'effetto di conversione di tutte le potenziali diluizioni delle azioni nominative.

Azioni proprie

La società può acquistare e vendere azioni proprie ai sensi dello Statuto societario e del Codice delle obbligazioni svizzero nonché in conformità con le regole di quotazione di SIX Swiss Exchange.

Le azioni proprie sono computate come deduzione dal capitale proprio per un importo pari alle controprestazioni pagate («costo totale»). Tutti gli utili e le perdite derivanti dalla negoziazione di azioni proprie sono accreditati/addebitati direttamente agli utili non distribuiti. Per l'eliminazione contabile viene utilizzato il metodo FIFO (first in/first out). Il prezzo di acquisto viene contabilizzato al lordo, ovvero includendo i costi di transazione. Le azioni proprie possono essere acquistate o detenute dalla società o da altri membri del Gruppo consolidato.

Valore intrinseco per azione

Il valore intrinseco per azione è calcolato dividendo il patrimonio netto iscritto a bilancio per il numero di azioni emesse, al netto delle azioni proprie detenute.

Redditi da dividendi

I dividendi distribuiti da titoli negoziabili sono iscritti nel conto economico nel momento in cui viene constatato l'effettivo diritto del Gruppo a percepire tali pagamenti.

Contratti leasing

Il Gruppo ha due contratti di locazione per uffici a Sciaffusa e Curaçao. In considerazione della relativa irrilevanza, si rinuncia a un'esposizione del diritto di utilizzo e/o della passività per leasing nel conto annuale consolidato ai sensi della norma IFRS 16.

Istituzioni di previdenza

BB Biotech AG dispone per la propria collaboratrice di un piano previdenziale a benefici definiti. Per le collaboratrici e i collaboratori delle società del Gruppo non è invece in essere

alcun piano previdenziale. A seguito della irrilevanza delle potenziali passività pensionistiche o del potenziale patrimonio pensionistico, si rinuncia a un'esposizione nel conto annuale consolidato ai sensi della norma IAS 19.

Reporting segmento

L'IFRS 8 richiede che nella propria rendicontazione finanziaria le entità giuridiche definiscano i segmenti operativi e la relativa performance sulla base delle informazioni utilizzate dalla principale istanza decisionale a livello operativo («chief operating decision-maker»). Nella fattispecie, si considera che tale figura sia considerata dal gestore degli investimenti. Un segmento operativo è un gruppo di cespiti e di attività operative impegnato nella fornitura di prodotti o servizi soggetti a rischi e rendimenti diversi da quelli di altri segmenti operativi. L'unico segmento operativo del Gruppo consiste nell'investimento in aziende attive nel settore delle biotecnologie. Il gestore degli investimenti opera come team per la totalità del portafoglio; l'asset allocation è basata su una singola strategia d'investimento integrata e la performance del Gruppo viene valutata su base complessiva. I risultati pubblicati nel presente rapporto corrispondono pertanto all'unico segmento operativo, il quale investe in società attive nel settore delle biotecnologie.

Parti correlate

Le parti correlate sono persone fisiche e società in cui una persona o società è dotata direttamente o indirettamente della capacità per controllare l'altra parte o per esercitare su di essa un'influenza significativa nell'assunzione di decisioni finanziarie e operative.

Impegni, contingenze e altre transazioni fuori bilancio

Le operazioni del Gruppo sono soggette agli sviluppi di natura legislativa, fiscale e normativa. Appositi accantonamenti sono pertanto effettuati ogniqualvolta viene a crearsi un impegno legale o effettivo, il deflusso di mezzi finanziari per l'adempimento di tale impegno appare probabile e una stima attendibile circa l'importo di tale impegno risulta possibile.

Stime critiche e assunzioni relative a bilanci e valutazioni

Le valutazioni di titoli non quotati in Borsa avvengono in base a modelli di valutazione. Per tali valutazioni vengono utilizzate stime e assunzioni che si basano su condizioni di mercato. L'inesistente liquidità di mercato per questi titoli implica la difficoltà a definirne il valore effettivo di mercato. Per questo motivo al momento della vendita di un titolo non quotato in Borsa può verificarsi che il prezzo di mercato differisca dalle valutazioni applicate in bilancio. Le differenze possono essere anche considerevoli. La [nota 4](#) fornisce ulteriori dettagli sul «fair value» degli strumenti finanziari non negoziati in mercati attivi.

La società ha valutato se ai sensi dell'IFRS 10 è appropriato consolidare le proprie affiliate. L'IFRS 10 stabilisce infatti che un investitore controlla un'entità oggetto di investimento se e solo se ha contemporaneamente:

- il potere sull'entità oggetto di investimento;
- l'esposizione o i diritti a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità oggetto di investimento; e
- la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità oggetto di investimento per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti.

La società possiede il 100% del capitale e dei diritti di voto in tutte le quattro affiliate, come indicato nella [nota 1](#). La società ha pertanto il potere sull'organizzazione e indirizza le attività d'investimento e la politica di dividendo delle proprie affiliate. Il campo di applicazione dell'accordo di gestione degli investimenti e di amministrazione siglato con il gestore degli investimenti comprende anche tutte le affiliate.

L'IFRS 10 prescrive inoltre che un'affiliata che fornisce servizi correlati alle attività di investimento della controllante non deve essere consolidata se l'affiliata stessa è una società d'investimento. La società ha effettuato altresì una valutazione al fine di stabilire se le proprie affiliate rispondono alla definizione di entità di investimento. L'IFRS 10 stabilisce che un'entità di investimento deve avere le seguenti caratteristiche tipiche:

- ha più di un investimento;
- ha più di un investitore;
- ha investitori che non sono parti correlate della entità; e
- ha interessenze partecipative in forma di capitale o interessenze similari.

Un'entità di investimento è comunque tenuta a consolidare le proprie affiliate se una società affiliata fornisce servizi correlati con le attività di investimento dell'entità stessa. La società è giunta alla conclusione che le proprie affiliate non sono classificabili come entità d'investimento, bensì si configurano come affiliate operative a tutti gli effetti in quanto agiscono come un'estensione della società stessa. Esse erogano infatti alla società i servizi richiesti in relazione alle attività di investimento e in tale senso comportano dei costi; di conseguenza, la società consolida le proprie affiliate. La tenuta di una contabilità al fair value non produrrebbe un impatto materiale sull'utile netto e sul patrimonio del Gruppo.

3. Risk management finanziario

Nell'ambito della legge, dello statuto e dei regolamenti, il gestore patrimoniale effettua operazioni a termine su valute e titoli negoziabili, acquista, vende e fa uso di opzioni e adempie a tutti gli obblighi necessari che derivano da queste attività.

Rischi su crediti

Il Gruppo è esposto al rischio di credito, ossia il rischio che una controparte non sia in grado di pagare l'intero importo alla scadenza. Il Gruppo misura il rischio di credito e le perdite su crediti attese utilizzando la probabilità di insolvenza, l'esposizione al rischio di insolvenza e la perdita in caso di insolvenza. Il Gruppo considera sia l'analisi storica che le informazioni previsionali nel determinare le perdite di credito attese.

Il Gruppo gestisce e controlla il rischio di credito intrattenendo relazioni d'affari solo con controparti dal rating creditizio accettabile. Tutte le negoziazioni in titoli sono regolate/pagate alla consegna per il tramite di broker approvati. Il rischio di insolvenza è considerato minimo, perché i titoli venduti sono consegnati soltanto nel momento in cui il broker riceve il pagamento. In maniera analoga, i pagamenti per i titoli acquistati sono effettuati soltanto nel momento in cui il broker riceve il titolo. La transazione non è perfezionata se una delle parti non ottempera ai propri obblighi. Le eventuali esposizioni creditizie del Gruppo sono monitorate quotidianamente dal gestore degli investimenti e sottoposte allo scrutinio periodico del Consiglio di Amministrazione.

Al 31 dicembre 2022 e 2021: il modello di determinazione delle perdite di valore ECL non aveva ricadute sostanziali poiché (i) la maggior parte delle attività finanziarie è valutata «at fair value through profit or loss» e pertanto non sussistono le condizioni per la riduzione del valore; e (ii) le attività finanziarie «at amortized cost» sono di durata breve (non più di 10 giorni). Ne consegue che non sono stati iscritti fondi sulla base di svalutazione di crediti.

Rischi di mercato

Rischi associati alle fluttuazioni del mercato

A causa dell'attività svolta e della risultante elevata incidenza dei titoli negoziabili rispetto alle attività totali, il Gruppo è esposto al rischio di prezzo di mercato derivante dalle incertezze e dalle fluttuazioni dei mercati finanziari e valutari.

Il Gruppo partecipa in parte, in maniera sostanziale, al capitale delle società oggetto di investimento. Nel caso in cui si dovesse procedere alla vendita di quantitativi significativi di tali azioni, il prezzo di mercato di tali titoli potrebbe risultare influenzato. Le posizioni della Società in titoli negoziabili sono monitorate su base giornaliera dal gestore e sono esaminate regolarmente da parte del Consiglio di Amministrazione.

L'attività operativa del Gruppo consiste nell'investimento in società attive nel comparto delle biotecnologie, con l'obiettivo di conseguire una crescita degli asset in portafoglio. Tale attività è quindi esposta ai rischi di mercato del settore di riferimento. I singoli titoli sono elencati nella nota 4 e la relativa valutazione è effettuata al fair value. Di conseguenza, qualsiasi variazione di prezzo rispecchia specularmente le oscillazioni del fair value nel contesto della relativa valutazione.

La volatilità annuale delle azioni nominative BB Biotech AG (referenza di volatilità per il portafoglio) per l'esercizio 2022 è del 32.64% (2021: 22.73%). Se al 31 dicembre 2022 il corso delle azioni fosse stato più alto cioè più basso del 32.64% (2021: 22.73%), partendo dal presupposto che le altre variabili fossero le medesime, l'aumento cioè la diminuzione dell'utile/della perdita annua e del valore dei titoli sarebbe ammontato a CHF 990.7 milioni (2021: CHF 827.1 milioni).

Al 31 dicembre 2022 la Società detiene un investimento in azioni non quotate in borsa (2021: nessuno).

Rischio di interesse

I tassi di interesse sulle disponibilità sono allineati ai tassi di mercato. I fondi sono disponibili a vista.

I debiti a breve verso istituti bancari sono costituiti da scoperti in conto corrente e finanziamenti a breve termine sui quali maturano interessi a tassi allineati a quelli di mercato. In considerazione dell'elevata quota di mezzi propri, l'impatto degli interessi passivi sul conto economico è poco significativo. La maggior parte dei titoli negoziabili del Gruppo non è produttiva di interessi; di conseguenza, il Gruppo non è esposto a livelli significativi di rischi derivanti dalla fluttuazione dei principali tassi d'interesse di mercato.

L'effetto della fluttuazione sul Gruppo è giornalmente monitorato dal gestore ed è regolarmente esaminato da parte del Consiglio di Amministrazione.

Rischio valutario

L'attività d'investimento del Gruppo non viene unicamente svolta in franchi svizzeri, la valuta funzionale, ma anche in altre valute. Il valore dell'investimento effettuato in valute estere è di conseguenza esposto alla fluttuazione del cambio. A seconda della situazione di mercato il Gruppo può utilizzare opzioni valutarie e/o contratti a termine per ridurre il rischio sulla valuta.

La tabella seguente riassume i rischi valutari sulle singole valute:

2022	Attivo netto 31.12. (in CHF 1 000)	Volatilità annua (in %)	Impatto potenziale (in CHF 1 000)¹⁾
USD	3 051 509	9.37	285 804
ANG	12	9.37	1
2021			
USD	3 642 324	6.46	235 185
ANG	128	6.46	8

¹⁾ Impatto sul conto economico cioè sul capitale proprio assumendo che le altre variabili rimangano invariate

Le posizioni in valuta estera del Gruppo vengono monitorate giornalmente dal gestore e sono esaminate regolarmente da parte del Consiglio di Amministrazione.

Rischio di liquidità

Il Gruppo alloca la maggior parte dei propri attivi in investimenti negoziati su mercati attivi e quindi facilmente liquidabili. Le azioni proprie del Gruppo con eccezione delle azioni acquistate tramite un programma di buyback sono considerate facilmente liquidabili, visto la loro quotazione su tre piazze finanziarie. Il Gruppo può investire una parte minore del proprio portafoglio in titoli non quotati e quindi potenzialmente illiquidi. Di conseguenza, il Gruppo potrebbe non essere in grado di chiudere rapidamente tali posizioni. Inoltre il Gruppo dispone di una linea di credito (note 5 e 13).

Nella tabella seguente riassumiamo le posizioni esposte al rischio valutario in base alla loro maturità alla data di bilancio (in CHF 1 000):

	Meno di 1 mese	1–3 mesi	Più di 3 mesi / senza scadenza fissa
Al 31 dicembre 2022			
Debiti a breve termine verso banche	363 000	–	–
Altre passività a breve termine	3 439	704	–
Totale passività	366 439	704	–
Al 31 dicembre 2021			
Debiti a breve termine verso banche	355 000	–	–
Altre passività a breve termine	4 737	694	–
Totale passività	359 737	694	–

Le scadenze del Gruppo vengono monitorate giornalmente dal gestore e sono esaminate regolarmente da parte del Consiglio di Amministrazione.

Diversificazione

Il portafoglio è costituito di norma da 20 a 35 investimenti, tra cui cinque a otto investimenti principali, definiti come posizioni >5%. Queste partecipazioni chiave insieme costituiscono fino a due terzi del portafoglio. La quota di società non quotate in borsa non può superare il 10%.

Al 31 dicembre 2022 il Gruppo deteneva otto partecipazioni principali, che rappresentavano il 66% dei titoli (2021: sette partecipazioni principali, 50%). Il portafoglio mostra, in linea con la strategia, una concentrazione su pochi titoli. La diversificazione del rischio è di conseguenza limitata.

4. Attività finanziarie

Fair values

I seguenti attivi finanziari vengono bilanciati al 31 dicembre a prezzi di mercato (in CHF 1 000):

2022	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Attivo				
Titoli				
– Azioni	3 035 170	–	16 179	3 051 349
– Strumenti derivati	–	–	–	–
Totale attivo	3 035 170	–	16 179	3 051 349
2021				
Attivo				
Titoli				
– Azioni	3 638 890	–	–	3 638 890
– Strumenti derivati	–	–	2 222	2 222
Totale attivo	3 638 890	–	2 222	3 641 112

Il «fair value» di strumenti finanziari negoziati su mercati attivi corrisponde al prezzo di mercato del giorno di riferimento della data di bilancio. Un mercato è considerato attivo qualora i prezzi dei titoli quotati siano attuali e regolarmente disponibili. Tali prezzi devono risultare da transazioni effettive e regolari, operate da parti terze indipendenti. Gli strumenti finanziari del Gruppo sono valutati al prezzo di mercato del giorno di chiusura. Tali strumenti finanziari sono riportati al livello 1.

Il «fair value» di strumenti finanziari derivati, non negoziati su mercati attivi, viene stabilito in base a specifici e riconosciuti modelli di valutazione. Le stime vengono integrate solamente in maniera parziale nelle valutazioni. Le opzioni sono valutate in base al modello Black-Scholes tenendo conto delle condizioni di mercato della data di bilancio. Tali strumenti finanziari sono riportati al livello 2.

Nel caso in cui per uno o più parametri non fossero disponibili dati di mercato esaminabili, gli strumenti finanziari saranno riportati al livello 3. La valutazione del livello 3 è trimestralmente controllata. I modelli di valutazione (p. es. earnings-multiple model) di azioni non quotate vengono aggiornati non appena sono disponibili parametri nuovi o adattati.

Al 31 dicembre 2022, la Società detiene uno strumento di livello 3 (31 dicembre 2021: uno).

La tabella sottostante riassume le transazioni degli strumenti di livello 3 (in CHF 1 000):

	2022	2021
Totale iniziale	2 222	2 155
Acquisti	16 875	–
Vendita	(5 071)	–
Risultato realizzato incluso nel utile netto su titoli	2 849	–
Risultato non realizzato incluso nel utile netto su titoli	(697)	67
Totale	16 179	2 222
Totale del risultato di strumenti di livello 3 incluso nel utile netto su titoli	2 152	67

Nel periodo in rassegna non vi sono stati cambiamenti a livello 1, 2 e 3. Nessuna analisi di sensibilità è stata divulgata a causa della quantità immateriale di strumenti di livello 3.

Lo strumento di livello 3 al 31 dicembre 2021 (valutazione: MCHF 2 222) è stato assegnato nell'ambito di una corporate action nel 2019 e venduto a un valore di MCHF 5 071 nel mese di marzo 2022.

Il fair value dello strumento di livello 3 in occasione della ricognizione iniziale costituisce il prezzo della transazione (acquisto di Series B-1 Preferred Stock azioni di Rivus Pharmaceuticals nel mese di agosto 2022 per MCHF 16 875), versati in un round di finanziamento assieme ad altri investitori. Per la valutazione al 31 dicembre 2022 si ritiene opportuno utilizzare il prezzo della transazione in USD, in quanto costituisce un'approssimazione ragionevole del fair value alla data di valutazione, visto che non si è verificato nessun evento tale da produrre un impatto significativo sul fair value stesso.

Nel mese di agosto 2022 sono stati assegnati 8 733 538 certificati di valore condizionale (contingent value right) rivenienti da una corporate action. La valutazione al 31 dicembre 2022 è pari a CHF 0.

Valori attivi e passività sono iscritti a bilancio al valore a pronti delle prestazioni future. I valori corrispondono all'incirca ai rispettivi fair values.

Titoli

La seguente tabella riassume i cambiamenti di valore per categoria d'investimento (in CHF 1 000):

	Azioni quotate	Azioni non quotate	Strumenti derivati	Totale
Bilancio d'apertura a valori correnti al 01.01.2021	3 952 504	–	2 155	3 954 659
Acquisti	955 515	–	–	955 515
Vendite	(925 467)	–	–	(925 467)
Utile netto/(perdita netta) su titoli	(343 662)	–	67	(343 595)
<i>Utili realizzati</i>	312 779	–	–	312 779
<i>Perdite realizzate</i>	(1 831)	–	(2 330)	(4 161)
<i>Utili non realizzati</i>	437 584	–	67	437 651
<i>Perdite non realizzate</i>	(1 092 194)	–	2 330	(1 089 864)
Bilancio di chiusura a valori correnti al 31.12.2021	3 638 890	–	2 222	3 641 112
Bilancio d'apertura a valori correnti al 01.01.2022	3 638 890	–	2 222	3 641 112
Acquisti	183 812	16 875	–	200 687
Vendite	(471 115)	–	(5 071)	(476 186)
Utile netto/(perdita netta) su titoli	(316 417)	(697)	2 849	(314 265)
<i>Utili realizzati</i>	47 563	–	2 849	50 412
<i>Perdite realizzate</i>	(79 326)	–	–	(79 326)
<i>Utili non realizzati</i>	437 200	–	–	437 200
<i>Perdite non realizzate</i>	(721 854)	(697)	–	(722 551)
Bilancio di chiusura a valori correnti al 31.12.2022	3 035 170	16 179	–	3 051 349

I titoli in portafoglio sono i seguenti:

Società	Quantità al 31.12.2021	Variazione	Quantità al 31.12.2022		Prezzo in valuta originaria 31.12.2022	Valuta- zione in mio CHF 31.12.2022	Valuta- zione in mio CHF 31.12.2021
Ionis Pharmaceuticals	10 232 973	(597 973)	9 635 000	USD	37.77	336.4	284.3
Argenx SE	970 538	(78 035)	892 503	USD	378.83	312.6	310.3
Neurocrine Biosciences	3 015 400	(285 400)	2 730 000	USD	119.44	301.5	234.5
Moderna	1 663 349	(161 398)	1 501 951	USD	179.62	249.4	385.7
Vertex Pharmaceuticals	1 030 000	(99 477)	930 523	USD	288.78	248.4	206.5
Incyte	2 897 000	(5 923)	2 891 077	USD	80.32	214.7	194.1
Alnylam Pharmaceuticals	1 110 000	(220 000)	890 000	USD	237.65	195.5	171.8
Intra-Cellular Therapies	3 538 419	(246 940)	3 291 479	USD	52.92	161.0	169.1
Myovant Sciences	6 122 039	(249 400)	5 872 639	USD	26.96	146.4	87.0
Revolution Medicines	3 421 462	1 356 100	4 777 562	USD	23.82	105.2	78.6
Agios Pharmaceuticals	4 312 292	(281 500)	4 030 792	USD	28.08	104.6	129.4
Sage Therapeutics	3 170 104	(219 826)	2 950 278	USD	38.14	104.0	123.1
Celldex Therapeutics	-	1 800 000	1 800 000	USD	44.57	74.2	-
Arvinas	2 176 903	(40 491)	2 136 412	USD	34.21	67.6	163.2
Relay Therapeutics	4 085 962	34 758	4 120 720	USD	14.94	56.9	114.6
Macrogenics	7 275 564	1 654 399	8 929 963	USD	6.71	55.4	106.6
Fate Therapeutics	3 701 336	1 138 443	4 839 779	USD	10.09	45.1	197.7
Exelixis	2 835 000	(180 500)	2 654 500	USD	16.04	39.4	47.3
Crispr Therapeutics	949 584	(60 979)	888 605	USD	40.65	33.4	65.7
Wave Life Sciences	4 602 858	(108 400)	4 494 458	USD	7.00	29.1	13.2
Beam Therapeutics	606 821	86 300	693 121	USD	39.11	25.1	44.1
Esperion Therapeutics	4 477 964	(283 900)	4 194 064	USD	6.23	24.2	20.4
Mersana Therapeutics	4 135 000	(68 800)	4 066 200	USD	5.86	22.0	23.5
Kezar Life Sciences	4 918 148	(1 918 148)	3 000 000	USD	7.04	19.5	75.1
Essa Pharma	5 015 814	2 863 769	7 879 583	USD	2.52	18.4	65.0
Scholar Rock Holding	2 275 125	(142 400)	2 132 725	USD	9.05	17.8	51.6
Generation Bio Co.	3 853 180	(244 900)	3 608 280	USD	3.93	13.1	24.9
Black Diamond Therapeutics	3 440 000	1 937 839	5 377 839	USD	1.80	8.9	16.7
Molecular Templates	10 792 003	400 000	11 192 003	USD	0.33	3.4	38.6
Homology Medicines	1 737 122	(114 600)	1 622 522	USD	1.26	1.9	5.8
Biogen	500 000	(500 000)	-	USD	n.a.	-	109.5
Radius Health	7 705 714	(7 705 714)	-	USD	n.a.	-	48.7
Nektar Therapeutics	2 620 676	(2 620 676)	-	USD	n.a.	-	32.3
Azioni quotate						3 035.2	3 638.9
Rivus Pharmaceuticals				USD		16.2	-
Azioni non quotate						16.2	-
Totale azioni						3 051.3	3 638.9
Radius Health – Contingent Value Right	-	8 733 538	8 733 538	USD	0.00	-	-
Alder Biopharmaceuticals – Contingent Value Right	2 766 008	(2 766 008)	-	USD	n.a.	-	2.2
Totale strumenti derivati						-	2.2
Totale titoli						3 051.3	3 641.1

I titoli sono depositati presso la Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurigo.

5. Debiti a breve termine verso banche

Al 31 dicembre 2022 risulta un credito fisso di CHF 363 milioni con un tasso d'interesse dello 1.36% p.a. (2021: CHF 355 milioni, tassati allo 0.40% p.a.).

6. Altre passività a breve termine

Gli altri debiti a breve termine comprendono:

in CHF 1 000	31.12.2022	31.12.2021
Debiti verso il gestore patrimoniale	2 978	3 966
Altri debiti	1 165	1 465
Totale debiti verso terzi	4 143	5 431

7. Patrimonio netto

Il capitale sociale della Società è costituito da 55.4 milioni di azioni nominative interamente versate (2021: 55.4 milioni azioni nominative) con un valore nominale di CHF 0.20 cadauna (2021: CHF 0.20). CHF 2.2 milioni di utili riportati non sono distribuibili (2021: CHF 2.2 milioni).

in CHF 1 000	Capitale sociale	Azioni proprie	Utili riportati	Totale
Saldo al 1° gennaio 2021	11 080	(8 241)	3 884 708	3 887 547
Dividendo (CHF 3.60 per azione)	–	–	(199 440)	(199 440)
Negoziazione di azioni proprie	–	(964)	1 158	194
Risultato netto del periodo	–	–	(404 808)	(404 808)
Saldo al 31 dicembre 2021	11 080	(9 205)	3 281 618	3 283 493
Saldo al 1° gennaio 2022	11 080	(9 205)	3 281 618	3 283 493
Dividendo (CHF 3.85 per azione)	–	–	(212 242)	(212 242)
Negoziazione di azioni proprie	–	(27 303)	–	(27 303)
Risultato netto del periodo	–	–	(357 812)	(357 812)
Saldo al 31 dicembre 2022	11 080	(36 508)	2 711 563	2 686 135

Al 31 dicembre 2022 e 2021 non sussisteva alcun capitale azionario approvato e nessun capitale azionario condizionale.

Azioni proprie

La Società può acquistare e vendere azioni proprie ai sensi dello Statuto societario e del Codice delle obbligazioni svizzero nonché in conformità con le regole di quotazione di SIX Swiss Exchange. Nel periodo compreso tra il 1° gennaio 2022 e il 31 dicembre 2022, la Società ha acquistato 446 574 azioni proprie ad un prezzo medio di CHF 61.14 per un valore di MCHF 27 303 e non ha venduto azioni proprie (01.01.–31.12.2021: Acquisto di 110 336 azioni proprie per un importo di MCHF 9 459; vendita di 117 572 azioni proprie per un importo di MCHF 9 653). Al 31 dicembre 2022 la Società deteneva pertanto un totale di 554 000 azioni proprie (31 dicembre 2021: 107 426 azioni). Le azioni proprie al 31 dicembre 2022 sono state trattate a riduzione del patrimonio netto consolidato con un prezzo di acquisto di MCHF 36 508 (31 dicembre 2021: MCHF 9 205).

Riacquisto di azioni proprie su una seconda linea di negoziazione (azioni acquistate per l'annullamento)

Nell'aprile 2019 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il riacquisto di un volume massimo di 5 540 000 azioni nominative proprie con un valore nominale di CHF 0.20 cadauna. Fino alla fine del programma, l'11 aprile 2022 non è stata riacquistata nessuna azione nell'ambito di tale programma.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il riacquisto di un volume massimo di 5 540 000 azioni nominative proprie con un valore nominale di CHF 0.20 cadauna. Il programma di buy-back azionario durerà dal 13 aprile 2022 fino al più tardi all'11 aprile 2025. Al 31 dicembre 2022 non era stata riacquistata nessuna azione nell'ambito di tale programma. Il riacquisto viene effettuato attraverso una seconda linea di negoziazione ai fini di una successiva riduzione di capitale.

8. Costi amministrativi

Le spese amministrative includono:

in CHF 1 000	2022	2021
Gestore patrimoniale		
– Tasse amministrative (IVA inclusa)	36 497	50 681
Personale		
– Onorario per il Consiglio di Amministrazione	1 550	1 288
– Salari e retribuzioni	578	525
– Contributi per assicurazioni sociali e tasse	122	101
	38 747	52 595

Il modello di remunerazione di BB Biotech AG viene definito dal Consiglio di Amministrazione.

Dal 2014 la retribuzione del gestore patrimoniale è basata su una commissione forfetaria dell'1.1% annuo sulla capitalizzazione media di mercato (c.d. «Modello all-in-fee»), corrisposta con cadenza mensile senza ulteriori elementi di compenso fissi o basati sulla performance. L'indennizzo a favore del Consiglio di Amministrazione dal 2014 è composto da una remunerazione fissa.

9. Altri costi

Gli altri costi includono:

in CHF 1 000	2022	2021
Spese bancarie	516	644
Marketing e rendicontazione	1 171	1 293
Oneri legali e di consulenza	288	524
Costi di transazione	985	2 772
Altri costi	1 314	1 374
	4 274	6 607

10. Imposte sull'utile

in CHF 1 000	2022	2021
Utile prima delle imposte	(357 751)	(404 741)
Aliquota presumibile per l'imposta sull'utile (Dirette imposte federali, cantonali e comunali)	14.2%	14.3%
Imposta sull'utile presumibile	(50 729)	(57 878)
Differenza tra l'aliquota locale sull'imposta e l'imposta svizzera sull'utile presumibile	(50 790)	(57 945)
	61	67

Nell'esercizio in corso, come in quello precedente, l'incidenza media effettiva del carico fiscale su base consolidata è stata inferiore all'1% (2021: <1%). Ciò è dovuto principalmente al fatto che la maggior parte degli utili è stata realizzata dalle società domiciliati a Curaçao. Al 31 dicembre 2022 non dispone di alcuna perdita riportabile a nuovo (2021: nessuna perdita).

11. Utile per azione

	2022	2021
Totale «comprehensive income» per il periodo (in CHF 1 000)	(357 812)	(404 808)
Media ponderata delle azioni in circolazione	55 011 338	55 363 670
Risultato per azione in CHF	(6.50)	(7.31)
Risultato impiegato per il calcolo dell risultato diluito per azione emessa (in CHF 1 000)	(357 812)	(404 808)
Numero unitario medio ponderato di azioni in circolazione post diluizione	55 011 338	55 363 670
Risultato diluito per azione in CHF	(6.50)	(7.31)

12. Reporting segmento

L'unico segmento operativo del Gruppo riflette la struttura di gestione interna ed è valutato su una base complessiva. I ricavi sono generati investendo in un portafoglio di aziende che operano nel settore della biotecnologia con l'obiettivo di aumentare il valore degli investimenti. I seguenti risultati corrispondono al singolo segmento operativo di investimento in aziende che operano nel settore delle biotecnologie.

Si riporta di seguito un'analisi per area geografica relativa al risultato prima delle imposte. Il risultato degli utili di attivi finanziari viene assegnato ad un paese secondo il domicilio dell'emittente.

Risultato prima delle imposte in CHF 1 000	2022	2021
Regno Unito	62 370	(54 533)
Paesi Bassi	23 715	60 946
Singapore	15 976	(13 003)
Svizzera	(32 542)	(61 874)
Curaçao	(39 717)	(54 726)
Canada	(57 337)	(29 966)
USA	(330 216)	(251 585)
	(357 751)	(404 741)

13. Pegni su titoli

Al 31 dicembre 2022 azioni per un controvalore di CHF 3 051.3 milioni (2021: CHF 3 641.1 milioni) servono come garanzia per una linea di credito di CHF 700 milioni (2021: CHF 700 milioni). Al 31 dicembre 2022 il Gruppo aveva un credito fisso a breve termine di CHF 363 milioni (2021: CHF 355 milioni).

14. Impegni, passività potenziali e altre operazioni fuori bilancio

Al 31 dicembre 2022 e 2021 il Gruppo non aveva impegni o altri tipi di operazioni fuori bilancio.

Le operazioni del Gruppo sono influenzate dagli sviluppi delle legislazioni, dalle norme tributarie e dai regolamenti a fronte dei quali, dove ritenuto necessario, vengono stanziati apposite riserve. Il Consiglio di Amministrazione afferma che in data 31 dicembre 2022 e 2021 non esisteva alcun provvedimento in corso che potesse avere effetti rilevanti sulla posizione finanziaria del Gruppo.

15. Patrimoni finanziari e debiti

I patrimoni finanziari e i debiti vengono allocati alle seguenti categorie (in CHF 1 000):

Al 31 dicembre 2022	Attività finanziarie «at amortized cost»	Attività finanziarie «at fair value through profit or loss »	Totale
Patrimoni come da bilancio			
Mezzi liquidi	1 948	–	1 948
Titoli	–	3 051 349	3 051 349
	1 948	3 051 349	3 053 297
	Passività finanziarie «at amortized cost»	Passività finanziarie «at fair value through profit or loss»	Totale
Debiti come da bilancio			
Debiti a breve termine verso banche	363 000	–	363 000
Altre passività a breve termine	4 143	–	4 143
	367 143	–	367 143
Al 31 dicembre 2021	Attività finanziarie «at amortized cost»	Attività finanziarie «at fair value through profit or loss »	Totale
Patrimoni come da bilancio			
Mezzi liquidi	2 835	–	2 835
Titoli	–	3 641 112	3 641 112
	2 835	3 641 112	3 643 947
	Passività finanziarie «at amortized cost»	Passività finanziarie «at fair value through profit or loss»	Totale
Debiti come da bilancio			
Debiti a breve termine verso banche	355 000	–	355 000
Altre passività a breve termine	5 431	–	5 431
	360 431	–	360 431

I redditi e le perdite risultanti da patrimoni e debiti vengono allocati alle seguenti categorie (in CHF 1 000):

2022	Attività finanziarie «at amortized cost»	Strumenti finanziari «at fair value through profit or loss»	Passività finanziarie «at amortized cost»	Totale
Risultato da strumenti finanziari				
Interessi attivi	4	-	-	4
Perdita netta su titoli	-	(314 265)	-	(314 265)
Utili su cambi	1 253	-	-	1 253
Interessi passivi	-	-	(1 726)	(1 726)
2021				
Risultato da strumenti finanziari				
Utili netti su cambi	-	(343 595)	-	(343 595)
Interessi passivi	-	-	(986)	(986)
Perdita su cambi	(962)	-	-	(962)

16. Operazioni con società collegate e la gestione patrimoniale

La gestione patrimoniale e l'amministrazione della società sono state affidate alla Bellevue Asset Management AG. Sulla base della commissione forfetaria dell'1.1% p.a. (c.d. «Modello all-in-fee»), non ci sono stati costi aggiuntivi sostenuti da Bellevue Asset Management AG il BB Biotech Group ha addebitato (2021: nessuno). Gli importi non ancora erogati alla data di chiusura del bilancio sono riportati nella [nota 6](#) «Altre passività a breve termine».

17. Azionisti importanti

Il Consiglio di Amministrazione non è a conoscenza di azionisti di riferimento che al 31 dicembre 2022 e 2021 detenessero più del 3% di tutti i diritti di voto.

18. Eventi successivi

Non si sono verificati eventi successivi al 31 dicembre 2022 che possano avere un impatto sul bilancio consolidato 2022.

Relazione sulla revisione del bilancio d'esercizio consolidato

Relazione dell'Ufficio di revisione all'Assemblea generale della BB Biotech AG

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto di gruppo della BB Biotech SA (la società) e delle sue società affiliate (il gruppo), costituito dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, dal conto economico complessivo consolidato, dal prospetto della variazione del capitale proprio consolidato e dal conto dei flussi di tesoreria consolidato per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato al conto di gruppo, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, l'annesso conto di gruppo fornisce un quadro fedele della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del gruppo al 31 dicembre 2022 come pure della situazione reddituale e dei suoi flussi di tesoreria consolidati per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) ed è conforme alla legge svizzera.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera, agli International Standards on Auditing (ISA) e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte nella sezione «Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto di gruppo» della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al gruppo, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale come pure degli International Code of Ethics for Professional Accountants (inclusi gli International Independence Standards) dell'International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Codex), e abbiamo adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione del conto di gruppo dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul conto di gruppo nel suo complesso; pertanto, su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Aspetto significativo emerso dalla revisione

Valutazione degli investimenti

Il portafoglio investimenti al 31 dicembre 2022 comprende investimenti in titoli negoziabili e non negoziabili.

Ci siamo concentrati su questo ambito data la rilevanza del valore degli investimenti nel bilancio d'esercizio consolidato.

Come illustrato nella nota 4 (Titoli), gli investimenti ammontano a CHF 3 051 milioni o 99.9% degli attivi patrimoniali totali (anno precedente CHF 3 641 milioni o 99.9% degli attivi patrimoniali totali).

Le valutazioni degli investimenti sono preparate dall'Investment Manager applicando i metodi di valutazione indicati nella nota 2 (Principi contabili). Il Consiglio d'amministrazione approva la valutazione del portafoglio investimenti.

La nostra procedura di revisione

Abbiamo verificato la progettazione e l'implementazione dei controlli relativi alla valutazione degli investimenti dell'Investment Manager per stabilire se vengono utilizzati adeguati strumenti di controllo. Inoltre, abbiamo verificato l'adeguatezza dei metodi di valutazione applicati e la congruità dei dati di valutazione risultanti.

Per verificare la valutazione dei titoli immobilizzati abbiamo eseguito le seguenti procedure:

- Abbiamo comparato i metodi di valutazione applicati dall' Investment Manager con metodi di valutazione generalmente accettati. Inoltre, abbiamo verificato i prezzi quotati dei titoli negoziabili ricorrendo a una fonte indipendente, diversa da quella utilizzata dall'Investment Manager. Abbiamo inoltre verificato che la valutazione dei titoli non negoziabili sia in linea con i principi di valutazione del Gruppo testando i fattori principali utilizzati nella valutazione;
- Abbiamo ottenuto sufficienti elementi probativi per giungere alla conclusione che i metodi di valutazione utilizzati dall'Investment manager sono appropriati e impiegati in modo consistente.

Aspetto significativo emerso dalla revisione**Proprietà degli investimenti**

Gli investimenti sono custoditi presso un istituto depositario indipendente.

Vi è il rischio che BB Biotech AG non abbia sufficiente titolo legale su tali investimenti in titoli.

Consideriamo questa voce di bilancio come aspetto significativo data la rilevanza del valore degli investimenti nel bilancio d'esercizio consolidato.

La nostra procedura di revisione

Abbiamo verificato la proprietà dei titoli ottenendo una conferma sull'esistenza delle partecipazioni dal depositario.

Abbiamo ottenuto sufficienti elementi probativi per giungere alla conclusione che esiste una pretesa giuridica sul portafoglio titoli.

Altre considerazioni

Il conto di gruppo annuale dell'esercizio precedente è stato verificato da un altro Ufficio di revisione che aveva emesso il 16 febbraio 2022 un rapporto di revisione senza riserve.

Altre informazioni

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni riportate nella relazione sulla gestione, ad eccezione del conto di gruppo, del conto annuale, della relazione sulle retribuzioni e delle nostre relative relazioni.

Il nostro giudizio di revisione sul conto di gruppo non si estende alle altre informazioni e non formuliamo alcuna forma di conclusione di revisione a riguardo.

Nell'ambito della nostra revisione contabile, è nostra responsabilità leggere le altre informazioni e, nel farlo, valutare se sussistano delle incoerenze significative rispetto al conto di gruppo o a quanto da noi appreso durante la revisione contabile, o se le altre informazioni sembrano contenere in altro modo delle anomalie significative.

Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo giungere alla conclusione che vi è un'anomalia significativa nelle altre informazioni, siamo tenuti a comunicarlo. Non abbiamo alcuna osservazione da formulare a tale riguardo.

Responsabilità del Consiglio d'amministrazione per il conto di gruppo

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto di gruppo in conformità agli IFRS e alle disposizioni legali svizzere, nonché per i controlli interni da esso ritenuti necessari per consentire l'allestimento di un conto di gruppo che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori.

Nell'allestimento del conto di gruppo, il Consiglio d'amministrazione è responsabile per la valutazione della capacità del gruppo di continuare l'attività aziendale, per l'informativa, se del caso, sugli aspetti correlati alla continuità aziendale, nonché per l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, a meno che il Consiglio d'amministrazione intenda liquidare il gruppo o cessare l'attività, oppure non abbia alternative realistiche a tali scelte.

Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto di gruppo

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il conto di gruppo nel suo complesso sia esente da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera, agli ISA e agli SR-CH individui sempre un'anomalia

significativa, qualora esistente. Le anomalie possono derivare da frodi o errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del conto di gruppo.

Nell'ambito di una revisione contabile svolta in conformità alla legge svizzera e agli ISA, come pure agli SR-CH, esercitiamo il giudizio professionale e manteniamo lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione. Inoltre:

- individuiamo e valutiamo i rischi di anomalie significative nel conto di gruppo, imputabili a frodi o errori, definiamo ed eseguiamo procedure di revisione in risposta a tali rischi ed acquisiamo elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non identificare un'anomalia significativa dovuta a frodi è più elevato rispetto al rischio di non identificare un'anomalia significativa derivante da errori, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- acquisiamo una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del gruppo.
- valutiamo l'appropriatezza dei principi contabili applicati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate, inclusa la relativa informativa.
- giungiamo ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte del Consiglio d'amministrazione del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo ad eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del gruppo di continuare l'attività aziendale. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa nel conto di gruppo oppure, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della nostra relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare la cessazione della continuità aziendale da parte del gruppo.
- valutiamo la presentazione, la struttura e il contenuto del conto di gruppo nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il conto di gruppo rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.
- acquisiamo elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del gruppo per esprimere un giudizio sul conto di gruppo. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento della revisione del conto di gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul conto di gruppo.

Comunichiamo al Consiglio d'amministrazione o al suo comitato competente, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Forniamo al Consiglio d'amministrazione o al suo comitato competente anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili e comunichiamo loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati al Consiglio d'amministrazione o al suo comitato competente, identifichiamo quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione del conto di gruppo dell'esercizio in esame e che costituiscono quindi gli aspetti chiave della revisione contabile. Descriviamo questi aspetti nella nostra relazione, salvo che la legge o altre disposizioni regolatorie ne proibiscano la pubblicazione. In casi estremamente rari, possiamo

giungere alla conclusione di non comunicare un aspetto chiave nella nostra relazione, in quanto sarebbe ragionevole supporre che le conseguenze negative che ne deriverebbero eccedano i vantaggi di una tale comunicazione per l'interesse pubblico.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Conformemente all'art. 728a cpv. 1 cifra 3 CO e allo SR-CH 890, confermiamo l'esistenza di un sistema di controllo interno per l'allestimento del conto di gruppo concepito secondo le direttive del Consiglio d'amministrazione.

Raccomandiamo di approvare il conto di gruppo che vi è stato sottoposto.

Deloitte AG

Marcel Meyer
Perito revisore
Revisore responsabile

Alexander Kosovan
Perito revisore

Zurigo, 17 febbraio 2023

Stato patrimoniale al 31 dicembre

in CHF	Note	2022	2021
Attivo circolante			
Mezzi liquidi		116 430	146 964
Altri crediti correnti		5 558 139	6 080 156
		5 674 569	6 227 120
Immobilizzazioni			
Partecipazioni		1 177 069 500	1 177 069 500
		1 177 069 500	1 177 069 500
Totale attivo		1 182 744 069	1 183 296 620
Passività a breve termine			
Altre passività a breve termine	2.1	325 013	403 102
Altre passività		509 994	610 326
		835 007	1 013 428
Totale passività		835 007	1 013 428
Patrimonio netto			
Capitale sociale	2.2	11 080 000	11 080 000
Riserve legali di capitale			
– Riserva da apporti di capitale ¹⁾		20 579 224	20 579 224
Riserve legali di utili			
– Riserve legali generali		4 500 000	4 500 000
– Riserve per azioni proprie ²⁾		36 508 182	9 205 288
Riserve libere		190 319 574	217 622 468
Utile riportato	5/6	918 922 082	919 296 212
		1 181 909 062	1 182 283 192
Totale passivo e patrimonio netto		1 182 744 069	1 183 296 620

¹⁾ Di cui CHF 20 441 000 non confermati dall'ente fiscale federale secondo la prassi in vigore

²⁾ Per azioni proprie detenute da società affiliate

Il bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di BB Biotech AG il 14 febbraio 2023.

Conto economico al 31 dicembre

in CHF	Note	2022	2021
Ricavi			
Proventi da partecipazioni		211 500 000	199 406 600
Altri proventi operativi	2.3	5 469 937	5 948 206
		216 969 937	205 354 806
Costi			
Spese amministrative	2.4	(2 311 619)	(2 320 327)
Altri oneri operativi	2.5	(2 658 296)	(3 085 502)
		(4 969 915)	(5 405 829)
Utile prima degli utili finanziari e delle imposte		212 000 022	199 948 977
Utili finanziari		3 935	439
Interessi passivi		(17 494)	(15 645)
Utile prima delle imposte		211 986 463	199 933 771
Imposte dirette	2.6	(118 794)	(123 340)
Utile netto dell'esercizio		211 867 669	199 810 431

Note al bilancio d'esercizio di BB Biotech AG

1. Principi contabili

Aspetti generali

Il rapporto annuale di BB Biotech AG (la Società) è stato allestito in conformità ai principi del diritto azionario svizzero. La valutazione delle posizioni di bilancio viene effettuata sulla base dei valori storici.

Mezzi liquidi

I mezzi liquidi corrispondono agli averi in conto corrente detenuti presso le banche e sono valutati al valore nominale.

Partecipazioni

Le partecipazioni comprendono le società affiliate controllate dalla Società. Uno scenario di controllo si configura solitamente quando la Società è in grado di influenzare in maniera duratura l'attività finanziaria e operativa della società in questione ed è esposta all'andamento variabile dei suoi utili/delle sue perdite. Le partecipazioni sono iscritte a bilancio al valore di costo sia al momento della prima registrazione, sia in occasione delle valutazioni successive. Una rettifica di valore viene effettuata qualora il valore di utilizzo scenda in modo presumibilmente costante al di sotto del valore di bilancio.

I proventi da partecipazioni vengono computati nel conto economico laddove sia garantito il diritto della Società al percepimento del pagamento dei dividendi.

Crediti/passività

I crediti/le passività vengono riportati nel attivo circolante/passività a breve termine se la loro scadenza non è posteriore di oltre dodici mesi dal giorno di chiusura di bilancio. In caso contrario, essi vengono ascritti alle immobilizzazioni. La valutazione avviene al valore nominale. I crediti/le passività nei confronti di soggetti contigui comprendono le operazioni con il Consiglio di Amministrazione, le società del Gruppo e le società collegate. I crediti/le passività nei confronti delle società collegate avvengono prevalentemente dal cash pooling del Gruppo. Fanno parte del Gruppo la società BB Biotech AG nonché le società affiliate di cui al punto [3.3](#).

Azioni proprie

Le azioni proprie vengono dedotte dal capitale proprio. Tutti gli utili e le perdite derivanti dalla negoziazione di azioni proprie sono addebitati/accreditati al conto economico. Per le azioni proprie detenute da società affiliate viene contabilizzata una riserva a scapito delle riserve libere per azioni proprie pari al controvalore del prezzo di acquisto.

2. Composizioni e spiegazioni delle singole posizioni del conto annuale

2.1 Altre passività a breve termine

Le altre passività a breve termine presentano la seguente composizione (in CHF):

	2022	2021
Verso terzi	266 770	325 557
Investment Manager	58 243	77 545
	325 013	403 102

2.2 Capitale proprio

Il capitale sociale della Società è costituito da 55.4 milioni di azioni nominative interamente versate (2021: 55.4 milioni azioni nominative) con un valore nominale di CHF 0.20 cadauna (2021: CHF 0.20).

Nell'aprile 2019 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il riacquisto di un volume massimo di 5 540 000 azioni nominative proprie con un valore nominale di CHF 0.20 cadauna. Fino alla fine del programma, l'11 aprile 2022 non è stata riacquistata nessuna azione nell'ambito di tale programma.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il riacquisto di un volume massimo di 5 540 000 azioni nominative proprie con un valore nominale di CHF 0.20 cadauna. Il programma di buyback azionario durerà dal 13 aprile 2022 fino al più tardi all'11 aprile 2025.

Al 31 dicembre 2022 non era stata riacquistata nessuna azione nell'ambito di tale programma. Il riacquisto viene effettuato attraverso una seconda linea di negoziazione ai fini di una successiva riduzione di capitale.

Al 31 dicembre 2022 e 2021 non sussisteva alcun capitale azionario approvato e nessun capitale azionario condizionale.

2.3 Altri proventi operativi

Gli altri proventi operativi sono composti come segue (in CHF):

	2022	2021
Reddito da servizi per il Gruppo	5 466 000	5 945 000
Altri ricavi	3 937	3 206
	5 469 937	5 948 206

2.4 Spese amministrative

Le spese amministrative presentano la seguente composizione (in CHF):

	2022	2021
Onorario per il Consiglio di Amministrazione	1 595 935	1 332 853
Onorari per il gestore degli investimenti	663 577	921 468
Costi per il personale	52 107	66 007
	2 311 619	2 320 327

Ulteriori dettagli sugli onorari del Consiglio d'amministrazione sono riportati nel rapporto sulle remunerazioni.

2.5 Altri oneri operativi

Gli altri oneri operativi presentano la seguente composizione (in CHF):

	2022	2021
Marketing e rendicontazione	1 170 645	1 293 068
Oneri di consulenza e di revisione	287 701	524 201
Spese bancarie	1 159	1 039
Altri costi	1 198 791	1 267 194
	2 658 296	3 085 502

2.6 Imposte dirette

Le imposte dirette presentano la seguente composizione (in CHF):

	2022	2021
Imposte sugli utili	61 027	67 338
Imposte sul capitale	57 766	56 002
	118 794	123 340

3. Ulteriori indicazioni obbligatorie ai sensi di legge

3.1 Società, forma giuridica e sede

BB Biotech AG è una società anonima ai sensi del Codice delle Obbligazioni svizzero e ha la propria sede all'indirizzo Schwertstrasse 6, Sciaffusa.

3.2 Dichiarazione in materia di posti di lavoro a tempo pieno

Il numero di posti di lavoro a tempo pieno per l'esercizio 2022 si colloca nella media annua al di sotto delle 10 unità (2021: meno di 10).

3.3 Partecipazioni

Le partecipazioni detenute da BB Biotech AG comprendono negli esercizi 2022 e 2021 le seguenti società:

Società	Capitale in CHF 1 000	Capitale e diritto di voto in %
Biotech Focus N.V., Curaçao	11	100
Biotech Growth N.V., Curaçao	11	100
Biotech Invest N.V., Curaçao	11	100
Biotech Target N.V., Curaçao	11	100

3.4 Azioni proprie (portafoglio e movimentazione)

Le azioni proprie sono detenute in parte direttamente dalla società e in parte in via indiretta attraverso la società affiliata al 100% Biotech Target N.V.

	Biotech Target N.V.	Totale
Saldo al 1° gennaio 2021	114 662	114 662
Acquisti da parte di Biotech Target N.V. al prezzo medio di CHF 85.73	110 336	110 336
Vendite da parte di Biotech Target N.V. al prezzo medio di CHF 82.10	(117 572)	(117 572)
Saldo al 31 dicembre 2021	107 426	107 426
Acquisti da parte di Biotech Target N.V. al prezzo medio di CHF 61.14	446 574	446 574
Saldo al 31 dicembre 2022	554 000	554 000

3.5 Onorari di revisione

Gli onorari di revisione presentano la seguente composizione (in CHF):

	2022	2021
Onorari di audit	120 000	120 000
Servizi affini alla revisione	3 000	–
	123 000	120 000

3.6 Impegni eventuali

Al 31 dicembre 2022 la Società non aveva in sospeso alcun impegno eventuale (2021: nessuno).

L'attività operativa e la situazione reddituale della Società sono interessate da sviluppi sul piano legislativo, fiscale e normativo. Appositi accantonamenti vengono costituiti laddove ciò appaia necessario. Il Consiglio di Amministrazione conferma che al 31 dicembre 2022 non era in corso alcun procedimento tale da produrre potenzialmente un effetto essenziale sulla situazione finanziaria della Società (2021: nessuno).

3.7 Eventi successivi

Non si sono verificati eventi successivi al 31 dicembre 2022 che possano avere un impatto sul bilancio 2022.

4. Ulteriori indicazioni

4.1 Azionisti importanti

Il Consiglio di Amministrazione non è a conoscenza di azionisti di riferimento che al 31 dicembre 2022 e 2021 detenessero più del 3% di tutti i diritti di voto.

4.2 Partecipazioni del Consiglio di Amministrazione

Al 31 dicembre il Consiglio di Amministrazione deteneva le seguenti azioni nominative di BB Biotech AG:

	2022	2021
Dr. Erich Hunziker, Presidente	957 884	957 884
Dr. Clive Meanwell, Vicepresidente	5 163	5 163
Laura Hamill	–	n.a.
Dr. Pearl Huang	–	n.a.
Prof. Dr. Mads Krosgaard Thomsen	–	–
Dr. Thomas von Planta	12 000	12 000

4.3 Contratti di gestione

Per conto della Società, il Consiglio di Amministrazione di BB Biotech AG ha stipulato un contratto di gestione con la Bellevue Asset Management AG (in qualità di investment manager). Tale contratto vincola l'investment manager all'erogazione di servizi manageriali in relazione alla conduzione operativa e all'attività d'investimento di BB Biotech AG. Nell'ambito del contratto, Bellevue Asset Management AG ha addebitato alla Società per l'esercizio 2022 un importo di CHF 663 577 (2021: CHF 921 468).

4.4 Relazione sulla gestione e rendiconto finanziario

Poiché BB Biotech AG allestisce un conto di gruppo secondo una norma contabile riconosciuta (IFRS), in conformità alle disposizioni di legge vigenti essa rinuncia all'allestimento di una relazione annuale e di un conto dei flussi di tesoreria.

5. Variazione utili

in CHF	2022	2021
Utili riportati all'inizio dell'esercizio	919 296 212	918 925 781
Dividendi	(212 241 799)	(199 440 000)
Utile netto dell'esercizio	211 867 669	199 810 431
Utili riportati alla fine dell'esercizio	918 922 082	919 296 212

6. Proposta del Consiglio di Amministrazione per destinazione di eccedenze di capitale e degli utili non distribuiti

in CHF	2022 Proposta del Consiglio di Amministrazione	2021 Decisione dell'Assemblea degli Azionisti
Utili non distribuiti a disposizione dell'Assemblea degli Azionisti	918 922 082	919 296 212
Dividendo	157 890 000	212 241 799
Ripporto a nuovo	761 032 082	707 054 413
	918 922 082	919 296 212

Relazione sulla revisione del bilancio d'esercizio

Relazione dell'Ufficio di revisione all'Assemblea generale della BB Biotech AG

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale della BB Biotech SA (la società), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2022, dal conto economico e dal conto dei flussi di tesoreria per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, l'annesso conto annuale è conforme alla legge svizzera e allo statuto.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte nella sezione «Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale» della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale, e abbiamo adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione del conto di gruppo dell'esercizio in esame. Abbiamo stabilito che non ci sono aspetti significativi da segnalare nella relazione.

Altre considerazioni

Il conto annuale dell'esercizio precedente è stato verificato da un altro Ufficio di revisione che aveva emesso il 16 febbraio 2022 un rapporto di revisione senza riserve.

Altre informazioni

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni riportate nella relazione sulla gestione, ad eccezione del conto di gruppo, del conto annuale, la relazione sulle retribuzioni e delle nostre relative relazioni.

Il nostro giudizio di revisione sul conto annuale non si estende alle altre informazioni e non formuliamo alcuna forma di conclusione di revisione a riguardo.

Nell'ambito della nostra revisione contabile, è nostra responsabilità leggere le altre informazioni e, nel farlo, valutare se sussistano delle incoerenze significative rispetto al conto annuale o a quanto da noi appreso durante la revisione contabile, o se le altre informazioni sembrano contenere in altro modo delle anomalie significative.

Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo giungere alla conclusione che vi è un'anomalia significativa nelle altre informazioni, siamo tenuti a comunicarlo. Non abbiamo alcuna osservazione da formulare a tale riguardo.

Responsabilità del Consiglio d'amministrazione per il conto annuale

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni legali e allo statuto, nonché per i controlli interni da esso ritenuti necessari per consentire l'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori.

Nell'allestimento del conto annuale, il Consiglio d'amministrazione è responsabile per la valutazione della capacità della società di continuare l'attività aziendale, per l'informativa, se del caso, sugli aspetti correlati alla continuità aziendale, nonché per l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, a meno che il Consiglio d'amministrazione intenda liquidare la società o cessare l'attività, oppure non abbia alternative realistiche a tali scelte.

Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il conto annuale nel suo complesso sia esente da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH individui sempre un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono derivare da frodi o errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del conto annuale.

Nell'ambito di una revisione contabile svolta in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH, esercitiamo il giudizio professionale e manteniamo lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione. Inoltre:

- individuiamo e valutiamo i rischi di anomalie significative nel conto annuale, imputabili a frodi o errori, definiamo ed eseguiamo procedure di revisione in risposta a tali rischi ed acquisiamo elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non identificare un'anomalia significativa dovuta a frodi è più elevato rispetto al rischio di non identificare un'anomalia significativa derivante da errori, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- acquisiamo una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società.
- valutiamo l'appropriatezza dei principi contabili applicati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate, inclusa la relativa informativa.
- giungiamo ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte del Consiglio d'amministrazione del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo ad eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di continuare l'attività aziendale. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa nel conto annuale oppure, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della nostra relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare la cessazione della continuità aziendale da parte della società.

Comunichiamo al Consiglio d'amministrazione o al suo comitato competente, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Forniamo al Consiglio d'amministrazione o al suo comitato competente anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili e comunichiamo loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati al Consiglio d'amministrazione o al suo comitato competente, identifichiamo quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione del conto di gruppo dell'esercizio in esame e che costituiscono quindi gli aspetti chiave della revisione contabile. Descriviamo questi aspetti nella nostra relazione, salvo che la legge o altre disposizioni regolatorie ne proibiscano la pubblicazione. In casi estremamente rari, possiamo giungere alla conclusione di non comunicare un aspetto chiave nella nostra relazione, in quanto sarebbe ragionevole supporre che le conseguenze negative che ne deriverebbero eccedano i vantaggi di una tale comunicazione per l'interesse pubblico.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Conformemente all'art. 728a cpv. 1 cifra 3 CO e allo SR-CH 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 conto annuale che vi è stato sottoposto.

Deloitte AG

Marcel Meyer
Perito revisore
Revisore responsabile

Alexander Kosovan
Perito revisore

Zurigo, 17 febbraio 2023