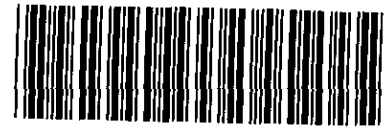


OS IN01

Registration of an overseas company opening UK establishment

BLUEPRINT

OneWorld



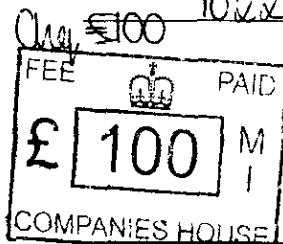
LD1 *L8501U42* #39
17/05/2019
COMPANIES HOUSE

A fee is payable with this form
Please see 'How to pay' on the last page.

What this form is for
You may use this form to register a
UK establishment.

What this form is NOT for
You cannot use this form to change
the details of an existing company,
officer or establishment.

For further information, please
refer to our guidance at
www.gov.uk/companieshouse



FC036243

Part 1

Overseas company details (Name)

For official use

A1

Corporate name of overseas company

Corporate name ●

Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA

Do you propose to carry on business in the UK under the corporate name as
incorporated in your home state or country, or under an alternative name?

- To register using your corporate name, go to Section A3.
- To register using an alternative name, go to Section A2.

→ Filling in this form
Please complete in typescript (10pt
or above), or in bold black capitals

All fields are mandatory unless
specified or indicated by *

- This must be the corporate name in
the home state or country in which
the company is incorporated.

A2

Alternative name of overseas company *

Please show the alternative name that the company will use to do business
in the UK.

Alternative name
(if applicable) ●

Intesa Sanpaolo Private (Suisse) Morval SA

- A company may register an
alternative name under which it
proposes to carry on business in the
United Kingdom under Section 1048
of the Companies Act 2006. Once
registered it is treated as being its
corporate name for the purposes of
law in the UK.

A3

Overseas company name restrictions ●

This section does not apply to a European Economic Area (EEA) company
registering its corporate name.

Please tick the box only if the proposed company name contains sensitive or
restricted words or expressions that require you to seek comments of a
government department or other specified body.

- ☐ I confirm that the proposed company name contains sensitive or restricted
words or expressions and that approval, where appropriate, has been
sought of a government department or other specified body and I attach a
copy of their response.

Overseas company name restrictions

A list of sensitive or restricted words
or expressions that require consent
can be found in guidance available
on our website:
www.gov.uk/companieshouse

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 2 Overseas company details**B1****Particulars previously delivered**

Have particulars about this company been previously delivered in respect of another UK establishment? ❶

→ No Go to Section B2.

→ Yes Please enter the registration number below and then go to Part 5 of the form. Please note the original UK establishment particulars must be filed up to date.

❶ The particulars are: legal form, identity of register, number in registration, director and secretaries details, whether the company is a credit or financial institution, law, governing law, accounting requirements, objects, share capital, constitution, and accounts.

UK establishment
registration numberB R **B2****Credit or financial institution**

Is the company a credit or financial institution? ❷

☒ Yes☐ No

❷ Please tick one box.

B3**Company details**

If the company is registered in its country of incorporation, please enter the details below.

Legal form ❸

Private Limited Company

Country of
incorporation *

Switzerland

Identity of register
in which it is
registered ❹

Commercial Register of the Geneva Canton

Registration number in
that register

C H E 1 0 5 8 6 0 0 22

❸ Please state whether or not the company is limited. Please also include whether the company is a private or public company if applicable.

❹ This will be the registry where the company is registered in its parent country.

B4**EEA or non-EEA member state**

Was the company formed outside the EEA?

→ Yes Complete Sections B5 and B6.

→ No Go to Section B6.

B5**Governing law and accounting requirements**

Please give the law under which the company is incorporated.

Governing law ❺

Swiss Law

Is the company required to prepare, audit and disclose accounting documents under parent law?

→ Yes Complete the details below.

→ No Go to Part 3.

❺ This means the relevant rules or legislation which regulates the incorporation of companies in that state.

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Please give the period for which the company is required to prepare accounts by parent law.

From	^d 0	^d 1	^m 0	^m 1
To	^d 3	^d 1	^m 1	^m 2

Please give the period allowed for the preparation and public disclosure of accounts for the above accounting period.

Months	0	6
--------	---	---

B6

Latest disclosed accounts

Are copies of the latest disclosed accounts being sent with this form? Please note if accounts have been disclosed, a copy must be sent with the form, and, if applicable, with a certified translation.❶

☒ Yes.

Please indicate what documents have been disclosed.

☒ Please tick this box if you have enclosed a copy of the accounts.

☒ Please tick this box if you have enclosed a certified translation of the accounts.

☐ Please tick this box if no accounts have been disclosed.

❶ Please tick the appropriate box(es).

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 3 Constitution

C1

Constitution of company

The following documents must be delivered with this application.

- Certified copy of the company's constitution and, if applicable, a certified translation.

Please tick the appropriate box(es) below.

- ☒ I have enclosed a certified copy of the company's constitution. ❶
- ☒ I enclose a certified translation, if applicable. ❷

❶ A certified copy is defined as a copy certified as correct and authenticated by - the secretary or a director of the company, permanent representative, administrator, administrative receiver, receiver manager, receiver and liquidator.

❷ A certified translation into English must be authenticated by the secretary or a director of the company, permanent representative, administrator, administrative receiver, receiver manager, receiver and liquidator.

C2

EEA or non-EEA member state

Was the company formed outside the EEA?

- Yes Go to Section C3.
- No Go to Part 4 'Officers of the company'.

C3

Constitutional documents

Are all of the following details in the copy of the constitutional documents of the company?

- Address of principal place of business or registered office in home country of incorporation
- Objects of the Company
- Amount of issued share capital

- Yes Go to Part 4 'Officers of the company'
- No If any of the above details are not included in the constitutional documents, please enter them in Section C4.

The information is not required if it is contained within the constitutional documents accompanying this registration.

C4

Information not included in the constitutional documents

Please give the address of principal place of business or registered office in the country of incorporation. ❶

Building name/number	18
Street	Rue Charles-Galland
Post town	Geneva
County/Region	
Postcode	C H 1 2 0 6
Country	Switzerland
	Please give the objects of the company and the amount of issued share capital.
Objects of the company ❷	Banking and securities dealer's activity in the areas of wealth management and related services.
Amount of issued share capital ❸	CHF20,000,000

❶ This address will appear on the public record.

❷ Please give a brief description of the company's business.

❸ Please specify the amount of shares issued and the value.

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 4 Officers of the company

Have particulars about this company been previously delivered in respect of another UK establishment?

- **Yes** Please ensure you entered the registration number in **Section B1** and then go to **Part 5** of this form.
→ **No** Complete the officer details.

For a secretary who is an individual, go to **Section D1**; for a corporate secretary, go to **Section E1**; for a director who is an individual, go to **Section F1**; or for a corporate director, go to **Section G1**.

Continuation pages

Please use a continuation page if you need to enter more officer details.

Secretary

D1 Secretary details^①

Use this section to list all the secretaries of the company.
Please complete **Sections D1-D3**. For a corporate secretary, complete **Sections E1-E5**. Please use a continuation page if necessary.

Full forename(s)	
Surname	
Former name(s) ^②	

① Corporate details

Please use **Sections E1-E5** to enter corporate secretary details.

② Former name(s)

Please provide any previous names (including maiden or married names) which have been used for business purposes in the last 20 years.

D2 Secretary's service address^③

Building name/number	
Street	
Post town	
County/Region	
Postcode	
Country	

③ Service address

This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address.

If you provide your residential address here it will appear on the public record.

D3 Secretary's authority

Please enter the extent of your authority as secretary. Please tick one box.

Extent of authority	☐ Limited ^④ ☐ Unlimited
Description of limited authority, if applicable	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box. ☐ Alone ☐ Jointly ^⑤
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly	

④ If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below.

⑤ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below.

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Corporate secretary

E1	Corporate secretary details^①	
	Use this section to list all the corporate secretaries of the company. Please complete Sections E1-E5. Please use a continuation page if necessary.	
Name of corporate body or firm		① Registered or principal address This is the address that will appear on the public record. This address must be a physical location for the delivery of documents. It cannot be a PO box number (unless contained within a full address), DX number or LP (Legal Post in Scotland) number.
Building name/number		
Street		
Post town		
County/Region		
Postcode		
Country		
E2	Location of the registry of the corporate body or firm	
	Is the corporate secretary registered within the European Economic Area (EEA)? → Yes Complete Section E3 only → No Complete Section E4 only	
E3	EEA companies^②	
	Please give details of the register where the company file is kept (including the relevant state) and the registration number in that register.	② EEA A full list of countries of the EEA can be found in our guidance: www.gov.uk/companieshouse ③ This is the register mentioned in Article 3 of the First Company Law Directive (68/151/EEC).
Where the company/firm is registered ^③		
Registration number		
E4	Non-EEA companies	
	Please give details of the legal form of the corporate body or firm and the law by which it is governed. If applicable, please also give details of the register in which it is entered (including the state) and its registration number in that register.	④ Non-EEA Where you have provided details of the register (including state) where the company or firm is registered, you must also provide its number in that register
Legal form of the corporate body or firm		
Governing law		
If applicable, where the company/firm is registered ^④		
If applicable, the registration number		

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

E5

Corporate secretary's authority

	Please enter the extent of your authority as corporate secretary. Please tick one box.		❶ If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below. ❷ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below.
Extent of authority	☐ Limited ❶ ☐ Unlimited		
Description of limited authority, if applicable	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box.		
	☐ Alone ☐ Jointly ❷		
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly			

OS IN01 - continuation page

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Director

F1	Director details ^①		
		Use this section to list all the directors of the company. Please complete Sections F1-F5. For a corporate director, complete Sections G1-G5. Please use a continuation page if necessary.	① Corporate details Please use Sections G1-G5 to enter corporate director details.
Full forename(s)	Massimiliano		② Former name(s) Please provide any previous names (including maiden or married names) which have been used for business purposes in the last 20 years.
Surname	Zanon		
Former name(s) ^②			③ Country/State of residence This is in respect of your usual residential address as stated in Section F5.
Country/State of residence ^③	Switzerland		
Nationality	Swiss		④ Month and year of birth Please provide month and year only. Provide full date of birth in section F4.
Month/year of birth ^④	X X m 1 y 1 9 y 4 1		
Business occupation (if any) ^⑤	Board Member		⑤ Business occupation If you have a business occupation, please enter here. If you do not, please leave blank.

F2	Director's service address ^①		
Building name/number	C/O Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA		① Service address This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address. If you provide your residential address here it will appear on the public record.
Street	rue Charles-Galland 18		
Post town	Geneva		
County/Region			
Postcode	1 2 0 6		
Country	Switzerland		

F3	Director's authority		
		Please enter the extent of your authority as director. Please tick one box.	① If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below. ② If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below.
Extent of authority	☐ Limited ^① ☒ Unlimited		
Description of limited authority, if applicable			
		Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box.	
		☐ Alone ☒ Jointly ^②	
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly	Any other authorized signatory Please see Exhibit A for a list of all authorised signatories		

**Exhibit A: Individuals who are authorised to sign jointly by two with
Massimiliano Zanon**

Last Name	First Name	Position
Argand	Luc	director
Chioatto	Andrea	director
Mariotti	Ivan	director vice-chairman
Mascetti	Andrea	director
Merle	Christian	director chairman
Molesini	Paolo	director
Velle	Christophe	director

OS IN01 - continuation page

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Director

F1	Director details ●	
	Use this section to list all the directors of the company. Please complete Sections F1-F5. For a corporate director, complete Sections G1-G5. Please use a continuation page if necessary.	
Full forename(s)	Paolo	
Surname	Molesini	
Former name(s) ②		
Country/State of residence ③	Italy	
Nationality	Italian	
Month/year of birth ④	X X 0 7 1 9 5 7	
Business occupation (if any) ⑤	Board Member	

● **Corporate details**
Please use Sections G1-G5 to enter corporate director details.

● **Former name(s)**
Please provide any previous names (including maiden or married names) which have been used for business purposes in the last 20 years.

● **Country/State of residence**
This is in respect of your usual residential address as stated in Section F5.

● **Month and year of birth**
Please provide month and year only. Provide full date of birth in section F4.

● **Business occupation**
If you have a business occupation, please enter here. If you do not, please leave blank.

F2	Director's service address ●	
Building name/number	C/O Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA	
Street	rue Charles-Galland 18	
Post town	Geneva	
County/Region		
Postcode	1 2 0 6	
Country	Switzerland	

● **Service address**
This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address.

If you provide your residential address here it will appear on the public record.

F3	Director's authority	
	Please enter the extent of your authority as director. Please tick one box.	
Extent of authority	☐ Limited ● ☒ Unlimited	
Description of limited authority, if applicable		
	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box.	
	☐ Alone ☒ Jointly ⑥	
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly	Any other authorized signatory	
	Please see Exhibit A for a list of all authorised signatories	

② If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below.

⑥ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below.

Exhibit A (cont'd): Individuals who are authorised to sign jointly by two with Paolo Molesini

Last Name	First Name	Position
Argand	Luc	director
Chioatto	Andrea	director
Mariotti	Ivan	director vice-chairman
Mascetti	Andrea	director
Merle	Christian	director chairman
Velle	Christophe	director
Zanon	Massimiliano	Director

OS IN01 - continuation page

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Director

F1	Director details ●		
	Use this section to list all the directors of the company. Please complete Sections F1-F5. For a corporate director, complete Sections G1-G5. Please use a continuation page if necessary.		● Corporate details Please use Sections G1-G5 to enter corporate director details. ● Former name(s) Please provide any previous names (including maiden or married names) which have been used for business purposes in the last 20 years. ● Country/State of residence This is in respect of your usual residential address as stated in Section F5. ● Month and year of birth Please provide month and year only. Provide full date of birth in section F4. ● Business occupation If you have a business occupation, please enter here. If you do not, please leave blank.
Full forename(s)	Christophe		
Surname	Velle		
Former name(s) ●			
Country/State of residence ●	France		
Nationality	French		
Month/year of birth ●	X X m 1 y 1 9 y 7 y 4		
Business occupation (if any) ●	Board Member		

F2	Director's service address ●		
Building name/number	C/O Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA		● Service address This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address. If you provide your residential address here it will appear on the public record.
Street	rue Charles-Galland 18		
Post town	Geneva		
County/Region			
Postcode	1 2 0 6		
Country	Switzerland		

F3	Director's authority		
	Please enter the extent of your authority as director. Please tick one box.		● If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below. ● If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below.
Extent of authority	☐ Limited ● ☒ Unlimited		
Description of limited authority, if applicable			
	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box.		
	☐ Alone ☒ Jointly ●		
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly	Any other authorized signatory		
	Please see Exhibit A for a list of all authorised signatories		

Exhibit A (cont'd): Individuals who are authorised to sign jointly by two with Christophe Velle

Last Name	First Name	Position
Argand	Luc	director
Chioatto	Andrea	director
Mariotti	Ivan	director vice-chairman
Mascetti	Andrea	director
Merle	Christian	director chairman
Molesini	Paolo	director
Zanon	Massimiliano	Director

OS IN01 - continuation page

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Director

F1	Director details ^①		① Corporate details Please use Sections G1-G5 to enter corporate director details. ② Former name(s) Please provide any previous names (including maiden or married names) which have been used for business purposes in the last 20 years. ③ Country/State of residence This is in respect of your usual residential address as stated in Section F5. ④ Month and year of birth Please provide month and year only. Provide full date of birth in section F4. ⑤ Business occupation If you have a business occupation, please enter here. If you do not, please leave blank.
	Use this section to list all the directors of the company. Please complete Sections F1-F5. For a corporate director, complete Sections G1-G5. Please use a continuation page if necessary.		
Full forename(s)	Andrea		
Surname	Mascetti		
Former name(s) ^②			
Country/State of residence ^③	Italy		
Nationality	Italian		
Month/year of birth ^④	X X m 0 m 8 y 1 y 9 y 7 y 1		
Business occupation (if any) ^⑤	Board Member		

F2	Director's service address ^①		① Service address This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address. If you provide your residential address here it will appear on the public record.
Building name/number	C/O Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA		
Street	rue Charles-Galland 18		
Post town	Geneva		
County/Region			
Postcode	1 2 0 6		
Country	Switzerland		

F3	Director's authority		① If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below. ② If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below.
	Please enter the extent of your authority as director. Please tick one box.		
Extent of authority	☐ Limited ^① ☒ Unlimited		
Description of limited authority, if applicable			
	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box.		
	☐ Alone ☒ Jointly ^②		
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly	Any other authorized signatory Please see Exhibit A for a list of all authorised signatories		

Exhibit A (cont'd): Individuals who are authorised to sign jointly by two with Andrea Mascetti

Last Name	First Name	Position
Argand	Luc	director
Chioatto	Andrea	director
Mariotti	Ivan	director vice-chairman
Merle	Christian	director chairman
Molesini	Paolo	director
Velle	Christophe	director
Zanon	Massimiliano	Director

OS IN01 - continuation page

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Director

F1	Director details ●		● Corporate details Please use Sections G1-G5 to enter corporate director details. ● Former name(s) Please provide any previous names (including maiden or married names) which have been used for business purposes in the last 20 years. ● Country/State of residence This is in respect of your usual residential address as stated in Section F5. ● Month and year of birth Please provide month and year only. Provide full date of birth in section F4. ● Business occupation If you have a business occupation, please enter here. If you do not, please leave blank.
Use this section to list all the directors of the company. Please complete Sections F1-F5. For a corporate director, complete Sections G1-G5. Please use a continuation page if necessary.			
Full forename(s)	Andrea		
Surname	Chioatto		
Former name(s) ●			
Country/State of residence ●	Italy		
Nationality	Italian		
Month/year of birth ●	X X m 0 m 5 y 1 y 9 y 6 y 1		
Business occupation (if any) ●	Board Member		

F2	Director's service address ●		● Service address This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address. If you provide your residential address here it will appear on the public record.
Building name/number	C/O Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA		
Street	rue Charles-Galland 18		
Post town	Geneva		
County/Region			
Postcode	1 2 0 6		
Country	Switzerland		

F3	Director's authority		● If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below. ● If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below.
Please enter the extent of your authority as director. Please tick one box.			
Extent of authority	☐ Limited ● ☒ Unlimited		
Description of limited authority, if applicable			
Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box.			
☐ Alone ☒ Jointly ●			
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly	Any other authorized signatory Please see Exhibit A for a list of all authorised signatories		

Exhibit A (cont'd): Individuals who are authorised to sign jointly by two with Andrea Chioatto

Last Name	First Name	Position
Argand	Luc	director
Mariotti	Ivan	director vice-chairman
Mascetti	Andrea	director
Merle	Christian	director chairman
Molesini	Paolo	director
Velle	Christophe	director
Zanon	Massimiliano	Director

OS IN01 - continuation page

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Director

F1	Director details ^①		① Corporate details Please use Sections G1-G5 to enter corporate director details. ② Former name(s) Please provide any previous names (including maiden or married names) which have been used for business purposes in the last 20 years. ③ Country/State of residence This is in respect of your usual residential address as stated in Section F5. ④ Month and year of birth Please provide month and year only. Provide full date of birth in section F4. ⑤ Business occupation If you have a business occupation, please enter here. If you do not, please leave blank.
	Use this section to list all the directors of the company. Please complete Sections F1-F5. For a corporate director, complete Sections G1-G5. Please use a continuation page if necessary.		
Full forename(s)	Luc		
Surname	Argand		
Former name(s) ^②			
Country/State of residence ^③	Switzerland		
Nationality	Swiss		
Month/year of birth ^④	X X m 0 m 1 y 1 y 9 y 4 y 8		
Business occupation (if any) ^⑤	Board Member		

F2	Director's service address ^①		① Service address This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address. If you provide your residential address here it will appear on the public record.
Building name/number	C/O Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA		
Street	rue Charles-Galland 18		
Post town	Geneva		
County/Region			
Postcode	1 2 0 6		
Country	Switzerland		

F3	Director's authority		② If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below. ③ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below.
	Please enter the extent of your authority as director. Please tick one box.		
Extent of authority	☐ Limited ^② ☒ Unlimited		
Description of limited authority, if applicable			
	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box.		
	☐ Alone ☒ Jointly ^③		
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly	Any other authorized signatory Please see Exhibit A for a list of all authorised signatories		

**Exhibit A (cont'd): Individuals who are authorised to sign jointly by two with
Luc Argand**

Last Name	First Name	Position
Chioatto	Andrea	director
Mariotti	Ivan	director vice-chairman
Mascetti	Andrea	director
Merle	Christian	director chairman
Molesini	Paolo	director
Velle	Christophe	director
Zanon	Massimiliano	Director

OS IN01 - continuation page

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Director

F1	Director details ^①	
	Use this section to list all the directors of the company. Please complete Sections F1-F5. For a corporate director, complete Sections G1-G5. Please use a continuation page if necessary.	
Full forename(s)	Ivan	
Surname	Mariotti	
Former name(s) ^②		
Country/State of residence ^③	Switzerland	
Nationality	Swiss	
Month/year of birth ^④	X X m 0 m 2 y 1 y 9 y 7 y 1	
Business occupation (if any) ^⑤	Vice - Chairman	

① Corporate details
Please use Sections G1-G5 to enter corporate director details.

② Former name(s)
Please provide any previous names (including maiden or married names) which have been used for business purposes in the last 20 years.

③ Country/State of residence
This is in respect of your usual residential address as stated in Section F5.

④ Month and year of birth
Please provide month and year only. Provide full date of birth in section F4.

⑤ Business occupation
If you have a business occupation, please enter here. If you do not, please leave blank.

F2	Director's service address ^①	
Building name/number	C/O Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA	
Street	rue Charles-Galland 18	
Post town	Geneva	
County/Region		
Postcode	1 2 0 6	
Country	Switzerland	

① Service address
This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address.

If you provide your residential address here it will appear on the public record.

F3	Director's authority	
	Please enter the extent of your authority as director. Please tick one box.	
Extent of authority	☐ Limited ^② ☒ Unlimited	
Description of limited authority, if applicable		
	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box.	
	☐ Alone ☒ Jointly ^③	
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly	Any other authorized signatory	
	Please see Exhibit A for a list of all authorised signatories	

② If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below.

③ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below.

Exhibit A (cont'd): Individuals who are authorised to sign jointly by two with Ivan Mariotti

Last Name	First Name	Position
Argand	Luc	director
Chioatto	Andrea	director
Mascetti	Andrea	director
Merle	Christian	director chairman
Molesini	Paolo	director
Velle	Christophe	director
Zanon	Massimiliano	Director

OS IN01**Registration of an overseas company opening a UK establishment****Director**

F1	Director details ●	
	Use this section to list all the directors of the company. Please complete Sections F1-F5. For a corporate director, complete Sections G1-G5. Please use a continuation page if necessary.	● Corporate details Please use Sections G1-G5 to enter corporate director details.
Full forename(s)	Christian	● Former name(s) Please provide any previous names (including maiden or married names) which have been used for business purposes in the last 20 years.
Surname	Merle	● Country/State of residence This is in respect of your usual residential address as stated in Section F5.
Former name(s) ●		● Month and year of birth Please provide month and year only. Provide full date of birth in section F4.
Country/State of residence ●	Switzerland	● Business occupation If you have a business occupation, please enter here. If you do not, please leave blank.
Nationality	French	
Month/year of birth ●	X X m1 m1 y1 y0 y5 y3	
Business occupation (if any) ●	Chairman	

F2	Director's service address ●	
Building name/number	C/O Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA	● Service address This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address.
Street	rue Charles-Galland 18	If you provide your residential address here it will appear on the public record.
Post town	Geneva	
County/Region		
Postcode	1 2 0 6	
Country	Switzerland	

F3	Director's authority	
	Please enter the extent of your authority as director. Please tick one box.	● If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below.
Extent of authority	☐ Limited ● ☒ Unlimited	● If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below.
Description of limited authority, if applicable		
	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box.	
	☐ Alone ☒ Jointly ●	
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly	Any other authorized signatory Please see Exhibit A for a list of all authorised signatories	

Exhibit A (cont'd): Individuals who are authorised to sign jointly by two with Christian Merle

Last Name	First Name	Position
Argand	Luc	director
Chioatto	Andrea	director
Mariotti	Ivan	director vice-chairman
Mascetti	Andrea	director
Molesini	Paolo	director
Velle	Christophe	director
Zanon	Massimiliano	Director

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Corporate director

G1	Corporate director details ^①	
	Use this section to list all the corporate directors of the company. Please complete G1-G5. Please use a continuation page if necessary.	
Name of corporate body or firm		① Registered or principal address This is the address that will appear on the public record. This address must be a physical location for the delivery of documents. It cannot be a PO box number (unless contained within a full address), DX number or LP (Legal Post in Scotland) number.
Building name/number		
Street		
Post town		
County/Region		
Postcode		
Country		

G2	Location of the registry of the corporate body or firm	
	Is the corporate director registered within the European Economic Area (EEA)? → Yes Complete Section G3 only → No Complete Section G4 only	

G3	EEA companies ^②	
	Please give details of the register where the company file is kept (including the relevant state) and the registration number in that register.	② EEA A full list of countries of the EEA can be found in our guidance: www.gov.uk/companieshouse ③ This is the register mentioned in Article 3 of the First Company Law Directive (68/151/EEC).
Where the company/firm is registered ^③		
Registration number		

G4	Non-EEA companies	
	Please give details of the legal form of the corporate body or firm and the law by which it is governed. If applicable, please also give details of the register in which it is entered (including the state) and its registration number in that register.	④ Non-EEA Where you have provided details of the register (including state) where the company or firm is registered, you must also provide its number in that register
Legal form of the corporate body or firm		
Governing law		
If applicable, where the company/firm is registered ^④		
If applicable, the registration number		

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

G5

Corporate director's authority

	Please enter the extent of your authority as corporate director. Please tick one box.	
Extent of authority	☐ Limited ❶ ☐ Unlimited	
Description of limited authority, if applicable		❶ If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below. ❷ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below.
	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box. ☐ Alone ☐ Jointly ❷	
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly		

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 5 UK establishment details**H1 Documents previously delivered - constitution**

Has the company previously registered a certified copy of the company's constitution with material delivered in respect of another UK establishment?

- **No** Go to **Section H3**.
→ **Yes** Please enter the UK establishment number below and then go to **Section H2**.

UK establishment
registration numberB R **H2 Documents previously delivered – accounting documents**

Has the company previously delivered a copy of the company's accounting documents with material delivered in respect of another UK establishment?

- **No** Go to **Section H3**.
→ **Yes** Please enter the UK establishment number below and then go to **Section H3**.

UK establishment
registration numberB R **H3 Delivery of accounts and reports**This section **must** be completed. Please state if the company intends to comply with accounting requirements with respect to this establishment or in respect of another UK establishment. ^①

- ☒ In respect of this establishment. Please go to **Section H4**.
☐ In respect of another UK establishment. Please give the registration number below, then go to **Section H4**.

^① Please tick the appropriate box.UK establishment
registration numberB R **H4 Particulars of UK establishment ^①**You **must** enter the name and address of the UK establishment.

Name of establishment Intesa Sanpaolo Private (Suisse) Morval SA

Building name/number 90

Street Queen Street

Post town London

County/Region

Postcode E C 4 N 1 S A

Country United Kingdom

Please give the date the establishment was opened and the business of the establishment.

Date establishment opened ^d 1 ^d 4 ^m 0 ^m 5 ^y 2 ^y 0 ^y 1 ^y 9

Business carried on at the UK establishment Portfolio Management, advisory services, banking products.

^① Address

This is the address that will appear on the public record.

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 6**Permanent representative**

Please enter the name and address of every person authorised to represent the company as a permanent representative of the company in respect of the UK establishment.

J1**Permanent representative's details**

Please use this section to list all the permanent representatives of the company. Please complete Sections J1-J4.

Continuation pages

Please use a continuation page if you need to enter more details.

Full forename(s)

Stefano

Surname

Ferraiolo

J2**Permanent representative's service address ①**

Building name/number

90

Street

Queen Street

Post town

London

County/Region

Postcode

E C 4 N 1 S A

Country

United Kingdom

① Service address

This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address.

If you provide your residential address here it will appear on the public record.

J3**Permanent representative's authority**

Please enter the extent of your authority as permanent representative. Please tick one box.

Extent of authority

- ☐ Limited ②
☒ Unlimited

Description of limited authority, if applicable

Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box.

- ☒ Alone
☐ Jointly ③

If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly

② If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below.

③ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below.

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 7**Person authorised to accept service**

Does the company have any person(s) in the UK authorised to accept service of documents on behalf of the company in respect of its UK establishment?

→ Yes Please enter the name and service address of every person(s) authorised below.

→ No Tick the box below then go to Part 8 'Signature'.

☐ If there is no such person, please tick this box.**K1****Details of person authorised to accept service of documents in the UK**

Please use this section to list all the persons' authorised to accept service below. Please complete Sections K1-K2.

Continuation pages

Please use a continuation page if you need to enter more details.

Full forename(s)

Christopher Russell

Surname

Bromby

K2**Service address of person authorised to accept service ①**

Building name/number

90

Street

Queen Street

Post town

London

County/Region

Postcode

E C 4 N 1 S A

Country

United Kingdom

① Service address

This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address. Please note, a DX address would not be acceptable.

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 8

Signature

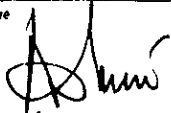
This must be completed by all companies.

I am signing this form on behalf of the company.

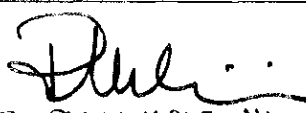
Signature

Signature

X



ANDREA CHIOATTO
DIRECTOR



PAOLO MOLteni
DIRECTOR

X

This form may be signed by:
Director, Secretary, Permanent representative.

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment



Presenter information

You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record.

Contact name	Iryna Vale
Company name	TMF Corporate Administration
Services Limited	
Address	5th Floor
	6 St Andrew Street
Post town	London
County/Region	
Postcode	E C 4 A 3 A E
Country	United Kingdom
DX	
Telephone	+44(0) 207 832 4936



Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

- ☐ The overseas corporate name on the form matches the constitutional documents exactly.
- ☐ You have included a copy of the appropriate correspondence in regard to sensitive words, if appropriate.
- ☐ You have included certified copies and certified translations of the constitutional documents, if appropriate.
- ☐ You have included a copy of the latest disclosed accounts and certified translations, if appropriate.
- ☐ You have completed all of the company details in Section B3 if the company has not registered an existing establishment.
- ☐ You have complete details for all company secretaries and directors in Part 4 if the company has not registered an existing establishment.
- ☐ Any addresses given must be a physical location. They cannot be a PO Box number (unless part of a full service address), DX or LP (Legal Post in Scotland) number.
- ☐ You have completed details for all permanent representatives in Part 6 and persons authorised to accept service in Part 7.
- ☐ You have signed the form.
- ☐ You have enclosed the correct fee.



Important information

Please note that all information on this form will appear on the public record, apart from information relating to usual residential addresses and day of birth.



How to pay

A fee of £20 is payable to Companies House in respect of a registration of an overseas company. Make cheques or postal orders payable to 'Companies House.'



Where to send

You may return this form to any Companies House address, however for expediency we advise you to return it to the appropriate address below:

England and Wales:

The Registrar of Companies, Companies House,
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ.
DX 33050 Cardiff.

Scotland:

The Registrar of Companies, Companies House,
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF.
DX ED235 Edinburgh 1
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post).

Northern Ireland:

The Registrar of Companies, Companies House,
Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street,
Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG.
DX 481 N.R. Belfast 1.

Higher protection

If you are applying for, or have been granted, higher protection, please post this whole form to the different postal address below:
The Registrar of Companies, PO Box 4082,
Cardiff, CF14 3WE.



Further information

For further information, please see the guidance notes on the website at www.gov.uk/companieshouse or email enquiries@companieshouse.gov.uk

This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at www.gov.uk/companieshouse



Statuts

de

**Intesa Sanpaolo Private Bank
(Suisse) Morval SA**

*(Intesa Sanpaolo Private Bank
(Suisse) Morval AG)*

*(Intesa Sanpaolo Private Bank
(Suisse) Morval SA)*

*(Intesa Sanpaolo Private Bank
(Suisse) Morval Ltd)*

TITRE I: NATURE JURIDIQUE - RAISON SOCIALE - SIÈGE - BUT ET OBJET - DURÉE

Article 1

Il existe, sous la raison sociale

**Intesa Sanpaolo Private Bank
(Suisse) Morval SA**

*(Intesa Sanpaolo Private Bank
(Suisse) Morval AG)*

*(Intesa Sanpaolo Private Bank
(Suisse) Morval SA)*

*(Intesa Sanpaolo Private Bank
(Suisse) Morval Ltd)*

une société anonyme qui est régie par les présents statuts et, pour tous les cas qui n'y sont pas prévus, par le Titre XXVI du Code des obligations et par la Loi fédérale sur les banques et les caisses d'épargne du 8 novembre 1934, et par la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières du 24 mars 1995.

La société fait partie du "Groupe Bancaire INTESA SANPAOLO". En cette qualité, elle est tenue d'observer les dispositions que le Groupe Bancaire INTESA SANPAOLO

11

Statuto

della

**Intesa Sanpaolo Private Bank
(Suisse) Morval SA**

*(Intesa Sanpaolo Private Bank
(Suisse) Morval AG)*

*(Intesa Sanpaolo Private Bank
(Suisse) Morval SA)*

*(Intesa Sanpaolo Private Bank
(Suisse) Morval Ltd)*

TITOLO I: NATURA GIURIDICA - RAGIONE SOCIALE - SEDE - SCOPO E OGGETTO - DURATA

Articolo 1

Sotto la ragione sociale

**Intesa Sanpaolo Private Bank
(Suisse) Morval SA**

*(Intesa Sanpaolo Private Bank
(Suisse) Morval AG)*

*(Intesa Sanpaolo Private Bank
(Suisse) Morval SA)*

*(Intesa Sanpaolo Private Bank
(Suisse) Morval Ltd)*

è costituita una società anonima ai sensi del presente statuto e, per tutti i casi non previsti, del titolo XXVI del Codice delle Obligazioni, della Legge federale dell'8 novembre 1934 sulle banche e casse di risparmio, nonché della Legge federale del 24 marzo 1995 sulle borse e il commercio di valori mobiliari.

La società fa parte del "Gruppo Bancario INTESA SANPAOLO". In tale qualità, essa è tenuta ad osservare le disposizioni che il Gruppo Bancario INTESA SANPAOLO emana

11

promulgue en exécution des instructions émanant de la Banque d'Italie et de la Banque Centrale Européenne en matière de surveillance et de contrôle prudentiel consolidés des instituts de crédit, et ce dans la mesure où ces instructions sont compatibles avec la réglementation bancaire suisse et européenne applicables à la société en la matière ainsi qu'en matière de secret bancaire. Les administrateurs de la société fournissent à la société faîtière les données et informations nécessaires à la mise en œuvre de ces instructions, dans le respect des dispositions légales suisses.

Article 2

Le siège de la société est à Genève.

Article 3

La société a pour but l'exercice d'une activité bancaire et de négociant en valeurs mobilières dans les domaines particuliers de la gestion patrimoniale et des services liés à celle-ci. Son champ d'activité géographique s'étend à toutes les places financières et boursières en Suisse et à l'étranger.

Dans les limites de ce but, elle a principalement pour objet d'effectuer les opérations suivantes:

- a) l'acceptation de dépôts de personnes physiques ou morales, publiques ou privées, sous toutes formes en usage dans l'activité bancaire, à l'exclusion des dépôts d'épargne;
- b) le conseil, la garde et la gestion de valeurs mobilières;
- c) l'achat et la vente, pour son propre compte et/ou le compte de tiers, de titres de toute nature, de devises, de métaux précieux, de matière premières et de tous genres d'instruments ou de produits financiers;
- d) l'émission et le placement d'actions ou d'obligations, la participation à des

per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalla Banca d'Italia e dalla Banca Centrale Europea in materia di vigilanza e controllo prudenziale degli istituti di credito su base consolidata, nella misura in cui tali istruzioni siano compatibili con la regolamentazione bancaria svizzera ed europea applicabile alla società in questa materia oltre che in materia di segreto bancario. Gli amministratori della società forniscono alla capogruppo i dati e le informazioni necessari all'esecuzione di tali istruzioni, in conformità alle disposizioni legali svizzere.

Articolo 2

La sede della società è a Ginevra.

Articolo 3

La società ha per scopo l'esercizio dell'attività bancaria e di negoziante in valori mobiliari con specifico riguardo alla gestione patrimoniale e ai servizi a questa connessi. Il suo campo geografico di attività si estende a tutte le piazze finanziarie e borsistiche in Svizzera e all'estero.

Nei limiti di tale scopo, essa si prefigge in particolar modo di effettuare le operazioni seguenti:

- a) l'accettazione di depositi di persone fisiche o giuridiche, pubbliche o private, nelle varie forme in uso nell'attività bancaria con l'esclusione dei depositi di risparmio;
- b) la consulenza, la custodia e la gestione di valori mobiliari;
- c) l'acquisto e la vendita, per conto proprio e/o per conto di terzi, di titoli di ogni tipo, di divise, di metalli preziosi, di materie prime e di ogni tipo di strumento o prodotto finanziario;
- d) l'emissione e la collocazione di azioni o obbligazioni, la partecipazioni a



émission ou opérations financières de sociétés publiques ou privées;

e), l'octroi de crédits, y compris crédits en blanc et crédits hypothécaires dans le cadre de l'activité de gestion de fortune, en Suisse et à l'étranger, les opérations documentaires, l'émission de garanties, l'escompte et l'encaissement d'effets de change et tous autres papiers-valeurs;

f) l'activité de conseil, de gestion, de représentation et de distribution de placements collectifs de capitaux.

La société peut en outre acquérir, gérer et aliéner des immeubles destinés à son usage propre.

Dans les limites du but social, la société peut également, en Suisse et à l'étranger, ouvrir des succursales et constituer des filiales et/ou sociétés affiliées, ainsi que des bureaux de représentation, et en particulier établir et exploiter des établissements bancaires et des sociétés financières, tout comme acquérir, administrer et contrôler des participations, y compris à titre fiduciaire, dans d'autres sociétés et entreprises en Suisse ou à l'étranger.

La société peut également accorder des financements directs ou indirects à ses filiales directes ou indirectes et à tout tiers, y compris à ses actionnaires directs ou indirects ainsi qu'à leurs filiales directes ou indirectes, ou constituer au bénéfice de ces sociétés tous types de sûretés, y compris au moyen de droits de gage sur des actifs de la société ou leur transfert à titre fiduciaire ou par le biais de garanties de toute nature, à titre onéreux ou non.

En général, la Société peut utiliser toutes les techniques et instruments liés à ses placements aux fins d'une gestion efficace de ceux-ci, y compris les techniques et instruments visant à protéger la Société contre les risques de crédit, de change, de taux d'intérêt ou d'autres types de risques.

emissioni o operazioni finanziarie di società pubbliche o private;

e) la concessione di crediti, ivi compresi di crediti in bianco e mutui ipotecari, nell'ambito dell'attività di gestione patrimoniale, in Svizzera e all'estero, le operazioni documentarie, l'emissione di garanzie, lo sconto e l'incasso di cambiali ed ogni altra carta valore;

f) l'attività di consulenza, di gestione, di rappresentanza e di distribuzione di investimenti collettivi di capitale.

La società può inoltre acquistare, gestire e alienare gli immobili destinati ad uso proprio.

Entro i limiti dello scopo sociale, la società può inoltre, in Svizzera e all'estero, aprire succursali e costituire filiali e/o società affiliate nonché uffici di rappresentanza, e in particolare costituire e gestire istituti bancari e società finanziarie, come pure acquistare, amministrare e controllare partecipazioni, ivi compreso a titolo fiduciario, in altre società e imprese in Svizzera e all'estero.

La società può altresì concedere dei finanziamenti diretti o indiretti alle sue filiali dirette o indirette e a ogni terzo, ivi compreso ai suoi azionisti diretti o indiretti nonché alle loro filiali dirette o indirette, o costituire ogni tipo di garanzia in favore di queste società, ivi compreso attraverso diritti di pegno sugli attivi della società o il loro trasferimento a titolo fiduciario o attraverso garanzie di qualsiasi genere, a titolo oneroso o meno.

In generale, la società può utilizzare ogni tecnica e strumento connesso ai suoi investimenti, ai fini di un'efficiente gestione degli stessi, ivi comprese tecniche e strumenti destinati a proteggere la società da rischi di credito, cambio di valute, tassi di interesse o altri tipi di rischi.

1

11

La société peut participer à d'autres entreprises, tout comme effectuer toute opération commerciale ou financière destinée à promouvoir directement ou indirectement le but social ou liée à celui-ci.

Article 4

La durée de la société est indéterminée.

La società può partecipare ad altre imprese, come pure eseguire ogni operazione commerciale o finanziaria atta a promuovere, direttamente o indirettamente, lo scopo societario o connessa al medesimo.

Articolo 4

La durata della società è indeterminata.

TITRE II: CAPITAL-ACTIONS - ACTIONS - ACTIONNAIRES

Article 5

Le capital-actions est fixé à VINGT MILLIONS DE FRANCS (CHF 20'000'000.-), entièrement libéré.

Le capital-actions est divisé en deux cent mille (200'000) actions de CENT FRANCS (CHF 100.-) chacune.

Article 6

Les actions sont nominatives.

Elles sont représentées par des certificats d'actions, signés par un membre du Conseil d'administration.

La société tient un registre des actions qui mentionne le nom, la nationalité et l'adresse des propriétaires des actions.

L'inscription au registre des actions n'a lieu qu'au vu d'une pièce établissant l'acquisition du titre en propriété.

Est considéré comme actionnaire à l'égard de la société celui qui est inscrit au registre des actions.

Leur transfert s'opère par voie d'endossement ou, pour les actions nominatives non imprimées ainsi que les droits qui en découlent, par cession écrite. Le transfert des actions est soumis à l'accord écrit du Conseil d'administration qui doit être communiqué dans un délai de 30 jours à partir du jour de la demande.

TITOLO II: CAPITALE AZIONARIO - AZIONI - AZIONISTI

Articolo 5

Il capitale azionario ammonta a FRANCHI VENTI MILIONI (CHF 20'000'000.-), interamente liberato.

Il capitale azionario è suddiviso in duecentomila (200'000) azioni di FRANCHI CENTO (CHF 100.-) l'una.

Articolo 6

Le azioni sono nominative.

Le azioni sono rappresentate mediante certificati azionari, sottoscritti da un membro del Consiglio di amministrazione.

La società tiene un libro delle azioni nel quale sono indicati il nominativo, la nazionalità e l'indirizzo dei proprietari delle azioni.

L'iscrizione nel libro delle azioni avviene solo per effetto di un documento che stabilisce l'acquisto del titolo in proprietà.

Viene considerato azionista nei confronti della società soltanto chi è iscritto nel libro delle azioni.

Il loro trasferimento è effettuato mediante girata o, per le azioni nominative non stampate nonché per i diritti che ne derivano, mediante cessione scritta. Il trasferimento delle azioni è subordinato all'approvazione scritta da parte del Consiglio di amministrazione, che dovrà essere



La société peut refuser son accord en invoquant un juste motif. Sont considérés comme justes motifs les dispositions concernant la composition du cercle des actionnaires justifiant un refus eu égard au but social ou à l'indépendance économique de l'entreprise.

Le Conseil d'administration peut également refuser son approbation au transfert si l'acquéreur n'a pas expressément déclaré qu'il reprenait les actions à son propre nom et pour son propre compte.

La société peut en outre refuser son approbation en offrant à l'aliénateur de reprendre les actions transférées pour son propre compte, pour le compte d'autres actionnaires ou pour le compte de tiers, à leur valeur réelle au moment de la requête.

Tant que l'approbation nécessaire au transfert des actions n'est pas donnée, la propriété des actions et tous les droits en découlant restent à l'actionnaire inscrit au registre des actions.

Demeurent enfin réservés les articles 685b alinéa 4 et 685c alinéa 2 du Code des obligations.

Article 6a

Quiconque acquiert, seul ou de concert avec un tiers, des actions de la société et dont la participation, à la suite de cette opération, atteint ou dépasse le seuil de 25 % du capital-actions ou des voix, est tenu, sans préjudice des devoirs d'annonce découlant de la réglementation bancaire, d'annoncer dans un délai d'un mois à la société le prénom, le nom et l'adresse de la personne physique pour le compte de laquelle il agit en dernier lieu (ayant droit économique).

comunicato nel termine di 30 giorni a far tempo dal giorno della richiesta.

La società può respingere la domanda di approvazione se invoca un motivo grave. Sono considerati gravi motivi le disposizioni concernenti la composizione della cerchia degli azionisti, le quali giustifichino il rifiuto tenuto conto dello scopo sociale o dell'indipendenza economica dell'impresa.

Il Consiglio di amministrazione può inoltre rifiutare l'iscrizione nel libro delle azioni se l'acquirente non dichiara espressamente che ha acquistato le azioni in proprio nome e per proprio conto.

La società può inoltre respingere la domanda d'approvazione se offre all'alienante di assumere le azioni trasferite per proprio conto, per conto d'altri azionisti o per il conto di terzi, al loro valore reale al momento della richiesta.

L'azionista iscritto nel libro delle azioni conserva la proprietà delle azioni e tutti i diritti connessi sino a che non sia data l'approvazione necessaria per il loro trasferimento.

Restano infine riservati gli articoli 685b cpv. 4 e 685c cpv. 2 del Codice delle obbligazioni.

Articolo 6a

Chi, da solo o d'intesa con terzi, acquista azioni della società, ottenendo in tal modo una partecipazione che raggiunge o supera il limite del 25 % del capitale azionario o dei voti, deve, senza pregiudicare gli obblighi di segnalazione derivanti dalla normativa bancaria, annunciare entro un mese alla società il nome, il cognome e l'indirizzo della persona fisica per la quale, in definitiva, agisce (avente economicamente diritto).

L'azionista deve annunciare alla società ogni modifica del nome, del cognome o

L'actionnaire est tenu de communiquer à la société toute modification du prénom, du nom ou de l'adresse de l'ayant droit économique.

Le Conseil d'administration tient une liste des ayants droit économiques annoncés à la société. Cette liste mentionne le prénom et le nom ainsi que l'adresse des ayants droit économiques.

L'actionnaire ne peut pas exercer les droits sociaux liés aux actions dont l'acquisition est soumise aux obligations d'annoncer tant qu'il ne s'est pas conformé à ces dernières. Il ne peut faire valoir les droits patrimoniaux liés à ses actions qu'une fois qu'il s'est conformé à ses obligations d'annoncer. Si l'actionnaire omet de se conformer à ses obligations d'annoncer dans un délai d'un mois à compter de l'acquisition de l'action, ses droits patrimoniaux s'éteignent. S'il répare cette omission à une date ultérieure, il peut faire valoir les droits patrimoniaux qui naissent à compter de cette date. Le Conseil d'administration s'assure qu'aucun actionnaire n'exerce ses droits en violation de ses obligations d'annoncer.

Les dispositions en matière d'obligations d'annonce de la Loi fédérale sur les banques et les caisses d'épargne demeurent réservées.

Article 7

Chaque action est indivisible à l'égard de la société qui ne reconnaît qu'un propriétaire pour une action.

Les actionnaires ne sont tenus que des prestations statutaires et ne répondent pas personnellement des dettes sociales.

TITRE III: ORGANES DE LA SOCIÉTÉ

Article 8

dell'indirizzo dell'avente economicamente diritto.

Il Consiglio di amministrazione tiene un elenco degli aventi economicamente diritto annunciati alla società. Questo elenco menziona il nome e il cognome, nonché l'indirizzo degli aventi economicamente diritto.

I diritti sociali inerenti alle azioni il cui acquisto è soggetto agli obblighi di annunciare sono sospesi fintanto che l'azionista non abbia ottemperato a tali obblighi. L'azionista può far valere i diritti patrimoniali inerenti a tali azioni soltanto se ha ottemperato agli obblighi di annunciare. Se l'azionista non ottempera agli obblighi di annunciare entro un mese dall'acquisto dell'azione, i suoi diritti patrimoniali decadono. Se vi ottempera in un secondo tempo, può far valere i diritti patrimoniali sorti a decorrere da tale data. Il Consiglio di amministrazione provvede affinché nessun azionista eserciti i propri diritti in violazione degli obblighi di annunciare.

Restano riservati gli obblighi di notifica previsti dalla legge federale sulle banche e le casse di risparmio.

Articolo 7

Ogni azione è indivisibile nei confronti della società che riconosce un solo proprietario per azione.

Gli azionisti sono tenuti soltanto alle prestazioni statutarie e non sono personalmente responsabili per i debiti della società.

TITOLO III: ORGANI DELLA SOCIETÀ

Articolo 8



organes de la société sont:

- A. L'Assemblée générale
- B. Le Conseil d'administration
- C. La Direction
- D. L'Organe de révision

Gli organi della società sono:

- A. L'Assemblea generale
- B. Il Consiglio di amministrazione
- C. La Direzione
- D. L'Ufficio di revisione

A. L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Article 9

L'Assemblée générale est le pouvoir suprême de la société.

Ses décisions sont obligatoires pour tous les actionnaires, même non présents ou non représentés.

Les décisions de l'Assemblée générale qui violent la loi ou les statuts, peuvent être attaquées par le Conseil d'administration ou par chaque actionnaire dans les conditions prévues aux articles 706, 706a et 706b du Code des obligations.

L'Assemblée générale des actionnaires a le droit inaliénable:

- 1) d'adopter et de modifier les statuts;
- 2) de nommer et révoquer les membres du Conseil d'administration et de l'Organe de révision, prévu par le Code des obligations ainsi que, le cas échéant, les réviseurs de groupe;
- 3) d'approuver les comptes annuels, le rapport annuel et les comptes de groupe;
- 4) de déterminer l'emploi du bénéfice résultant du bilan, en particulier de fixer le dividende;
- 5) de donner décharge aux membres du Conseil d'administration;
- 6) de décider l'émission d'obligations convertibles et de bons de jouissance ainsi que de fixer les conditions et les droits y relatifs;

A. L'ASSEMBLEA GENERALE

Articolo 9

L'Assemblea generale costituisce l'organo supremo della società.

Le sue decisioni impegnano tutti gli azionisti, anche se non presenti o non rappresentati.

Il Consiglio di amministrazione ed ogni azionista hanno il diritto di contestare davanti al giudice le deliberazioni dell'Assemblea generale contrarie alla legge o allo statuto alle condizioni previste agli articoli 706, 706a e 706b del Codice delle obbligazioni.

All'Assemblea generale spettano i poteri inalienabili seguenti:

- 1) l'approvazione e la modificazione dello statuto;
- 2) la nomina e la revoca dei membri del Consiglio di amministrazione e dell'Ufficio di revisione, previsto dal Codice delle obbligazioni e, ove applicabile, i revisori dei conti di gruppo;
- 3) l'approvazione dei conti annuali, del rapporto annuale e del conto di gruppo;
- 4) determinare l'impiego dell'utile risultante dal bilancio, in modo particolare la determinazione del dividendo;
- 5) concedere il discarico ai membri del Consiglio di amministrazione;
- 6) decidere in merito all'emissione di obbligazioni convertibili e di buoni di

7) de décider la fusion avec une autre société;

8) de prononcer la dissolution de la société;

9) de prendre toutes les décisions qui lui sont réservées par la loi ou les statuts ou qui lui sont soumises par le Conseil d'Administration.

godimento, nonché fissare le relative condizioni e diritti;

7) decidere in merito alla fusione con un'altra società;

8) deliberare lo scioglimento della società;

9) deliberare sopra le materie ad essa riservate dalla legge o dallo statuto o che le sono sottoposte dal Consiglio di amministrazione.

Article 10

L'Assemblée générale ordinaire se réunit chaque année dans les quatre mois qui suivent la clôture de l'exercice.

Une Assemblée générale des actionnaires peut être réunie extraordinairement, aussi souvent qu'il est nécessaire.

Les dispositions qui suivent s'appliquent aux Assemblées générales ordinaires et extraordinaires.

Articolo 10

L'Assemblea generale ordinaria ha luogo ogni anno entro quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio annuale.

Un'Assemblea generale straordinaria può essere convocata ogni qualvolta necessario.

Le seguenti disposizioni si applicano parimenti alle Assemblee generali ordinarie e straordinarie.

Article 11

L'Assemblée générale est convoquée par le Conseil d'administration et, au besoin, par l'Organe de révision, les liquidateurs ou les représentants des obligataires.

Un ou plusieurs actionnaires, représentant ensemble le dix pour cent au moins du capital-actions, peuvent aussi requérir la convocation de l'Assemblée générale ou l'inscription d'un objet à l'ordre du jour.

En outre, des actionnaires dont les actions totalisent une valeur nominale de un million de francs, peuvent requérir l'inscription d'un objet à l'ordre du jour.

La convocation et l'inscription d'un objet à l'ordre du jour doivent être requises par écrit en indiquant les objets de discussion et les propositions.

Articolo 11

L'Assemblea generale è convocata dal Consiglio di amministrazione e, quando occorre, dall'Ufficio di revisione, dai liquidatori o dai rappresentanti degli obbligazionisti.

Uno o più azionisti, che rappresentano insieme almeno il dieci per cento del capitale azionario, possono pure chiedere per scritto la convocazione dell'Assemblea generale o l'iscrizione di un oggetto all'ordine del giorno.

Inoltre, azionisti che rappresentano azioni per un valore nominale di un milione di franchi possono chiedere l'iscrizione di un oggetto all'ordine del giorno.

La convocazione e l'iscrizione di un oggetto all'ordine del giorno devono essere chieste per scritto, indicando l'oggetto e le proposte.

Article 12

Articolo 12



L'Assemblée générale est convoquée vingt jours au moins avant la date de sa réunion par courrier recommandé à chacun des actionnaires ou des usufruitiers inscrits dans le registre des actions.

Sont mentionnés dans la convocation les objets portés à l'ordre du jour ainsi que les propositions du Conseil d'administration ou des actionnaires qui ont demandé la convocation de l'Assemblée générale ou l'inscription d'un objet à l'ordre du jour.

Le rapport de gestion et le rapport de révision sont mis à la disposition des actionnaires, au siège de la société et des succursales s'il en existe, vingt jours au plus tard avant l'Assemblée générale ordinaire.

Chaque actionnaire peut exiger qu'un exemplaire de ces documents lui soit délivré dans les meilleurs délais.

Tout actionnaire peut encore dans l'année qui suit l'Assemblée générale, se faire délivrer par la société le rapport de gestion approuvé par l'Assemblée générale ainsi que le rapport de révision.

Aucune décision ne peut être prise sur des objets qui n'ont pas été ainsi portés à l'ordre du jour, sauf sur les propositions de convoquer une Assemblée générale extraordinaire, d'instituer un contrôle spécial ou d'élire un organe de révision.

Il n'est pas nécessaire d'annoncer à l'avance les propositions entrant dans le cadre des objets portés à l'ordre du jour ni les délibérations qui ne doivent pas être suivies d'un vote.

Article 13

Les propriétaires ou les représentants de la totalité des actions peuvent, s'il n'y a pas d'opposition, tenir une Assemblée générale sans observer les formes prévues pour sa convocation.

L'Assemblea generale è convocata almeno venti giorni prima della data fissata per l'adunanza tramite lettera raccomandata da indirizzare a ciascuno degli azionisti o degli usufruttuari iscritti nel libro delle azioni della società.

Sono indicati nella convocazione gli oggetti all'ordine del giorno, come pure le proposte del Consiglio di amministrazione e degli azionisti che hanno chiesto la convocazione dell'Assemblea generale o l'iscrizione di un oggetto all'ordine del giorno.

La relazione sulla gestione e la relazione dei revisori sono messe a disposizione degli azionisti presso la sede della società e, se esistono, delle succursali, almeno venti giorni prima dell'Assemblea generale ordinaria.

Ogni azionista può esigere che un esemplare di questi documenti gli sia inviato senza indugio.

Ogni azionista può ancora, nell'anno seguente l'Assemblea generale, esigere dalla società la relazione sulla gestione nella versione approvata dall'Assemblea generale e la relazione dei revisori.

Nessuna deliberazione può essere presa su oggetti che non siano stati debitamente iscritti all'ordine del giorno; sono eccettuate le proposte di convocare un'Assemblea generale straordinaria, di procedere a una verifica speciale e di designare un Ufficio di revisione.

Non occorre comunicare anticipatamente le proposte che entrano nell'ambito degli oggetti all'ordine del giorno né le discussioni non seguite da un voto.

Articolo 13

I proprietari o i rappresentanti di tutte le azioni possono, purché nessuno vi si opponga, tenere un'Assemblea generale anche senza osservare le formalità prescritte per la convocazione.

Aussi longtemps que le propriétaire ou le représentant de la totalité des actions sont présents, cette Assemblée a le droit de délibérer et de statuer valablement sur tous les objets qui sont du ressort de l'Assemblée générale.

Article 14

Vis-à-vis de la société, seules seront autorisées à exercer leur droit de vote à l'Assemblée générale les personnes inscrites sur le registre des actions cinq jours au moins avant la date de l'Assemblée générale.

Article 15

Chaque actionnaire peut être représenté à l'Assemblée générale par un tiers qui ne doit pas nécessairement être actionnaire et qui légitime ses pouvoirs par une procuration écrite. La représentation légale demeure réservée.

Article 16

L'Assemblée générale se réunit au siège social ou à toute autre place désignée par le Conseil d'administration.

L'Assemblée générale est présidée par le Président du Conseil d'administration ou, à son défaut, par le Vice-Président ou, encore à défaut par un autre membre du Conseil d'administration.

Le Président désigne le secrétaire qui peut ne pas être un actionnaire, ce rôle pouvant, cas échéant, être rempli par l'officier public qui a été requis de dresser le procès-verbal des délibérations en la forme authentique, et deux scrutateurs.

Article 17

Les actionnaires exercent leur droit de vote à l'Assemblée générale, proportionnellement au nombre d'actions en leur possession, sans égard à la valeur nominale de chaque action.

Finché il proprietario e i rappresentanti di tutte le azioni sono presenti, siffatta Assemblea può validamente trattare tutti gli argomenti di spettanza dell'Assemblea generale e deliberare su di essi.

Articolo 14

Nei confronti della società, possono esercitare il diritto di voto nell'Assemblea generale soltanto le persone iscritte nel libro delle azioni almeno cinque giorni prima della data dell'Assemblea generale.

Articolo 15

Ogni azionista può farsi rappresentare nell'Assemblea generale da parte di un terzo che non deve necessariamente essere azionista e che si legittima mediante procura scritta. Resta riservata la rappresentanza legale.

Articolo 16

L'Assemblea generale si riunisce presso la sede sociale o in altro luogo designato dal Consiglio di amministrazione.

L'Assemblea generale è presieduta dal Presidente del Consiglio di amministrazione o, in caso di impossibilità del Presidente, dal Vice-Presidente oppure, in assenza anche del Vice-Presidente, da un altro membro del Consiglio di amministrazione.

Il Presidente designa il segretario, che può non essere azionista, e due scrutatori. Il ruolo di segretario può, se del caso, essere assunto dal notaio che è stato richiesto di stendere il verbale delle deliberazioni nella forma di atto pubblico.

Articolo 17

Gli azionisti esercitano il loro diritto di voto nell'Assemblea generale in proporzione del numero di azioni in loro possesso senza considerare il valore nominale di ogni singola azione.



Chaque actionnaire a droit à une voix au moins, même s'il ne possède qu'une action.

Ogni azionista ha diritto ad almeno un voto anche se possiede una sola azione.

Article 18

L'Assemblée générale est valablement constituée quel que soit le nombre des actionnaires présents ou représentés.

Si la loi ou les statuts n'en disposent pas autrement, elle prend ses décisions et procède aux élections à la majorité absolue des voix attribuées aux actions représentées.

Si un second tour de scrutin est nécessaire, la majorité relative est suffisante.

Une décision de l'Assemblée générale recueillant au moins les deux tiers des voix attribuées aux actions représentées et la majorité absolue des valeurs nominales représentées est nécessaire pour:

- 1) la modification du but social;
- 2) l'introduction d'actions à droit de vote privilégié;
- 3) la restriction de la transmissibilité des actions nominatives;
- 4) l'augmentation autorisée ou conditionnelle du capital-actions ou la création de capital de réserve selon l'article 12 de la Loi fédérale sur les banques et les caisses d'épargne;
- 5) l'augmentation du capital-actions au moyen des fonds propres, contre apport en nature ou en vue d'une reprise de biens et l'octroi d'avantages particuliers;
- 6) la limitation ou la suppression du droit de souscription préférentiel;
- 7) le transfert du siège de la société;
- 8) la dissolution de la société ou sa fusion.

Article 19

Articolo 18

L'Assemblea generale è validamente costituita indipendentemente dal numero di azionisti presenti o rappresentati.

Salvo contrarie disposizioni della legge o dello statuto, l'Assemblea prende le sue deliberazioni e fa le nomine di sua competenza a maggioranza assoluta di voti delle azioni presenti o rappresentate.

Qualora si renda necessaria una seconda votazione, è sufficiente la maggioranza relativa.

Una deliberazione dell'Assemblea generale approvata da almeno due terzi dei voti rappresentati e dalla maggioranza assoluta dei valori nominali rappresentati è necessaria per:

- 1) la modificazione dello scopo sociale;
- 2) l'introduzione di azioni con diritto di voto privilegiato;
- 3) la limitazione della trasferibilità delle azioni nominative;
- 4) l'aumento autorizzato o condizionale del capitale azionario o la creazione di capitale di riserva secondo l'articolo 12 della Legge federale sulle banche e le casse di risparmio;
- 5) l'aumento del capitale azionario con capitale proprio, mediante conferimento in natura o per un'assunzione di beni, e la concessione di vantaggi speciali;
- 6) la limitazione o soppressione del diritto d'opzione;
- 7) il trasferimento della sede della società;
- 8) lo scioglimento della società o la sua fusione.

Articolo 19

Le Conseil d'administration prend les mesures nécessaires pour constater le droit de vote des actionnaires.

Il veille à la rédaction du procès-verbal. Celui-ci mentionne:

- 1) le nombre, l'espèce, la valeur nominale et la catégorie des actions représentées par les actionnaires ou leur mandataire;
- 2) les décisions et le résultat des élections;
- 3) les demandes de renseignements et les réponses données;
- 4) les déclarations dont les actionnaires demandent l'inscription.

Le procès-verbal est signé par le Président et le secrétaire de l'Assemblée.

Les actionnaires ont le droit de consulter le procès-verbal.

Il Consiglio di amministrazione prende le misure necessarie per l'accertamento dei diritti di voto degli azionisti.

Esso provvede alla stesura del processo verbale. Quest'ultimo menziona:

- 1) il numero, la specie, il valore nominale e la categoria delle azioni rappresentate dagli azionisti o dai loro mandatarî;
- 2) le deliberazioni e i risultati delle nomine;
- 3) le domande di ragguagli e le relative risposte;
- 4) le dichiarazioni date a verbale dagli azionisti.

Il processo verbale è firmato dal Presidente e dal segretario dell'Assemblea.

Gli azionisti hanno il diritto di consultare il processo verbale.

B. LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Article 20

La société est administrée par un Conseil d'administration composé de cinq membres au moins, nommés par l'Assemblée générale.

Article 21

Le Conseil d'administration est l'organe chargé de la haute direction, de la surveillance et du contrôle de la société. Il peut prendre des décisions sur toutes les affaires qui ne sont pas attribuées ou réservées, par la loi ou les statuts, à l'Assemblée générale ou à d'autres organes. Il a les attributions intransmissibles et inaliénables suivantes:

- 1) il exerce la haute direction de la société et établit les instructions nécessaires, notamment en arrêtant la politique générale et les types d'activités autorisées;

B. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Articolo 20

La società è amministrata da un Consiglio di amministrazione che si compone di almeno cinque membri, eletti dall'Assemblea generale.

Articolo 21

Il Consiglio di amministrazione è l'organo incaricato dell'alta direzione, della sorveglianza e del controllo della società. Esso può deliberare su tutti gli affari che non siano attribuiti o riservati all'Assemblea generale o a un altro organo dalla legge o dallo statuto. Esso ha le attribuzioni inalienabili e irrevocabili seguenti:

- 1) esercita l'alta direzione della società e stabilisce le istruzioni necessarie, in particolare adottando la politica generale e i tipi di attività autorizzate;
- 2) fissa l'organizzazione tramite l'approvazione del Regolamento Interno

il fixe l'organisation en approuvant le Règlement interne et les directives administratives nécessaires à l'exploitation de la société, à sa supervision et à la délimitation des compétences entre les divers organes;

- 3) il fixe les principes de la comptabilité et du contrôle financier compte tenu en particulier des exigences de la Loi fédérale sur les banques et caisses d'épargne, ainsi que le plan financier;
- 4) il nomme et révoque les personnes chargées de la gestion de la société et les membres de la révision interne;
- 5) il exerce la haute surveillance sur les personnes chargées de la gestion et s'assure notamment qu'elles observent la loi, les statuts, les règlements et les instructions données;
- 6) il établit le rapport de gestion relatif à l'exercice écoulé et soumet à l'Assemblée générale le bilan annuel et l'annexe ainsi que les comptes de profits et pertes, de même que ses propositions relatives à la répartition du bénéfice net et, le cas échéant, ses propositions sur le mode de couverture des pertes et sur la constitution de réserves spéciales;
- 7) il prépare toutes les propositions qui doivent être soumises à l'Assemblée générale et donne son préavis. Il établit l'ordre du jour. Il convoque l'Assemblée générale et exécute les décisions de celle-ci, soit directement, soit par l'intermédiaire de la Direction;
- 8) il informe la FINMA en cas de surendettement.

En outre, et plus particulièrement, le Conseil d'administration a les compétences suivantes:

- a) il procède à l'appel de nouveaux versements sur les actions et décide de l'émission d'emprunts obligataires;

oltre che delle direttive amministrative necessarie all'esercizio dell'attività della società, alla supervisione sulla stessa e alla delimitazione delle competenze fra i diversi organi;

- 3) stabilisce i principi della contabilità e del controllo finanziario, tenendo conto in particolar modo delle prescrizioni della Legge federale sulle banche e le casse di risparmio, nonché il piano finanziario;
- 4) nomina e revoca le persone incaricate della gestione della società e i membri della revisione interna;
- 5) esercita l'alta vigilanza sulle persone incaricate della gestione, in particolare per quanto concerne l'osservanza della legge, dello statuto, dei regolamenti e delle istruzioni date;
- 6) allestisce la relazione sulla gestione relativa all'esercizio precedente e sottopone all'Assemblea generale il bilancio annuale e l'allegato nonché il conto economico, e le sue proposte sulla ripartizione dell'utile netto e, se necessario, le sue proposte sulle modalità di copertura delle perdite e la costituzione di riserve speciali;
- 7) prepara tutte le proposte da sottoporre all'Assemblea generale e fornisce il suo preavviso. Stabilisce l'ordine del giorno. Convoca l'Assemblea generale ed esegue le deliberazioni di quest'ultima, direttamente o per il tramite della Direzione;
- 8) informa la FINMA in caso di eccedenza di debiti.

Inoltre, e più in particolare, il Consiglio di amministrazione ha le seguenti competenze:

- a) decide se devono essere richiesti conferimenti ulteriori sulle azioni e decide l'emissione di prestiti obbligazionari;
- b) nomina e revoca i membri della Direzione nonché il segretario incaricato di allestire

- b) il désigne et révoque les membres de la Direction et le secrétaire chargé des procès-verbaux du Conseil d'administration;
 - c) il désigne et révoque l'Organe de révision agréé conformément aux exigences de la Loi fédérale sur les banques et les caisses d'épargne;
 - d) il examine et discute les rapports de l'Organe de révision précité, ainsi que ceux qu'il a demandé à la révision interne;
 - e) il désigne les personnes autorisées à signer pour la société et fixe le mode de signature, la signature collective à deux étant obligatoire, sous réserve des exceptions prescrites dans le règlement des signatures;
 - f) il décide de l'acquisition, l'engagement et l'aliénation de biens immobiliers pour le compte de la société;
 - g) il se prononce sur les transferts d'actions conformément à l'article 6 des présents statuts;
 - h) il décide de l'octroi de crédits aux organes de la banque et de crédits qui sont de sa compétence conformément aux règlements internes;
 - i) il décide de la création ou de la fermeture de filiales, succursales, représentations, sièges ou agences en Suisse ou à l'étranger moyennant l'approbation de la FINMA;
 - j) il décide de la rémunération des membres du Conseil d'administration;
 - k) il décide toute acquisition, aliénation ou échange de participations permanentes;
 - l) il plaide, transige ou délègue des pouvoirs à cet effet à d'autres organes;
 - m) il exerce le contrôle interne et la surveillance de l'évolution des gros
- il processo verbale del Consiglio di amministrazione.
- c) nomina e revoca l'Ufficio di revisione approvato conformemente ai requisiti della Legge federale sulle banche e le casse di risparmio;
 - d) esamina e discute le relazioni del suddetto Ufficio di revisione, nonché quelle che ha richiesto alla revisione interna;
 - e) designa le persone autorizzate a firmare per la società e stabilisce le modalità di firma, essendo la firma collettiva a due obbligatoria, fatte salve le eccezioni previste dal regolamento in materia di firme;
 - f) decide sull'acquisizione, l'aggravio e l'alienazione di beni immobili per conto della società;
 - g) decide sul trasferimento di azioni ai sensi dell'articolo 6 del presente statuto;
 - h) decide sulla concessione di crediti agli organi della banca e sui crediti di sua competenza in conformità con i regolamenti interni;
 - i) decide in merito alla creazione o alla chiusura di filiali, succursali, rappresentanze, uffici o agenzie in Svizzera o all'estero con l'approvazione della FINMA;
 - j) decide in merito alla remunerazione dei membri del Consiglio di amministrazione;
 - k) decide su qualsiasi acquisizione, alienazione o scambio di partecipazioni durature;
 - l) conduce procedure, transa o delega tali poteri ad altri organi;
 - m) esercita il controllo interno e la sorveglianza in merito all'evoluzione dei



risques sur la base des relevés établis par la Direction;

n) il approuve la politique des risques et en réexamine périodiquement l'adéquation.

D'une manière générale, le Conseil d'administration statue sur toutes les affaires qui ne relèvent pas, d'après la loi ou les statuts, des compétences de l'Assemblée générale ou de tout autre organe.

Article 22

Les exigences de nationalité et de domicile des administrateurs sont celles fixées par la loi.

Article 23

La durée des fonctions des membres du Conseil d'administration est de trois ans.

Sous réserve d'une démission, d'un décès ou d'une révocation, leur mandat prend fin le jour de la 3^{ème} Assemblée générale ordinaire suivant leur nomination. Si des élections de remplacement ont lieu pendant leur mandat, les nouveaux élus achèvent le mandat de leurs prédécesseurs.

Ils sont rééligibles.

Le Conseil d'administration désigne son Président, son Vice-Président et son secrétaire, ce dernier n'ayant pas besoin d'être membre du Conseil d'administration.

Le Conseil d'administration peut constituer en son sein un ou plusieurs comités. Le Règlement interne fixe la composition, l'activité et les tâches déléguées.

Article 24

Le Conseil d'administration est convoqué par son Président aussi souvent que les affaires l'exigent ou qu'un membre le demande, mais au moins une fois par trimestre.

grandi rischi sulla base di dichiarazioni preparate dalla Direzione;

n) approva la politica in materia di rischi e ne verifica periodicamente l'adeguatezza.

In generale, il Consiglio di amministrazione decide su tutti gli affari che non rientrano, secondo la legge o gli statuti, nelle competenze dell'Assemblea generale o di qualsiasi altro organo.

Articolo 22

I requisiti di nazionalità e di domicilio degli amministratori sono quelli stabiliti dalla legge.

Articolo 23

La durata della carica dei membri del Consiglio di amministrazione è di tre anni.

Salvo dimissioni, decesso o di una revoca, il loro mandato termina il giorno della terza Assemblea generale ordinaria successiva alla nomina. Se si tengono delle elezioni sostitutive durante il loro mandato, i neo-eletti completano il mandato dei loro predecessori.

Essi sono rieleggibili.

Il Consiglio di amministrazione nomina il suo Presidente, Vice-Presidente e segretario; quest'ultimo non deve per forza essere membro del Consiglio di amministrazione.

Il Consiglio di amministrazione può costituire al suo interno uno o più comitati. Il Regolamento interno fissa la composizione, l'attività e le competenze delegate.

Articolo 24

Il Consiglio di amministrazione è convocato dal suo Presidente tutte le volte che lo richiama l'andamento degli affari o qualora richiesto da un membro, ma almeno una volta al trimestre.

Article 25

Le Conseil d'administration ne peut délibérer valablement que si la majorité de ses membres sont présents. Les décisions constatatoires ou les constatations d'ordre purement formel (cf. en particulier les articles 651a, 652e, 652g et 653g CO) peuvent également être prises uniquement en présence d'un membre du Conseil d'administration.

Le Conseil d'administration peut aussi tenir ses réunions par conférence téléphonique ou vidéo-conférence, ou par tout autre moyen de communication comparable.

Les décisions peuvent également être prises par voie circulaire, l'unanimité des voix des membres représentant la majorité des membres du Conseil d'administration étant nécessaire, à moins que l'un des membres ne requière la réunion du Conseil d'administration. Les décisions ainsi prises doivent être ratifiées par le Conseil d'administration lors de la réunion suivante et portées au procès-verbal.

Article 26

Les décisions du Conseil d'administration sont prises à la majorité absolue des voix des membres présents.

En cas de partage des voix, celle du Président n'est pas prépondérante.

Aucun membre du Conseil d'administration ne pourra voter dans une affaire l'intéressant directement ou indirectement.

Article 27

Le Conseil d'administration est présidé par le Président, à défaut par un Vice-Président ou à défaut par un autre membre du Conseil d'administration.

Il est tenu un procès-verbal des décisions et des délibérations du Conseil d'administration.

Articolo 25

Il Consiglio di amministrazione può deliberare in modo valido unicamente qualora la maggioranza dei suoi membri è presente. Deliberazioni di accertamento o constatazioni di carattere puramente formale (cfr. gli articoli 651a, 652e, 652g e 653g CO) possono essere prese anche soltanto in presenza di un membro del Consiglio di amministrazione.

Il Consiglio di amministrazione può anche tenere le sue riunioni per teleconferenza o videoconferenza o con qualsiasi altro mezzo di comunicazione analogo.

Le decisioni possono essere prese anche in via circolare, con il voto unanime dei membri che rappresentano la maggioranza dei membri del Consiglio di amministrazione, a meno che uno dei membri non richieda la riunione del Consiglio di amministrazione. Le decisioni prese in questo modo devono essere ratificate dal Consiglio di amministrazione seguente e iscritte nel verbale.

Articolo 26

Le decisioni del Consiglio di amministrazione sono prese a maggioranza assoluta dei voti dai membri presenti.

In caso di parità di voti, il voto del Presidente non è preponderante.

Nessun membro del Consiglio di amministrazione può votare in un affare che lo interessa direttamente o indirettamente.

Articolo 27

Il Consiglio di amministrazione è presieduto dal Presidente, in sua assenza dal Vice-Presidente o, in assenza del Vice-Presidente, da un altro membro del Consiglio di amministrazione.

Viene tenuto un verbale delle decisioni e delle deliberazioni del Consiglio di amministrazione.



Celle-ci est signé par le Président de la séance et le secrétaire; il doit mentionner les membres présents.

Il verbale è firmato dal Presidente della seduta e dal segretario; esso deve menzionare i membri presenti.

C. LA DIRECTION

Article 28

Le Conseil d'administration nomme une Direction ainsi que le Président de celle-ci. Le Conseil d'administration délègue à la Direction la gestion des affaires courantes.

Les membres de la Direction ne peuvent en même temps être membres du Conseil d'administration.

La Direction est responsable de la gestion et du développement des affaires de la société, dans le cadre de la politique générale définie par le Conseil d'administration. A cet effet, la Direction met en place une organisation interne adéquate et fait appliquer le règlement et la stratégie approuvés par le Conseil d'administration.

La composition, les attributions et obligations de la Direction sont fixées par le Conseil d'administration dans le Règlement Interne.

C. LA DIREZIONE

Articolo 28

Il Consiglio di amministrazione nomina una Direzione e il suo Presidente. Alla Direzione il Consiglio di amministrazione delega la gestione degli affari correnti.

I membri della Direzione non possono essere al contempo membri del Consiglio di amministrazione.

La Direzione è responsabile della gestione e dello sviluppo degli affari della società, nel quadro della politica generale definita dal Consiglio di amministrazione. A tal fine, la Direzione mette in atto un'organizzazione interna appropriata e fa applicare il regolamento e la strategia approvati dal Consiglio di amministrazione.

La composizione, i poteri e i compiti della Direzione sono stabiliti dal Consiglio di amministrazione nel Regolamento interno.

D. L'ORGANE DE RÉVISION

Article 29

L'Assemblée générale élit chaque année, pour l'exercice courant, un Organe de révision qui exerce les attributions prévues par le Code des obligations.

L'Assemblée générale choisira cet Organe de révision en conformité avec les exigences légales et réglementaires.

D. L'UFFICIO DI REVISIONE

Articolo 29

L'Assemblea generale nomina ogni anno, per l'esercizio in corso, un Ufficio di revisione che esercita i compiti previsti dal Codice delle obbligazioni.

L'Assemblea generale sceglierà questo Ufficio di revisione in conformità alle disposizioni di legge e normative.

Article 30

L'Organe de révision présente à l'Assemblée générale un rapport écrit sur le résultat de sa vérification de la comptabilité, des comptes annuels, et de la comptabilité au regard de la

Articolo 30

L'Ufficio di revisione presenta all'Assemblea generale una relazione scritta sull'esito del suo controllo della contabilità, dei conti annuali, e sulla contabilità dell'uso dell'utile

loi et des statuts de l'emploi du bénéfice résultant du bilan.

L'Organe de révision doit être représenté à l'Assemblée générale ordinaire, à moins que celle-ci ne l'en dispense par une décision prise à l'unanimité.

L'Organe de révision doit se conformer aux dispositions des articles 727 et suivants du Code des obligations.

che risulta dal bilancio secondo le disposizioni legali e statutarie.

L'Ufficio di revisione deve essere rappresentato nel corso dell'Assemblea generale ordinaria, a meno che quest'ultima non lo dispensi con decisione unanime.

L'Ufficio di revisione deve rispettare le disposizioni degli articoli 727 e seguenti del Codice delle obbligazioni.

TITRE IV: COMPTES ANNUELS - FONDS DE RÉSERVE - DIVIDENDE

Article 31

L'exercice social commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Article 32

Pour chaque exercice et en conformité avec le Code des obligations et la Loi fédérale sur les banques et les caisses d'épargne et de la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières, le Conseil d'administration établit un rapport de gestion qui se compose des comptes annuels et du rapport annuel.

Article 33

Il est prélevé une somme égale aux cinq pour cent du bénéfice de l'exercice pour constituer la réserve générale jusqu'à ce que celle-ci atteigne vingt pour cent du capital-actions libéré.

Le solde du bénéfice de l'exercice est réparti conformément aux décisions de l'Assemblée générale, sur le préavis du Conseil d'administration.

Les dispositions impératives de la loi sur les réserves doivent être respectées.

TITOLO IV: CONTI ANNUALI - FONDI DI RISERVA - DIVIDENDO

Articolo 31

L'esercizio annuale comincia il primo gennaio e termina il trentuno dicembre di ogni anno.

Articolo 32

Per ogni esercizio, il Consiglio di amministrazione redige una relazione sulla gestione che comprende il conto annuale e il rapporto di gestione, in conformità al Codice delle obbligazioni, alla Legge federale sulle banche e casse di risparmio e alla Legge federale sulle borse e il commercio di valori mobiliari.

Articolo 33

Un importo pari al cinque per cento dell'utile d'esercizio è prelevato per costituire la riserva generale fino al raggiungimento del venti per cento del capitale azionario liberato.

Il saldo dell'utile d'esercizio è ripartito conformemente alle deliberazioni dell'Assemblea generale, su proposta del Consiglio di amministrazione.

Devono essere rispettate le disposizioni imperative della legge in materia di riserve.



Article 34

Le paiement du dividende a lieu à l'époque fixée par le Conseil d'administration.

Le dividende ne peut être fixé qu'après que les affectations aux réserves légales et statutaires ont été opérées conformément à la loi et aux statuts.

Des dividendes ne peuvent être prélevés que sur le bénéfice résultant du bilan et sur les réserves constituées à cet effet.

Tout dividende qui n'a pas été réclamé dans les cinq ans depuis son exigibilité est prescrit de plein droit au profit de la société.

Articolo 34

Il pagamento del dividendo ha luogo nel momento stabilito dal Consiglio di amministrazione.

Il dividendo non può essere determinato prima che siano state assegnate alle riserve legali e statutarie le somme loro destinate dalla legge e dallo statuto.

I dividendi possono venir prelevati soltanto dall'utile risultante dal bilancio e dalle riserve costituite a questo scopo.

Tutti i dividendi che non sono stati prelevati entro cinque anni dalla loro scadenza decadono a favore della società.

TITRE V: LIQUIDATION

Article 35

En cas de dissolution de la société pour d'autres causes que sa faillite ou une décision judiciaire, la liquidation a lieu par les soins du Conseil d'administration, à moins que l'Assemblée générale ne désigne d'autres liquidateurs.

L'un au moins des liquidateurs doit être domicilié en Suisse et avoir qualité pour représenter la société.

TITOLO V: LIQUIDAZIONE

Articolo 35

In caso di scioglimento della società per cause diverse da fallimento o decisione giudiziaria, la liquidazione ha luogo a cura del Consiglio di amministrazione, a meno che l'Assemblea generale non designi altri liquidatori.

Almeno uno dei liquidatori deve essere domiciliato in Svizzera ed avere facoltà di rappresentare la società.

Article 36

Pendant la liquidation, les pouvoirs des organes sociaux sont restreints aux actes qui sont nécessaires à cette opération et qui, de par leur nature, ne sont point du ressort des liquidateurs.

L'Assemblée générale des actionnaires conserve le droit d'approuver les comptes de la liquidation et de donner décharge au(x) liquidateur(s).

Articolo 36

Durante la liquidazione, i poteri degli organi della società sono limitati agli atti necessari a questa operazione e che, per loro natura, non spettano ai liquidatori.

L'Assemblea generale degli azionisti conserva il diritto di approvare i conti della liquidazione e di concedere il discarico al (ai) liquidatore(i).

Le ou les liquidateur(s) sont autorisés à réaliser de gré à gré, s'ils le jugent à propos et sauf décision contraire de l'Assemblée générale, les immeubles qui pourront appartenir à la société. Ils peuvent, en vertu d'une délibération de l'Assemblée, transférer à des tiers, contre paiement ou autre contre-valeur, l'actif et le passif de la société dissoute.

L'actif disponible, après paiement des dettes, est réparti conformément aux dispositions de l'article 745 du Code des obligations.

Il o i liquidatore(i) sono autorizzati a realizzare consensualmente, qualora lo ritengano opportuno e fatta salva ogni decisione contraria dell'Assemblea generale, gli immobili che potrebbero appartenere alla società. Essi possono, in virtù di una deliberazione dell'Assemblea, trasferire a terzi gli attivi e i passivi della società in liquidazione dietro pagamento o contro altro controvalore.

L'attivo residuo dopo l'estinzione dei debiti è ripartito conformemente alle disposizioni di cui all'articolo 745 del Codice delle obbligazioni.

TITRE VI: PUBLICATION – FOR

TITOLO VI: PUBBLICAZIONE – FORO

Article 37

Les publications de la société sont valablement faites dans la Feuille Officielle Suisse du Commerce ou selon les exigences légales.

Le Conseil d'administration peut, en outre, procéder à des publications par le biais d'autres moyens, en Suisse ou à l'étranger.

Articolo 37

Le pubblicazioni della società avvengono validamente tramite il Foglio Ufficiale Svizzero di Commercio o secondo le disposizioni di legge.

Il Consiglio di amministrazione può inoltre effettuare pubblicazioni tramite altri mezzi, in Svizzera o all'estero.

Article 38

Toutes les contestations qui pourront s'élever pendant la durée de la société ou sa liquidation, soit entre les actionnaires et la société ou ses membres du Conseil d'administration et réviseurs, soit entre les actionnaires eux-mêmes en raison des affaires de la société, seront soumises aux tribunaux du Canton du siège de la société, sous réserve du recours au Tribunal fédéral.

Articolo 38

Tutte le controversie che possono sorgere durante la durata della società o della sua liquidazione, sia tra gli azionisti e la società stessa o tra i suoi membri del Consiglio di amministrazione e dei revisori, sia tra gli azionisti stessi a causa degli affari della società, saranno sottoposte ai Tribunali del Cantone in cui la società ha la propria sede legale, con possibilità di ricorso presso il Tribunale federale.



TITRE VII: TRADUCTION

Article 39

Il existe une version française et une version italienne de ces statuts. La version française fait foi.

Genève, le 23 janvier 2019

SUIVENT LES SIGNATURES.
Enregistré à Genève.

TITOLO VII: TRADUZIONE

Articolo 39

Il presente statuto viene allestito in versione francese e italiana. Fa stato la versione francese.

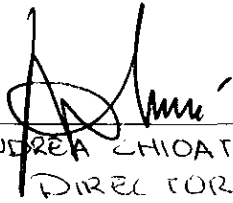
Ginevra, il 23 gennaio 2019

Il en est ainsi de l'original des statuts, dont teneur précède, lequel demeure annexé au procès-verbal de la séance de l'assemblée générale extraordinaire de la société « **BANQUE MORVAL SA (MORVAL BANK SA (BANCA MORVAL SA) »**, désormais nommée « **Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA, (Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval AG), (Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA), (Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval Ltd) »** reçu par Maître Vincent BERNASCONI, notaire à Genève, le 23 janvier 2019, enregistré.

Genève, le 23 janvier 2019.



Certified to be a true copy of the original language of the Articles of Association of
Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval Ltd



Name: ANDREA CHIOATTO
Function: DIRECTOR



Name: PAOLO MULESINI
Function: DIRECTOR.

**English translation
(Unofficial)**

Articles of Association

of

Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA

(Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval AG)

(Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA)

*(Intesa Sanpaolo Private
Bank (Suisse) Morval Ltd)*

TITLE I: LEGAL NATURE - COMPANY NAME - REGISTERED OFFICE - PURPOSE AND OBJECT - DURATION

Article 1

Under the name

Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA

(Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval AG)

(Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA)

(Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval Ltd)

is established a limited company which is governed by these articles of association and, for all matters not provided for herein, by Title XXVI of the Swiss Code of Obligations and by the Federal Act on Banks and Savings Banks of 8 November 1934, and by the Federal Act on Stock Exchanges and Securities Trading of 24 March 1995.

The company is part of the "INTESA SANPAOLO Banking Group". As such, it is held to comply with the provisions that the INTESA SANPAOLO Banking Group issues in execution of instructions the Bank of Italy and the European Central Bank in supervisory matters and matters of consolidated prudential control of credit institutions, to the extent that such instructions are compatible with Swiss and European banking regulations applicable to the company in the subject matter, as well as on the subject of banking secrecy. The company's directors provide the parent company with the information and data necessary to implement these instructions, in conformity with Swiss legal provisions.

Article 2

The seat of the company is in Geneva.

Article 3

The company's purpose is to carry out a banking and securities dealer's activity in the particular areas of wealth management and related services. Its geographical scope of activities extends to all financial centers and stock exchanges in Switzerland and abroad.

Within the limits of this purpose, its object is mainly to carry out the following operations:

- a) the acceptance of deposits of individuals or entities, whether public or private, in all forms used in the banking activity, to the exclusion of savings deposits;
- b) the advice, safe-keeping and management of securities;
- c) the purchase and sale, for its own account and/or the account of third parties, of securities of any nature, of currencies, precious metals, commodities and all types of financial instruments or products;
- d) the issuance and placement of shares or bonds, the participation issuances or financial operations of public or private companies;
- e) the granting of loans, including unsecured loans and mortgage loans within the framework of the wealth management activity, in Switzerland and abroad, documentary operations, the issuance of guarantees, the discounting and collection of commercial bills and all other securities;
- f) the advice, management, representation and distribution of collective investments.

The company may moreover acquire, administer and sell real property intended for its own use.

Within the limits of its purpose, the company may also, in Switzerland and abroad, open branches and establish subsidiaries and/or affiliated companies, as well as representative offices, and in particular establish and operate banking institutions and financial companies, as well as acquire, administer and control participations, including in a fiduciary capacity, in other companies and enterprises in Switzerland or abroad.

The company may also directly or indirectly provide financing to its direct or indirect subsidiaries as well as to any third party, including to its direct or indirect shareholders and their direct or indirect subsidiaries, or create all types of security rights for the benefit of these entities, including through liens over the company's assets or the latter's fiduciary transfer or through guarantees of any nature, whether for consideration or not.

In general, the company may use all techniques and instruments related to its investments for the purposes of their efficient management, including techniques and instruments designed to protect the company against credit, foreign exchange, interest rate or any other types of risks.

The company may participate in other enterprises, as well as conduct any commercial or financial operation intended to directly or indirectly promote its purpose or linked theretp.

Article 4

The duration of the company is undetermined.

TITLE II: SHARE CAPITAL – SHARES – SHAREHOLDERS

Article 5

The share capital amounts to TWENTY MILLION FRANCS (CHF 20'000'000.-), fully paid in.

The share capital is divided into two hundred thousand (200'000) shares of HUNDRED FRANCS (CHF 100.-) each.

Article 6

The shares are registered shares.

The shares are represented by share certificates, signed by a member of the Board of directors.

The company holds a share register that mentions the name, the nationality and the address of the owner of shares.

Registration in the share register is only effective on the basis of a document evidencing the acquisition of ownership in the security.

Only who is registered in the share register is considered a shareholder towards the company.

The transfer of shares is effected through endorsement or, for registered shares that have not been printed and for rights deriving therefrom, by written assignment. The transfer of the shares is subject to the written consent of the Board of directors, which has to be communicated within 30 days as from the day of request.

The company may refuse its consent for valid reasons. Are considered valid reasons the provisions regarding the composition of the circle of shareholders justifying a denial in light of corporate purpose or the economic independents of the enterprise.

The Board of directors may furthermore deny its consent to the transfer if the acquirer has not explicitly declared to acquire the shares in his own name and for his own account.

The company may also deny its consent if it offers the seller to acquire the transferred shares for its own account, for the account of other shareholders or of third parties, at their real value at the time of the request.

As long as the necessary consent to the transfer of the shares has not been granted, the ownership in the shares and all rights deriving therefrom remain with the shareholder registered in the share register.

Finally, article 685b para. 4 and 685c para. 2 of the Code of obligations remain reserved.

Article 6a

Whoever, alone or acting in concert with others, acquires shares of the company and whose participation thereby reaches or exceeds the threshold of 25 % of the share capitals or votes, is held, without prejudice to the disclosure obligations resulting from banking regulations, to announce to the company within one month the name, surname and address of the individual for whose account the acquirer ultimately acts (beneficial owner).

The shareholder is held to communicate to the company any change in name, surname or address of the beneficial owner.

The Board of directors holds a list of beneficial owners announced to the company. This list mentions the name and the surname, as well as the address of the beneficial owners.

The shareholder cannot exercise his membership rights deriving from the shares whose acquisition is subject to the obligations to announce, as long as he has not complied with such obligations. He can only exercise its economic rights linked to the shares once the obligations to announce have been complied with. If a shareholder fails to comply with his obligations to announce within the deadline of one month as from the acquisition of the share, his economic rights lapse. If this omission is later remedied, he can exercise the economic rights that arise as from that date. The Board of directors ensures that no shareholder exercises his rights in breach of his obligations to announce.

The provisions regarding disclosure obligations of the Federal Act on Banks and Savings Banks remain reserved.

Article 7

Each share is indivisible towards the company, which only recognizes one owner per share.

Shareholders are only held to the obligations under the articles of association and are not personally liable for the company's debts.

TITLE III: CORPORATE BODIES OF THE COMPANY

Article 8

The corporate bodies of the company are:

- A. The General meeting

- B. The Board of directors
- C. The Management
- D. The Auditors

A. THE GENERAL MEETING

Article 9

The General meeting is the supreme power of the company.

Its decisions are binding for all shareholders, even if not present or represented.

The decisions of the General meeting that violate the law or the articles of association may be challenged by the Board of directors or by any shareholder under the conditions foreseen in articles 706, 706a and 706b of the Code of obligations.

The General meeting has the following exclusive powers:

- 1) to approve and amend the articles of association;
- 2) to nominate and revoke the members of the Board of directors and the Auditors, foreseen by the Code of Obligations, as well as, if applicable, the group auditors;
- 3) to approve the annual accounts, the annual report and the consolidated accounts;
- 4) to determine the use of balance sheet profits, in particular to declare the dividend;
- 5) to grant discharge to the members of the Board of directors;
- 6) to decide the issuance of convertible bonds and dividend certificates, as well as to determine the conditions and rights relating thereto;
- 7) to decide the merger with any other company;
- 8) to declare the dissolution of the company;
- 9) to take any and all decisions reserved to it by the law or the articles of association or that are submitted by the Board of directors.

Article 10

The ordinary General meeting takes place every year within the four months following the closure of the financial year.

An extraordinary General meeting may be held as often as necessary.

The following provisions apply to both ordinary and extraordinary General meetings.

Article 11

The General meeting is convened by the Board of directors and, if necessary, by the Auditors, the liquidators or the representatives of bondholders.

One or more shareholders, representing together at least ten percent of the share capital, may also request that a General meeting be convened or that an item be put on the agenda.

Furthermore, shareholders whose shares total a nominal value of one million francs may request that an item be put on the agenda.

The calling and the inclusion of an item on the agenda must be requested in writing indicating the items to be discussed as well as the motions.

Article 12

The General meeting is called at the latest twenty days prior to the date of the meeting by registered mail to each shareholder or usufructuary registered in the share register.

The invitation mentions the items on the agenda as well as the motions of the Board of directors or of the shareholders who have requested that a General meeting be called or that an item be put on the agenda.

The business report and the auditors' report are made available to the shareholders at the seat of the company and its branches, if any, at the latest twenty days before the ordinary General meeting.

Each shareholder may request that a copy of these documents be delivered without delay.

Any shareholder may request the delivery of the business report approved by the General meeting, as well as the auditors' report, during the year following the General meeting.

No decision may be taken on matters that have not been or included in the agenda, except for the motions to convene an extraordinary General meeting, or to carry out a special audit or to elect an auditor.

It is not necessary to notify in advance motions falling under the item included in the agenda nor deliberations that do not need to be followed by a vote.

Article 13

The owners or representatives of all shares may, absent any objection, hold a General meeting without observing the forms foreseen for its convocation.

As long as the owners or representatives of all shares are present, such a General meeting has the right to deliberate and to validly resolve on all matters that lie within the competence of the General meeting.

Article 14

Towards the company, only the persons who are registered in the share register at least five days before the date of the General meeting will be permitted to exercise their voting rights at the General meeting.

Article 15

Each shareholder may be represented at the General meeting by a third party who does not necessarily need to be a shareholder and who evidences his powers through a written power of attorney. A legal representation remains reserved.

Article 16

The General meeting takes place at the corporate seat or any other place designated by the Board of directors.

The General meeting is presided over by the Chairman of the Board of directors or, in his absence, by the Vice-Chairman or, in his absence, by another member of the Board of directors.

The Chairman designates the secretary who does not need to be a shareholder, as well as two scrutineers. The role of secretary may also be fulfilled by a public officer who has been requested to hold the minutes as public deed.

Article 17

The shareholders exercise their voting right at the General assembly in proportion to the number of shares that they hold, irrespective of the nominal value of each share.

Each shareholder has at least one vote, even if he only holds one share.

Article 18

The General meeting is validly constituted irrespective of the number of shareholders present or represented.

Unless otherwise provided by the law or the articles of association, the General meeting takes its decisions and holds elections with the absolute majority of the votes attributed to the shares represented.

If a second vote is necessary, the relative majority is sufficient.

A resolution of the General meeting carried out with at least two thirds of the votes attributed to the shares represented and the absolute majority of the nominal values represented is required for:

- 1) the modification of the company's purpose;
- 2) the creation of shares with privileged voting rights;
- 3) the restriction to the transferability of registered shares;
- 4) the authorized or conditional increase of the share capital or the creation of a capital reserves according to article 12 of the Federal Act on Banks and Savings Banks;

- 5) the increase of the share capital out of equity, against contribution in kind or for the purpose of an acquisition of assets and the granting of special benefits;
- 6) the restriction or suspension of preferential subscription right;
- 7) the change of the company's seat;
- 8) the dissolution of the company or its merger.

Article 19

The Board of directors takes the necessary measures to verify the voting right of the shareholders. It ensures that minutes are held, which mention:

- 1) the number, kind, nominal value and category of shares represented by the shareholders or their proxy;
- 2) the decisions and result of elections;
- 3) the requests for information and answers given;
- 4) the declarations which shareholders have asked to be minuted.

The minutes are signed by the Chairman and the secretary of the meeting.

The shareholders are entitled to peruse the minutes.

B. THE BOARD OF DIRECTORS

Article 20

The company is managed by a Board of directors composed of at least five members, elected by the General meeting.

Article 21

The Board of directors is the body in charge of the ultimate management, the supervision and the control of the company. It can take decisions on all matters that are not reserved or attributed to the General meeting or other corporate bodies by law or the articles of association. It has the following nontransferable and inalienable tasks:

- 1) it carries out the ultimate management of the company and gives the necessary instructions, notably by determining the general policy and the types of permitted activities;
- 2) it establishes the organization by approving Internal regulations and the administrative directives that are necessary to operate and supervise the company and it allocates the competences between its various corporate bodies;
- 3) it determines the principles of the accounting system and of the financial controlling, taking into account in particular the requirements of the Federal Act on Banks and Savings Banks, as well as the financial planning;
- 4) it appoints and revokes the persons entrusted with the management of the company and the members of the internal audit;

- 5) it carries out the ultimate supervision over the persons in charge of the management and notably ensures that they comply with the law, the articles of association, the regulations and the instructions given;
- 6) it prepares the business report relating to the past financial year and submits to the General meeting the annual balance sheet and the notes, as well as the profit and loss statements and its proposals regarding the allocation of net profits and, as applicable, its proposals regarding the coverage of losses and the constitution of special reserves;
- 7) to prepare all proposals that have to be submitted to the General meeting and to give its opinion. It prepares the agenda. It calls the General meeting and executes its decisions, either directly or indirectly through the Management;
- 8) it informs FINMA in the case of over-indebtedness.

Furthermore, and more particularly, the Board of directors has the following competences:

- a) it calls for new payments on the shares and decides on bond issues;
- b) it designates and revokes the members of the Management and the secretary in charge of the minutes of the Boards of directors;
- c) it designates and revokes the Auditors approved in conformity with the requirements of the Federal Act on Banks and Saving Banks;
- d) it examines and discusses the report of the above-mentioned Auditors, as well as those that it has requested from internal audit;
- e) it designates the persons authorized to sign on behalf of the company and determines the signature rights, collective signing authority by two being mandatory, subject to the exceptions provided for in the signature regulations;
- f) it decides on the acquisition, the charging and on the sale of real property for the account of the company;
- g) it decides on the transfer of shares in conformity with article 6 of these articles of association;
- h) it decide on the granting of loans to bodies of the bank and of other loans which lie within its competence according to internal regulations;
- i) it decides on the establishment or the closure of subsidiaries, branches, representations, seats or agencies in Switzerland or abroad, subject to the approval of FINMA;
- j) it decides on the remuneration of the members of the Board of directors;
- k) decide on the acquisition, sale or exchange of long-term participations;
- l) it litigates, settles or delegates powers to this effect to other corporate bodies;
- m) it exercises internal control and the supervision of the evolution of large exposures on the basis of statements prepared by the Management committee;
- n) it approves the risk policy and periodically re-examines its appropriateness.

In general, the Board of directors decides on all matters that do not fall, according to the law or the articles of association, within the competences of the General meeting or any other corporate body.

Article 22

The requirements with respect to nationality and domicile of directors are those established by the law.

Article 23

The term of office of the members of the Board of directors is three years.

Other than in case of resignation, death or revocation, their mandate ends on the day of the third ordinary General meeting following the election. If replacement elections take place during their mandate, the newly elected complete the mandate of their predecessors.

They are re-eligible.

The Board of directors designates its Chairman, its Vice-Chairman and its secretary. The latter does not need to be a member of the Board of directors.

The Board of directors may among itself establish one or more committees. The Internal regulations determine the composition, activity and delegated tasks.

Article 24

The Board of directors is convened by its Chairman as often as matters require or whenever a member so requests, but at least once per quarter.

Article 25

The Board of directors can only validly deliberate if the majority of its members is present. Declarative decisions or purely formal declarations (cf. in particular article 651a, 652e, 652g and 653g CO) may also be taken with only one member of the Board of directors being present.

The Board of directors may also hold meetings by telephone or video conference or through any other comparable means of communication.

Unless one of the meeting members requires a meeting of the Board of directors, decisions may also be taken by circular letter. Such decisions require unanimity of votes of the members representing the majority of the members of Board of directors, and must be ratified by the Board of directors at the next meeting and held in the minutes.

Article 26

The decisions of the Board of directors are taken with the absolute majority of the votes of the members present.

The Chairman does not have a casting vote in the case of a tied vote.

No member of the Board of directors may vote on a matter in which the member is directly or indirectly interested.

Article 27

The Board of directors is chaired by the Chairman or, in his absence, by the Vice-Chairman or, in his absence, by another member of the Board of directors.

Decisions and deliberations of the Board of directors are held in minutes.

The minutes are signed by the Chairman of the meeting and the secretary; they have to mention the members present.

C. MANAGEMENT COMMITTEE

Article 28

The Board of directors nominates a Management committee as well as the chairman of the Management committee. The Board of directors delegates the day-to-day management to the Management committee.

The members of the Management committee cannot at the same time be members of the Board of directors.

The Management committee is responsible for the management and the development of the affairs of the company, within the framework of the general policy defined by the Board of directors. To this end, the Management committee establishes an appropriate internal organization and applies the regulations and the strategy approved by the Board of directors.

The composition, tasks and obligations of the Management committee are determined by the Board of directors in the Internal regulations.

D. AUDITORS

Article 29

The General meeting each year elects Auditors for the current business year who carry out the tasks foreseen by the Code of Obligations.

The General meeting chooses the Auditors in conformity with legal and regulatory requirements.

Article 30

The Auditors present to the General meeting a written report on the results of the verifications of the accounting, the annual accounts and the accounting of the use of the balance sheet profits in light of the law and the articles of association.

The Auditors must be represented at the ordinary General meeting, unless the latter waives the presence by unanimous decision.

The Auditors are held to comply with the provisions of article 727 et seq. of the Code of Obligations.

During the liquidation the powers of the corporate bodies are restricted to the actions that are necessary due to this operation and that, as a consequence of their nature, do not fall under to the competencies of the liquidators.

The General meeting keeps the right to approve the liquidation accounts and to grant discharge to the liquidator(s).

The liquidator(s) are authorized to sell real property owned by the company in private sales by mutual agreement if they deem appropriate and absent a contrary decision of the General meeting. They may, based on deliberations of the General meeting, transfer the assets and liabilities of the dissolved company to third parties against payment or other consideration.

The liquidation proceeds, after payment of debts, is distributed in conformity with the provisions of article 745 of the Code of obligations.

TITLE VI: PUBLICATION – JURISDICTION

Article 37

The publications of the company are validly made in the Swiss Official Gazette of Commerce or according to the legal requirements.

The Board of directors may moreover make publications through other means, in Switzerland or abroad.

Article 38

All disputes that may arise during the existence of the company or its liquidation, be it between shareholders and the company or its members of the Board of directors or Auditors, be it between shareholders themselves because of matters of the company, will be submitted to the courts of the Canton of the company's seat, subject to appeal to the Federal Tribunal.

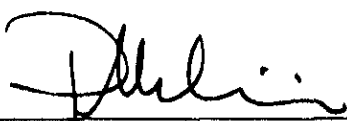
TITLE VII: TRANSLATION

Article 39

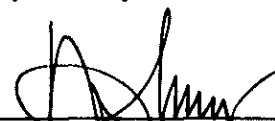
There is a French and an Italian version of these articles of association. The French version prevails.

Geneva, 23rd January 2019

Certified to be a correct translation of the original language of the Articles of Association of Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval Ltd



Name: Paolo Molesini
Function: Director



Name: Andrea Chioatto
Function: Director

Balance sheet as of December 31, 2018 (2017)

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Assets		
Liquid assets	162'137'234	112'181'517
Amounts due from banks	71'681'513	97'420'248
Amounts due from customers	70'393'033	88'789'987
Trading portfolio assets	71'519'674	25'407'541
Positive replacement values of derivative financial instruments	1'395'559	2'478'491
Financial investments	10'616'923	47'974'462
Accrued income and prepaid expenses	2'763'668	3'081'618
Participations	6'101'213	6'146'630
Tangible fixed assets	9'300'475	9'863'533
Other assets	142'416	191'054
Total assets	406'051'708	393'535'081

Total subordinated claims

of which subject to mandatory conversion and / or debt waiver

Balance sheet as of December 31, 2018 (2017)

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Liabilities		
Amounts due to banks	13'976'298	15'175'898
Amounts due in respect of customer deposits	267'809'489	251'027'888
Negative replacement values of derivative financial instruments	1'692'577	2'470'403
Accrued expenses and deferred income	4'531'623	4'260'757
Other liabilities	325'640	512'234
Provisions	9'932'880	10'504'700
Reserves for general banking risks	15'600'000	15'600'000
Bank's capital	20'000'000	20'000'000
Statutory retained earnings reserve	16'500'000	16'500'000
Voluntary retained earnings reserves	43'800'000	43'800'000
Profit carried forward	13'683'201	10'291'049
(Loss) / profit of the period	(1'800'000)	3'392'152
Total liabilities	406'051'708	393'535'081
 Total subordinated liabilities	-	-
<i>of which subject to mandatory conversion and / or debt waiver</i>	-	-
 Off-balance-sheet transactions		
Contingent liabilities	7'716'615	6'092'002
Irrevocable commitments	484'000	532'000

Income statement for the year ending December 31, 2018 (2017)

	2018 CHF	2017 CHF
Result from interest operations		
Interest and discount income	324'747	486'113
Interest and dividend income from trading portfolios	116'813	152'593
Interest and dividend income from financial investments	373'965	376'006
Interest expense	47'219	46'203
Gross result from interest operations	862'744	1'060'915
Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations	-	-
Subtotal net result from interest operations	862'744	1'060'915
Result from commission business and services		
Commission income from securities trading and investment activities	19'437'504	21'984'529
Commission income from lending activities	51'737	54'376
Commission income from other services	166'086	179'423
Commission expense	(2'904'820)	(3'273'208)
Subtotal result from commission business and services	16'750'507	18'945'120
Result from trading activities and the fair value option	1'022'876	2'990'985
Other result from ordinary activities		
Result from the disposal of financial investments	-	-
Other ordinary income	23'250	83'307
Other ordinary expenses	(57'595)	(64'864)
Subtotal other result from ordinary activities	(34'345)	18'443
Operating expenses		
Personnel expenses	(14'108'907)	(13'664'288)
General and administrative expenses	(4'968'243)	(4'355'568)
Subtotal operating expenses	(19'077'150)	(18'019'856)
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	(848'985)	(870'100)
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	(20'611)	526'428
Operating result	(1'344'964)	4'651'935
Extraordinary income	779'228	89'758
Extraordinary expenses	(726'950)	-
Changes in reserves for general banking risks	-	-
Taxes	(507'314)	(1'349'541)
(Loss) / profit of the period	(1'800'000)	3'392'152

Proposed appropriation of retained earnings as of December 31, 2018 (2017)

	2018	2017
	CHF	CHF
Profit carried forward	13'683'201	10'291'049
(loss) / profit of the period	(1'800'000)	3'392'152
Distributable profit	11'883'201	13'683'201
Allocation to statutory retained earnings reserve	-	-
Allocation to voluntary retained earnings reserves	-	-
Dividend of CHF 0.00 each on 200'000 shares with nominal value of CHF 100 = (2017: CHF 0.00)	-	-
New amount carried forward	11'883'201	13'683'201
	11'883'201	13'683'201

Presentation of the statement of changes in equity

(Thousands of Swiss francs)

	Bank's capital	Statutory retained earnings reserve	Reserves for general banking risks	Voluntary retained earnings reserves and profit carried forward	Result of the period	Total
Equity at start of current period	20'000	16'500	15'600	54'091	3'392	109'583
Allocation of the result 2017						
Allocation to statutory retained earnings reserve						
Allocation to voluntary retained earnings reserves						
Dividend						
Changes in profit carried forward				3'392	(3'392)	
Capital increase / decrease						
Other allocations to (transfers from) the reserves for general banking risks						
Other allocations to (transfers from) the other reserves						
(loss) / profit (result of the period)					(1'800)	(1'800)
Equity at end of current period	20'000	16'500	15'600	57'483	(1'800)	107'783

Notes to the financial statements

1. Activity and human resources

Banque Morval SA is a limited liability company under Swiss law. Out of both its head office in Geneva and the Lugano branch office, the Bank's main activity is the management of private portfolios and of mutual funds sponsored by the Group. Within this framework the Bank also exercises auxiliary activities such as lending against securities (Lombard credits). The Bank also acts as the Swiss representative of the Luxembourg mutual investment funds Willerfunds which are part of the Morval Vonwiller Holding SA group.

As at December 31, 2018, the Bank employed 62 people, a decrease of 6 from the previous year.

2. Accounting principles and valuation standards, risk management

Accounting policies and valuation principles

The annual accounts have been established in conformity with the Swiss "Code des obligations", the federal Banking Law and its Banking Ordinance as well as the FINMA directives, in order to present the Bank's economic position in such a way that a third party can make a reliable assessment. Financial statements are prepared on the assumption that the Bank will continue as a going concern for the foreseeable future.

Proper recognition of business transactions

All operations realized up to the balance sheet date are registered according to recognized principles. Results of all executed operations are integrated in the income statement. Results of spot operations not yet executed are registered according to the trade date.

Recognition of income and expenses

Income is recorded in the profit and loss account during the period in which it is earned or accrued, and expenses during the period in which they are incurred.

Conversion of foreign currencies

Positions in foreign currencies are translated at the exchange rate at the balance sheet date, whereas revenues and expenses are translated at the exchange rate prevailing at the time of the transaction. The resulting exchange gains and losses are included in «Results from trading activities and the fair value option».

The foreign exchange rates used to convert the main foreign currencies are as follow:

31.12.18	USD 0.98135	EUR 1.12980	GBP 1.25140
31.12.17	USD 0.97475	EUR 1.16977	GBP 1.31590

Liquid assets, due to (from) banks and contingent liabilities

These items are recognized at their nominal value. Adjustments are made to the relevant line of the balance sheet for discernible risks and possible losses. These adjustments are directly charged to the corresponding assets.

Amounts due from customers

These items are recognized at their nominal value less any necessary value adjustments. The Bank generally accepts as pledge liquid and tradable financial instruments. The value of collateral securities is subject to regular monitoring.

Non-performing loans, i.e. loans where the debtor is unlikely to meet its commitments, are estimated individually and the potential loss is covered for by an individual loan loss reserve. Off-balance sheet operations such as guarantees and commitments and derivative instruments are included in the overall appraisal. A loan is deemed to be non-performing when material signs show that future contractual payments for capital and/or interest are unlikely, or when such payments are more than 90 days overdue.

Interest amounts overdue for more than 90 days are defined as unpaid. Unpaid interest is not credited to the income account but directly to the value adjustment account. When such payments are deemed to be unlikely, the Bank does not register such interests at all.

The depreciation of such non-performing loans is equal to the difference between the face value of the loan and the recoverable amount taking into account counterparty risk and the net realizable value of any collateral. Value adjustments are directly charged off the corresponding asset.

When a loan is considered to be totally or partially irrecoverable and the Bank renounces to recover, it is amortized with the corresponding value adjustment items. Amounts recovered on amortized loans are directly credited to the item « Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations ».

The exposure with institutional counterparties subject to the Financial Market Infrastructure Act ("FMA") is reported in the item « Amounts due from customers ».

Trading portfolio assets

These items are carried at their fair value. Fair value is the price determined by a liquid and efficient market. Profits and losses are credited or debited to the income statement.

Financial investments

Debt securities purchased for long term investment purposes are evaluated at purchase price. Differences between purchase price and final reimbursement are accounted for by the accrual method over their remaining life. Values may also be affected by credit risks considerations.

Debt securities, which the Bank does not intend to keep to maturity as well as participations, are carried at the lower of cost or estimated value.

Tangible fixed assets

Fixed assets (properties, equipment and furniture) are carried at their acquisition cost and depreciated over their estimated useful life. Periodically, the useful life is reviewed to detect instances of significant further depreciation.

Depreciation in the income statement is made according to the following schedule:

- | | |
|--|------------------|
| - Banking premises (declining balance method) | maximum 50 years |
| - Other tangible assets (straight line method) | maximum 10 years |
| - IT and communications equipment (declining balance method) | maximum 5 years |

Value adjustments and provisions

Provisions and adjustments are made for all potential risks that have been identified in conformity with prudent principles. Provisions against assets are deducted from the items involved.

Reserves for general banking risks

Reserves for general banking risk are created and released via the item « Changes in reserves for general banking risks ». Such reserves are fully taxed.

Taxes

The current income taxes and capital taxes payable on the respective result of the period and the defining capital are calculated in accordance with the applicable tax reporting regulations. Prepaid and liabilities from current income taxes and capital taxes are booked in the respective prepaid or accrued expenses.

Derivative financial instruments

Derivative financial instruments include swaps, foreign exchange forwards, futures and options. Derivatives held for own accounts and on behalf of customers are included in the respective headings of the balance sheet up to their replacement value at the balance sheet date. The gross replacement value reflects the market value of all open deals at the balance sheet closing date.

Business policy and risk management

The Bank is strictly dedicated to its vocation of private banking and portfolio management. Therefore, the Bank is not significantly exposed to market risks on its on- and off-balance sheet operations, except when investing its own shareholders' funds. Furthermore, the Bank takes no significant interest rate risks, as credit activities are generally limited to loans against securities, which if necessary are refinanced at matching currencies and maturities. Derivative instruments are traded only on request from clients or for hedging purposes in managing clients' assets or the Bank's own positions. Transactions in the various financial markets are effected only with well-known and reputable counterparties.

Risk management is implemented by fixing limits on the various types of risk generated by the underlying activities and by performing the necessary checks. Individual limits are fixed to clients' credit lines as well as to banking correspondents for market operations. Securities trading and financial investments are subject to defined limits. The same applies to exposure to interest rates and foreign exchange risks. Country risks are also defined within the framework of precise directives and limits. Adequate provisions are established when necessary. The management of the Bank controls the compliance of the Bank with all rules and regulations. It also supervises the diligence and "know your customers" duties that apply to banks. It follows developments of current laws and regulations as well as practices of the regulatory authorities. Management is also responsible for adapting internal directives to implement such laws and regulations as they come into force.

The Board annually reviews all risks pertaining to the Bank, in conformity with article 961c paragraph 2 item 2 "Code des obligations".

Subsequent events after the balance sheet date

The following events have occurred after the balance sheet date:

- contribution in kind of Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) SA, Lugano to Morval Vonwiller Holding SA, Sarnen by Fideuram – Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., Turin,
- merge of Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) SA, Lugano, then of Morval Vonwiller Holding SA, Sarnen by Banque Morval SA, Geneva.

The above transactions, which were carried out between the end of January and the beginning of February 2019, gave birth to Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA, Geneva.

3. Information on the balance sheet

(Thousands of Swiss francs)

Presentation of collateral for loans / receivables and off-balance-sheet transactions, as well as impaired loans / receivables

		Type of collateral			
		Secured by mortgage	Other collateral	Unsecured	Total
		CHF	CHF	CHF	CHF
Loans					
(before netting with value adjustments)					
Amounts due from customers			69'886	507	70'393
Total loans					
(before netting with value adjustments)	31.12.2018	-	69'886	507	70'393
	31.12.2017	-	88'342	448	88'790
Off-balance-sheet					
(after netting with value adjustments)					
Total loans	31.12.2018	-	69'886	507	70'393
	31.12.2017	-	88'342	448	88'790
Off-balance-sheet					
Contingent liabilities			7'685	32	7'717
Irrevocable commitments				484	484
Total off-balance-sheet	31.12.2018	-	7'685	516	8'201
	31.12.2017	-	6'047	577	6'624
Impaired loans / receivables					
		Gross debt amount	Estimated liquidation value of collateral	Net debt amount	Individual value adjustments
		CHF	CHF	CHF	CHF
Current year		-	-	-	-
Previous year		-	-	-	-

Breakdown of trading portfolios and other financial instruments at fair value (assets and liabilities)

	31.12.2018	31.12.2017
Assets	CHF	CHF
Trading portfolio assets		
Debt securities, money market securities / transactions	68'742	22'182
<i>of which, listed</i>	68'742	22'182
Equity securities	1'563	2'409
Precious metals and commodities	1'215	817
Total assets	71'520	25'408
<i>of which determined using a valuation model</i>		
<i>of which securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements</i>		

No trading portfolio liabilities were incurred

Presentation of derivative financial instruments (assets and liabilities)

	Trading instruments			Hedging instruments		
	Positive replacement values	Negative replacement values	Contract volume	Positive replacement values	Negative replacement values	Contract volume
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Foreign exchange / precious metals						
Forward contracts	1'147	1'129	201'937	-	-	-
Combined interest rate / currency swap	16	331	20'144	-	-	-
Options (OTC)	27	27	-	-	-	-
Options (exchange traded)	37	37	-	-	-	-
Total	1'227	1'524	222'081	-	-	-
Equity securities / indices						
Futures	12	12	715	-	-	-
Options (exchange traded)	157	157	256	-	-	-
Total	169	169	971	-	-	-

Total before netting agreements:

	31.12.2018	1'396	1'693	223'052	-	-	-
	31.12.2017	2'478	2'470	282'185	-	-	-

Total after netting agreements:

	Positive replacement values (cumulative)		Negative replacement values (cumulative)	
31.12.2018	1'396	-	-	1'693
31.12.2017	2'478	-	-	2'470

Breakdown by counterparty:

	Central clearing houses	Bank and securities dealers	Other customers
Positive replacement values (after netting agreements)	-	1'052	344

Financial investments

	Book value		Fair value	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF
Breakdown of financial investments				
Debt securities	10'617	47'974	11'055	48'511
of which, intended to be held to maturity	10'617	47'974	11'055	48'511
of which, available for sale	-	-	-	-
Equity securities	-	-	-	-
Total financial investments	10'617	47'974	11'055	48'511
of which, eligible for repo transactions according to liquidity requirements	-	-	-	-

Breakdown of counterparties by rating

	AAA to AA	AA to A	BBB+ to BBB	BB+ to B	below B	Unrated
Debt securities book value	5'034	3'638	1'197	-	-	748

The rating system used by the Bank is mainly based on the S&P agency considering also the Fitch and Moody's agencies

Breakdown of other assets and other liabilities

	31.12.2018	31.12.2017
Other assets	CHF	CHF
Indirect taxes	126	183
Other assets	16	8
Total	142	191
Other liabilities	CHF	CHF
Indirect taxes	326	506
Other liabilities		6
Total	326	512

Disclosure of assets pledged or assigned to secure own commitments and of assets under reservation of ownership

	31.12.2018		31.12.2017	
	Book value	Effective commitments	Book value	Effective commitments
Balance sheet items	CHF	CHF	CHF	CHF
Due from banks	1'257	-	2	-
Due from customers	3'827	-	13'922	-
Financial investments	5'321	-	6'520	-
Total assets under pledge agreements	10'405	-	20'444	-

The amount under "Due from customers" refers to the exposure with institutional counterparties subject to the "FMIA"

Disclosure on the economic situation of own pension schemes

Pension fund commitments

All employees of the Bank are covered by a main pension plan, which is based on a defined contributions plan. Invalidity and death benefits are re-insured by another insurance company. At the balance sheet date, 63 active employees and 9 retired persons were covered by the pension plan (2017: 67 active employees and 9 retired). The plan is financed by the employees as well as the employer according to contributions fixed by statutory regulations. The employer contributions are accounted as current personnel related charges for the year. The accounting treatment of the liabilities within the pension plan is based on the Swiss GAAP RPC 1b. Starting January 1st, 2019, the Bank's employees are insured with AXA Winterthur.

Employer contribution reserve

There is no existing contribution reserve from the employer.

Excess / economic commitment and pension costs

Each year, the Bank determines either if the degree of coverage or the financial situation of the pension fund could lead to an economic commitment for the Bank. The decision is based on the annual accounts at December 31, 2017 as well as on information received concerning the possible evolution of its financial situation in 2018.

	Overfunding / underfunding	Economic interest of the Bank		Change in economic interest	Contributions paid for the current year	Pension expenses in personnel expenses	
		31.12.2018	31.12.2017			31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Pension plans without overfunding / underfunding	-	-	-	-	1'140	1'140	1'132

*The estimated percentage of funding, unaudited, as of December 31, 2018 is 106% (2017: 113.3%)

Presentation of value adjustments and provisions, reserves for general banking risks, and changes therein during the current year

	Previous year end	Use in conformity with designated purpose	Reclassification	Currency differences	Past due interest recoveries	New creations charged to income	Releases to income	Balance at current year end
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Other provisions	10'505	(534)	-	-	67	150	(255)	9'933
Total provisions	10'505	(534)	-	-	67	150	(255)	9'933
Reserves for general banking risks	15'600	-	-	-	-	-	-	15'600
Value adjustments for default and country risks	-	-	-	-	-	-	-	-

The changes in the other provisions correspond to the use, recover and partial release for the litigation provision already existing as at December 31, 2017 as well as the creation and release of provision in connection with foreign taxes

Presentation of the bank's capital

	31.12.2018			31.12.2017		
	Total per value	No of shares	Capital eligible for dividend	Total per value	No of shares	Capital eligible for dividend
	CHF		CHF	CHF		CHF
Share capital fully paid up						
Registered shares	20'000	200'000	20'000	20'000	200'000	20'000

Disclosure of amounts due from / to related parties

	Amounts due from		Amounts due to	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF
Holders of qualified participations	5'719	1'247	20'937	17'843
Group companies	-	-	28	-
Linked companies	3'392	5	15'044	14'310
Transactions with members of governing bodies	6'695	1'203	23'450	8'767
Total	15'806	2'455	59'459	40'920

Transactions with related parties are limited to portfolio management and administration services at the same conditions as those applied to third parties

The impact of these activities are not significant compared to the result of the Bank.

Disclosure of holders of significant participations

	31.12.2018		31.12.2017	
	Nominal CHF	% of equity	Nominal CHF	% of equity
Holders of significant participations and groups of holders of participations with pooled voting rights				
with voting rights: Morval Vonwiller Holding SA	20'000	100%	20'000	100%

On August 3, 2017 the shareholder of Morval Vonwiller Holding SA, Sarnen and Intesa Sanpaolo SpA, Turin reached an agreement for the sale and purchase of the Morval Group shares (Morval Vonwiller Holding SA and its subsidiaries). The transaction was completed on April 10, 2018. The Company, indirectly through Morval Vonwiller Holding SA, Sarnen is owned at 94.58% by Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking SpA, Turin which in turn is fully owned by Intesa Sanpaolo SpA, Turin. The members of the Zanon di Valgiurata family, previously shareholder at 93%, owns 5.42% of the share capital and voting rights of the Company.

Breakdown of total assets by credit rating of country groups (risk domicile view)

Bank's own country rating	S&P Rating	Net foreign exposure			
		31.12.2018		31.12.2017	
		CHF	Share as %	CHF	Share as %
1 - Low	AAA	24'837	15.2%	64'828	33.9%
2 - Moderate	AA+ to AA	49'764	30.5%	43'741	22.9%
3 - Medium	AA	27'290	16.7%	32'145	16.8%
4 - Medium to low	A+ to A	23'181	14.2%	11'937	6.2%
5 - Medium to moderate	BBB+ to BBB	25'784	15.8%	22'465	11.8%
6 - Medium to high	BBB- to B	42	0.0%	14	0.0%
7 - High	CCC+ to D		0.0%		0.0%
- Not rated	Not rated	12'043	7.4%	15'950	8.3%
Total		162'941	100.0%	191'080	100.0%

Explanation of the rating system:

The disclosure is made on the basis of the risk of the underlying position rather than the borrower's domicile. The Bank analyzes the ratings of Standard & Poor, Moody's and Fitch agencies. According to those ratings and the estimation of the current situation, the Bank establishes an internal rating system divided into seven categories. As illustrative example, the S&P ratings are shown.

4. Information on off-balance-sheet transactions

Breakdown of fiduciary transactions	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Fiduciary investments with third party companies	63'891	98'896
Fiduciary investments with the group companies and linked companies	14'425	
Fiduciary loans	1'695	1'919
Total	80'011	100'815

Breakdown of managed assets

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
a) Breakdown of managed assets		
Assets in collective investment schemes managed by the bank	339'060	271'263
Assets under discretionary asset management agreements	976'268	1'326'700
Other managed assets	770'008	847'492
Total managed assets (including double counting)	2'085'336	2'445'455
of which, double counting	306'916	201'838

The "managed assets" comprises all assets for which investment advisory and / or discretionary portfolio management services are provided. The "other managed assets" comprises all assets for which clients pay administrative fees, custody fee and/or all-in-fees. Otherwise, the assets are considered as custody assets and are not included in the total managed assets. The Bank does not offer pure custody services. Lombard loans, if any, have not been deducted for purposes of calculating managed assets.

The net inflows/outflows are calculated on the basis of actual movements of customer funds and/or securities in and/or out of the accounts. Variations due to performance (market prices, interests and dividends) are not considered to be inflows or outflows.

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
b) Presentation of the development of managed assets		
Total managed assets (including double counting) at beginning	2'445'455	2'340'930
+/- Net new money inflow or net new money outflow	(126'940)	(61'829)
+/- price gains / losses, interest, dividends and currency gains / losses	(233'180)	166'354
+/- other effects		
Total managed assets (including double counting) at end	2'085'336	2'445'455

5. Information on the income statement

Breakdown of the result from trading activities and the fair value option

	2018	2017
	CHF	CHF
a) Breakdown by business area		
Result from trading with clients	21	12
Result from own trading	1'002	2'979
Total	1'023	2'991
b) Breakdown by underlying risk		
Interest rate instruments (including funds)	13	1
Equity securities (including funds)	(826)	200
Foreign currencies	1'839	2'769
Commodities / precious metals	(3)	21
Total result from trading activities	1'023	2'991
of which, from fair value option	-	-

Disclosure of material refinancing income in the item Interest and discount income as well as material negative interest

Refinancing income in the item Interest and discount income

No refinancing income occurred on December 31, 2018 as well as on December 31, 2017

Material negative interests

Negative interests on the lending business are recognised in interest income. Positive interests on the borrowing business are recognised in interest expense

	2018	2017
	CHF	CHF
Negative interests on lending business	946	727
Positive interests on borrowing business	55	55

Breakdown of personnel expenses

	2018	2017
	CHF	CHF
Salaries and directors fees	11'466	11'088
Pension fund contributions	1'140	1'132
Social security charges	1'175	1'138
Other personnel related charges	328	306
Total personnel expenses	14'109	13'664

Breakdown of general and administrative expenses

	2018	2017
	CHF	CHF
Office space expenses	673	695
Expenses for information and communications technology	1'637	1'607
Expenses for vehicles, equipment, furniture and other fixtures, as well as operating lease expenses	120	88
Fees of audit firms	347	272
of which, for financial and regulatory audits	347	272
Other operating expenses	2'191	1'694
Total of general and administrative expenses	4'968	4'356

Explanations regarding material losses, extraordinary income and expenses, as well as material releases of hidden reserves, reserves for general banking risks, and value adjustments and provisions no longer required

Extraordinary income

The amount of CHF 0.779 million in the extraordinary income mainly concerns the gain realized with the sale of the participation held in Fiduciaria Generale e di Revisioni Contabili SpA, Milan for CHF 0.342 million, the release of provisions for CHF 0.125 million and the adjustments of previous year taxes for CHF 0.313 million. The amount in 2017 for CHF 0.089 million concerns previous years tax interests.

Extraordinary expenses

The extraordinary expenses in 2018 mainly refer to previous years tax adjustments.

Changes in hidden reserves, in reserves for general banking risks and provisions

The amount in the changes to provisions in 2017 and in 2018 mainly concerns the movements of provisions for the litigation risks already existing as at December 31, 2017 as well as to the creation of CHF 0.125 million for foreign taxes.

Taxes	2018	2017
	CHF	CHF
Expenses for current taxes	507	1'350
Expenses for deferred taxes		
Total taxes	507	1'350
Average tax rate weighted on the basis of the operating result	n/a	32.7%

Comments on the impact of changes arising from loss carry forwards on income taxes:

None.

6. Information on capital and liquidity requirements

The quantitative information required by the Circ. FINMA 2016/01 concerning the capital adequacy and the liquidity ratio is published on the internet page of Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA

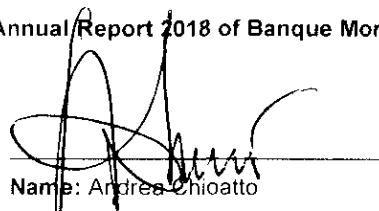
As at December 31, 2018, the Bank complied with its capital requirements (10.5%) and short term liquidity requirements (90%)

Certified to be a correct translation of the original language of the Annual Report 2018 of Banque Morval SA



Name: Paolo Molesini

Function: Director



Name: Andrea Chioatto

Function: Director

Bilancio al 31 dicembre 2018 (2017)

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Attivi		
Liquidità	162'137'234	112'181'517
Crediti nei confronti di banche	71'681'513	97'420'248
Crediti nei confronti della clientela	70'393'033	88'789'987
Attività di negoziazione	71'519'674	25'407'541
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	1'395'559	2'478'491
Immobilizzazioni finanziarie	10'616'923	47'974'462
Ratei e risconti	2'763'668	3'081'618
Partecipazioni	6'101'213	6'146'630
Immobilizzazioni materiali	9'300'475	9'863'533
Altri attivi	142'416	191'054
Totale attivi	406'051'708	393'535'081
Totale dei crediti postergati	-	-
di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito	-	-

Bilancio al 31 dicembre 2018 (2017)

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Passivi		
Impegni nei confronti di banche	13'976'298	15'175'898
Impegni risultanti da depositi della clientela	267'809'489	251'027'888
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	1'692'577	2'470'403
Ratei e risconti	4'531'623	4'260'757
Altri passivi	325'640	512'234
Accantonamenti	9'932'880	10'504'700
Riserve per rischi bancari generali	15'600'000	15'600'000
Capitale sociale	20'000'000	20'000'000
Riserva legale da utili	16'500'000	16'500'000
Riserve facoltative da utili	43'800'000	43'800'000
Utile riportato	13'683'201	10'291'049
(Perdita) / Utile del periodo	(1'800'000)	3'392'152
Totale passivi	406'051'708	393'535'081
Totale degli impegni postergati	-	-
di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito	-	-
Operazioni fuori bilancio		
Impegni eventuali	7'716'615	6'092'002
Impegni irrevocabili	484'000	532'000

Conto economico per l'esercizio 2018 (2017)

	2018 CHF	2017 CHF
Risultato da operazioni su interessi		
Proventi da interessi e sconti	324'747	486'113
Proventi da interessi e dividendi delle attività di negoziazione	116'813	152'593
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari	373'965	376'006
Oneri per interessi	47'219	46'203
Risultato lordo da operazioni su interessi	862'744	1'060'915
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	-	-
Subtotale: risultato netto da operazioni su interessi	862'744	1'060'915
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio		
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento	19'437'504	21'984'529
Proventi da commissioni su operazioni di credito	51'737	54'376
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio	166'086	179'423
Oneri per commissioni	(2'904'820)	(3'273'208)
Subtotale: risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio	16'750'507	18'945'120
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	1'022'876	2'990'985
Altri risultati ordinari		
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	-	-
Altri proventi ordinari	23'250	83'307
Altri oneri ordinari	(57'595)	(64'864)
Subtotale: altri risultati ordinari	(34'345)	18'443
Costi d'esercizio		
Costi per il personale	(14'108'907)	(13'664'288)
Altri costi d'esercizio	(4'968'243)	(4'355'568)
Subtotale: costi d'esercizio	(19'077'150)	(18'019'856)
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	(848'985)	(870'100)
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	(20'611)	526'428
Risultato d'esercizio	(1'344'964)	4'651'935
Ricavi straordinari	779'228	89'758
Costi straordinari	(726'950)	-
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	-	-
Imposte	(507'314)	(1'349'541)
(Perdita) / utile del periodo	(1'800'000)	3'392'152

Proposta di impiego dell'utile al 31 dicembre 2018 (2017)

	2018	2017
	CHF	CHF
Utile riportato	13'683'201	10'291'049
(Perdita) / utile del periodo	(1'800'000)	3'392'152
Utile di bilancio	11'883'201	13'683'201
Assegnazione a riserva legale da utili	-	-
Assegnazione a riserve facoltative da utili	-	-
Dividendo di CHF 0.00 su 200'000 azioni da CHF 100 nominali (2017: CHF 0.00)	-	-
Riporto a nuovo	11'883'201	13'683'201
	11'883'201	13'683'201

Presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio

(Cifre espresse in migliaia di CHF)

	Capitale sociale	Riserva da utili	Riserve per rischi bancari generali	Riserve facoltative da utili e utile riportato / perdita riportata	Risultato del periodo	Totale
Capitale proprio all'inizio del periodo di riferimento	20'000	16'500	15'600	54'091	3'392	109'583
Ripartizione dell'utile 2017						
Assegnazione a riserva legale da utili	-	-	-	-	-	-
Assegnazione a riserve facoltative da utili	-	-	-	-	-	-
Dividendo	-	-	-	-	-	-
- Variazione dell'utile riportato	-	-	-	3'392	(3'392)	-
Aumento / Diminuzione di capitale	-	-	-	-	-	-
Altre assegnazioni alle / Altri prelievi dalle riserve per rischi bancari generali	-	-	-	-	-	-
Altre assegnazioni alle / Altri prelievi dalle altre riserve	-	-	-	-	-	-
(Perdita) / utile (risultato del periodo)	-	-	-	-	(1'800)	(1'800)
Capitale proprio alla fine del periodo di riferimento	20'000	16'500	15'600	57'483	(1'800)	107'783

Allegato ai conti annuali

1. Commenti relativi all'attività e accenno all'effettivo del personale

Banque Morval SA è una società anonima di diritto svizzero. Con la sede sociale a Ginevra ed una succursale a Lugano, l'attività della Banca consiste nella gestione di patrimoni privati e di fondi d'investimento del Gruppo. In tale contesto, essa esercita, a titolo secondario, delle altre attività tra cui l'erogazione di credito in conto corrente o a termine fisso garantito da portafogli titoli. La Banca è inoltre rappresentante per la Svizzera dei fondi d'investimento lussemburghesi Willerfunds che fanno parte del Gruppo Morval Vonwiller Holding SA.

Al 31 dicembre 2018 la Banca impiegava 62 collaboratori, ovvero 6 in meno rispetto all'esercizio precedente.

2. Principi contabili e principi di valutazione, gestione dei rischi

Principi contabili e principi di valutazione

I conti annuali sono redatti conformemente alle disposizioni legali vigenti in materia, con particolare riferimento al Codice delle obbligazioni, alla Legge federale sulle banche, nonché delle ordinanze d'esecuzione e delle direttive specifiche emanate della FINMA, tali da consentire a terzi di poter formulare un giudizio attendibile a riguardo. La presentazione dei conti si fonda sull'ipotesi di continuità.

Registrazione delle operazioni in generale e iscrizione a bilancio

Tutte le operazioni concluse fino alla data del bilancio sono state prese in considerazione secondo i principi riconosciuti. Il risultato di tutte le operazioni è incluso nel conto economico. L'iscrizione in bilancio delle operazioni effettuate in contanti ma non ancora eseguite si contabilizza secondo il principio della data effettiva ("trade date accounting").

Registrazione dei ricavi e dei costi

I ricavi sono registrati nel periodo di competenza nella misura in cui sono realizzati o maturati ed i costi quando vengono assunti.

Conversione delle valute estere

Le posizioni in valute estere sono convertite al cambio del giorno alla data del bilancio mentre i ricavi e i costi sono convertiti al cambio in vigore al momento della transazione. Gli utili e le perdite di cambio derivanti dalla conversione sono compresi nella voce "Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value".

I cambi applicati per la conversione delle principali monete estere sono i seguenti:

31.12.2018	USD 0.98135	EUR 1.12980	GBP 1.25140
31.12.2017	USD 0.97475	EUR 1.16977	GBP 1.31590

Liquidità, crediti ed impegni nei confronti delle banche ed impegni eventuali

I crediti e gli impegni figurano a bilancio al loro valore nominale. Le rettifiche di valore sono costituite per coprire i rischi identificati sugli attivi. Tali rettifiche sono direttamente imputate alle voci corrispondenti dell'attivo in bilancio.

Crediti nei confronti della clientela

I crediti nei confronti della clientela figurano al valore nominale, diminuiti delle rettifiche di valore necessarie. La Banca accetta generalmente a copertura degli strumenti finanziari liquidi e negoziabili. Il valore dei titoli messi a pegno sono sottoposti a una sorveglianza regolare.

I crediti compromessi, cioè quei crediti per i quali appare poco verosimile che il debitore possa far fronte ai suoi impegni futuri, sono valutati individualmente e la svalutazione è coperta da rettifiche di valori individuali. Le operazioni fuori bilancio, tipo gli impegni, le garanzie e gli strumenti finanziari derivati sono anch'essi inclusi in questa valutazione. Un credito è considerato compromesso quando esistono segnali evidenti che rendono poco probabili i pagamenti contrattuali futuri dovuti a titolo di capitale e/o degli interessi oppure quando tali pagamenti sono in ritardo da più di 90 giorni.

Gli interessi scaduti da più di 90 giorni sono detti in sofferenza. La Banca rinuncia a contabilizzare questi interessi nel conto economico e diventano a loro volta oggetto di una rettifica di valore. Quando il pagamento

degli interessi risulta improbabile e di conseguenza la delimitazione nel tempo diventa inutile, la Banca rinuncia alla loro contabilizzazione

La svalutazione corrisponde alla differenza tra il valore contabile del credito e l'ammontare per il quale il Gruppo può attendersi quale recupero, tenendo conto del rischio della controparte e dell'ammontare netto della realizzazione di eventuali garanzie. Le rettifiche di valore sono dedotte direttamente dalle rubriche degli attivi corrispondenti.

Quando un credito è considerato interamente o parzialmente irrecuperabile oppure la Banca rinuncia a recuperarlo, esso è ammortizzato tramite il valore di rettifica corrispondente. Gli importi recuperati su dei crediti ammortizzati sono accreditati direttamente alla voce "Variazione di rettifiche di lavoro per rischi di perdita e perdita da operazioni su interessi".

I crediti nei confronti di controparti istituzionali sottoposte alla legge sulle infrastrutture dei mercati finanziari ("LInFi") sono esposti nei crediti nei confronti della clientela.

Attività di negoziazione

Queste voci sono registrate in bilancio al loro valore venale. Tale valore proviene dalla valutazione di un mercato liquido ed efficiente a livello della formazione del prezzo. Le differenze di corso risultanti sono registrate nel conto economico.

Immobilizzazioni finanziarie

I titoli di credito, destinati ad essere conservati fino alla scadenza, sono valutati al valore di acquisto, tenuto conto della delimitazione dell'aggio e del disaggio sulla durata e delle eventuali modifiche del valore dettate dalla solvibilità.

I titoli di credito che la Banca non ha intenzione di conservare fino alla scadenza così come i titoli di partecipazione, sono valutati secondo il principio del valore più basso fra quello d'acquisto e quello di mercato.

Immobilizzazioni materiali

Gli immobili, gli impianti e le installazioni figurano nel bilancio al loro prezzo di costo e sono ammortizzati su un periodo valutato secondo dei criteri economici di esercizio. Una stima viene effettuata periodicamente per rilevare eventuali svalutazioni significative.

Gli ammortamenti nel conto economico si effettuano come segue:

- Immobili ad uso della Banca (metodo degressivo)	massimo 50 anni
- Altri immobilizzi materiali (metodo lineare)	massimo 10 anni
- Materiale informatico e di comunicazione (metodo degressivo)	massimo 5 anni

Rettifiche di valore e accantonamenti

Per tutti i rischi potenziali identificati, delle rettifiche di valore e degli accantonamenti sono costituiti secondo il principio della prudenza. Le rettifiche che concernono gli attivi sono portate direttamente in deduzione degli stessi.

Riserve per rischi bancari generali

La costituzione e lo scioglimento di riserve per rischi bancari generali sono contabilizzati nella voce "Variazione di riserve per rischi bancari generali" nel conto economico. Queste riserve sono interamente tassate.

Imposte

Le imposte correnti sull'utile e sul capitale dovute sul risultato del periodo corrispondente e sul capitale determinante sono calcolate conformemente alle disposizioni fiscali vigenti. Gli acconti e gli impegni derivanti dalle imposte correnti sull'utile e sul capitale sono riportati nelle rispettive rubriche di Ratei e Risconti.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati comprendono gli "swaps", le operazioni di cambio a termine, i "futures" e le opzioni. Gli strumenti finanziari derivati detenuti per conto proprio e per conto della clientela sono registrati sotto forma di valore di rimpiazzo nelle rispettive voci di bilancio a concorrenza del valore di rimpiazzo.

corrispondente alla data di bilancio. Il valore di rimpiazzo lordo di questi contratti riflette il valore di mercato di tutte le operazioni aperte alla data di chiusura del bilancio.

Politica operativa e gestione dei rischi

Attenendosi strettamente alla sua vocazione di gestione patrimoniale, la Banca non si espone a rischi di mercato sulle posizioni in bilancio se non nel quadro dell'investimento dei mezzi propri. Inoltre, essa non prende dei rischi significativi di credito o di tasso, dal momento che le operazioni di credito si limitano essenzialmente a dei crediti in conto corrente o a termine fisso garantiti da portafogli titoli in modo concordante. L'attività su strumenti finanziari derivati è svolta su richiesta specifica della clientela o come mezzo di copertura nel quadro della gestione dei conti della clientela o per coprire delle posizioni proprie della Banca. Le operazioni vengono trattate sui mercati finanziari con corrispondenti ben noti.

La sorveglianza dei rischi consiste sia nello stabilire dei limiti per le diverse categorie di rischio determinate dalle attività, sia nell'instaurazione di controlli. Sono fissati dei limiti individuali per cliente per le operazioni di credito, dei limiti per contropartita bancaria per le operazioni sui mercati, dei limiti per i portafogli di negoziazione e di immobilizzazioni finanziarie e dei limiti di esposizione al rischio di tasso e di cambio. I limiti per il rischio di ogni Paese sono definiti nel quadro di direttive precise, quindi sono costituiti degli accantonamenti adeguati se necessario.

La Direzione controlla il rispetto da parte della Banca, delle disposizioni regolamentari in vigore così come i doveri di diligenza propri agli istituti bancari. La Direzione segue gli sviluppi legislativi in corso presso le autorità di sorveglianza, del governo, del parlamento o altri organismi. La Direzione inoltre vigila all'adattamento delle direttive interne alle nuove disposizioni legali e regolamentari.

Il Consiglio d'amministrazione procede annualmente alla valutazione dei rischi della Banca, conformemente all'articolo 961c al. 2 cap. 2 del Codice delle obbligazioni.

Eventi importanti successivi alla data di bilancio

Dalla data di bilancio si segnalano i seguenti eventi importanti:

- l'apporto in natura di Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) SA, Lugano a Morval Vonwiller Holding SA, Sarnen da parte di Fideuram – Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., Torino,
- la fusione per incorporazione di Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) SA, Lugano, poi di Morval Vonwiller Holding SA, Sarnen da parte di Banque Morval SA, Ginevra.

Da queste operazioni, realizzate tra fine gennaio e inizio febbraio 2019, è nata Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA, Ginevra.

3. Informazioni sul bilancio

(Cifre espresse in migliaia)

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

		Tipo di copertura				
		Copertura ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	Totale	
		CHF	CHF	CHF	CHF	
Prestiti						
(al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)						
Crediti nei confronti della clientela		-	69'886	507	70'393	
Totale dei prestiti						
(al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)		31.12.2018	-	69'886	507	70'393
		31.12.2017	-	88'342	448	88'790
Totale dei prestiti						
(al netto della compensazione con le rettifiche di valore)		31.12.2018	-	69'886	507	70'393
		31.12.2017	-	88'342	448	88'790
Fuori bilancio						
Impegni eventuali			7'685	32	7'717	
Impegni irrevocabili		-	-	484	484	
Totale fuori bilancio		31.12.2018	-	7'685	516	8'201
		31.12.2017	-	6'047	577	6'624
Crediti compromessi						
		Importo lordo dei debiti	Ricavato stimato dalle garanzie	Importo netto dei debiti	Rettifiche di valore singoli	
		CHF	CHF	CHF	CHF	
Esercizio in rassegna		-	-	-	-	
Esercizio precedente		-	-	-	-	

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

	31.12.2018	31.12.2017
Attivi	CHF	CHF
Attività di negoziazione		
Titoli di debito, titoli e operazioni del mercato monetario	68'742	22'182
di cui quotati	68'742	22'182
Titoli di partecipazione	1'563	2'409
Metalli preziosi e materie prime	1'215	817
Totale attività di negoziazione	71'520	25'408
di cui calcolati con un modello di valutazione	-	-
di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	-	-

Non sono stati contratti impegni per attività di negoziazione.

Presentazione degli strumenti finanziari derivati (attivi e passivi)

	Strumenti di negoziazione			Strumenti di copertura		
	Valori di sostituzione positivi	Valori di sostituzione negativi	Volume contrattuale	Valori di sostituzione positivi	Valori di sostituzione negativi	Volume contrattuale
Divise / Metalli preziosi	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Contratti a termine	1'147	1'129	201'937	-	-	-
Swap combinati in tassi d'interesse/divise	16	331	20'144	-	-	-
Opzioni (OTC)	27	27	-	-	-	-
Opzioni (exchange traded)	37	37	-	-	-	-
Totale	1'227	1'524	222'081	-	-	-
Titoli di partecipazione / Indici						
Futures	12	12	715	-	-	-
Opzioni (exchange traded)	157	157	256	-	-	-
Totale	169	169	971	-	-	-

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

31.12.2018	1'396	1'693	223'052	-	-	-
31.12.2017	2'478	2'470	282'185	-	-	-

Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting)

	Valori di sostituzione positivi (cumulativi)		Valori di sostituzione negativi (cumulativi)	
31.12.2018	1'396		1'693	
31.12.2017	2'478		2'470	

Suddivisione per controparti:

	Stanze di compensazione (clearing house) centrali	Banche e commercianti di valori mobiliari	Altri clienti
Valori di sostituzione positivi (dopo aver considerato gli accordi di compensazione – netting)	-	1'052	344

Immobilizzazioni finanziarie

	Valore contabile		Fair Value	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF
Suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie				
Titoli di debito	10'617	47'974	11'055	48'511
di cui destinati al mantenimento fino alla scadenza	10'617	47'974	11'055	48'511
di cui destinati alla vendita	-	-	-	-
Titoli di partecipazione	-	-	-	-
Totale immobilizzazioni finanziarie	10'617	47'974	11'055	48'511
di cui titoli a pronti contro termine secondo le prescrizioni sulla liquidità	-	-	-	-

Suddivisione delle controparti per rating

	Da AAA a AA	Da A+ a A-	Da BBB+ a BBB-	Da BB+ a B-	Inferiore a B-	Senza rating
Valore contabile dei titoli di debito	5'034	3'638	1'197	-	-	748
La notazione utilizzata dalla Banca si fonda principalmente sull'agenzia Standard & Poor's, tenendo ugualmente in considerazione le agenzie Moody's e Fitch						

Suddivisione degli altri attivi e degli altri passivi

	31.12.2018	31.12.2017
Altri attivi	CHF	CHF
Imposte indirette	126	183
Altri attivi	16	8
Totale	142	191
Altri passivi	CHF	CHF
Imposte indirette	326	506
Altri passivi	-	6
Totale	326	512

Indicazione degli attivi costituiti in pegno e degli attivi che si trovano sotto riserva di proprietà

	31.12.2018		31.12.2017	
	Valori contabili	Impegni effettivi	Valori contabili	Impegni effettivi
Posizione a bilancio	CHF	CHF	CHF	CHF
Crediti nei confronti di banche	1'257	-	2	-
Crediti nei confronti di clientela	3'827	-	13'922	-
Immobilizzazioni materiali	5'321	-	6'520	-
Totale degli attivi costituiti in pegno	10'405	-	20'444	-

La posizione dei crediti nei confronti della clientela concerne i crediti verso le controparti istituzionali soggette alla "LinFi"

Indicazioni sulla situazione economica dei propri istituti di previdenza

Impegni di previdenza

La Banca dispone di una cassa pensione per la previdenza professionale dei suoi collaboratori. Il piano di previdenza è basato sul primato di contributo. I rischi di invalidità e di decesso vengono riassicurati presso una società di assicurazione. Alla data di bilancio, 63 assicurati attivi e 9 pensionati sono affiliati alla cassa pensione (nel 2017: 67 assicurati attivi e 9 pensionati). Il piano di previdenza è finanziato sia dal datore di lavoro che dagli impiegati su una base fissata dal regolamento interno. I contributi del datore di lavoro sono contabilizzati come spese dell'esercizio.

Il trattamento degli impegni di previdenza si basa sulla Swiss GAAP RPC 16.

A partire dal 1 gennaio 2019, i collaboratori della Banca sono assicurati presso la fondazione AXA Winterthur.

Riserve per contributi del datore di lavoro

Non esiste nessuna riserva per contributi del datore di lavoro.

Presentazione del vantaggio economico / dell'impegno economico e dell'onere previdenziale

Ogni anno, la Banca determina se il grado di copertura e la situazione dell'istituto di previdenza può risultare in un vantaggio o in un impegno economico per la Banca. La stima viene fatta a partire dai conti annuali fissati dall'istituto di previdenza al 31 dicembre 2017, così come dalle informazioni ricevute da quest'ultima sull'evoluzione della sua situazione finanziaria nel 2018.

	Copertura eccedente / insufficiente	Quota-parte economica della Banca		Variazione del periodo	Contributi pagati nel periodo	Onere previdenziale all'interno dei costi per il personale	
		31.12.2018	31.12.2017			31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Piani di previdenza senza copertura eccedente / insufficiente	- *	-	-	-	1'140	1'140	1'132

* Il grado di copertura stimato, non revisionato, al 31 dicembre 2018 è pari a 106% (2017: 113,3%).

Presentazione delle rettifiche di valore e degli accantonamenti, nonché delle riserve per rischi bancari generali e delle loro variazioni nel corso dell'anno in rassegna

	Saldo esercizio precedente	Impieghi conformi all'uso	Trasferimenti	Differenze di cambio	Interessi in mora - somme recuperate	Nuove costituzioni a carico del conto economico	Scioglimenti a favore del conto economico	Situazione alla fine dell'esercizio in rassegna
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Altri accantonamenti	10'505	(534)	-	-	67	150	(255)	9'933
Totale accantonamenti	10'505	(534)	-	-	67	150	(255)	9'933
Riserve per rischi bancari generali	15'600	-	-	-	-	-	-	15'600
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese	-	-	-	-	-	-	-	-

La variazione negli altri accantonamenti corrisponde all'utilizzo, al recupero e all'oscillamento parziale dell'accantonamento per il rischio di controversia già esistente al 31 dicembre 2017 così come alla costituzione e scioglimento di accantonamenti relativi a imposte estere.

Presentazione del capitale sociale

	31.12.2018		31.12.2017	
	Valore nominale complessivo	Quantità	Valore nominale complessivo	Quantità
	CHF		CHF	
Capitale azionario interamente liberato				
Azioni nominative	20'000	200'000	20'000	200'000

Indicazioni dei crediti e degli impegni nei confronti delle parti correlate

	Crediti		Impegni	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF
Titolari di partecipazioni qualificate	5'719	1'247	20'937	17'843
Società del gruppo	-	-	28	-
Società collegate	3'392	5	15'044	14'310
Operazioni degli organi societari	6'695	1'203	23'450	8'767
Totale	15'806	2'455	59'459	40'920

Le attività con le parti correlate si limitano alla gestione patrimoniale i cui servizi sono fatturati alle medesime condizioni fatturate a terzi. L'impatto di queste attività non è rilevante rispetto al risultato della Banca.

Indicazione dei titolari di partecipazioni significative

	31.12.2018		31.12.2017	
	Nominale	Quota in %	Nominale	Quota in %
	CHF		CHF	
Titolari di partecipazioni significative e gruppi di titolari di partecipazioni legati da accordi di voto				
con diritto di voto Morval Vonwiller Holding SA, Sarnen	20'000	100%	20'000	100%

Il 3 agosto 2017, gli azionisti di Morval Vonwiller Holding SA, Sarnen e Intesa Sanpaolo SpA, Torino hanno concluso un accordo per la cessione delle azioni del Gruppo Morval (Morval Vonwiller Holding SA e le sue partecipate). La transazione è stata finalizzata il 10 aprile 2018. La Società, per il tramite di Morval Vonwiller Holding SA, Sarnen, è detenuta al 94,58% da Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking SpA, Torino la quale è integralmente detenuta da Intesa Sanpaolo SpA, Torino. I membri della famiglia Zanon di Valgiurata, precedentemente azionisti al 93%, restano azionisti di minoranza con una quota del 5,42% del capitale e dei diritti di voto.

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

Classe di rischio della Banca	S&P Rating	Impegno esterno netto			
		31.12.2018		31.12.2017	
		in CHF	Quote in %	in CHF	Quote in %
1 - Molto basso	AAA	24'837	15.2%	64'828	33.9%
2 - Basso	da AA+ a AA	49'764	30.5%	43'741	22.9%
3 - Basso	AA-	27'290	16.7%	32'145	16.8%
4 - Medio - basso	da A+ a A-	23'181	14.2%	11'937	6.2%
5 - Medio - alto	da BBB+ a BBB	25'784	15.8%	22'465	11.8%
6 - Alto	da BBB- a B-	42	0.0%	14	0.0%
7 - Molto alto	da CCC+ a D	-	0.0%	-	0.0%
- Senza rating	Senza rating	12'043	7.4%	15'950	8.3%
Total		162'941	100.0%	191'080	100.0%

Spiegazioni relative al sistema di rating utilizzato.

La pubblicazione di dati pertinenti avviene in funzione del rischio della posizione sottostante e non secondo il domicilio del debitore. La Banca analizza i rating sovrani delle agenzie Standard & Poor's, Moody's e Fitch. In ragione di questi rating e del nostro apprezzamento della situazione attuale, la Banca elabora un rating interno per paese secondo sette categorie. A titolo illustrativo, i rating di Standard & Poor's sono sopra esposti.

4. Informazioni relative a operazioni fuori bilancio

Suddivisione delle operazioni fiduciarie	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Investimenti fiduciarci presso società terze	63'891	98'896
Investimenti fiduciarci presso società del gruppo e società collegate	14'425	-
Crediti fiduciarci	1'695	1'919
Totale	80'011	100'815

Suddivisione dei patrimoni gestiti e presentazione della loro evoluzione	31.12.2018	31.12.2017
a) Suddivisione dei patrimoni gestiti	CHF	CHF
Patrimoni collocati in strumenti d'investimento collettivo in gestione proprietaria	339'060	271'263
Patrimoni con mandato di gestione patrimoniale	976'268	1'326'700
Altri patrimoni gestiti	770'008	847'492
Totale patrimoni gestiti (incl. doppi conteggi)	2'085'336	2'445'455
di cui doppi conteggi	306'916	201'838

Per patrimoni gestiti s'intendono tutti i valori d'investimento relativamente ai quali vengono forniti servizi di consulenza in materia d'investimento e/o di gestione patrimoniale.

Gli "altri patrimoni gestiti" inglobano tutti i valori d'investimento dal momento in cui la clientela paga delle commissioni d'amministrazione, dei diritti di custodia e/o delle "all-in-fees". Nel caso contrario, gli averi sono considerati come patrimoni detenuti esclusivamente in custodia e sono esclusi dal totale degli altri patrimoni gestiti. La Banca non offre servizi di pura custodia. Eventuali crediti lombardi non sono stati dedotti ai fini del computo dei patrimoni gestiti.

Gli afflussi/deflussi netti di patrimoni gestiti (nuovi fondi netti) sono calcolati sulla base dei movimenti effettivi in entrata o in uscita di fondi e/o di valori della clientela. In particolare, non sono considerati come afflussi/deflussi le variazioni dei patrimoni dovute alla situazione di mercato (ad es. in seguito alle fluttuazioni dei valori di borsa o al pagamento di interessi e dividendi).

b) Presentazione dell'evoluzione dei patrimoni gestiti	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Totale patrimoni gestiti (incl. doppi conteggi) all'inizio	2'445'455	2'340'930
+/- Afflusso netto di nuovi fondi o deflusso finanziario netto	(126'940)	(61'829)
+/- Evoluzione dei valori di borsa, interessi, dividendi ed evoluzione dei cambi	(233'180)	166'354
+/- Altri effetti	-	-
Totale patrimoni gestiti (incl. doppi conteggi) alla fine	2'085'336	2'445'455

5. Informazioni relative al conto economico

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

	2018	2017
	CHF	CHF
a) Suddivisione per settori di attività		
Risultato da attività di negoziazione con la clientela	21	12
Risultato da propria attività di negoziazione	1'002	2'979
Totale	1'023	2'991
b) Suddivisione per i rischi sottostanti		
Strumenti basati su tassi d'interesse (incl. fondi)	13	1
Titoli di partecipazione (incl. fondi)	(826)	200
Divise	1'839	2'769
Materie prime / metalli preziosi	(3)	21
Totale del risultato da attività di negoziazione	1'023	2'991
di cui dall'opzione fair value	-	-

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

Provento significativo da operazioni di rifinanziamento alla voce Proventi da interessi e sconti

Al 31 dicembre 2018 così come al 31 dicembre 2017 la Banca non ha registrato proventi da rifinanziamento

Interessi negativi significativi

Gli interessi negativi concernenti le operazioni attive sono portati in deduzione dei ricavi. Gli interessi positivi concernenti le operazioni passive sono portati in deduzione dei costi

	2018	2017
	CHF	CHF
Interessi negativi su operazioni attive	946	727
Interessi positivi su operazioni passive	55	55

Suddivisione dei costi del personale

	2018	2017
	CHF	CHF
Retribuzioni, organi della banca e personale	11'466	11'088
Contributi a istituti di previdenza	1'140	1'132
Prestazioni sociali	1'175	1'138
Altre spese del personale	328	306
Totale dei costi del personale	14'109	13'664

Suddivisione degli altri costi d'esercizio

	2018	2017
	CHF	CHF
Spese per i locali	673	695
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	1'637	1'607
Spese per veicoli, macchine, mobili e altre installazioni, nonché leasing operativo	120	88
Onorari della società di audit	347	272
di cui per audit contabili e di vigilanza	347	272
Ulteriori costi d'esercizio	2'191	1'694
Totale degli altri costi d'esercizio	4'968	4'356

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

Ricavi straordinari

L'importo di CHF 0 779 milioni nei ricavi straordinari è principalmente riconducibile all'utile sulla vendita della partecipazione nella Fiduciaria Generale e di Revisioni Contabili SpA, Milano per CHF 0.342 milioni, allo scioglimento di accantonamenti per CHF 0.125 milioni e agli aggiustamenti di imposte degli anni precedenti per CHF 0 313 milioni. Per l'esercizio 2017, l'importo di CHF 0 089 milioni concerne interessi remunerativi su imposte degli anni precedenti.

Costi straordinari

I costi straordinari dell'esercizio 2018 sono principalmente riconducibili all'aggiustamento di imposte degli anni precedenti.

Variazioni di riserve latenti, di riserve per rischi bancari generali e accantonamenti

L'importo nelle variazioni degli accantonamenti per gli esercizi 2017 e 2018 concerne principalmente i movimenti degli accantonamenti per rischio di controversie già esistente al 31 dicembre 2017 così come alla costituzione di CHF 0 125 milioni per imposte estere.

Imposte	2018	2017
	CHF	CHF
Oneri per le imposte correnti	507	1'350
Oneri per le imposte differite	-	-
Totale imposte	507	1'350
Tasso medio di ponderazione sulla base del risultato operativo	n/a	32.7%

Influsso derivante dalle variazioni delle perdite riportate sulle imposte sull'utile

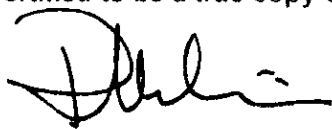
Nessuno

6. Informazioni quantitative ai sensi della circ. FINMA 2016/1 relative ai fondi propri e liquidità

Le informazioni quantitative richieste dalla Circolare FINMA 2016/01 relativamente ai fondi propri e agli indicatori di liquidità sono pubblicati sul sito ufficiale della Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA

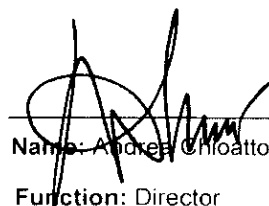
Al 31 dicembre 2018 la Banca rispetta i requisiti minimi di fondi propri (10.5%) e di liquidità a corto termine (90%).

Certified to be a true copy of the original language of the Annual Report 2018 of Banque Morval SA



Name: Paolo Molesini

Function: Director



Name: Andrea Chioatto

Function: Director



FILE COPY

CERTIFICATE OF REGISTRATION OF AN OVERSEA COMPANY

(Registration of a UK establishment)

Company No. FC036243

UK Establishment No. BR021331

The Registrar of Companies hereby certifies that

INTESA SANPAOLO PRIVATE (SUISSE) MORVAL SA

has this day been registered under the Companies Act 2006 as having established a UK Establishment in the United Kingdom.

Given at Companies House on **17th May 2019**.



Companies House



**THE OFFICIAL SEAL OF THE
REGISTRAR OF COMPANIES**