



# BILANCIO 2021

**BAC Life impresa Sammarinese di Assicurazioni sulla vita S.p.A.**

Capitale sociale €uro 6.000.000,00 i.v. – Iscr.Reg. di San Marino al n.5843 – Iscr.Reg.Sogg.Aut. n.71 – Sede Legale e Direzione Generale  
Via Tre Settembre, 316 – 47891 Dogana (RSM) – Tel. +378 0549 871134 – Fax +378 0549 871135 – C.O.E. SM 22615 – Società facente parte del Gruppo Banca  
Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.A. Iscr.Reg.Imp.Capogruppo n. IC004 – [www.baclife.sm](http://www.baclife.sm)



## **BILANCIO DI ESERCIZIO**

**AL 31 DICEMBRE 2021**

**BAC Life S.p.A.**

**Sede Sociale nella Repubblica di San Marino**

**Via Tre Settembre n. 316, Dogana**

**Capitale Sociale interamente versato: Euro 6.000.000**

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

Signori Azionisti,

il bilancio 2021 che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un risultato positivo di euro 699.729.

La struttura societaria della Compagnia, il contesto operativo di riferimento e l'attività industriale e finanziaria che hanno caratterizzato l'esercizio, sono di seguito esposti.

### **Lo scenario macroeconomico**

Dopo il crollo del 2020 causato dalla pandemia, nel 2021 l'economia mondiale ha visto una ripresa globale azzoppata dalla diffusione della variante Omicron del Covid, dal protrarsi delle tensioni inflazionistiche, dalle frizioni geopolitiche e dalla strozzatura nella catena degli approvvigionamenti che ha fatto schizzare in alto il costo delle materie prime. Le banche centrali, messe alle strette dalla fiammata dei prezzi al consumo, hanno avviato il ritiro degli stimoli messi in campo per contrastare gli effetti della pandemia. L'implicazione principale di quanto detto è che le strozzature di offerta resteranno un tema importante, con ulteriori ripercussioni sull'andamento dei prezzi: la persistenza crea effetti indistinguibili da quelli di un eccesso di domanda, rendendo più probabile che molto del ribilanciamento passi attraverso maggiori rincari dei prezzi finali.

La prospettiva di chiusura dei programmi di acquisto (già avviata negli Stati Uniti, presto anche nell'Eurozona) potrebbe frenare la domanda in tre modi, anche prima del rialzo dei tassi ufficiali: primo, obbligherebbe i governi ad accelerare il ribilanciamento dei conti, non potendo più contare sull'assorbimento dell'offerta di titoli di stato da parte della banca centrale; secondo, aumenterebbe l'effetto di spiazzamento dei deficit pubblici, frenando anche la domanda privata sensibile ai tassi di interesse a medio e lungo termine; terzo, ridurrebbe la domanda di attività finanziarie rischiose da

parte degli investitori, riducendo la disponibilità di credito in senso lato. In rapporto al PIL, il bilancio delle banche centrali delle maggiori economie avanzate dovrebbe ridursi già nel 2022.

I primi rialzi dei tassi ufficiali fra le grandi economie avanzate si sono già osservati nel Regno Unito, e nel primo semestre 2022 si vedranno anche in Canada e Stati Uniti; nell'Eurozona, ci attendiamo il primo rialzo nel secondo semestre 2023. Il rischio è che la reazione di politica monetaria avvenga prima o, dove è già avviata, sia inizialmente più rapida di quanto oggi previsto.

L'incertezza macroeconomica, ma soprattutto geopolitica continua a rendere sfidante il contesto per i mercati e quindi per le scelte di investimento. In tale sfidante contesto, la Società ha comunque proseguito la sua attività di studio e analisi riguardo strumenti assicurativi in grado di soddisfare le esigenze commerciali, in considerazione dell'evoluzione del mercato di riferimento.

La situazione del mercato sammarinese, anche nel corso dell'esercizio 2021, conferma la bassa propensione al rischio finanziario da parte dei risparmiatori che apprezzano la diversificazione del loro patrimonio anche verso prodotti assicurativi che costituiscono un elemento distintivo meno rischioso rispetto ad altri investimenti bancari del territorio.

Tuttavia, grazie al contributo della nuova agenzia plurimandataria di Gruppo "San Marino Finanza e Previdenza", la raccolta assicurativa nel corso del 2021 ha visto una buona espansione, con la sottoscrizione di 369 nuove polizze; inoltre, tenendo anche conto del potenziale commerciale della banca distributrice BAC, è auspicabile che tale espansione nella raccolta assicurativa, continui e si rafforzi anche nel corso del 2022.

A tal fine, la Compagnia, nel corso del primo trimestre 2022, ha creato un nuovo prodotto con un importante componente "garantita e protetta" in aggiunta alla componente copertura demografica.

Il portafoglio assicurativo della compagnia, al 31 dicembre 2021, è pari a 216,35 mln, +2,2 mln rispetto alla chiusura dell'esercizio 2020, con un portafoglio totale di 2.709 polizze

### **Informazioni riguardanti la Compagnia**

La Società è stata autorizzata ed esercita la propria attività nel territorio della Repubblica di San Marino, sotto forma di assicurazione diretta, nei rami di seguito dettagliatamente indicati e previsti dall'art. 5 del Regolamento in materia di attività assicurativa vita n. 2008/01.

- I: Le assicurazioni sulla durata della vita umana
- III-A e III B: Le assicurazioni di cui al ramo III connesse con fondi di investimento
- V: Le operazioni di capitalizzazione

La seguente relazione è stata predisposta ai sensi dell'Art. 3 del Regolamento n. 2009/01, in materia di redazione del bilancio di esercizio delle imprese di assicurazione che esercitano i rami vita, emesso dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino (di seguito BCSM).

### Aspetti societari

Al 31.12.2021 il valore del capitale sociale di San Marino Life S.p.A. è rappresentato da n. 6.000.000 di titoli azionari del valore nominale unitario di Euro 1, per un controvalore di Euro 6.000.000.

In data 8 giugno 2021 l'Assemblea dei Soci ha nominato il Sig. Daniele Savegnago quale Presidente del Consiglio di Amministrazione in sostituzione del Sig. Wladimir Biasia, nominato nella stessa seduta come Vice-Presidente.

Nella stessa data l'Assemblea dei Soci ha nominato il Consigliere indipendente Luigi Giulio Aiudi ed il Sindaco Stefania Maria Gatti ed hanno presentato le proprie dimissioni il Sindaco Andrea Lombardi ed i Consiglieri Silvio Cesare Rizzini Bisinelli e Claudio Maugeri.

### Situazione della Società e andamento della gestione

Il bilancio della Società San Marino Life chiuso al 31 dicembre 2021 chiude con un utile di esercizio di Euro 699.729.

Si espone di seguito la situazione economica riclassificata dell'esercizio 2021 e la comparazione con l'esercizio 2020:

Descrizione	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	%
Premi lordi contabilizzati	20.118.761	10.809.914	9.308.847	86%
Variazione delle riserve tecniche	-4.884.080	131.341	-5.015.421	-3819%
Oneri relativi ai sinistri e riscatti	-22.713.964	-11.341.168	-11.372.796	100%
Altri proventi e oneri tecnici	925.990	872.831	53.159	6%
Oneri di acquisizione	-527.808	-433.056	-94.752	22%
Altre spese di amministrazione	-637.498	-652.956	15.458	-2%
Proventi ed oneri patrimoniali e finanziari di cl. C	1.262.587	1.264.496	-1.909	0%
Proventi ed oneri patrimoniali e finanziari di cl. D	7.083.850	-173.150	7.257.000	-4191%
Quota dell'utile investimenti al conto non tecnico	-129.680	-135.987	6.307	-5%
<b>Risultato del conto tecnico</b>	<b>498.158</b>	<b>342.265</b>	<b>155.893</b>	<b>46%</b>
Quota dell'utile trasferita al conto tecnico	129.680	135.987	-6.307	-5%

Altri proventi e oneri	4.981	8.088	-3.107	-38%
<b>Risultato dell'attività ordinaria</b>	<b>632.819</b>	<b>486.340</b>	<b>146.479</b>	<b>30%</b>
Proventi e oneri straordinari	208.966	19.343	189.623	980%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>841.785</b>	<b>505.683</b>	<b>336.102</b>	<b>66%</b>
Imposte dell'esercizio	-142.056	-71.834	-70.222	98%
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>699.729</b>	<b>433.849</b>	<b>265.880</b>	<b>61%</b>

Nell'esercizio 2021, la compagnia ha registrato un risultato decisamente soddisfacente. Il risultato positivo evidenzia chiaramente un consolidamento del portafoglio gestito con una conseguente stabilità economica patrimoniale della società.

I premi lordi contabilizzati, pari ad Euro 20.118.761, subiscono un incremento del 86% rispetto al precedente esercizio.

La differenza è riferita ai premi incassati sui nuovi prodotti commercializzati dalla Compagnia, in particolare al prodotto "Life multiramo protetta", dove una parte del premio (20%) viene investita nella gestione separata a capitale garantito "Life Sicurezza" e la restante parte (80%) viene investita in uno dei tre nuovi fondi Interni "Life Previdente", "Life Equilibrata" e "Life Dinamica".

Gli oneri relativi ai sinistri si riferiscono a riscatti pagati nell'esercizio per Euro 18.664.161, a sinistri liquidati nell'esercizio per Euro 4.100.556, a variazione della riserva per somme da pagare per Euro -74.108 e a spese generali riallocate agli oneri sulle liquidazioni per Euro 23.355.

Gli oneri relativi ai sinistri ammontano complessivamente ad Euro 22.713.964 a fronte di Euro 11.341,168 alla chiusura dell'esercizio precedente, evidenziando un incremento del 100%, pari ad Euro 11.372.796.

Gli altri proventi ed oneri tecnici si riferiscono a commissioni di gestione applicate ai fondi interni Unit Linked e maturate alla chiusura del bilancio.

Le spese di amministrazione segnano un decremento del 2% principalmente da imputarsi ad una riduzione delle spese del personale.

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 7.322.516 e si attesta sopra la soglia minima di cinque milioni previsto dall'art. 10 del Regolamento BCSM 2008/01.

Il margine di solvibilità da costituire al 31 dicembre 2021 ammonta a Euro 4.055.371. Gli elementi costitutivi del margine stesso ammontano a Euro 7.322.516, con un'eccedenza di Euro 3.267.145.

I principali aggregati patrimoniali si possono sintetizzare come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Patrimonio netto	7.322.516	7.013.251
Investimenti mezzi propri	526.763	2.799.115
Riserve tecniche lorde	216.465.691	211.655.719
Attività a copertura delle riserve tecniche	218.819.892	213.733.934
Margine di solvibilità da costituire	4.055.371	3.947.909
Elementi costitutivi del margine	7.322.516	7.013.251

Il personale alla data di chiusura di bilancio 2021 è composto da 1 dipendenti effettivi e da 2 dipendenti distaccati dalla consociata BAC Trustee.

Vengono di seguito illustrati, ai sensi dell'art dell'Art. 3, comma 2 del Regolamento n. 2009/01, in materia di redazione del bilancio di esercizio delle imprese di assicurazione che esercitano i rami vita, emesso dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino (BCSM), i seguenti dati ed elementi richiesti dal medesimo articolo:

- *A. EVOLUZIONE DEL PORTAFOGLIO ASSICURATIVO*
- *B. ANDAMENTO DEI SINISTRI*
- *C. RIASSICURAZIONE*
- *D. ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO E NUOVI PRODOTTI IMMESSI SUL MERCATO*
- *E. LINEE ESSENZIALI SEGUITE NELLA POLITICA DEGLI INVESTIMENTI*
- *F. CONTENZIOSO*
- *G. AZIONI PROPRIE*
- *H. RAPPORTI CON IMPRESE DEL GRUPPO*
- *I. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE*
- *J. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO*

#### **A. EVOLUZIONE DEL PORTAFOGLIO ASSICURATIVO**

I premi lordi contabilizzati ammontano complessivamente ad Euro 20.118.761, mentre nell'esercizio 2020 ammontavano ad Euro 10.809.914.

La nuova produzione dell'esercizio 2021 suddivisa per tipologia di contratto è risultata la seguente:

Prodotti	31.12.2021		31.12.2020	
	Numero contratti	Ammontare	Numero contratti	Ammontare
<b><u>RAMO I - Gestione Separata (Bac First)</u></b>				
- Premio unico	6	841.900	49	2.618.100
- Premio ricorrente	118	2.280.875	205	2.275.270
- Premio ricorrente previdenziale	23	995.572	24	933.897
<b><u>RAMO V - Polizze di capitalizzazione (Bac Impresa)</u></b>				
- Premio di capitalizzazione	0	0	1	50.000
<b><u>RAMO III - Unit Linked (Bac Evolution)</u></b>				
- Premio unico	3	249.000	20	691.500
- Premio ricorrente	15	293.802	8	297.147
<b><u>RAMO III - Unit Linked (Life ricorrente)</u></b>				
- Premio ricorrente	19	23.850	0	0
- Premio ricorrente previdenziale	7	23.500	0	0
<b><u>RAMO III - Fondi dedicati (Bac Best Player)</u></b>				
- Premio unico	0	955.427	3	3.944.000
<b><u>RAMO III - Fondi dedicati (Life Best Protection)</u></b>				
- Premio unico	6	4.186.536	0	0
<b><u>RAMO I - III - Multiramo (Life Multiramo protetta)</u></b>				
- Premio unico	172	10.268.300	0	0
<b>Totale</b>	<b>369</b>	<b>20.118.761</b>	<b>310</b>	<b>10.809.914</b>



La forte spinta commerciale effettuata dall'Agenzia di assicurazione sui nuovi prodotti assicurativi multiramo e unit lindek dedicati, ha riscontrato un ampio consenso da parte dei risparmiatori.

I premi incassati nell'esercizio hanno evidenziato una maggior propensione verso il prodotto di tipo multiramo, collegato per l'80% ad un Fondo interno scelto dal contraente e per il restante 20% alla Gestione separata con garanzia di capitale; tale prodotto ha attirato l'interesse dei contraenti anche grazie ad un bonus caso morte che copre fino all'età di 70 anni dell'assicurato l'eventuale perdita finanziaria.

Il totale del portafoglio assicurativo, corrispondente alle riserve tecniche lorde alla data della chiusura d'esercizio 2021, ammonta ad Euro 216.465.691, con un incremento di Euro 4.809.972 rispetto all'esercizio 2020 (+2,3%).

Il collocamento delle polizze della Compagnia nel corso dell'esercizio è stato intermediato dalla Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.A., iscritta nell'albo intermediari assicurativi presso la Banca Centrale della Repubblica di San Marino al numero C-013, in forza della sottoscrizione di uno specifico accordo di distribuzione siglato con la Società in data 19 maggio 2009 e dalla nuova Agenzia partecipata dal Gruppo BAC, San Marino Finanza e Previdenza S.r.l., iscritta nell'albo intermediari assicurativi presso la Banca Centrale della Repubblica di San Marino al numero B-071, in forza della sottoscrizione di uno specifico accordo di agenzia siglato con la Società in data 7 aprile 2021.

L'attività di formazione della rete di vendita, è proseguita durante tutto l'esercizio al fine di consolidare gli aspetti assicurativi e le caratteristiche tecniche dei prodotti distribuiti.

## **B. ANDAMENTO DEI SINISTRI**

Nel corso dell'esercizio la Compagnia ha ricevuto denunce di sinistro per un totale di Euro 4.026.449 rispetto ad Euro 445.214 del precedente esercizio.

## **C. RIASSICURAZIONE**

Nel corso dell'esercizio la Compagnia non ha adottato alcuna forma di riassicurazione.

## **D. ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO E NUOVI PRODOTTI IMMESSI SUL MERCATO**

Nel corso del corrente esercizio, la Compagnia ha proposto quattro nuovi prodotti sul mercato di riferimento.





- **Life Multiramo Protetta:** Contratto di assicurazione sulla vita di tipo MULTIRAMO collegata per l'80% all'andamento di uno dei tre nuovi Fondi interni scelti dal contraente ("Life Previdente" – "Life Equilibrata" – "Life Dinamica") ed per il restante 20% alla Gestione separata "Life Sicurezza" a capitale garantito;
- **Life Best Protection:** Polizza Unit Linked a premio unico a vita intera, collegata ad un Fondo Interno Dedicato utilizzato come attivo a copertura di un unico specifico contratto; Il Contraente sceglie la politica di investimento in base alla propria propensione al rischio finanziario e può inserire nel fondo attivi di sua proprietà; La Polizza è destinata esclusivamente a Clienti Professionali ed il rischio finanziario è totalmente a carico del Contraente;
- **Life Ricorrente:** Polizza Unit Linked ricorrente a vita intera collegata all'andamento del Fondo interno "Life Dinamica"; il rischio finanziario è totalmente a carico del Contraente;
- **Life ricorrente previdenziale:** Polizza Unit Linked ricorrente a carattere previdenziale collegata all'andamento del Fondo interno "Life Dinamica"; il rischio finanziario è totalmente a carico del Contraente;

La Compagnia nel corso dell'esercizio ha inoltre effettuato un costante monitoraggio sugli assets sottostanti le polizze già in commercio, intervenendo sulla gestione finanziaria al fine di preservarne la redditività nell'interesse degli assicurati e dell'equilibrio patrimoniale della compagnia.

## **E. LINEE ESSENZIALI SEGUITE NELLA POLITICA DEGLI INVESTIMENTI**

Gli investimenti sono distinti in due categorie:

- investimenti derivanti da mezzi propri della Compagnia
- investimenti a copertura degli impegni nei confronti degli assicurati

La selezione degli investimenti dei mezzi propri della società necessita di una gestione del portafoglio titoli in un orizzonte temporale di breve termine per far fronte agli impegni correnti di spesa.

La gestione degli investimenti a copertura degli impegni assunti nei confronti degli Assicurati, relativi alle polizze collegate alle Gestioni Separate Interne denominata "BAC Protezione" e "Life Sicurezza", è basata su criteri prudenziali, nel rispetto delle condizioni di polizza.

Le Gestioni Separate Interne "Bac Protezione" e "Life Sicurezza" si prefiggono come obiettivo di garantire il capitale sottoscritto dal Contraente, consentendo una rivalutazione dello stesso derivante dal rendimento della gestione degli attivi sottostanti previsti dal Regolamento della Gestione stessa.



Per quanto concerne le riserve tecniche, le stesse sono costituite in base alle disposizioni regolamentari e calcolate utilizzando appropriate assunzioni attuariali. Gli attivi a copertura delle riserve tecniche risultano, alla chiusura dell'esercizio corrente, superiori all'ammontare delle riserve stesse, ai sensi dell'art. 82, comma 5° del Regolamento 2008-01.

Per quanto riguarda le polizze Unit-Linked collegate a fondi dedicati (BAC Best Player e Life Best Protection) le strategie di investimento sono delineate dal Contraente, il quale al momento della sottoscrizione della polizza, sceglie la propria politica di investimento da inserire nel Fondo Dedicato.

Per quanto riguarda le polizze collegate ai fondi interni Unit-Linked ("Bac Evolution", "Life ricorrente", "life ricorrente Previdenziale" e "Life Multiramo protetta"), le politiche di investimento dei fondi interni assicurativi gestiti dalla società, sono state deliberate dal Consiglio di Amministrazione e definite nelle condizioni contrattuali.

I portafogli delle gestioni separate e degli otto fondi interni sono analizzati trimestralmente dal Comitato finanza della Compagnia nonché dai membri del comitato finanza della Capogruppo Bac.

Si precisa inoltre che, in data 1 luglio 2021, la compagnia ha sottoscritto un contratto con la società del Gruppo BAC Investments SG S.p.A. per la consulenza finanziaria sulla gestione dei portafogli assicurativi.

Gli investimenti finanziari alla chiusura dell'esercizio 2021 erano così suddivisi:

<b>Investimenti classe "C"</b>		<b>59.952.134</b>
- Mezzi propri (comparto "non durevole")	526.763	
- Gestione separata "Bac Protezione" (comparto "durevole")	58.583.213	
- Gestione separata "Life Sicurezza" (comparto "durevole")	842.158	
<b>Investimenti classe "D"</b>		<b>152.871.219</b>
- Unit Linked - Fondi Dedicati	131.936.419	
- Unit Linked - Fondi interni	20.934.801	
<b>Totale</b>		<b>212.823.353</b>

Si precisa che il valore degli investimenti classe "C", relativi alle Gestioni separate, non include la componente di liquidità che è pari ad Euro 6.103.329.



La duration media del portafoglio di classe “C” collegato alla Gestione Separata “Bac Protezione” è di 4,3 anni con un livello di rating medio per la componente obbligazionaria tra le varie case (Fitch, Moody's e S&P) così suddiviso:

AA= 2,57%

A= 6,10 %

BBB= 91,33%

La duration media del portafoglio di classe “C” collegato alla Gestione Separata “Life Sicurezza” è di 8 anni con un livello di rating medio per la componente obbligazionaria tra le varie case (Fitch, Moody's e S&P) così suddiviso:

A= 12,39 %

BBB= 87,61%

La duration media del portafoglio di classe “C” di proprietà è di 4,5 anni con un livello di rating medio tra le varie case (Fitch, Moody's e S&P) così suddiviso:

BBB= 100,00%

Il portafoglio relativo agli investimenti di classe “D” ammonta ad Euro 152.871.219 al 31 dicembre 2021 (Euro 150.009.949 al 31 dicembre 2020), ed è a copertura dei relativi fondi interni assicurativi.

Per quanto concerne i fondi dedicati “Bac Best Player”, al 31 dicembre 2021, gli attivi a copertura sono rappresentati prevalentemente da obbligazioni (49,2%), da fondi comuni d’investimento (36,9%), da azioni (0,9%), da liquidità (12,5%) e da altre attività/passività varie (0,5%).

Per quanto concerne i fondi dedicati “Life Best Protection”, al 31 dicembre 2021, gli attivi a copertura sono rappresentati prevalentemente da fondi comuni d’investimento (84,3%), da obbligazioni (3,3%), da liquidità (13,1%) e da altre attività/passività varie (-0,7%).

Per quanto concerne il portafoglio relativo ai fondi Unit Linked “Bac Evolution”, al 31 dicembre 2021, gli attivi patrimoniali sono rappresentati da fondi comuni di investimento (90,5%), da liquidità (10,3%) e da altre attività/passività varie (-0,8%).

Per quanto concerne il portafoglio relativo ai fondi Unit Linked collegati alle polizze “Life Multiramo Protetta”, “Life Ricorrente” e “Life Ricorrente previdenziale”, al 31 dicembre 2021, gli attivi patrimoniali sono rappresentati da fondi comuni di investimento (92,6%), da liquidità (7,7%) e da altre attività/passività varie (-0,3%).

## F. CONTENZIOSO

Alla data di approvazione del progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 non risultano posizioni in contenzioso.

## G. AZIONI PROPRIE

La Compagnia non detiene, né ha detenuto, nel corso dell'esercizio, azioni proprie o azioni della Società controllante, neppure per il tramite di Società fiduciarie o altri soggetti interposti.

## H. RAPPORTI CON IMPRESE DEL GRUPPO

Per quanto riguarda l'organizzazione interna, si segnala che la Compagnia si è avvalsa del supporto operativo della Capogruppo BAC per le seguenti attività:

- Risk Management;
- Attività di Anti Money Laundering (A.M.L.) e Responsabile Incaricato Antiriciclaggio (R.I.A.);
- Compliance e Consulenza legale;
- Organizzazione;
- Personale;
- Segreteria Generale e Affari Societari;
- Attività di assistenza applicativa e presidio IT;
- Funzione di Internal Audit.

Di seguito vengono indicati i rapporti con le Società del Gruppo Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.A.

### Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.A. - Controllante

	costi	ricavi	debiti	crediti
servizi outsourcing	30.000			
costi di locazione	8.333			
interessi attivi su conti correnti		5.348		
oneri bancari	77.102			
costo del personale	23.479			
Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione di fondi pensione		44.525		

provvigioni per l'attività distributiva	368.602			
costi diversi	390			
saldi conti correnti				28.823.645
Obbligazione subordinata				1.370.000
crediti diversi				
debiti commerciali			368.602	
debiti diversi				
<b>totale</b>	<b>507.906</b>	<b>49.873</b>	<b>368.602</b>	<b>30.193.645</b>

**Bac Trustee S.p.A. – Consociata**

	costi	ricavi	debiti	crediti
costi energia elettrica	2.141			
costo del personale	128.926			
costi diversi				
crediti diversi				
debiti diversi			13.489	
<b>totale</b>	<b>131.067</b>	<b>0</b>	<b>13.489</b>	<b>0</b>

**Bac Investments SG S.p.A. – Consociata**

	costi	ricavi	debiti	crediti
servizi outsourcing	8.000			
costi diversi				
Profitti sul realizzo degli investimenti		151.429		
Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione di fondi pensione		1.283.849		
Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione di fondi pensione				
Perdite sul realizzo degli investimenti	19.387			
Quote di fondi comuni di investimento				36.240.336
crediti diversi				
debiti diversi				
<b>totale</b>	<b>27.387</b>	<b>1.435.278</b>	<b>0</b>	<b>36.240.336</b>

**San Marino Finanza e Previdenza S.r.l. – Consociata**

	costi	ricavi	debiti	crediti
provvigioni per l'attività distributiva	92.970			
costi diversi				
crediti diversi				
debiti commerciali				
debiti diversi			72.970	
<b>totale</b>	<b>92.970</b>	<b>0</b>	<b>72.970</b>	<b>0</b>

**I. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**



Dal mese di Marzo 2020 l'emergenza sanitaria mondiale dovuta alla pandemia da Covid-19 ha visto anche la Repubblica di San Marino interessata da provvedimenti di emergenza.

La Società in ottica della continuità aziendale ha posto in essere, anche per il 2021, tutti gli opportuni provvedimenti al fine della continuazione dell'attività ed al fine di tutelare la salute dei lavoratori.

Dopo il crollo del 2020, nel 2021 l'economia mondiale ha visto una ripresa globale rallentata dalla diffusione della variante Omicron.

In tale contesto, la Società ha proseguito la sua attività di studio e analisi riguardo strumenti assicurativi in grado di soddisfare le esigenze commerciali, in considerazione dell'evoluzione del mercato di riferimento.

Nel corso del primo trimestre 2022, ha creato un nuovo prodotto con un importante componente "garantita e protetta" in aggiunta alla componente copertura demografica.

La specifica situazione della Repubblica di San Marino, i contraccolpi della crisi economica e l'attuale situazione di incertezza dei mercati, rendono particolarmente difficile prevedere un'evoluzione dell'attività assicurativa nel territorio sammarinese.

Tuttavia, grazie al contributo della nuova agenzia di Gruppo "San Marino Finanza e Previdenza", e grazie al potenziale commerciale di BAC, è auspicabile una continua espansione nella raccolta assicurativa anche nel corso del 2022.

#### **J. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Non si sono verificati fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio 2021 tali da richiedere rettifiche o annotazioni integrative al bilancio d'esercizio.

E' doveroso, tuttavia, segnalare l'impatto negativo sui mercati e i rallentamenti sull'economia provocati dalla guerra iniziata il 25 febbraio 2022 e ancora in corso tra Russia ed Ucraina e ad oggi è difficile prevedere quali saranno i tempi di ripresa e l'impatto sull'attività assicurativa della compagnia.

#### **DICHIARAZIONE DELLE CONDIZIONI DI PERMANENZA SOGGETTIVE E OGGETTIVE**

Ai sensi dell'art. 6 della Legge n. 47 del 23/02/2006, i componenti tutti del Consiglio di Amministrazione della società BAC Life S.p.A., sotto la propria responsabilità dichiarano la permanenza delle condizioni soggettive ed oggettive per l'assunzione della carica di Presidente e Consiglieri.

#### **Proposte all'Assemblea degli Azionisti**

Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, corredato dalla relazione degli Amministratori sulla gestione e dai relativi allegati, redatto in conformità alle disposizioni della Legge 17 novembre 2005, n. 165 (LISF), alle disposizioni della Legge 23 febbraio 2006, n. 47 e successive modifiche e integrazioni (Legge sulle Società) e al "Regolamento in materia di redazione del bilancio di esercizio delle imprese di assicurazione che esercitano i rami vita" n. 2009/01 emesso dalla BCSM.

Vi proponiamo di accantonare il 10% dell'utile dell'esercizio 2021 che ammonta ad euro 69.973 a Riserva Legale ai sensi del Regolamento BCSM 2009/01 e di distribuire un dividendo pari ad Euro 629.756 all'Azionista Unico Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.A..

	<b>31-dic-21</b>	<b>Destinazione Utile 2021</b>	<b>Patrimonio netto</b>
Capitale Sociale	6.000.000		6.000.000
Riserva legale	535.991	69.973	605.964
Altre riserve	86.796		86.796
Utile/Perdite portate a nuovo			0
Utile dell'esercizio	699.729	-699.729	0
Dividendi da distribuire		629.756	0
	<b>7.322.516</b>	<b>0</b>	<b>6.692.760</b>

San Marino, 29 aprile 2022

Il Presidente del C.d.A.

Savegnago Daniele

Società:

Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.

Capitale sociale sottoscritto euro 6.000.000      Versato euro 6.000.000

Sede in Dogana - Repubblica di San Marino

## BILANCIO DI ESERCIZIO

### STATO PATRIMONIALE

2021

Esercizio

(Valori in euro)





da riportare		212.823.353
--------------	--	-------------

		212.823.353
--	--	-------------

da riportare		208.381.478
--------------	--	-------------

		208.381.478
--	--	-------------

Valori dell'esercizio

Valori dell'esercizio precedente

	riporto	Valori dell'esercizio	
			212.823.353
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI			
1. Riserve matematiche	32		
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	33		
3. Riserva per somme da pagare	34		
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	35		
5. Altre riserve tecniche	36		
6. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	37	38	
E. CREDITI			
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
1. Assicurati	39		
2. Intermediari di assicurazione	40		
3. Compagnie conti correnti	41		
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare	42	43	
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione		44	
III - Altri crediti		45	1.097.677
		46	1.097.677
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO			
I - Attivi materiali e scorte:			
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno	47	0	
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri	48		
3. Impianti e attrezzature	49	2.860	
4. Scorte e beni diversi	50	51	2.860
II - Disponibilità liquide			
1. Depositi bancari e c/c postali	52	10.326.416	
2. Assegni e consistenza di cassa	53	424	54
			10.326.840
III - Azioni o quote proprie		55	
IV - Altre attività		56	57
			10.329.700
G. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi		58	420.011
2. Per canoni di locazione		59	
3. Altri ratei e risconti		60	1.202
		61	421.213

	riporto	Valori dell'esercizio precedente	
			208.381.478
		232	
		233	
		234	
		235	
		236	
		237	238
		239	
		240	
		241	
		242	243
			244
		245	677.500
		246	677.500
		247	
		248	
		249	
		250	251
			0
		252	10.427.803
		253	516
		254	10.428.319
		255	
		256	257
			10.428.319
		258	396.810
		259	
		260	962
		261	397.772

		62	224,671.943
--	--	----	-------------

		262	219,885.069
--	--	-----	-------------

STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Pag. 3

Valori dell'esercizio

Valori dell'esercizio precedente

A. PATRIMONIO NETTO			
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	63	6.000.000	
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione	64		
III - Riserve di rivalutazione	65		
IV - Riserva legale	66	535.991	
V - Riserve statutarie	67		
VI - Riserve per azioni proprie e della controllante	68		
VII - Altre riserve	69	86.796	
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	70		
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	71	699.729	72 7.322.516
B. PASSIVITA' SUBORDINATE			73
C. RISERVE TECNICHE			
1. Riserve matematiche	74	63.050.224	
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	75		
3. Riserva per somme da pagare	76	118.636	
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	77		
5. Altre riserve tecniche	78	425.612	79 63.594.472
D. RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO E' SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			
I - Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento, indici di mercato e fondi dedicati	80	152.871.219	
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	81		82 152.871.219
E. FONDI PER RISCHI E ONERI			
1 - Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	83		
2 - Fondi per imposte	84		
3 - Altri accantonamenti	85	0	86 0
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI			87
da riportare			223.788.207

	263	6.000.000	
	264		
	265		
	266	492.606	
	267		
	268		
	269	86.796	
	270		
	271	433.849	272 7.013.251
			273
	274	61.074.173	
	275		
	276	192.744	
	277		
	278	378.853	279 61.645.770
	280	150.009.949	
	281		282 150.009.949
	283		
	284		
	285	158.783	286 158.783
da riportare			218.827.753

STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori dell'esercizio

	riporto			223.788.207
<b>G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'</b>				
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:				
1. Intermediari di assicurazione	88	441.572		
2. Compagnie conti correnti	89			
3. Altri debiti nei confronti degli assicurati	90	3.567	91	445.139
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione			92	
III - Prestiti obbligazionari			93	
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari			94	
V - Debiti con garanzia reale			95	
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari			96	
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro			97	5.226
VIII - Altri debiti				
1. Per oneri tributari diversi	98	239.235		
2. Verso enti assistenziali e previdenziali	99	2.409		
3. Debiti diversi	100	191.727	101	433.371
IX - Altre passività				
1. Provvigioni per premi in corso di riscossione	102			
2. Passività diverse	103		104	883.736
<b>H. RATEI E RISCONTI</b>				
1. Per interessi			106	
2. Per canoni di locazione			107	
3. Altri ratei e risconti			108	0
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>			110	224.671.943

Valori dell'esercizio precedente

	riporto			218.827.753
	288	366.231		
	289			
	290	7.750	291	373.981
			292	
			293	
			294	
			295	
			296	
			297	21.612
	298	189.965		
	299	11.083		
	300	460.675	301	661.723
	302			
	303		304	1.057.316
			306	
			307	
			308	0
			309	
			310	219.885.069

## GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

		Valori dell'esercizio	
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE			
I	- Garanzie prestate		
	1. Fidejussioni	111	
	2. Avalli	112	
	3. Altre garanzie personali	113	
	4. Garanzie reali	114	
II	- Garanzie ricevute		
	1. Fidejussioni	115	
	2. Avalli	116	
	3. Altre garanzie personali	117	
	4. Garanzie reali	118	
III	- Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa	119	
IV	- Impegni	120	
V	- Beni di terzi	121	
VI	- Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi	122	
VII	- Titoli depositati presso terzi	123	196.622.503
VIII	- Altri conti d'ordine	124	

		Valori dell'esercizio precedente	
			311
			312
			313
			314
			315
			316
			317
			318
			319
			320
			321
			322
			323
			194.349.922
			324

I sottoscritti dichiarano che il presente prospetto è conforme alla verità ed alle scritture.

I rappresentanti legali della società:

Daniele Savegnago- Presidente del CdA ..... (\*)

..... (\*)

..... (\*)

..... (\*)

I sindaci:

Stefania Maria Gatti .....

Corrado Taddei .....

Alberto Vaglio .....

(\*) Indicare la carica rivestita da chi firma.



Società:

Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.

Capitale sociale sottoscritto euro 6.000.000      Versato euro 6.000.000

Sede in Dogana - Repubblica di San Marino

## BILANCIO DI ESERCIZIO

### CONTO ECONOMICO

2021

Esercizio

(Valori in euro)

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

I. CONTO TECNICO					
1.	PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:				
a)	Premi lordi contabilizzati	1	20.118.761		
b)	(-) premi ceduti in riassicurazione	2		3	20.118.761
2.	PROVENTI DA INVESTIMENTI:				
a)	Proventi derivanti da azioni e quote	4			
	(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	5			
b)	Proventi derivanti da altri investimenti:				
aa)	da terreni e fabbricati	6			
bb)	da altri investimenti	7	1.268.958	8	1.268.958
	(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	9			
c)	Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	10			
d)	Profitti sul realizzo di investimenti	11	26.639		
	(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	12		13	1.295.597
3.	PROVENTI E PLUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			14	12.908.878
4.	ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			15	925.990
5.	ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:				
a)	Somme pagate				
aa)	Importo lordo	16	22.788.072		
bb)	(-) Quote a carico dei riassicuratori	17		18	22.788.072
b)	Variazione della riserva per somme da pagare				
aa)	Importo lordo	19	-74.108		
bb)	(-) Quote a carico dei riassicuratori	20		21	-74.108
				22	22.713.964
6.	VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				
a)	Riserve matematiche:				
aa)	Importo lordo	23	1.976.051		
bb)	(-) Quote a carico dei riassicuratori	24		25	1.976.051
b)	Riserva premi delle assicurazioni complementari:				
aa)	Importo lordo	26			
bb)	(-) Quote a carico dei riassicuratori	27		28	
c)	Altre riserve tecniche				
aa)	Importo lordo	29	46.759		
bb)	(-) Quote a carico dei riassicuratori	30		31	46.759
d)	Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione				
aa)	Importo lordo	32	2.861.270		
bb)	(-) Quote a carico dei riassicuratori	33		34	2.861.270
				35	4.884.080

## Valori dell'esercizio precedente

		101	10.809.914			
		102		103	10.809.914	
		104				
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		105	)			
	106					
	107	1.305.873	108	1.305.873		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		109	)			
		110	4.540			
		111	2			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		112	)	113	1.310.415	
				114	10.297.307	
				115	872.831	
	116	11.624.070				
	117		118	11.624.070		
	119	-282.902				
	120		121	-282.902	122	11.341.168
	123	2.356.550				
	124		125	2.356.550		
	126					
	127		128			
	129	54.234				
	130		131	54.234		
	132	-2.542.125				
	133		134	-2.542.125	135	-131.341

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

7. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			36	
8. SPESE DI GESTIONE:				
a) Provvigioni di acquisizione	37	461.572		
b) Altre spese di acquisizione	38	66.236		
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	39			
d) Provvigioni di incasso	40			
e) Altre spese di amministrazione	41	637.498		
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	42		43	1.165.306
9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:				
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	44	15.074		
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	45			
c) Perdite sul realizzo di investimenti	46	17.936	47	33.010
10. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI E MINUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			48	5.825.028
11. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			49	
12. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (voce II. 2)			50	129.680
13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce II. 1)			51	498.158

<b>II. CONTO NON TECNICO</b>				
1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO (voce I. 13)			52	498.158
2. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO (voce I. 12)			53	129.680
3. ALTRI PROVENTI			54	4.981
4. ALTRI ONERI			55	0
5. RISULTATO DELLA ATTIVITA' ORDINARIA			56	632.819
6. PROVENTI STRAORDINARI			57	209.230
7. ONERI STRAORDINARI			58	264
8. RISULTATO DELLA ATTIVITA' STRAORDINARIA			59	208.966
9. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE			60	841.785
10. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO			61	142.056
11. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO			62	699.729

## Valori dell'esercizio precedente

			136	
	137	366.231		
	138	66.825		
	139			
	140			
	141	652.956		
	142		143	1.086.012
	144	5.912		
	145	26.170		
	146	13.837	147	45.919
			148	10.470.457
			149	
			150	135.987
			151	342.265

			152	342.265
			153	135.987
			154	8.088
			155	0
			156	486.340
			157	19.801
			158	458
			159	19.343
			160	505.683
			161	71.834
			162	433.849

I sottoscritti dichiarano che il presente prospetto è conforme alla verità ed alle scritture.

I rappresentanti legali della società:

Daniele Savegnago - Presidente del CdA ..... (\*)

..... (\*)

..... (\*)

..... (\*)

I sindaci:

Stefania Maria Gatti .....

Corrado Taddei .....

Alberto Vaglio .....

(\*) Indicare la carica rivestita da chi firma.



## **BILANCIO DI ESERCIZIO**

**AL 31 DICEMBRE 2021**

**BAC Life S.p.A.  
Sede Sociale nella Repubblica di San Marino  
Via Tre Settembre n. 316, Dogana**

**Capitale Sociale interamente versato: Euro 6.000.000**

## **NOTA INTEGRATIVA**

### **PREMESSA**

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è redatto nel rispetto della normativa generale sulla formulazione del bilancio in conformità alle disposizioni della Legge 17 novembre 2005, n. 165 (LISF), alle disposizioni della Legge 23 febbraio 2006, n. 47 e successive modifiche e integrazioni (Legge sulle Società) e al "Regolamento in materia di redazione del bilancio di esercizio delle imprese di assicurazione che esercitano i rami vita" n. 2009/01 emesso della Banca Centrale della Repubblica di San Marino (di seguito BCSM) e successive modificazioni.

Il bilancio di esercizio è così costituito:

- Stato Patrimoniale;
- Conto Economico;
- Nota Integrativa, comprensiva dei previsti allegati;
- Rendiconto finanziario.

Il bilancio è corredato dalla relazione degli amministratori sulla gestione, dalla relazione del collegio sindacale e dalla relazione della società di revisione comprensiva della relazione dell'attuario revisore, come disposto dalle citate disposizioni di legge. Come richiesto dalle citate disposizioni di legge e regolamentari, il bilancio riporta in allegato la relazione tecnica dell'attuario incaricato, il prospetto dimostrativo del margine di solvibilità ed il prospetto delle attività a copertura delle riserve tecniche.

La nota integrativa è suddivisa nelle seguenti parti:

- parte A. Criteri di valutazione
- parte B. Informazioni sullo stato patrimoniale e sul conto economico



- parte C. Altre informazioni.

Al fine di integrare l'informativa fornita dagli schemi obbligatori sopra richiamati, i dati del bilancio di esercizio sono stati corredati dal prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto.

Ogni parte della nota è articolata a sua volta in sezioni ciascuna delle quali illustra, mediante note di commento, prospetti e dettagli, singoli aspetti della gestione aziendale.

Il bilancio è sottoposto a revisione contabile da parte della società di revisione Audit Business & Development S.p.A. (AB&D S.p.A.), Via XXVIII Luglio n. 212, 47893 Borgo Maggiore (RSM), Società di revisione iscritta al n. 1 del Registro delle società di revisione della Repubblica di San Marino, in esecuzione della delibera assembleare del 14 maggio 2019.

La Società nell'esercizio ha esercitato l'attività per il ramo I, III e V delle assicurazioni sulla vita.

## **PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE**

### **Principi generali**

Il bilancio dell'esercizio 2021 rappresenta in modo chiaro, veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società e il risultato economico dell'esercizio, nel rispetto dei principi della prudenza e della competenza. Il bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, come previsto dall'Art. 32 della "LISF".

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 espone il confronto dei valori con l'esercizio precedente.

### **Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione**

#### **Attivi immateriali**

Sono iscritti in bilancio al costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori, ed ammortizzati per il periodo della loro prevista utilità residua in quote costanti. Gli attivi immateriali sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale. L'ammortamento è stato effettuato secondo le aliquote previste dalla Legge 166/2013.



### **Costi di impianto e di ampliamento**

I costi di impianto ed ampliamento sono relativi a spese di costituzione della Società, ammortizzati in cinque annualità.

### **Altri oneri pluriennali**

Gli altri oneri pluriennali sono relativi a costi sostenuti per licenza d'uso dei software gestionali e antiriciclaggio, ammortizzati in cinque annualità.

Si precisa che le provvigioni d'acquisto erogate sono interamente spese nell'esercizio.

### **Investimenti finanziari**

#### **Altri investimenti finanziari**

Le Quote di fondi comuni di investimento e le Obbligazioni e gli altri titoli a reddito fisso che costituiscono investimenti ad utilizzo durevole sono iscritti in bilancio al costo di acquisto eventualmente rettificato dalla differenza tra il costo di acquisto stesso ed il loro prezzo di rimborso, ammortizzato pro quota nel periodo intercorrente tra la data di acquisto e la data di scadenza. Tale valore è ridotto in caso di perdite durevoli di valore ed è ripristinato negli esercizi successivi al venir meno dei motivi della svalutazione effettuata; la valutazione tiene conto della differenza positiva o negativa per la quota maturata nell'esercizio tra il valore di carico e il valore di rimborso e comprende rettifiche per eventuali perdite durevoli di valore.

I titoli che costituiscono investimenti ad utilizzo non durevole sono iscritti al costo di acquisto rettificato dagli scarti di emissione maturati ovvero, se inferiore, al presumibile valore di realizzo desumibile dal valore di mercato alla data di chiusura dell'esercizio. Le riduzioni di valore non sono mantenute in esercizi futuri qualora siano venuti meno i motivi che le hanno originate.

Le Quote di fondi comuni di investimento e le Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso possedute dalla Società sono quotate su mercati regolamentari e la loro valutazione di mercato è costituita dal valore puntuale dei prezzi rilevati all'ultimo giorno di Borsa aperta dell'esercizio.

Si precisa che nel portafoglio della Società non sussistono operazioni aperte in strumenti derivati alla chiusura di bilancio.

### **Investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione**

I valori mobiliari destinati a soddisfare gli impegni nei confronti degli Assicurati, laddove gli stessi ne sopportano il rischio, sono valutati al valore corrente alla data di chiusura, secondo i criteri di cui all'Art. 12 comma 7 del Regolamento 2009/01 emesso dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino. Tale valore è rilevato dalle quotazioni ufficiali dei mercati di riferimento.

### **Crediti**

I crediti sono iscritti in bilancio al presumibile valore di realizzo.

### **Altri elementi dell'attivo**

#### **Attivi materiali**

Sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli oneri accessori e sono esposti al netto dei relativi fondi ammortamento.

Gli ammortamenti sono calcolati sulla base della residua possibilità di utilizzo dei beni.

Le aliquote di ammortamento adottate nell'esercizio sono le seguenti in linea con le aliquote previste dalla Legge 166/2013:

- Mobili:	15%
- Macchine d'ufficio:	20%
- Impianti	15%

### **Disponibilità liquide**

La voce comprende depositi presso istituti bancari la cui disponibilità non è soggetta a vincoli temporali superiori ai 15 giorni e consistenza di cassa. Sono iscritti in bilancio al valore nominale, ritenuto rappresentativo del presumibile valore di realizzo.

### **Ratei e risconti**

Sono calcolati secondo il criterio "pro-rata temporis" per attribuire all'esercizio la corretta competenza economica e temporale di proventi e spese comuni a più esercizi.

## **Riserve tecniche**

Le riserve tecniche, costituite in base alle disposizioni del Regolamento 2008/01 e 2009/01, sono calcolate utilizzando appropriate assunzioni attuariali, in misura sufficiente a consentire all'impresa di far fronte agli impegni assunti nei confronti degli assicurati.

La riserva matematica relativa al ramo I e al ramo V per le tariffe collegate alla "Gestione Separata" è determinata analiticamente per ogni contratto (o per ogni testa) sulla base dei premi puri. Esse sono state rivalutate alla data di chiusura del bilancio sulla base dell'aliquota di retrocessione calcolata sul portafoglio della "Gestione Separata" in conformità a quanto previsto dalle condizioni di polizza.

Per tale tipologia di contratti non è previsto alcun rendimento garantito.

La riserva matematica tiene conto di tutte le prestazioni previste dai singoli contratti e non è mai inferiore ai valori di riscatto.

Le riserve tecniche relative al ramo III il cui rischio di investimento è sopportato dagli assicurati sono calcolate sulla base della quotazione corrente dei titoli di riferimento alla data di chiusura dell'esercizio. Il valore delle riserve tecniche è pari al controvalore delle quote delle rispettive gestioni (linee di investimento) assicurate alla data di bilancio, calcolate sulla base del valore unitario delle medesime alla stessa data.

Le tariffe Unit Linked e Gestione Separata della Società offrono una maggiorazione caso morte sul valore della polizza, in funzione decrescente in base all'età raggiunta dall'assicurato al momento del decesso, indipendentemente dal sesso.

La riserva per rischio mortalità appostata in bilancio è stata valutata con riferimento alle basi tecniche di cui si rimanda alla relazione tecnica dell'attuario incaricato della Società.

La riserva per somme da pagare si riferisce al pagamento di liquidazioni di capitali rivenienti da riscatti e sinistri maturati e non ancora pagati alla data di chiusura di bilancio.

La riserva per spese future appostata in bilancio è stata valutata con riferimento alle basi tecniche ed ai procedimenti di cui si rimanda alla relazione tecnica dell'attuario incaricato della Società.

## **Debiti e altre passività**

I debiti e le altre passività sono iscritti per importi corrispondenti al loro valore nominale.



Il trattamento di fine rapporto rappresenta il debito maturato verso i singoli dipendenti, in conformità alla legge e ai contratti di lavoro vigenti.

### **Conti d'ordine**

Tra i conti d'ordine sono iscritti i titoli ed i valori di proprietà depositati presso terzi.

### **Riconoscimento dei costi e dei ricavi**

I costi e ricavi sono attribuiti all'esercizio nel rispetto del principio della competenza, ai sensi dell'art.4 del Regolamento della Banca Centrale della Repubblica di San Marino 2009/01.

### **Utile degli investimenti trasferito dal conto tecnico al conto non tecnico**

L'assegnazione di quote degli utili degli investimenti al conto non tecnico dei rami Vita è effettuata secondo i criteri stabiliti dall'art. 21 del Regolamento della Banca Centrale della Repubblica di San Marino 2009/01.

### **Moneta di conto del bilancio e conversione delle partite in valuta estera**

Tutti i valori esposti nei modelli di bilancio e nella nota integrativa sono espressi in Euro, con gli arrotondamenti d'uso.

Le partite patrimoniali in valuta originaria diversa dalla moneta di conto del bilancio sono allineate ai cambi effettivi alla data di chiusura dell'esercizio.

## **PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE E SUL CONTO ECONOMICO**

### STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

Ai sensi del Regolamento 2009/01, di seguito vengono fornite informazioni relative alla composizione delle poste dell'attivo, del passivo e del conto economico con relativo commento per gli importi più significativi e verrà effettuato il raffronto con l'esercizio precedente.

### Attivi immateriali (voce B)

Gli attivi immateriali sono considerati ad utilizzo durevole. Il valore di bilancio è pari a 0 in quanto completamente ammortizzati nei precedenti esercizi.

Il dettaglio degli attivi immateriali è riportato nell'allegato 1.

### Investimenti (voce C)

#### 2.3 Altri investimenti finanziari (voce C.III)

Gli altri investimenti finanziari ammontano a Euro 59.952.134 (Euro 58.371.529 al 31/12/2020), con un incremento di Euro 1.580.605 e sono costituiti da obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso la cui destinazione viene evidenziata nell'All. 5 della Nota Integrativa.

Dalla comparazione tra il valore di carico ed il valore di mercato alla data del 31 dicembre 2021 non si rilevano minusvalenze da valutazione, iscritte nella voce 9 b) "Rettifiche di valore sugli investimenti" e riprese di rettifiche di valore da valutazione iscritte nella voce 2 c) "Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti".

Si precisa che ai fini della valutazione di mercato è stato utilizzato il prezzo puntuale all'ultimo giorno di chiusura dell'esercizio 2021.

Di seguito si espone il confronto tra valori di carico e valori di mercato al 31 dicembre 2021 per gli investimenti di classe C, suddiviso in investimenti relativi ai "Mezzi propri" della Società, alla "Gestione Separata – Bac Protezione" ed alla "Gestione Separata – Life Sicurezza":

ISIN	Descrizione	Valore acq/iniz (incluso scarti)	Valore Mercato	Svalut.	Riprese di valore	Valore di bilancio al 31.12.2021	Plus/Minus 31.12.2021
<b>MEZZI PROPRI - NON IMMOBILIZZATI</b>							
IT0005374043	CASSA DEPOSITI E PRESTITI 28/06/2026 2.7%	526.763	528.075	0	0	526.763	1.312
<b>Totale</b>		<b>526.763</b>	<b>528.075</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>526.763</b>	<b>1.312</b>
<b>GESTIONE SEPARATA "BAC PROTEZIONE"- IMMOBILIZZATI</b>							
IT0004898034	BTPS 4 1/2 05/01/23	1.209.595	1.278.840	0	0	1.209.595	69.245
IT0005001547	BTPS 3 3/4 09/01/24	1.010.918	1.099.100	0	0	1.010.918	88.182

ES00000126B2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	1.002.688	1.092.330	0	0	1.002.688	89.642
IT0005170839	BTP - 01/06/26 1,60%	1.793.339	1.899.396	0	0	1.793.339	106.057
IT0005127086	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2025 2	3.454.314	3.738.140	0	0	3.454.314	283.826
IT0005240830	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	2.480.715	2.727.825	0	0	2.480.715	247.110
IT0005090318	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2025 1,5	1.479.357	1.568.265	0	0	1.479.357	88.908
IT0005246340	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	2.585.605	2.716.896	0	0	2.585.605	131.291
IT0005274805	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2027 2,05	2.070.392	2.274.342	0	0	2.070.392	203.950
IT0005282527	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	1.006.703	1.040.020	0	0	1.006.703	33.317
IT0005045270	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2024 2,5	3.012.657	3.211.530	0	0	3.012.657	198.873
IT0005135840	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	1.992.424	2.027.000	0	0	1.992.424	34.576
ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45	2.013.576	2.164.000	0	0	2.013.576	150.424
ES0000012B39	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2028 1,4	1.999.615	2.163.240	0	0	1.999.615	163.625
IT0005344335	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2023 2,45	2.003.766	2.094.300	0	0	2.003.766	90.534
IT0005345183	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2025 2,5	2.789.295	3.044.832	0	0	2.789.295	255.537
IT0005367492	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2024 1,75	1.992.962	2.086.660	0	0	1.992.962	93.698
IT0005370306	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1	3.484.759	3.774.820	0	0	3.484.759	290.061
XS0986194883	ISPIM 4 10/30/23	999.505	1.074.800	0	0	999.505	75.295
XS0748187902	ING BANK 4,50% 12/22	501.965	503.380	0	0	501.965	1.415
FR0011372622	AUCHAN 2.375% 12/12/	201.326	205.234	0	0	201.326	3.908
XS1086835979	CARREFOUR 1,75% 14/2	250.116	251.543	0	0	250.116	1.427
XS1069521083	CREDIT AGRICOLE 2,37	302.043	317.976	0	0	302.043	15.933
XS1045553812	BANQUE FED.CRED MUTU	303.712	317.934	0	0	303.712	14.222
XS0765299572	ABN AMRO BANK 4,125%	251.467	252.660	0	0	251.467	1.193
XS0304159576	RABOBANK 4,75% 07/22	202.555	204.462	0	0	202.555	1.907
DE000A1G0RU9	ALLIANZ BV 3,5% 12/2	200.491	200.882	0	0	200.491	391
XS1382368113	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 22/03/2023 2,5	1.003.744	1.032.500	0	0	1.003.744	28.756
DE000DB7XJP9	DEUTSCHE BANK AG 17/03/2025 1,125	499.561	512.845	0	0	499.561	13.284
FR0013416146	AUCHAN HOLDING SA 25/04/2025 2,375	1.019.293	1.056.310	0	0	1.019.293	37.017
XS2063547041	UNICREDIT SPA 09/04/2025 ,5	492.099	503.065	0	0	492.099	10.966
XS2022425297	INTESA SANPAOLO SPA 04/07/2024 1	493.090	510.635	0	0	493.090	17.545
XS2168647357	BANCO SANTANDER SA 05/01/2026 1,375	503.019	519.615	0	0	503.019	16.596
XS1973750869	MEDIOBANCA DI CRED FIN 07/01/2025 1,625	496.880	519.665	0	0	496.880	22.785
XS1873219304	INTESA SANPAOLO SPA 30/08/2023 2,125	505.899	518.380	0	0	505.899	12.481
XS1238902057	GENERAL ELECTRIC CO 28/05/2027 1,875	609.507	648.162	0	0	609.507	38.655
XS1521039054	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 17/11/2023 3,125	413.002	417.660	0	0	413.002	4.658
XS1795409082	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 21/03/2026 2,5	1.043.469	1.034.310	0	0	1.043.469	-9.159
FR0013523602	CREDIT AGRICOLE ASSRNCS 17/07/2030 2	2.642.420	2.586.900	0	0	2.642.420	-55.520
XS2056491587	ASSICURAZIONI GENERALI 01/10/2030 2,124	2.130.733	2.098.660	0	0	2.130.733	-32.073
XS1954087695	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 22/02/2029 VARIABLE	526.346	519.775	0	0	526.346	-6.571
XS2207976783	UNICREDIT SPA 22/07/2027 VARIABLE	525.804	528.020	0	0	525.804	2.216
XS2228683350	NISSAN MOTOR CO 17/09/2028 3,201	1.230.238	1.226.379	0	0	1.230.238	-3.859
XS2247936342	BANCO SANTANDER SA 22/10/2030 1,625	1.535.437	1.517.820	0	0	1.535.437	-17.617
XS2304664597	INTESA SANPAOLO SPA 24/02/2031 1,35	1.486.834	1.474.320	0	0	1.486.834	-12.514
FR0013431277	BNP PARIBAS 02/07/2031 1,625	829.978	823.760	0	0	829.978	-6.218
<b>Totale</b>		<b>58.583.213</b>	<b>61.379.188</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58.583.213</b>	<b>2.795.975</b>
<b>GESTIONE SEPARATA "LIFE SICUREZZA"-IMMOBILIZZATI</b>							
FR0013431277	BNP PARIBAS 02/07/2031 1,625	103.228	102.970	0	0	103.228	-258
XS2228683350	NISSAN MOTOR CO 17/09/2028 3,201	113.401	111.489	0	0	113.401	-1.912

XS2247936342	BANCO SANTANDER SA 22/10/2030 1,625	101.737	101.188	0	0	101.737	-549
DE000DL19VS4	DEUTSCHE BANK AG 19/11/2030 VARIABLE	104.368	104.078	0	0	104.368	-290
FR0013523602	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 17/07/2030 2	106.563	103.476	0	0	106.563	-3.087
FR0014002QE8	SOCIETE GENERALE 30/06/2031 VARIABLE	99.811	99.844	0	0	99.811	33
XS1795409082	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 21/03/2026 2,5	105.515	103.431	0	0	105.515	-2.084
XS2056491587	ASSICURAZIONI GENERALI 01/10/2030 2,124	107.535	104.933	0	0	107.535	-2.602
<b>Totale</b>		<b>842.158</b>	<b>831.409</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>842.158</b>	<b>-10.749</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI (C.III 3)</b>		<b>59.952.134</b>	<b>62.738.672</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>59.952.134</b>	<b>2.786.538</b>

Si evidenzia che i valori inclusi nella colonna "Plus / Minus 31.12.2021" rappresentano plusvalenze e minusvalenze da valutazione latenti rispetto al valore di mercato alla chiusura d'esercizio.

Si evidenzia di seguito la movimentazione titoli della voce "Altri investimenti finanziari" nel corso dell'esercizio 2021:

DESCRIZIONE	MEZZI PROPRI	GESTIONE SEPARATA "BAC PROTEZIONE"	GESTIONE SEPARATA "LIFE SICUREZZA"	TOTALE
<b>Valore di bilancio iniziale</b>	<b>2.799.115</b>	<b>55.572.414</b>	<b>0</b>	<b>58.371.529</b>
<b>Incrementi:</b>				
- acquisti		11.789.999	843.817	12.633.816
- riprese di valore				0
- Plusv. realizzate	26.636	4		26.640
- scarti emissione/negoziazione	716	85.276	27	86.019
<b>Decrementi:</b>				
- vendite	-2.281.794	-8.700.000		-10.981.794
- rettifiche di valore (svalutazioni)				0
- Minusv. realizzate	-17.910	-27		-17.937
- scarti emissione/negoziazione		-164.453	-1.686	-166.139
<b>Valore bilancio 31.12.2021</b>	<b>526.763</b>	<b>58.583.213</b>	<b>842.158</b>	<b>59.952.134</b>

Nel corso dell'anno non sono stati effettuati trasferimenti dalla classe C alla classe D, nonchè trasferimenti di comparto tra durevole e non durevole e viceversa.

#### **Investimenti a beneficio di assicurati dei rami vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D)**

Gli investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio, voce D.I dello Stato Patrimoniale Attivo, ammontano a Euro 152.871.219 (150.009.949 Euro al 31/12/2020), con un

incremento di Euro 2.861.270, e sono destinati interamente a copertura delle riserve tecniche di cui alla voce D.I dello Stato Patrimoniale Passivo e sono stati iscritti in bilancio al valore corrente.

Nei prodotti offerti agli assicurati non sono previste garanzie minime di rendimento.

La tabella che segue riepiloga le attività relative alla classe D:

DESCRIZIONE	Valore Corrente	Valore di acquisizione
Quote fondi comuni investimento	69.865.033	65.056.521
Altri investimenti finanziari		
- Azioni	1.120.489	1.550.000
- Obblig.e altri titoli a reddito fisso	62.898.309	60.652.584
- Depositi presso enti creditizi	0	0
- Investimenti finanziari diversi	0	0
Altre attività	1.546.637	1.546.637
Disponibilità liquide	18.497.229	18.497.229
Passività varie	-1.056.478	-1.056.478
<b>Totale</b>	<b>152.871.219</b>	<b>146.246.493</b>

Il valore di bilancio è stato determinato secondo i criteri illustrati nella parte A della presente nota integrativa.

L'ammontare è allineato con le riserve tecniche allorché il rischio di investimento è sopportato dagli assicurati.

Nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati trasferimenti dalla classe D alla classe C.

#### Crediti (voce E)

I crediti si riferiscono alla voce E.I Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta ed alla voce E.III Altri crediti ed ammontano a Euro 1.097.677 (677.500 Euro al 31/12/2020):

DESCRIZIONE	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Crediti per commissioni di gestione	854.217	453.910	400.307
Crediti tributari	232.633	223.098	9.535
Altri crediti	10.827	492	10.335
<b>Totale</b>	<b>1.097.677</b>	<b>677.500</b>	<b>420.177</b>



L'esigibilità per la totalità dei crediti, ad eccezione dei crediti tributari, è prevista entro l'esercizio 2022.

I crediti per commissioni di gestione pari ad Euro 854.217 si riferiscono alle commissioni di gestione dei fondi interni assicurativi, calcolati sul patrimonio medio del fondo e non ancora prelevate dalla Compagnia.

I crediti tributari si riferiscono a crediti relativi alla tassa sulle attività riservate per Euro 167.982 e ad acconti IGR per Euro 64.651.

### **Altri elementi dell'attivo (voce F)**

#### Attivi materiali e scorte (voce F.I)

Gli attivi materiali ad utilizzo durevole alla data di chiusura dell'esercizio ammontano a Euro 2.860 (0 Euro al 31/12/2020), al netto dell'ammortamento dell'esercizio.

Sono così costituiti:

Descrizione	Valore Lordo	Fondo Ammortamento	Valore netto contabile
Impianti ed attrezzature	13.436	10.576	2.860
<b>Valore al 31/12/2021</b>	<b>13.436</b>	<b>10.576</b>	<b>2.860</b>

#### Disponibilità liquide (voce F.II)

Le disponibilità liquide sono così composte:

Descrizione	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Depositi bancari	10.326.416	10.427.803	-101.387
Cassa	424	516	-92
<b>Totale</b>	<b>10.326.840</b>	<b>10.428.319</b>	<b>-101.479</b>

I depositi bancari comprendono saldi attivi dei conti correnti bancari, la cui disponibilità non è soggetta a vincoli temporali superiori a 15 giorni.

### **Ratei e risconti (voce G)**

Il dettaglio dei ratei e dei risconti è il seguente:

Descrizione	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
<b>Ratei attivi:</b>			
- per interessi su obbligazioni e titoli a reddito fisso	420.011	396.810	23.201
<b>Risconti attivi:</b>			
- altri risconti	1.202	962	240
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>421.213</b>	<b>397.772</b>	<b>23.441</b>

I ratei attivi per interessi su obbligazioni e titoli a reddito fisso si riferiscono a quote di cedole maturate alla chiusura dell'esercizio che verranno incassate nell'esercizio successivo.

Gli altri risconti attivi si riferiscono a canoni di noleggio attrezzature d'ufficio e spese per telefonia fissi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza dell'esercizio successivo.

#### STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

##### **Patrimonio netto (voce A)**

Il capitale sociale ammonta a Euro 6 milioni interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n° 6.000.000 azioni nominative da Euro 1 cadauna.

Il patrimonio netto della Società alla chiusura dell'esercizio è così composto:

Capitale sociale	6.000.000
Riserva legale	535.991
Altre riserve	86.796
Utile al 31.12.2021	699.729
<b>Patrimonio netto al 31.12.2021</b>	<b><u>7.322.516</u></b>

Si riporta di seguito il prospetto relativo alle movimentazioni intervenute nei conti di patrimonio netto della società nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Al 31.12.2020	Destinazione risultato	Distribuzione dividendi	Utile al 31.12.2021	Al 31.12.2021
Capitale sociale	6.000.000				6.000.000
Perdita portate a nuovo	0				0
Riserva legale	492.606	43.385			535.991
Altre riserve	86.796				86.796
Risultato d'esercizio	433.849	-433.849		699.729	699.729
Dividendi	0	390.464	-390.464		0
<b>Patrimonio netto</b>	<b>7.013.251</b>	<b>0</b>	<b>-390.464</b>	<b>699.729</b>	<b>7.322.516</b>

### Riserve tecniche (voce C)

Le riserve matematiche alla voce C.1 ammontano ad Euro 63.050.224 (Euro 61.074.173 al 31/12/2020), con una variazione di Euro 1.976.051 rispetto all'anno precedente e sono così composte:

Riserve matematiche classe "C1"	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
- Gestione separata	62.913.209	60.894.500	2.018.709
- caso morte	137.015	179.673	-42.658
<b>Totale</b>	<b>63.050.224</b>	<b>61.074.173</b>	<b>1.976.051</b>

Le riserve per somme da pagare alla voce C.3 ammontano ad Euro 118.636 (Euro 192.744 al 31/12/2020), con una variazione di Euro -74.108 rispetto all'anno precedente e sono così composte:

Riserve matematiche classe "C3"	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
- riserva per somme da pagare	118.636	192.744	-74.108
<b>Totale</b>	<b>118.636</b>	<b>192.744</b>	<b>-74.108</b>

Le altre riserve tecniche alla voce C.5 ammontano ad Euro 425.612 (Euro 378.853 al 31/12/2020), con una variazione di Euro 46.759 rispetto all'anno precedente e sono così composte:

Riserve matematiche classe "C5"	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
- Spese future	425.612	378.853	46.759
<b>Totale</b>	<b>425.612</b>	<b>378.853</b>	<b>46.759</b>

Si rimanda a quanto indicato nella parte A "Criteri di valutazione" relativamente alla determinazione delle riserve e ai commenti forniti nella relazione dell'attuario incaricato.

### ***Basi tecniche utilizzate***

Le riserve matematiche incluse nelle riserve tecniche del ramo I e V sono state determinate con riferimento alle seguenti basi tecniche più significative:

#### *Ipotesi demografica*

Tavola di mortalità ottenuta per proiezione al 1997, in base alle frequenze di decadenza riportate nella comunicazione CEA del 20.11.1995, della sim/f 1992 pubblicata dall'ISTAT.

#### *Ipotesi finanziaria*

Il Tasso tecnico, utilizzato ai fini del calcolo del premio puro e della riserva matematica, è dello 0%.

Il capitale è garantito da perdite; non è prevista nessuna rivalutazione minima garantita.

E' inoltre previsto il consolidamento delle prestazioni ad ogni ricorrenza annuale.

Nell'esercizio corrente sono state costituite riserve tecniche per somme da pagare riferite a valori di riscatti e sinistri maturati nell'esercizio e non ancora pagati.

### **Riserve tecniche allorché il rischio di investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D)**

Le riserve tecniche di cui all'art 72 del Regolamento 2008/01, costituite per coprire gli impegni derivanti dai contratti di assicurazione sulla vita umana il cui rendimento viene determinato in funzione di investimenti o indici per cui l'assicurato ne sopporta il rischio sono state calcolate con riferimento agli impegni previsti dai contratti e sono rappresentate con la massima approssimazione possibile dagli attivi di riferimento.

Le riserve tecniche alla voce D.I ammontano ad Euro 152.871.219 (Euro 150.009.949 al 31/12/2020), con una variazione di Euro 2.861.270 rispetto all'anno precedente e sono così ripartite in funzione delle tipologie di Fondi interni:

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Variazione</b>
Fondi Interni "Bac Best Player"	127.594.030	137.896.888	-10.302.858
Fondi Interni "Life Best Protection"	4.342.389	0	4.342.389
Fondi Interni "Bac Evolution"	12.672.428	12.113.061	559.367
Fondi Interni "Life Multiramo"	8.262.373	0	8.262.373
<b>Totale Riserva</b>	<b>152.871.219</b>	<b>150.009.949</b>	<b>2.861.270</b>

Tali riserve non includono stanziamenti per garanzie minime offerte agli assicurati e sono coperte tramite i corrispondenti investimenti all'attivo.

#### Fondi per rischi e oneri (voce E)

I fondi per rischi e oneri risultano azzerati in quanto si è conclusa a favore della società la causa di lavoro per la quale era stato previsto apposito accantonamento (Euro 158.783 al 31/12/2020).

#### Debiti ed altre passività (voce G)

I debiti e le altre passività ammontano ad Euro 883.736 (Euro 1.057.316 al 31/12/2020), con una variazione di Euro -173.580 rispetto all'anno precedente e sono così costituite:

Descrizione	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Debiti assicurazione diretta:			
- intermediari di assicurazione	441.572	366.231	75.341
- altri debiti nei confronti di assicurati	3.567	7.750	-4.183
Trattamento di fine rapporto	5.226	21.612	-16.386
Altri debiti	433.371	661.723	-228.352
<b>Totale</b>	<b>883.736</b>	<b>1.057.316</b>	<b>-173.580</b>

I debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta (voce G.I.1) sono costituiti da provvigioni verso l'intermediario di assicurazione Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.A. per Euro 368.602 e verso l'intermediario di assicurazione San Marino Finanza e Previdenza Srl per Euro 72.970.

I debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta (voce G.I.3) sono costituiti da debiti verso assicurati per premi da emettere per Euro 3.567.

Il fondo per il trattamento di fine rapporto corrisponde all'impegno complessivo della Società nei confronti di tutti i dipendenti al 31 dicembre 2021.

Gli altri debiti che ammontano a Euro 433.371 sono così costituiti:

Descrizione	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Per oneri tributari diversi	239.235	189.965	49.270
Verso enti assistenziali e previdenziali	2.409	11.083	-8.674
Debiti diversi	191.727	460.675	-268.948
<b>Totale</b>	<b>433.371</b>	<b>661.723</b>	<b>-228.352</b>

I debiti per oneri tributari diversi (voce G.VIII.1) pari a Euro 239.235, sono costituiti dal debito per imposte I.G.R. per Euro 142.056, dal debito per contributo di vigilanza per Euro 96.000, da debiti per ritenute da lavoro dipendente per Euro 448, da debiti per ritenute diverse da lavoro dipendente per Euro 306 e da debiti per ritenute su polizze previdenziali per Euro 425.

I debiti verso enti assistenziali e previdenziali (voce G.VIII.2) pari a Euro 2.409, sono costituiti da debiti verso l'Istituto per la Sicurezza Sociale e FONDISS per Euro 2.311 e verso il Fondo Servizi Sociali per Euro 98.

I debiti diversi (voce G.VIII.3) pari a Euro 191.727, sono così costituiti:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Variazione</b>
Verso fornitori e per fatture da ricevere	182.540	431.162	-248.622
Verso dipendenti	9.187	24.403	-15.216
Altri debiti	0	5.110	-5.110
<b>Totale</b>	<b>191.727</b>	<b>460.675</b>	<b>-268.948</b>

I debiti verso fornitori e per fatture da ricevere si riferiscono principalmente a compensi a Sindaci ed Amministratori per Euro 92.043, a consulenze amministrative, finanziarie, fiscali, attuariali e legali per Euro 43.340 alle consulenze tecniche informatiche da parte dell'outsurcer Previnet per Euro 14.000, a spese per il distacco di personale per Euro 13.489 e a spese di revisione contabile per Euro 12.977.

I debiti verso dipendenti, che ammontano a Euro 9.187 si riferiscono a retribuzioni relative al mese di dicembre.

I debiti sopraindicati hanno tutti durata inferiore ad un anno.

#### **Attività e passività relative ad imprese del gruppo e altre partecipate**

Per il relativo dettaglio si rimanda all'allegato 13.

#### **Garanzie, impegni e altri conti d'ordine**

L'importo complessivo al 31 dicembre 2021, pari ad Euro 196.622.503 (Euro 194.349.922 al 31/12/2020), è costituito esclusivamente da titoli depositati presso terzi, così suddiviso:

	31.12.2021	31.12.2020
<b>GESTIONE SEPARATA</b>	<b>62.210.597</b>	<b>60.127.733</b>
Obbligazioni	62.210.597	60.127.733
<b>PROPRIETA'</b>	<b>528.075</b>	<b>2.839.561</b>
Obbligazioni	528.075	2.839.561
<b>UNIT LINKED</b>	<b>133.883.831</b>	<b>131.382.628</b>
Azioni	1.120.489	1.270.550
Obbligazioni	62.898.309	73.046.435
Quote di fondi comuni	69.865.033	57.065.643
<b>TOTALE</b>	<b>196.622.503</b>	<b>194.349.922</b>

Si precisa che l'ente depositario dei titoli è Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.A..

#### CONTO ECONOMICO

##### **Informazioni concernenti il conto tecnico (I)**

I.1 I premi lordi dell'esercizio (voce I.1.a) ammontano a Euro 20.118.761 (Euro 10.809.914 nel precedente esercizio), si riferiscono a premi relativi al lavoro diretto e sono così ripartiti sulla base dei rami e dei prodotti:

	31.12.2021	31.12.2020
<b>Ramo I</b>		
<u>Gestione Separata (Bac First)</u>	<b>4.118.347</b>	<b>5.827.267</b>
- Bac First a premio unico	841.900	2.618.100
- Bac First a premio ricorrente	2.280.875	2.275.270
- Bac First a premio ricorrente previdenziale	995.572	933.897
<b>Ramo III</b>		
<u>Fondi dedicati</u>	<b>5.141.962</b>	<b>3.944.000</b>
- Bac Best Player a premio unico	955.427	3.944.000
-Life Best Protection a premio unico	4.186.535	0
<u>Unit Linked</u>	<b>590.152</b>	<b>988.647</b>
- Bac Evolution a premio unico	249.000	691.500
- Bac Evolution a premio ricorrente	293.802	297.147
- Life Ricorrente a premio ricorrente	23.850	0
- Life Previdente a premio ricorrente	23.500	0

<b>Ramo V</b>			0
<u>Capitalizzazione</u>		<b>0</b>	<b>50.000</b>
- BAC Impresa	0		50.000
<b>Multiramo I-III</b>		<b>10.268.300</b>	<b>0</b>
- Life multiramo protetta	10.268.300		0
<b>Totale</b>		<b>20.118.761</b>	<b>10.809.914</b>

I.2 I proventi da investimenti (voce I.2) ammontano a Euro 1.295.597 (Euro 1.310.415 nel precedente esercizio) e sono così composti:

Descrizione	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Interessi su obbligazioni e titoli a reddito fisso	1.268.958	1.305.873	-36.915
Riprese di valore	0	4.540	-4.540
Profitti su realizzo	26.639	2	26.637
<b>Totale</b>	<b>1.295.597</b>	<b>1.310.415</b>	<b>-14.818</b>

Il dettaglio è riportato nell'allegato 16.

I.3 I proventi e le plusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio degli assicurati i quali ne sopportano il rischio e a investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce I.3) ammontano a Euro 12.908.878 (Euro 10.297.307 nel precedente esercizio) e sono i proventi degli investimenti a fronte degli impegni verso i beneficiari delle polizze di tipo unit linked.

Il dettaglio è riportato nell'allegato 17.

I.4 Gli altri proventi tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce I.4) ammontano a Euro 925.990 (Euro 872.831 nel precedente esercizio) e si riferiscono a commissioni di gestione applicate agli investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi interni collegati alle polizze ramo III maturate alla chiusura del bilancio.

I.5 Gli oneri relativi ai sinistri, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce I.5) ammontano a Euro 22.713.964 (Euro 11.341.168 nel precedente esercizio) e si riferiscono a riscatti e sinistri avvenuti nell'esercizio, alla variazione della riserva per somme da pagare ed alla riallocazione delle spese generali relative alle liquidazioni. Sono così ripartiti:



Descrizione	31.12.2021	31.12.2020
Somme pagate per riscatti	18.664.161	10.873.151
Somme pagate per sinistri	4.100.556	728.116
Riallocazione spese generali	23.355	22.803
Variazione della Riserva per somme da pagare	-74.108	-282.902
<b>Totale</b>	<b>22.713.964</b>	<b>11.341.168</b>

I riscatti pagati sono così suddivisi:

Somme pagate per riscatti	31.12.2021	31.12.2020
<b>Ramo I</b>		
<u>Gestione Separata (BAC First)</u>	<b>3.767.464</b>	<b>3.781.329</b>
- BAC First a premio unico	2.640.044	2.919.778
- BAC First a premio ricorrente	975.276	721.885
- BAC First previdenziale ricorrente	152.144	139.666
<b>Ramo III</b>		
<u>Fondi dedicati</u>	<b>14.033.322</b>	<b>5.516.719</b>
- Bac Best Player a premio unico	14.028.322	5.516.719
- Life Best Protection a premio unico	5.000	0
<u>Unit Linked</u>	<b>863.375</b>	<b>1.575.103</b>
- Bac Evolution a premio unico	716.929	1.431.603
- Bac Evolution a premio ricorrente	146.446	143.500
- Life Ricorrente a premio ricorrente	0	0
- Life Previdente a premio ricorrente	0	0
<b>Ramo V</b>		
<u>Capitalizzazione</u>	<b>0</b>	<b>0</b>
- BAC Impresa	0	0
<b>Multiramo I-III</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Life multiramo protetta	0	0
<b>Totale</b>	<b>18.664.161</b>	<b>10.873.151</b>

I sinistri pagati sono così suddivisi:

Sinistri pagati	31.12.2021	31.12.2020
<b>Ramo I</b>		
<u>Gestione Separata (BAC First)</u>	<b>912.131</b>	<b>521.301</b>
- BAC First a premio unico	897.394	502.739
- BAC First a premio ricorrente	14.737	10.796
- BAC First previdenziale ricorrente	0	7.766

<b>Ramo III</b>		
<u>Fondi dedicati</u>	<b>3.177.552</b>	<b>206.815</b>
- BAC Best Player a premio unico	3.177.552	206.815
- Life Best Protection a premio unico	0	0
<u>Unit Linked</u>	<b>10.873</b>	<b>0</b>
- BAC Evolution a premio unico	10.873	0
- BAC Evolution a premio ricorrente	0	0
- Life Ricorrente a premio ricorrente	0	0
- Life Previdente a premio ricorrente	0	0
<b>Ramo V</b>		
<u>Capitalizzazione</u>	<b>0</b>	<b>0</b>
- BAC Impresa	0	0
<b>Multiramo I-III</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Life multiramo protetta	0	0
<b>Totale</b>	<b>4.100.556</b>	<b>728.116</b>

La variazione della Riserva per somme da pagare è così costituita:

<b>Riserva somme da pagare</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>variazione</b>
<b>Ramo I</b>			
<u>Gestione Separata (BAC First)</u>			
- BAC First a premio unico	118.636	189.840	<b>-71.204</b>
- BAC First a premio ricorrente	0	2.904	<b>-2.904</b>
- BAC First previdenziale ricorrente	0	0	<b>0</b>
<b>Ramo III</b>			
<u>Fondi dedicati</u>			
- BAC Best Player a premio unico	0	0	<b>0</b>
- Life Best Protection a premio unico	0	0	<b>0</b>
<u>Unit Linked</u>			
- BAC Evolution a premio unico	0	0	<b>0</b>
- BAC Evolution a premio ricorrente	0	0	<b>0</b>
- Life Ricorrente a premio ricorrente	0	0	<b>0</b>
- Life Previdente a premio ricorrente	0	0	<b>0</b>
<b>Ramo V</b>			
<u>Capitalizzazione</u>			
- BAC Impresa	0	0	<b>0</b>
<b>Multiramo I-III</b>			
- Life multiramo protetta	0	0	<b>0</b>
<b>Totale</b>	<b>118.636</b>	<b>192.744</b>	<b>-74.108</b>

I.6 Variazione delle riserve matematiche e delle altre riserve tecniche (voce I.6). Nel prospetto seguente viene dettagliata la variazione delle riserve:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Riserva matematica (Ramo I)	2.013.259	2.341.068
Riserva matematica (Ramo V)	1.290	50.809
Riserva matematica (Ramo III)	-38.498	-35.327
Altre Riserve tecniche (Ramo I)	46.765	54.218
Altre Riserve tecniche (Ramo V)	-6	16
Riserva tecnica rischio a carico Assicurati (Ramo III)	2.861.270	-2.542.125
<b>Totale</b>	<b>4.884.080</b>	<b>-131.341</b>

I.8 Le spese di gestione (voce I.8) ammontano a Euro 1.165.306 (Euro 1.086.012 nel precedente esercizio), e sono così composte:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Variazione</b>
Provvigioni di acquisizione	461.572	366.231	95.341
Altre spese di acquisizione	66.236	66.825	-589
Altre spese di amministrazione	637.498	652.956	-15.458
<b>Totale</b>	<b>1.165.306</b>	<b>1.086.012</b>	<b>79.294</b>

Le provvigioni di acquisizione pari ad Euro 461.572 si riferiscono alle commissioni di intermediazione di competenza di Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.A. e di San Marino Finanza e Previdenza S.r.l..

Le altre spese di acquisizione, pari ad Euro 66.236 al 31 dicembre 2021, riguardano la riallocazione di costi generali collegati alla sottoscrizione e commercializzazione delle polizze emesse dalla Società e sono principalmente riferiti al servizio offerto dall'*outsurcer* Previnet per l'assunzione dei contratti assicurativi.

Le altre spese di amministrazione ammontano ad Euro 637.498 e sono principalmente riferite alle spese del personale per Euro 308.184, alle spese relative ai servizi per la gestione e amministrazione del portafoglio attraverso consulenti esterni non riallocate all'acquisizione, alla liquidazione ed agli investimenti per Euro 124.612, ad oneri per la vigilanza per Euro 96.000, a compensi amministratori e sindaci per Euro 42.142, a compensi a società di revisione per Euro 29.712, ad affitti per Euro 9.537, spese di telefonia fissa ed internet e spese elettriche per Euro 8.479, a manutenzioni tecniche/hardware per Euro 8.203 e ad imposte e tasse per Euro 2.983.

I.9 Gli oneri patrimoniali e finanziari (voce I.9) ammontano a Euro 33.010 (Euro 45.919 nel precedente esercizio), e sono così composti:

Descrizione	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	15.074	5.912	9.162
Rettifiche di valore sugli investimenti	0	26.170	-26.170
Perdite sul realizzo di investimenti	17.936	13.837	4.099
<b>Totale</b>	<b>33.010</b>	<b>45.919</b>	<b>-12.909</b>

Le perdite sul realizzo di investimenti, pari ad Euro 17.936, riguardano perdite sul portafoglio titoli della Gestione Separata "BAC Protezione" per Euro 27 e sul portafoglio titoli dei Mezzi Propri per Euro 17.909.

Il dettaglio è riportato nell'allegato 18.

I.10 Il dettaglio degli oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio degli assicurati i quali ne sopportano il rischio e a investimenti derivati dalla gestione dei fondi pensione (voce I.10) per Euro 5.825.028 (Euro 10.470.457 nel precedente esercizio), è riportato nell'allegato 19.

I.12 La quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto non tecnico (voce I.12) è stata determinata in base ai criteri stabiliti dall'articolo 21 del Regolamento BCSM 2009/01. Detto valore è pari ad Euro 129.680 (Euro 135.987 nel precedente esercizio).

### **Sviluppo delle voci tecniche di ramo**

La sintesi dei conti tecnici per singolo ramo/sottoramo è riportata nell'allegato 20.

### **Informazioni concernenti il conto non tecnico (II)**

II.3 Gli altri proventi (voce II.3) pari a Euro 4.981 (Euro 8.088 nel precedente esercizio) si riferiscono ad arrotondamenti attivi e ad interessi attivi su conti correnti bancari.

II.4 Gli altri oneri (voce II.4) sono pari a Euro 0 (Euro 0 nel precedente esercizio).

II.6 I proventi straordinari (voce II.6) pari a Euro 209.230 (Euro 19.801 nel precedente esercizio) si riferiscono a minori oneri di vigilanza rispetto a quelli stanziati nell'esercizio precedente, a rettifiche in diminuzione di costi relativi alle spese legali e notarile accantonati nei precedenti esercizi ed alla chiusura del fondo per rischi e oneri.

II.7 Gli oneri straordinari (voce II.7) pari a Euro 264 (Euro 458 nel precedente esercizio) si riferiscono a rettifiche in aumento di costi contabilizzati nel precedente esercizio.

II.10 E' stato effettuato un accantonamento per le imposte sul reddito dell'esercizio (voce II.10) pari a Euro 142.056, IGR su reddito fiscale.

#### **Informazioni varie relative al conto economico**

I rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate sono riportati nell'allegato 21.

Il riepilogo dei premi lordi contabilizzati del lavoro diretto, per area geografica e per regime giuridico dell'attività aziendale è riportato nell'allegato 22.

Gli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci nonché le spese per prestazioni di lavoro autonomo sono riportati nell'allegato 23.

#### **PARTE C - ALTRE INFORMAZIONI**

Il marginale di solvibilità da costituire al 31 dicembre 2021 ammonta a Euro 4.055.371.

Gli elementi costitutivi del margine stesso ammontano a Euro 7.322.516 con un'eccedenza di Euro 3.267.145 ed un indice di solvibilità del 1,81. La quota di garanzia è pari a Euro 1.351.790.

Le riserve tecniche da coprire ammontano a Euro 216.465.691 mentre le attività destinate a copertura delle stesse ammontano a Euro 218.819.892.

Non sono state comminate, nell'esercizio 2021, sanzioni da parte dell'Autorità di vigilanza.

Dogana, 29 aprile 2022

Il Presidente del C.d.A.  
Daniele Savegnago

Numero	Titolo
Allegato 1	Attivo - Variazioni nell'esercizio degli attivi immateriali (voce B) e dei terreni e fabbricati (voce C.I)
Allegato 2	Attivo - Variazioni nell'esercizio degli investimenti in IMPRESE DEL GRUPPO ed in altre PARTECIPAZIONI: azioni e quote (voce C.II.1), obbligazioni (voce C.II.2) e finanziamenti (voce C.II.3)
Allegato 3	Attivo - Prospetto contenente informazioni relative alle IMPRESE PARTECIPATE (*)
Allegato 4	Attivo - Prospetto di dettaglio delle movimentazioni degli investimenti in IMPRESE DEL GRUPPO ed in altre PARTECIPAZIONI
Allegato 5	Attivo - Ripartizione in base all'utilizzo degli altri investimenti finanziari: azioni e quote (voce C.III.1), quote di fondi comuni di investimento (voce C.III.2), obbligazioni e altri titoli a reddito fisso (voce C.III.3), quote in investimenti comuni (voce C.III.5) e investimenti finanziari diversi (voce C.III.7)
Allegato 6	Attivo - Variazioni degli altri investimenti finanziari ad utilizzo durevole: azioni e quote (voce C.III.1), quote di fondi comuni di investimento (voce C.III.2), obbligazioni
Allegato 7	Attivo - Variazioni nell'esercizio dei finanziamenti e dei depositi presso enti creditizi (voci C.III.4 e C.III.6)
Allegato 8	Attivo - Ripartizione in base all'utilizzo degli altri investimenti finanziari: azioni e quote (voce C.III.1), quote di fondi comuni di investimento (voce C.III.2), obbligazioni e altri
Allegato 9	Attivo - Prospetto delle attività connesse alla gestione dei fondi pensione (voce D.II)
Allegato 10	Variazioni nell'esercizio delle componenti del patrimonio netto
Allegato 11	Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti delle riserve matematiche (voce C.1) e della riserva per partecipazione agli utili e ristorni (voce C.4)
Allegato 12	Passivo - Variazioni nell'esercizio dei fondi per rischi e oneri (voce E)
Allegato 13	Passivo - Dettaglio delle attività e passività relative alle IMPRESE DEL GRUPPO e altre PARTECIPAZIONI
Allegato 14	Dettaglio delle classi I, II, III e IV delle "garanzie, impegni e altri conti d'ordine"
Allegato 15	Impegni per operazioni su contratti derivati
Allegato 16	Proventi da investimenti (voce I.2)
Allegato 17	Proventi e plusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce I.3)
Allegato 18	Oneri patrimoniali e finanziari (voce I.9)
Allegato 19	Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce I.10)
Allegato 20	Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo/sottoramo
Allegato 21	Rapporti con IMPRESE DEL GRUPPO ed in altre PARTECIPAZIONI
Allegato 22	Riepilogo dei premi lordi contabilizzati
Allegato 23	Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci

Nota integrativa - Allegato 1

Società Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.

Esercizio 2021

Attivo - Variazioni nell'esercizio degli attivi immateriali (voce B) e dei terreni e fabbricati (voce C.I)

		Attivi immateriali B	Terreni e fabbricati C.I
Esistenze iniziali lorde.....	+	1 97.920	31
Incrementi nell'esercizio.....	+	2 -	32
per: acquisti o aumenti.....		3 -	33
riprese di valore.....		4	34
rivalutazioni .....		5	35
altre variazioni.....		6	36
Decrementi nell'esercizio.....	-	7	37
per: vendite o diminuzioni.....		8	38
svalutazioni durature.....		9	39
altre variazioni.....		10	40
<b>Esistenze finali lorde (a).....</b>		11 97.920	41
Ammortamenti:			
Esistenze iniziali.....	+	12 97.920	42
Incrementi nell'esercizio.....	+	13	43
per: quota di ammortamento dell'esercizio.....		14	44
altre variazioni.....		15	45
Decrementi nell'esercizio.....	-	16	46
per: riduzioni per alienazioni.....		17	47
altre variazioni.....		18	48
<b>Esistenze finali ammortamenti (b).....</b>		19 97.920	49
<b>Valore di bilancio (a - b) .....</b>		20 -	50
Valore corrente.....		21 -	51
Rivalutazioni totali .....		22	52
Svalutazioni totali.....		23	53

Nota integrativa - Allegato 2

Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla  
Società Vita S.p.A.

Esercizio 2021

Attivo - Variazioni nell'esercizio degli investimenti in IMPRESE DEL GRUPPO ed in altre PARTECIPAZIONI: azioni e (voce C.II.1), obbligazioni (voce C.II.2) e finanziamenti (voce C.II.3)

		Azioni e quote C.II.1	Obbligazioni C.II.2	Finanziamenti C.II.3
Esistenze iniziali.....	+	1	21	41
Incrementi nell'esercizio.....	+	2	22	42
per: acquisti o aumenti.....		3	23	43
riprese di valore.....		4	24	44
rivalutazioni .....		5	25	45
altre variazioni.....		6	26	46
Decrementi nell'esercizio.....	-	7	27	47
per: vendite o rimborsi.....		8	28	48
svalutazioni.....		9	29	49
altre variazioni.....		10	30	50
<b>Valore di bilancio.....</b>		11	31	51
Valore corrente.....		12	32	52
Rivalutazioni totali .....		13	33	53
Svalutazioni totali.....		14	34	54

Dettaglio della voce C.II.2

		Obbligazioni quotate	Obbligazioni non quotate	Obbligazioni convertibili
Esistenze iniziali.....	+	61	81	101
Incrementi nell'esercizio.....	+	62	82	102
Decrementi nell'esercizio.....	-	63	83	103
<b>Valore di bilancio.....</b>		64	84	104
Valore corrente.....		65	85	105
Rivalutazioni totali .....		66	86	106
Svalutazioni totali.....		67	87	107



Nota integrativa - Allegato 3

Società Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.

Esercizio 2021

Attivo - Prospetto contenente informazioni relative alle IMPRESE PARTECIPATE (\*)

N. ord. (**)	Tipo (a)	Quotata (b)	Attività svolta (c)	Denominazione e sede sociale	Valuta	Capitale sociale		Patrimonio netto (***) (d)	Utile o perdita dell'ultimo esercizio (d)	Quota posseduta (e)		
						Importo (d)	Numero azioni			Diretta %	Indiretta %	Totale %

(\*) Devono essere elencate le IMPRESE DEL GRUPPO e le altre imprese in cui si detiene direttamente, anche per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona, una PARTECIPAZIONE.

(\*\*\*) Da compilare solo per società controllate e collegate

(\*\*) Il numero d'ordine deve essere superiore a "0"

- (a) Tipo  
 1 = Società controllanti  
 2 = Società controllate  
 3 = Società consociate  
 4 = Società collegate  
 5 = Altre

- (c) Attività svolta  
 1 = Compagnia di Assicurazione  
 2 = Società finanziaria  
 3 = Istituto di credito  
 4 = Società immobiliare  
 5 = Società fiduciaria  
 6 = Società di gestione o di distribuzione di fondi comuni di investimento  
 7 = Consorzio  
 8 = Impresa industriale  
 9 = Altra società o ente

(d) Importi in valuta originaria

(e) Indicare la quota complessivamente posseduta

(b) Indicare S per i titoli negoziati in mercati regolamentati e N per gli altri

Nota integrativa - Allegato 4

Società Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.

Attivo - Prospetto di dettaglio delle movimentazioni degli investimenti in IMPRESE DEL GRUPPO ed in altre PARTECIPAZIONI

N. ord. (a)	Tipo (b)	Voce (c)	Denominazione	Incrementi nell'esercizio		
				Per acquisti		Altri incrementi
				Quantità	Valore	
			<b>Totale C.II.1</b>			
		1	Società controllanti			
		2	Società controllate			
		3	Società consociate			
		4	Società collegate			
		5	Altre			
			<b>Totale D.I</b>			
			<b>Totale D. II</b>			

(a) Deve corrispondere a quello indicato nell'Allegato 3

(b) Tipo

- 1 = Società controllanti
- 2 = Società controllate
- 3 = Società consociate
- 4 = Società collegate
- 5 = Altre

(c) Indicare:

C= per gli investimenti classificati alla voce C.II.1

D1 = per gli investimenti classificati alla voce D.I

D2 = per gli investimenti classificati alla voce D.II

Alla partecipazione anche se frazionata deve comunque essere assegnato lo stesso numero d'ordine

Decrementi nell'esercizio			Valore di bilancio		Costo d'acquisto	Valore corrente
Per acquisti		Altri decrementi	Quantità	Valore		
Quantità	Valore					

Nota integrativa - Allegato 5

Società

**Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.**

Esercizio **2021**

Attivo - Ripartizione in base all'utilizzo degli altri investimenti finanziari: azioni e quote (voce C.III.1), quote di fondi comuni di investimento (voce C.III.2), obbligazioni e altri titoli a reddito fisso (voce C.III.3), quote in investimenti comuni (voce C.III.5) e investimenti finanziari diversi (voce C.III.7)

	Portafoglio a utilizzo durevole		Portafoglio a utilizzo non durevole		Totale	
	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente
1. Azioni e quote di imprese: .....	1	21	41	61	81	101
a) azioni quotate .....	2	22	42	62	82	102
b) azioni non quotate .....	3	23	43	63	83	103
c) quote .....	4	24	44	64	84	104
2. Quote di fondi comuni di investimento .....	5	25	45	65	85	-
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso .....	6	26	46	66	86	106
a1) titoli di Stato quotati .....	7	37.382.680	27	40.001.536	47	526.763
a2) altri titoli quotati .....	8	22.042.691	28	22.209.061	48	68
b1) titoli di Stato non quotati .....	9		29		49	69
b2) altri titoli non quotati .....	10		30		50	70
c) obbligazioni convertibili .....	11		31		51	71
5. Quote in investimenti comuni .....	12		32		52	72
7. Investimenti finanziari diversi .....	13		33		53	73

Nota integrativa - Allegato 6

Società Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.

Esercizio 2021

Attivo - Variazioni degli altri investimenti finanziari ad utilizzo durevole: azioni e quote (voce C.III.1), quote di fondi comuni di investimento (voce C.III.2), obbligazioni e altri titoli a reddito fisso (voce C.III.3), quote in investimenti comuni (voce C.III.5) e investimenti finanziari diversi (voce C.III.7)

		Azioni e quote C.III.1	Quote di fondi comuni di investimento C.III.2	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso C.III.3	Quote in investimenti comuni C.III.5	Investimenti finanziari diversi C.III.7
Esistenze iniziali .....	+	1	21	41 55.572.414	61	81
Incrementi nell'esercizio: .....	+	2	22	42 12.719.123	62	82
per: acquisti .....		3	23	43 12.633.816	63	83
riprese di valore .....		4	24	44	64	84
trasferimenti dal portafoglio non durevole .....		5	25	45	65	85
altre variazioni .....		6	26	46 85.307	66	86
Decrementi nell'esercizio: .....	-	7	27	47 - 8.866.166	67	87
per: vendite .....		8	28	48 - 8.700.000	68	88
svalutazioni .....		9	29	49	69	89
trasferimenti al portafoglio non durevole .....		10	30	50	70	90
altre variazioni .....		11	31	51 - 166.166	71	91
<b>Valore di bilancio</b> .....		12	32	52 59.425.371	72	92
Valore corrente .....		13	33	53 62.210.597	73	93

Nota integrativa - Allegato 7

Società Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.

Esercizio 2021

Attivo - Variazioni nell'esercizio dei finanziamenti e dei depositi presso enti creditizi (voci C.III.4 e C.III.6)

		Finanziamenti C.III.4	Depositi presso enti creditizi C.III.6
Esistenze iniziali.....	+	1	21
Incrementi nell'esercizio.....	+	2	
per: erogazioni.....		3	
riprese di valore.....		4	
altre variazioni.....		5	
Decrementi nell'esercizio.....	-	6	26
per: rimborsi.....		7	
svalutazioni.....		8	
altre variazioni.....		9	
<b>Valore di bilancio .....</b>		10	30

Nota integrativa - Allegato 8

Società Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.

Esercizio 2021

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

	Valore corrente				Costo di acquisizione			
	Esercizio		Esercizio precedente		Esercizio		Esercizio precedente	
I. Terreni e fabbricati .....	1		21		41		61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote .....	2		22		42		62	
2. Obbligazioni .....	3		23		43		63	
3. Finanziamenti .....	4		24		44		64	
III. Quote di fondi comuni di investimento .....	5	69.865.033	25	57.065.643	45	65.056.521	65	53.889.317
IV. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote .....	6	1.120.489	26	1.270.550	46	1.550.000	66	1.449.706
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso .....	7	62.898.309	27	73.046.435	47	60.652.584	67	72.600.403
3. Depositi presso enti creditizi .....	8		28		48		68	
4. Investimenti finanziari diversi .....	9		29		49		69	
V. Altre attività .....	10	1.546.637	30	1.566.388	50	1.546.637	70	1.566.388
VI. Disponibilità liquide .....	11	18.497.229	31	17.625.492	51	18.497.229	71	17.625.492
Debiti per commissioni e altre passività	12	- 1.056.478	32	- 564.558	52	- 1.056.478	72	- 564.558
.....	13		33		53		73	
<b>Totale .....</b>	14	<b>152.871.219</b>	34	<b>150.009.949</b>	54	<b>146.246.493</b>	74	<b>146.566.747</b>

Nota integrativa - Allegato 9

Società Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.

Esercizio 2021

Attivo - Prospetto delle attività connesse alla gestione dei fondi pensione (voce D.II)

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:	1	21	41	61
1. Azioni e quote .....				
2. Obbligazioni .....	2	22	42	62
II. Altri investimenti finanziari:	3	23	43	63
1. Azioni e quote .....	4	24	44	64
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso .....	5	25	45	65
3. Quote di fondi comuni di investimento .....				
4. Depositi presso enti creditizi .....	6	26	46	66
5. Investimenti finanziari diversi .....	7	27	47	67
III. Altre attività .....	8	28	48	68
IV. Disponibilità liquide .....	9	29	49	69
.....	10	30	50	70
.....	11	31	51	71
<b>Totale</b> .....	12	32	52	72



Variazioni nell'esercizio delle componenti del patrimonio netto

	Saldo dell'esercizio precedente	Riparto utili dell'esercizio precedente	Variazioni dell'esercizio corrente	Saldo dell'esercizio corrente
Capitale sociale.....	1 6.000.000	11	21	31 6.000.000
Riserva da sovrapprezzo di emissione.....	2 -	12	22	32 -
Riserva di rivalutazione.....	3 -	13	23	33 -
Riserva ordinaria.....	4 492.606	14 43.385	24	34 535.991
Riserve statutarie .....	5 86.796	15	25	35 86.796
Riserve per azioni proprie e della controllante.....	6 -	16	26	36 -
Utili (perdite) portati a nuovo.....	7 -	17 390.464	27 - 390.464	37 -
Utile dell'esercizio.....	8 433.849	18 - 433.849	28 699.729	38 699.729
<b>Totale.....</b>	9 7.013.251	19 -	29 309.265	39 7.322.516

Nota integrativa - Allegato 11

Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita

Società

S.p.A.

Esercizio

2021

Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti delle riserve matematiche (voce C.1) e della riserva per partecipazione agli utili e ristorni (voce C.4)

Tipologia	Esercizio		Esercizio precedente		Variazione	
Riserva matematica per premi puri .....	1	62.913.209	11	60.894.500	21	2.018.709
Riporto premi .....	2		12		22	-
Riserva per rischio di mortalità .....	3	137.015	13	179.673	23 -	42.658
Riserve di integrazione .....	4		14		24	-
<b>Valore di bilancio .....</b>	<b>5</b>	<b>63.050.224</b>	<b>15</b>	<b>61.074.173</b>	<b>25</b>	<b>1.976.051</b>
Riserva per partecipazione agli utili e ristorni .....	6		16		26	

Nota integrativa - Allegato 12

Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla  
Società Vita S.p.A.

Esercizio 2021

Passivo - Variazioni nell'esercizio dei fondi per rischi e oneri (voce E)

		Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	Fondi per imposte	Altri accantonamenti
Esistenze iniziali .....	+	1	11	21 -
Accantonamenti dell'esercizio .....	+	2	12	22 -
Altre variazioni in aumento .....	+	3	13	23 -
Utilizzazioni dell'esercizio .....	-	4	14	24 -
Altre variazioni in diminuzione .....	-	5	15	25 -
Valore di bilancio .....		6	16	26 -

Nota integrativa - Allegato 13

Società

**Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.**

Esercizio

**2021**

Passivo - Dettaglio delle attività e passività relative alle IMPRESE DEL GRUPPO e altre PARTECIPAZIONI

I: Attività

	Portafoglio a utilizzo durevole		Portafoglio a utilizzo non durevole		Totale	
	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente
Azioni e quote .....	1	2	3	4	5	6
Obbligazioni .....	7	8	9 1.370.000	10 1.370.000	11 1.370.000	12 1.370.000
Finanziamenti .....	13	14	15	16	17	18
Quote in investimenti comuni .....	19	20	21 36.240.336	22 36.240.336	23 36.240.336	24 36.240.336
Depositi presso enti creditizi .....	25	26	27	28	29	30
Investimenti finanziari diversi .....	31	32	33	34	35	36
Depositi presso imprese cedenti .....	37	38	39	40	41	42
Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato .....	43	44	45	46	47	48
Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione .....	49	50	51	52	53	54
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta .....	55	56	57	58	59	60
Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione .....	61	62	63	64	65	66
Altri crediti .....	67	68	69	70	71	72
Depositi bancari e c/c postali .....	73	74	75 28.823.645	76 28.823.645	77 28.823.645	78 28.823.645
Attività diverse .....	79	80	81	82	83	84
Totale .....	85 -	86 -	87 66.433.981	88 66.433.981	89 66.433.981	90 66.433.981
di cui attività subordinate .....	91	92	93	94	95	96

II: Passività

	Portafoglio a utilizzo durevole		Portafoglio a utilizzo non durevole		Totale	
	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente
Passività subordinate .....	97	98	99	100	101	102
Depositi ricevuti da riassicuratori .....	103	104	105	106	107	108
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta .....	109	110	111	441.572	112	441.572
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione .....	115	116	117		118	120
Debiti verso banche e istituti finanziari .....	121	122	123	124	125	126
Debiti con garanzia reale .....	127	128	129	130	131	132
Altri prestiti e altri debiti finanziari .....	133	134	135	136	137	138
Debiti diversi .....	139	140	141	13.489	142	13.489
Passività diverse .....	145	146	147	148	149	150
Totale .....	151	152	153	455.061	154	455.061
					155	455.061
					156	455.061

Nota integrativa - Allegato 14

Società **Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.**

Esercizio **2021**

Dettaglio delle classi I, II, III e IV delle "garanzie, impegni e altri conti d'ordine"

	Esercizio	Esercizio precedente
I. Garanzie prestate:	1	31
a) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di controllanti, controllate e consociate .....	2	32
b) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di collegate e altre partecipate .....	3	33
c) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di terzi .....	4	34
d) altre garanzie personali prestate nell'interesse di controllanti, controllate e consociate .....	5	35
e) altre garanzie personali prestate nell'interesse di collegate e altre partecipate .....	6	36
f) altre garanzie personali prestate nell'interesse di terzi .....	7	37
g) garanzie reali per obbligazioni di controllanti, controllate e consociate .....	8	38
h) garanzie reali per obbligazioni di collegate e altre partecipate .....	9	39
i) garanzie reali per obbligazioni di terzi .....	10	40
l) garanzie prestate per obbligazioni dell'impresa .....	11	41
<b>Totale</b> .....	12	42
II. Garanzie ricevute:		
a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate .....	13	43
b) da terzi .....	14	44
<b>Totale</b> .....	15	45
III. Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa:		
a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate .....	16	46
b) da terzi .....	17	47
<b>Totale</b> .....	18	48
IV. Impegni:		
a) impegni per acquisti con obbligo di rivendita .....	19	49
b) impegni per vendite con obbligo di riacquisto .....	20	50
c) altri impegni .....	21	51
<b>Totale</b> .....	22	52

Nota integrativa - Allegato 15

Società

Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.

Esercizio 2021

Impegni per operazioni su contratti derivati

	Esercizio				Esercizio precedente			
	Acquisto		Vendita		Acquisto		Vendita	
	Valore nominale*	Fair value	Valore nominale*	Fair value	Valore nominale*	Fair value	Valore nominale*	Fair value
Futures: su azioni.....	1	101	21	121	41	141	61	161
su obbligazioni....	2	102	22	122	42	142	62	162
su valute.....	3	103	23	123	43	143	63	163
su tassi.....	4	104	24	124	44	144	64	164
altri.....	5	105	25	125	45	145	65	165
Opzioni: su azioni.....	6	106	26	126	46	146	66	166
su obbligazioni....	7	107	27	127	47	147	67	167
su valute.....	8	108	28	128	48	148	68	168
su tassi.....	9	109	29	129	49	149	69	169
altri.....	10	110	30	130	50	150	70	170
Swaps: su valute.....	11	111	31	131	51	151	71	171
su tassi.....	12	112	32	132	52	152	72	172
altri.....	13	113	33	133	53	153	73	173
Altre operazioni.....	14	114	34	134	54	154	74	174
Totale.....	15	115	35	135	55	155	75	175

Devono essere inserite soltanto le operazioni su contratti derivati in essere alla data di redazione del bilancio che comportano impegni per la società. Nell'ipotesi in cui il contratto non corrisponda esattamente alle figure descritte o in cui confluiscono elementi propri di più fattispecie, detto contratto deve essere inserito nella categoria contrattuale più affine. Non sono ammesse compensazioni di partite se non in relazione ad operazioni di acquisto/vendita riferite ad uno stesso tipo di contratto (stesso contenuto, scadenza, sottostante, ecc.)

I contratti che prevedono lo scambio di due valute devono essere indicati una sola volta, facendo convenzionalmente riferimento alla valuta da acquistare. I contratti che prevedono sia lo scambio di tassi di interesse sia lo scambio di valute vanno riportati solamente tra i contratti su valute. I contratti derivati che prevedono lo scambio di tassi di interesse sono classificati convenzionalmente come "acquisti" o come "vendite" a seconda se comportano per la compagnia di assicurazione l'acquisto o la vendita del tasso fisso.

\*Per i contratti derivati che comportano o possono comportare lo scambio a termine di capitali va indicato il prezzo di regolamento degli stessi; in tutti gli altri casi va indicato il valore nominale del capitale di riferimento.

Nota integrativa - Allegato 16

Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita

Società

S.p.A.

Esercizio

2021

Proventi da investimenti (voce I.2)

	Esercizio	Esercizio precedente		
<b>Proventi derivanti da azioni e quote:</b>				
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate .....	1	41		
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di altre società .....	2	42		
<b>Totale .....</b>	3	43		
<b>Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati .....</b>	4	44		
<b>Proventi derivanti da altri investimenti:</b>				
Proventi su obbligazioni di società del gruppo e partecipate .....	5	45		
Interessi su finanziamenti a imprese del gruppo e a partecipate .....	6	46		
Proventi derivanti da quote di fondi comuni di investimento .....	7	47		
Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso .....	8	1.268.958	48	1.305.873
Interessi su finanziamenti .....	9	49		
Proventi su quote di investimenti comuni .....	10	50		
Interessi su depositi presso enti creditizi .....	11	51		
Proventi su investimenti finanziari diversi .....	12	52		
Interessi su depositi presso imprese cedenti .....	13	53		
<b>Totale .....</b>	14	1.268.958	54	1.305.873
<b>Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:</b>				
Terreni e fabbricati .....	15	55		
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate.....	16	56		
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate .....	17	57		
Altre azioni e quote .....	18	58		
Altre obbligazioni .....	19	59	4.540	
Altri investimenti finanziari .....	20	60		
<b>Totale .....</b>	21	-	61	4.540
<b>Profitti sul realizzo degli investimenti:</b>				
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati .....	22	62		
Profitti su azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate .....	23	63		
Profitti su obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate .....	24	64		
Profitti su altre azioni e quote .....	25	65		
Profitti su altre obbligazioni .....	26	26.639	66	2
Profitti su altri investimenti finanziari .....	27	67		
<b>Totale .....</b>	28	26.639	68	2
<b>TOTALE GENERALE .....</b>	29	1.295.597	69	1.310.415



Nota integrativa - Allegato 17

Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita

Società

S.p.A.

Esercizio

2021

Proventi e plusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce I.3)

I. Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato	Esercizio	Esercizio precedente
<b>Proventi derivanti da:</b>		
Terreni e fabbricati .....	1	41
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate .....	2	42
Quote di fondi comuni di investimento .....	3	43
Altri investimenti finanziari .....	4	44
- di cui proventi da obbligazioni .....	5	45
Altre attività .....	6	46
<b>Totale .....</b>	<b>7</b>	<b>47</b>
<b>Profitti sul realizzo degli investimenti</b>		
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati .....	8	48
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate .....	9	49
Profitti su fondi comuni di investimento .....	10	50
Profitti su altri investimenti finanziari .....	11	51
- di cui obbligazioni .....	12	52
Altri proventi.....	13	53
<b>Totale .....</b>	<b>14</b>	<b>54</b>
<b>Plusvalenze non realizzate .....</b>	<b>15</b>	<b>55</b>
<b>TOTALE GENERALE .....</b>	<b>16</b>	<b>56</b>
II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	Esercizio	Esercizio precedente
<b>Proventi derivanti da:</b>		
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	21	61
Altri investimenti finanziari .....	22	62
- di cui proventi da obbligazioni .....	23	63
Altre attività .....	24	64
<b>Totale .....</b>	<b>25</b>	<b>65</b>
<b>Profitti sul realizzo degli investimenti</b>		
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	26	66
Profitti su altri investimenti finanziari .....	27	67
- di cui obbligazioni .....	28	68
Altri proventi.....	29	69
<b>Totale .....</b>	<b>30</b>	<b>70</b>
<b>Plusvalenze non realizzate .....</b>	<b>31</b>	<b>71</b>
<b>TOTALE GENERALE .....</b>	<b>32</b>	<b>72</b>

Nota integrativa - Allegato 18

Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita

Società S.p.A.

Esercizio 2021

Oneri patrimoniali e finanziari (voce I.9)

	Esercizio	Esercizio precedente
<b>Oneri di gestione degli investimenti e altri oneri</b>		
Oneri inerenti azioni e quote .....	1	41
Oneri inerenti gli investimenti in terreni e fabbricati .....	2	42
Oneri inerenti obbligazioni .....	3	43
Oneri inerenti quote di fondi comuni di investimento .....	4	44
Oneri inerenti quote in investimenti comuni .....	5	45
Oneri relativi agli investimenti finanziari diversi .....	6	46
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori .....	7	47
<b>Totale .....</b>	<b>8</b>	<b>48</b>
<b>Rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:</b>		
Terreni e fabbricati .....	9	49
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate .....	10	50
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate .....	11	51
Altre azioni e quote .....	12	52
Altre obbligazioni .....	13	53
Altri investimenti finanziari .....	14	54
<b>Totale .....</b>	<b>15</b>	<b>55</b>
<b>Perdite sul realizzo degli investimenti</b>		
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati .....	16	56
Perdite su azioni e quote .....	17	57
Perdite su obbligazioni .....	18	58
Perdite su altri investimenti finanziari .....	19	59
<b>Totale .....</b>	<b>20</b>	<b>60</b>
<b>TOTALE GENERALE .....</b>	<b>21</b>	<b>61</b>



Nota integrativa - Allegato 19

Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita

Società

S.p.A.

Esercizio

2021

Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce I.10)

I. Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato	Esercizio	Esercizio precedente
<b>Oneri di gestione derivanti da:</b>		
Terreni e fabbricati .....	1	41
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate .....	2	42
Quote di fondi comuni di investimento .....	3	43
Altri investimenti finanziari .....	4	44
Altre attività .....	5	45
	1.068.792	962.827
<b>Totale .....</b>	<b>6</b>	<b>46</b>
	<b>1.068.792</b>	<b>962.827</b>
<b>Perdite sul realizzo degli investimenti</b>		
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati .....	7	47
Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate .....	8	48
Perdite su fondi comuni di investimento .....	9	49
Perdite su altri investimenti finanziari .....	10	50
Altri oneri .....	11	51
	436.927	948.511
	293.510	655.512
	5.974	32.457
<b>Totale .....</b>	<b>12</b>	<b>52</b>
	<b>736.411</b>	<b>1.636.480</b>
<b>Minusvalenze non realizzate .....</b>	<b>13</b>	<b>53</b>
	4.019.825	7.871.150
<b>TOTALE GENERALE .....</b>	<b>14</b>	<b>54</b>
	<b>5.825.028</b>	<b>10.470.457</b>
II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	Esercizio	Esercizio precedente
<b>Oneri di gestione derivanti da:</b>		
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate .....	21	61
Altri investimenti finanziari .....	22	62
Altre attività .....	23	63
<b>Totale .....</b>	<b>24</b>	<b>64</b>
<b>Perdite sul realizzo degli investimenti</b>		
Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate .....	25	65
Perdite su altri investimenti finanziari .....	26	66
Altri oneri .....	27	67
<b>Totale .....</b>	<b>28</b>	<b>68</b>
<b>Minusvalenze non realizzate .....</b>	<b>29</b>	<b>69</b>
<b>TOTALE GENERALE .....</b>	<b>30</b>	<b>70</b>



Nota integrativa - Allegato 20

Società Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.

Esercizio 2021

Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo/sottoramo

		Ramo I	Ramo IIIb	Ramo Vb	Ramo ...
		(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)
Premi contabilizzati .....	+	1 6.172.007	1 13.946.755	1 -	1
Oneri relativi ai sinistri .....	-	2 4.610.203	2 18.103.761	2 -	2
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -) .....	-	3 2.060.024	3 2.822.772	3 1.284	3
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) .....	+	4 -	4 925.990	4 -	4
Spese di gestione .....	-	5 336.869	5 764.324	5 363	5
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico .....	+	6 1.130.372	6 7.083.850	6 2.535	6
<b>Risultato al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -) .....</b>		7 295.283	7 265.738	7 888	7
<b>Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) .....</b>		8 -	8 -	8	8
<b>Risultato del conto tecnico (+ o -) .....</b>		9 295.283	9 265.738	9 888	9

		Ramo ...	Ramo ...	Ramo ...	Ramo ...
		(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)
Premi contabilizzati .....	+	1	1	1	1
Oneri relativi ai sinistri .....	-	2	2	2	2
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -) .....	-	3	3	3	3
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) .....	+	4	4	4	4
Spese di gestione .....	-	5	5	5	5
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico .....	+	6	6	6	6
<b>Risultato al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -) .....</b>		7	7	7	7
<b>Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) .....</b>		8	8	8	8
<b>Risultato del conto tecnico (+ o -) .....</b>		9	9	9	9

Nota integrativa - Allegato 21

Società

Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.

Esercizio

2021

Rapporti con IMPRESE DEL GRUPPO ed in altre PARTECIPAZIONI

I: Proventi

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Proventi da terreni e fabbricati .....	1	2	3	4	5	6
Dividendi e altri proventi da azioni e quote .....	7	8	9	10	11	12
Proventi su obbligazioni .....	13	14	15	16	17	18
Interessi su finanziamenti .....	19	20	21	22	23	24
Proventi su altri investimenti finanziari .....	25	26	27	28	29	30
<b>Totale proventi da investimenti .....</b>	<b>31</b>	<b>32</b>	<b>33</b>	<b>34</b>	<b>35</b>	<b>36</b>
<b>Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione .....</b>						
Interessi su crediti .....	37 44.525	38	39 1.283.849	40	41	42 1.328.374
Recuperi di spese e oneri amministrativi .....	43	44	45	46	47	48
Altri proventi e recuperi .....	49	50	51	52	53	54
	55 5.348	56	57	58	59	60 5.348
<b>Totale altri proventi .....</b>	<b>61 49.873</b>	<b>62</b>	<b>63 1.283.849</b>	<b>64</b>	<b>65</b>	<b>66 1.333.722</b>
<b>Profitti sul realizzo degli investimenti (*) .....</b>	<b>67</b>	<b>68</b>	<b>69 151.429</b>	<b>70</b>	<b>71</b>	<b>72 151.429</b>
<b>Proventi straordinari .....</b>	<b>73</b>	<b>74</b>	<b>75</b>	<b>76</b>	<b>77</b>	<b>78 -</b>
<b>TOTALE</b>	<b>79 49.873</b>	<b>80</b>	<b>81 1.435.278</b>	<b>82</b>	<b>83</b>	<b>84 1.485.151</b>

II: Oneri

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Oneri inerenti gli investimenti .....	85 3.280	86	87	88	89	90 3.280
Interessi su passività subordinate .....	91	92	93	94	95	96
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori .....	97	98	99	100	101	102
Interessi su debiti derivanti da operazioni di assicurazione .....	103	104	105	106	107	108
Interessi su debiti verso banche e istituti finanziari .....	109	110	111	112	113	114
Interessi su debiti con garanzia reale .....	115	116	117	118	119	120
Interessi su altri debiti .....	121	122	123	124	125	126
Perdite su crediti .....	127	128	129	130	131	132
Oneri amministrativi e spese per conto terzi .....	133	134	135	136	137	138
Oneri diversi .....	139	140	141	142	143	144
<b>Totale oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi .....</b>	<b>145 3.280</b>	<b>146 -</b>	<b>147 -</b>	<b>148 -</b>	<b>149 -</b>	<b>150 3.280</b>
<b>Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione .....</b>	<b>151 73.822</b>	<b>152</b>	<b>153 -</b>	<b>154</b>	<b>155</b>	<b>156 73.822</b>
<b>Perdite sul realizzo degli investimenti (*) .....</b>	<b>157</b>	<b>158</b>	<b>159 19.387</b>	<b>160</b>	<b>161</b>	<b>162 19.387</b>
<b>Oneri straordinari .....</b>	<b>163</b>	<b>164</b>	<b>165</b>	<b>166</b>	<b>167</b>	<b>168</b>
<b>TOTALE</b>	<b>169 77.102</b>	<b>170</b>	<b>171 19.387</b>	<b>172</b>	<b>173</b>	<b>174 96.489</b>





Nota integrativa - Allegato 22

Società Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.

Esercizio 2021

Riepilogo dei premi lordi contabilizzati

Premi contabilizzati	Stabilimento	L.P.S.
nella Repubblica di San Marino.....	1 20.118.761	3
in Stati terzi.....	2	4

Nota integrativa - Allegato 23

Società Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A. Esercizio 2021

Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci

Spese per il personale		Oneri
- Retribuzioni .....	1	221.429
- Contributi sociali .....	2	51.851
- Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili .....	3	20.664
- Spese varie inerenti al personale .....	4	14.241
<b>Totale spese per prestazioni di lavoro subordinato.....</b>	<b>5</b>	<b>308.185</b>
<b>Spese per prestazioni di lavoro autonomo.....</b>	<b>6</b>	<b>-</b>
<b>Totale spese per prestazioni di lavoro.....</b>	<b>7</b>	<b>308.185</b>

Descrizione delle voci di imputazione		Oneri
Oneri di gestione degli investimenti .....	8	
Oneri relativi ai sinistri .....	9	
Altre spese di acquisizione .....	10	
Altre spese di amministrazione .....	11	308.185
Oneri amministrativi e spese per conto terzi .....	12	-
<b>Totale .....</b>	<b>13</b>	<b>308.185</b>

Consistenza media del personale nell'esercizio	Numero		Compensi spettanti	
Dirigenti .....	14	1	19	123.347
Impiegati .....	15	2	20	118.746
Salariati.....	16	-	21	-
Altri.....	17	-	22	-
<b>Totale .....</b>	<b>18</b>	<b>3</b>	<b>23</b>	<b>242.093</b>

Amministratori e sindaci	Numero		Compensi spettanti	
Amministratori .....	24	3	26	25.100
Sindaci .....	25	3	27	17.042

## Rendiconto Finanziario

Società **BAC Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.**

Esercizio 2021

	2021	2020
<b>Fonti di finanziamento</b>		
- Utile (Perdita) dell'Esercizio	699.729	433.849
<b>Rettificazione delle voci che non hanno effetto sulla liquidità</b>		
- Aumento netto delle Riserve		
Riserva matematica classe C	1.948.702	2.127.882
- Ammortamenti dell'esercizio		
Attivi Immateriali	0	0
Attivi Materiali	0	1.234
- Incremento dei fondi		
Trattamento di fine rapporto	-16.386	802
Rischi ed oneri	-158.783	0
<b>Minusvalenze e plusvalenze da valutazioni di Bilancio</b>		
- Su altri investimenti finanziari	0	26.170
- Perdita da trasferimento da non durevoli a durevoli	0	0
- Perdite da realizzo su investimenti	17.936	13.837
- Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	0	-4.540
- Profitti da realizzo su investimenti	-26.639	-2
<b>Scarti di emissione e di negoziazione</b>		
- Su altri investimenti finanziari	80.120	61.756
<b>Incremento/decremento Crediti, Debiti, Altre attività e Altre passività</b>		
- Crediti diversi e altre attività	-420.177	291.216
- Ratei e risconti attivi	-23.441	25.739
- Debiti diversi e altre passività	-157.194	25.169
- Ratei e risconti passivi	0	0
<b>Liquidità generata dalla gestione reddituale</b>	<b>1.943.867</b>	<b>3.003.112</b>
<b>Disinvestimenti</b>		
- Altri investimenti finanziari	10.981.794	2.800.000
<b>Totale liquidità generata dalla gestione reddituale e da disinvestimenti</b>	<b>12.925.661</b>	<b>5.803.112</b>
<b>Versamento Azionisti</b>		
- Capitale Sociale	0	0
- Distribuzione dividendo	-390.464	-1.007.687
<b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>12.535.197</b>	<b>4.795.425</b>
<b>Impieghi di liquidità</b>		
<b>Investimenti</b>		
- Altri investimenti finanziari	12.633.816	4.763.214
- Incremento oneri pluriennali	0	0
- Incremento mobili, impianti e attrezzature e macchine ufficio	2.860	0
- Incremento costi di impianto	0	0
- Disponibilità liquide	-101.479	32.211
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>12.535.197</b>	<b>4.795.425</b>

## **BAC LIFE S.p.A. a socio unico**

Via Tre Settembre, 316 – Dogana – Repubblica San Marino

Codice Operatore Economico SM22615

Capitale sociale € 6.000.000 i.v.

Iscritta al registro delle Società al n. 5843 dal 23 aprile 2009

Iscritta al Registro dei Soggetti Autorizzati al n. 71

### **Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti BAC LIFE S.p.A. ai sensi dell'art. 83 Legge n.47/2006 e s.m.**

Signor Azionista,

con la presente Relazione il Collegio Sindacale riferisce sull'attività di vigilanza svolta nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 in conformità alla normativa vigente e tenuto conto dei principi di comportamento raccomandati dagli Ordini Professionali e fatto riferimento allo Statuto e alle norme di Legge che disciplinano la formazione del Bilancio.

Il testo della Relazione che rassegniamo alla Assemblea accoglie in sé quelle notizie, quei dati e quelle informazioni che questo Collegio ha ritenuto, nella sua autonoma valutazione, voler rendere all'azionista della Società.

Il Collegio ha esaminato il progetto di bilancio dell'esercizio che si è chiuso alla data del 31 dicembre 2021 e che è stato redatto dagli Amministratori e da questi comunicato al Collegio nei termini di legge, unitamente alla relazione sulla gestione, alla relazione dell'Attuario, ai prospetti ed agli allegati di dettaglio.

Il suddetto documento risulta pertanto costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa, dalla Relazione sulla gestione e corredato dalla Relazione della società di revisione e dalle rispettive Relazioni degli attuari.

Nel corso dell'esercizio abbiamo svolto l'attività a noi demandata e abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto sociale, nel rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario. Di tale attività diamo conto con questa relazione che presentiamo all'Assemblea.

#### **Risultati dell'esercizio sociale**

Il bilancio al 31 dicembre 2021 che viene sottoposto alla vostra approvazione presenta un utile d'esercizio di euro 699.729; alla determinazione dello stesso hanno concorso i componenti positivi e negativi di reddito analiticamente indicati nel Conto Economico e diffusamente illustrati sia nella Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione, sia nella Nota Integrativa, documenti ai quali il Collegio Sindacale fa rinvio.

In particolare, in bilancio trovano rappresentazione i seguenti dati patrimoniali ed economici che si espongono di seguito aggregati e arrotondati e comparati con quelli dell'esercizio precedente.

## A) STATO PATRIMONIALE

<u>ATTIVO</u>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
TOTALE ATTIVITA'	224.671.943	219.885.069
<b><u>TOTALE</u></b>	<b><u>224.671.943</u></b>	<b><u>219.885.069</u></b>
<b><u>PASSIVO</u></b>		
CAPITALE SOCIALE	6.000.000	6.000.000
RISERVE	622.787	579.402
<b>UTILE (-PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>699.729</b>	<b>433.849</b>
PASSIVITA'	217.350.427	212.871.818
<b><u>TOTALE</u></b>	<b><u>224.671.943</u></b>	<b><u>219.885.069</u></b>
<b>GARANZIE, IMPEGNI E CONTI D'ORDINE</b>	<b>196.622.503</b>	<b>194.349.922</b>

## B) CONTO ECONOMICO

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
COMPONENTI POSITIVE	35.593.118	23.454.344
COMPONENTI NEGATIVE	34.893.389	23.020.495
<b><u>UTILE (-PERDITA) D'ESERCIZIO</u></b>	<b><u>699.729</u></b>	<b><u>433.849</u></b>

### Attività di vigilanza

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, il Collegio Sindacale ha svolto il suo incarico in base a quanto prescritto dagli articoli 63 e seguenti della Legge 47/2006 e s.m.i., vigilando sull'osservanza della Legge, dello Statuto e dei principi di corretta amministrazione.

I controlli sono stati pianificati e svolti al fine di acquisire ogni elemento necessario a verificare l'attendibilità e la conformità di quanto sottoposto a verifica. L'attività di vigilanza effettuata durante l'anno 2021 è stata debitamente trascritta nei verbali a loro volta trascritti sul libro del Collegio Sindacale.

Sono stati posti in essere incontri con la Società di revisione, l'Internal Audit, il Risk Management ed il Responsabile Incaricato Antiriciclaggio, la Compliance, al fine di ottenere uno scambio di informazioni sui risultati delle verifiche effettuate da ciascun organo di controllo.

Per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività di vigilanza, il Collegio Sindacale può affermare quanto segue:

1. ha svolto il proprio ruolo di vigilanza per quanto riguarda le strategie e le politiche aziendali, mediante la partecipazione alle assemblee degli azionisti ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, che si sono svolte nel rispetto delle norme legislative e statutarie che ne disciplinano il funzionamento e con riferimento alle quali può ragionevolmente assicurare la conformità alla legge ed allo statuto sociale;

2. ha ottenuto dal Consiglio di Amministrazione informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione;
3. ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, sia attraverso l'esame dei documenti aziendali, sia mediante l'acquisizione di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali, nonché sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società, come riportato dall'Internal Audit nella sua relazione annuale;
4. ha svolto verifiche sull'osservanza degli adempimenti previsti dalla normativa antiriciclaggio e sulle attività poste in essere dalla Società;
5. non è dovuto intervenire per omissioni del Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 63, comma 1, punto 6), della Legge 47/2006 e successive modifiche ed integrazioni;
6. non ha ricevuto segnalazioni di fatti censurabili da parte dei soci ai sensi dell'art. 65 della Legge 47/2006 e successive modifiche ed integrazioni e non sono state inoltrate denunce al Tribunale ai sensi dell'art. 66 della medesima legge;
7. ha verificato l'osservanza delle disposizioni di riferimento inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio, nonché verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei doveri del Collegio Sindacale, nonché preso atto di quanto verificato dalla Società di revisione atta al controllo contabile;
8. tutte le risultanze delle attività e delle verifiche sono sempre state portate all'attenzione, qualora necessario, degli organi societari preposti.

Il Collegio Sindacale, viste le risultanze dell'attività di vigilanza eseguita e di cui si è detto sopra, ha preso atto:

- della relazione della Società di Revisione incaricata del controllo contabile datata 2 maggio 2022 che attesta senza rilievi che il bilancio d'esercizio "fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della BAC LIFE S.p.A. al 31/12/2021 e del risultato economico per l'esercizio chiuso in tale data, in conformità alle norme sammarinesi, incluso il Regolamento 2009-01 emanato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino, che ne disciplinano i criteri di redazione";
- della relazione dell'attuario incaricato dalla società AB&D S.p.A. dott. Tommaso Viola che attesta che "le riserve tecniche iscritte nel passivo dello stato patrimoniale, sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali, nel rispetto dei principi di cui all'articolo 28 del Regolamento n. 1 del 2009 emesso dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino"
- della relazione dell'Attuario incaricato Dott. Andrea Boldi datata 20 aprile 2022, formulata ai sensi dell'art. 78 del Regolamento 2008-01 di Banca Centrale, nella quale comunica che le Riserve Tecniche iscritte nel passivo dello Stato Patrimoniale sono sufficienti a garantire le obbligazioni assunte in base alle vigenti disposizioni legislative e regolamenti.

Il Collegio Sindacale specifica altresì che non essendo a noi demandata la revisione contabile del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura.

## **Conclusioni**

Il Collegio Sindacale, dalla documentazione esibita e per quanto a sua conoscenza, sotto i profili di propria competenza, esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, invitando l'Assemblea a deliberare in merito al risultato conseguito pari a € 699.729.

## **Dichiarazione di permanenza delle condizioni soggettive e oggettive**

Ai sensi dell'art. 6 della Legge n. 47 del 23 febbraio 2006 i componenti tutti del Collegio Sindacale della BAC Investments SG S.p.A. a socio unico dichiarano la permanenza delle condizioni soggettive e oggettive per l'assunzione della carica di Sindaco.

San Marino, il 18 Maggio 2022

## **Il Collegio Sindacale**

Dott.ssa Stefania Maria Gatti

Avv. Alberto Vaglio

Rag. Corrado Taddei



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEL COMBINATO DISPOSTO DELL'ART. 33, COMMA 1, LETTERA A) DELLA LEGGE 17 NOVEMBRE 2005, N. 165 E S.M.I. (LISF), DELL'ART. 68, COMMA 1, PUNTI 2) E 3) DELLA LEGGE 23 FEBBRAIO 2006, N. 47 E S.M.I. (LEGGE SULLE SOCIETÀ) E DELL'ART. 26 DEL REGOLAMENTO N. 2009-01 EMANATO DALLA BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO**

*All'azionista unico di  
BAC LIFE S.p.A.*

### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della BAC LIFE S.p.A. (di seguito anche la Società) costituito dallo Stato patrimoniale al 31/12/2021, dal Conto economico dell'esercizio chiuso a tale data e dalla Nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di BAC LIFE S.p.A. al 31/12/2021 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme sammarinesi, incluso il Regolamento n. 2009-01 emanato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino, che ne disciplinano i criteri di redazione.

### **Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità alla normativa in vigore nella Repubblica di San Marino e, ove applicabili, ai principi di revisione internazionali. Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento sammarinese alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### **Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio**

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme sammarinesi che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità alla normativa in vigore nella Repubblica di San Marino e, ove applicabili, ai principi di revisione internazionali, individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità alla normativa in vigore nella Repubblica di San Marino e, ove applicabili, in conformità ai principi di revisione internazionali, abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo

tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

### **Intervento dell'attuario revisore**

Secondo quanto previsto dall'art. 45 comma 1 del Regolamento n. 2008-01 emanato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino, nell'espletamento del nostro incarico ci siamo avvalsi dell'attuario revisore che si è espresso sulla sufficienza delle riserve tecniche iscritte nel passivo dello Stato patrimoniale della BAC LIFE S.p.A. tramite la relazione qui allegata.

AB & D Audit Business & Development S.p.A.

Marco Stolfi  
Amministratore

San Marino, 2 maggio 2022

**RELAZIONE DELL'ATTUARIO**

**AI SENSI DELL'ART 26 DEL REGOLAMENTO N. 1 DEL 2009 E DELL'ART. 45 DEL  
REGOLAMENTO N. 1 DEL 2008 EMESSI DALLA BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA  
DI SAN MARINO**

Alla Società di Revisione  
AB & D Audit Business & Development S.p.A.  
Via XXVIII Luglio n. 212  
47893 Borgo Maggiore - Repubblica San Marino

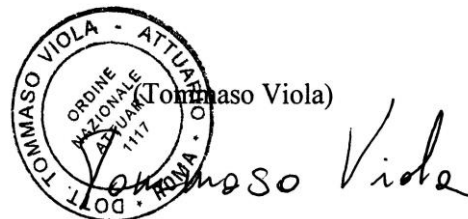
OGGETTO: IMPRESA *BAC LIFE S.p.A.* – BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2021

In esecuzione dell'incarico conferitomi, ho sottoposto a revisione attuariale le voci relative alle riserve tecniche iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio di esercizio dell'Impresa *BAC Life S.p.A.* chiuso al 31 dicembre 2021.

A mio giudizio nel loro complesso le suddette riserve tecniche, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale, sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali, nel rispetto dei principi di cui all'articolo 28 del Regolamento n. 1 del 2009 emesso dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

Roma, 2 Maggio 2022.

L'Attuario

The image shows a circular professional seal for Tommaso Viola, an actuary. The seal contains the text "TOMMASO VIOLA - ATTUARIO" around the top edge, "ORDINE NAZIONALE ATTUARIE" in the center, and "1117" at the bottom. Overlaid on the seal is a handwritten signature in black ink that reads "Tommaso Viola".

Società: Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.Esercizio: 2021

**PROSPETTO DIMOSTRATIVO DEL MARGINE DI SOLVIBILITA'**  
(ex art. 102 Regolamento Banca Centrale n. 2008-01)

*Rami per i quali è stato determinato il margine di solvibilità*

- |   |                                     |
|---|-------------------------------------|
| I) Le assicurazioni sulla durata di vita umana  | <input checked="" type="checkbox"/> |
| II) Le assicurazioni di nuzialità e di natalità   | <input type="checkbox"/>            |
| III-a) Le assicurazioni, di cui ai rami I e II, connesse con fondi di investimento o indici qualora l'Impresa presti garanzia di rendimento o restituzione del capitale                     | <input type="checkbox"/>            |
| III-b) Le assicurazioni, di cui ai rami I e II, connesse con fondi di investimento, fondi dedicati o indici qualora l'Impresa non presti garanzia di rendimento o restituzione del capitale | <input checked="" type="checkbox"/> |
| IV) L'assicurazione malattia e l'assicurazione contro il rischio di non autosufficienza di cui al comma 1, art. 5 del Regolamento Banca Centrale della Repubblica di San Marino n. 2008-01  | <input type="checkbox"/>            |
| V-a) Le operazioni di capitalizzazione, connesse con fondi di investimento o indici, qualora le prestazioni siano indipendenti dalla durata della vita umana                                | <input type="checkbox"/>            |
| V-b) Le operazioni di capitalizzazione diverse da quelle del sottoramo V-a)   | <input checked="" type="checkbox"/> |
| VI) Le operazioni di gestione di fondi collettivi per l'erogazione di prestazioni in caso di morte, in caso di vita o in caso di cessazione o riduzione dell'attività lavorativa            | <input type="checkbox"/>            |

*Informazioni aggiuntive*

L'Impresa fa ricorso allo zillmeraggio delle riserve di cui all'art. 64, comma 1, del Regolamento Banca Centrale della Repubblica di San Marino n. 2008-01

L'Impresa è autorizzata a ricomprendere, tra le componenti del margine disponibile, gli strumenti di cui all'art. 98, comma 3, del Regolamento Banca Centrale della Repubblica di San Marino n. 2008-01

**MARGINE DI SOLVIBILITA' DISPONIBILE**

BASI DI CALCOLO				MARGINE	
<b>I. CAPITALE SOCIALE VERSATO</b>					
- Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	(063)	1	6.000.000		
- Credito verso soci per capitale sociale sottoscritto non versato	(001)	2		3	6.000.000
<b>II. RISERVE NON DESTINATE A COPERTURA DI SPECIFICI IMPEGNI O A RETTIFICA DI VOCI DELL'ATTIVO</b>					
- Riserva legale	(066)	4	535.991		
- Riserva da sovrapprezzo di emissione	(064)	5			
- Riserve di rivalutazione	(065)*	6			
- Riserve statutarie	(067)	7			
- Riserve per azioni proprie e della controllante	(068)	8			
- Altre riserve	(069)*	9	86.796	10	622.787
<b>III. UTILI (PERDITE) DELL'ESERCIZIO E DEGLI ESERCIZI PRECEDENTI PORTATI A NUOVO AL NETTO DEI DIVIDENDI DA PAGARE</b>					
- Utili (perdite) portati a nuovo	(070)	11			
- Utile (perdita) dell'esercizio	(071)	12	699.729		
- Dividendi da pagare		13		14	699.729
<b>IV. ATTIVI IMMATERIALI</b>					
- Provvigioni di acquisizione da ammortizzare (60%)	(002)	15	0		
- Altri attivi immateriali (-)	da (003) a (006)	16	0	17	0
<b>V. STRUMENTI IBRIDI DI PATRIMONIALIZZAZIONE E PASSIVITÀ SUBORDINATE AMMISSIBILI AI SENSI DELL'ALLEGATO F AL REGOLAMENTO BANCA CENTRALE N. 2008-01 (fino al 50% del margine disponibile)</b>					
- Strumenti ibridi di patrimonializzazione		18			
- Passività subordinate		19		20	
<b>VI. TOTALE AZIONI O QUOTE PROPRIE E DELLE IMPRESE CONTROLLANTI</b>					
- Azioni e quote proprie	(055)	21			
- Azioni e quote di imprese controllanti	(014)	22		23	
<b>VII. MARGINE DI SOLVIBILITÀ DISPONIBILE</b>					
				24	7.322.516

\*Per la parte non destinata a copertura di specifici impegni o a rettifica di voci dell'attivo.

**MARGINE DI SOLVIBILITA' RICHIESTO**

BASI DI CALCOLO				MARGINE	
<b>VIII. RAMI I/II - ASSICURAZIONI SULLA DURATA DELLA VITA UMANA, DI NATALITA' E NUZIALITA'</b>					
- Riserve matematiche:					
1. al lordo delle cessioni in riassicurazione		25	62.911.052		
2. relative alle cessioni in riassicurazione		26		27	2.516.442
- Capitali sotto rischio non negativi relativi a forme assicurative:					
1. temporanee caso morte aventi durata massima di tre anni					
a) presi a carico dell'impresa		28			
b) rimasti a carico dell'impresa dopo le cessioni in riassicurazione		29		30	0

## MARGINE DI SOLVIBILITA' RICHIESTO

BASI DI CALCOLO		MARGINE	
2. temporanee caso morte aventi durata superiore a tre anni ma inferiore o pari a cinque anni			
a) presi a carico dell'impresa	31		
b) rimasti a carico dell'impresa dopo le cessioni in riassicurazione	32	33	
3. diverse da quelle di cui ai punti 1. e 2.			
a) presi a carico dell'impresa	34	516.131	
b) rimasti a carico dell'impresa dopo le cessioni in riassicurazione	35	516.131	36
			1.548
			37
			2.517.990
IX. RAMO III-a - ASSICURAZIONI, DI CUI AI RAMI I E II, CONNESSE CON FONDI DI INVESTIMENTO O INDICI QUALORA L'IMPRESA PRESTI GARANZIE DI RENDIMENTO O RESTITUZIONE DEL CAPITALE			
- Riserve matematiche			
1. al lordo delle cessioni in riassicurazione	38		
2. relative alle cessioni in riassicurazione	39	40	
- Capitali sotto rischio non negativi:			
1. presi a carico dell'impresa	41		
2. rimasti a carico dell'impresa dopo le cessioni in riassicurazione	42	43	44
X. RAMO III-b - ASSICURAZIONI, DI CUI AI RAMI I E II, CONNESSE CON FONDI DI INVESTIMENTO, FONDI DEDICATI O INDICI QUALORA L'IMPRESA NON PRESTI GARANZIE DI RENDIMENTO O RESTITUZIONE DEL CAPITALE			
- Riserve matematiche relative ai contratti per cui lo stanziamento destinato a coprire le spese di gestione sia fissato per un periodo superiore a cinque anni			
1. al lordo delle cessioni in riassicurazione	45	152.871.219	
2. relative alle cessioni in riassicurazione	46		47
			1.528.712
- Spese e provvigioni dell'ultimo esercizio relative ai contratti che determinano l'ammontare delle spese di gestione per un periodo non superiore a cinque anni			
1. provvigioni di incasso	48		
2. altre spese di amministrazione	49		50
- Capitali sotto rischio non negativi:			
1. presi a carico dell'impresa	51	1.033.778	
2. rimasti a carico dell'impresa dopo le cessioni in riassicurazione	52	1.033.778	53
			3.101
			54
			1.531.814
XI. RAMO IV - ASSICURAZIONI MALATTIA E ASSICURAZIONI CONTRO IL RISCHIO DI NON AUTOSUFFICIENZA DI CUI ALL'ART. 5, COMMA 1, DEL REGOLAMENTO BANCA CENTRALE N. 2008-01			
1. Premi lordi contabilizzati nell'ultimo esercizio	55		
2. Riserve matematiche al lordo delle cessioni in riassicurazione	56		
3. Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione	57		
4. Sinistri pagati negli ultimi tre esercizi al lordo della riassicurazione	58		
5. Sinistri pagati negli ultimi tre esercizi al netto delle cessioni in riassicurazione	59		
6. Variazione della riserva sinistri negli ultimi tre esercizi al lordo delle cessioni in riassicurazione	60		
7. Variazione della riserva sinistri negli ultimi tre esercizi al netto delle cessioni in riassicurazione	61		62

## MARGINE DI SOLVIBILITA' RICHIESTO

BASI DI CALCOLO		MARGINE	
XII. RAMO V - OPERAZIONI DI CAPITALIZZAZIONE			
- Riserve matematiche al lordo delle cessioni in riassicurazione	63	139.172	
- Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione	64		65 5.567
XIII. RAMO VI - OPERAZIONI DI GESTIONE DI FONDI COLLETTIVI PER L'EROGAZIONE DI PRESTAZIONI IN CASO DI MORTE, IN CASO DI VITA O IN CASO DI CESSAZIONE O RIDUZIONE DELL'ATTIVITÀ LAVORATIVA			
- Contratti per cui l'Impresa ha assunto rischi di investimento			
1. Riserve matematiche			
a) al lordo delle cessioni in riassicurazione	66		
b) relative alle cessioni in riassicurazione	67	68	
2. Capitali sotto rischio non negativi relativi a forme assicurative:			
a) presi a carico dell'impresa	69		
b) rimasti a carico dell'impresa dopo le cessioni in riassicurazione	70	71	
- Contratti per cui l'Impresa non ha assunto rischi di investimento			
1. Riserve matematiche relative ai contratti per cui lo stanziamento destinato a coprire le spese di gestione sia fissato per un periodo superiore a cinque anni			
a) al lordo delle cessioni in riassicurazione	72		
b) relative alle cessioni in riassicurazione	73	74	
2. Spese e provvigioni dell'ultimo esercizio relative ai contratti che determinano l'ammontare delle spese di gestione per un periodo non superiore a cinque anni			
a) provvigioni di incasso	75		
b) altre spese di amministrazione	76	77	
3. Capitali sotto rischio non negativi:			
a) presi a carico dell'impresa	78		
b) rimasti a carico dell'impresa dopo le cessioni in riassicurazione	79	80	81
XIV. ASSICURAZIONI COMPLEMENTARI DI CUI ALL'ART. 5, COMMA 4, DEL REGOLAMENTO BANCA CENTRALE N. 2008-01			
1. Premi lordi contabilizzati nell'ultimo esercizio			
	82		
2. Riserve matematiche al lordo delle cessioni in riassicurazione			
	83		
3. Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione			
	84		
4. Sinistri pagati negli ultimi tre esercizi al lordo della riassicurazione			
	85		
5. Sinistri pagati negli ultimi tre esercizi al netto delle cessioni in riassicurazione			
	86		
6. Variazione della riserva sinistri negli ultimi tre esercizi al lordo delle cessioni in riassicurazione			
	87		
7. Variazione della riserva sinistri negli ultimi tre esercizi al netto delle cessioni in riassicurazione			
	88		89
XV. MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO			90 4.055.371



## SITUAZIONE DEL MARGINE DI SOLVIBILITA'

XVI. REQUISITI PATRIMONIALI RICHIESTI DELLE IMPRESE CONTROLLATE/PARTECIPATE	91	
XVII. TOTALE MARGINE DI SOLVIBILITA' RICHIESTO	92	4.055.371
XVIII. QUOTA DI GARANZIA	93	1.351.790
XIX. AMMONTARE DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO	94	4.055.371
XX. MARGINE DI SOLVIBILITÀ DISPONIBILE (VII)	95	7.322.516
XXI. ECCEDEXZA (DEFICIT)	96	3.267.145
XXII. INDICE DI SOLVIBILITÀ	97	1,81

I sottoscritti dichiarano che il presente prospetto ed i prospetti di dettaglio ad esso allegati sono conformi alla verità ed alle scritture.

I rappresentanti legali della società

Daniele Savegnago - Presidente del CdA (\*)

\_\_\_\_\_ (\*)

\_\_\_\_\_ (\*)

\_\_\_\_\_ (\*)

I Sindaci

Stefania Maria Gatti

Corrado Taddei

Alberto Vaglio

Il sottoscritto attuario incaricato delle verifiche di cui all'art. 81 del Regolamento BCSM 2008-01, dichiara che le basi di calcolo e l'ammontare del margine di solvibilità richiesto risultano determinati conformemente al medesimo codice ed alle disposizioni regolamentari di attuazione.

L'Attuario

Andrea Boldi

(\*) Indicare la carica rivestita da chi firma

ISTRUZIONI DI COMPILAZIONE DELLE VOCI - 1/2

$$v_3 = v_1 - v_2$$

$$v_{10} = v_4 + v_5 + v_6 + v_7 + v_8 + v_9$$

$$v_{14} = v_{11} + v_{12} - v_{13}$$

$$v_{17} = 0.6 * v_{15} * (1 - I_{Zilm}) - v_{16}$$

dove  $I_{Zilm}$  è pari a 1 se si è fatto ricorso allo zillmeraggio della riserva ai sensi dell'articolo 64, comma 1 del REGOLAMENTO VITA, 0 altrimenti.

$$v_{20} = I_{sipatr} * \text{Min}[v_{18} + v_{19}; 0.5 * \text{Min}(v_3 + v_{10} + v_{14} + v_{16}; v_{94})]$$

dove  $I_{sipatr}$  è pari a 1 se il margine disponibile comprende, ai sensi dell'articolo 98, comma 3 del REGOLAMENTO VITA, strumenti ibridi di patrimonializzazione e/o passività subordinate, 0 altrimenti.

$$v_{23} = v_{21} + v_{22}$$

$$v_{24} = v_3 + v_{10} + v_{14} + v_{17} + v_{20} - v_{23}$$

$$v_{27} = 0.04 * v_{25} * \text{Max}[0.85; (v_{25} - v_{26}) / v_{25}]$$

$$v_{30} = 0.001 * v_{28} * \text{Max}(0.5; v_{29} / v_{28})$$

$$v_{33} = 0.0015 * v_{31} * \text{Max}(0.5; v_{32} / v_{31})$$

$$v_{36} = 0.003 * v_{34} * \text{Max}(0.5; v_{35} / v_{34})$$

$$v_{37} = v_{27} + v_{30} + v_{33} + v_{36}$$

$$v_{40} = 0.04 * v_{38} * \text{Max}[0.85; (v_{38} - v_{39}) / v_{38}]$$

$$v_{43} = 0.003 * v_{41} * \text{Max}[0.5; v_{42} / v_{41}]$$

$$v_{44} = v_{40} + v_{43}$$

$$v_{47} = 0.01 * v_{45} * \text{Max}[0.85; (v_{45} - v_{46}) / v_{45}]$$

$$v_{50} = 0.25 * (v_{48} + v_{49})$$

$$v_{53} = 0.003 * v_{51} * \text{Max}(0.5; v_{52} / v_{51})$$

$$v_{54} = v_{47} + v_{50} + v_{53}$$

$$v_{58} = v_{245} *$$

$$v_{59} = v_{246} *$$

$$v_{60} = v_{247} *$$

$$v_{61} = v_{248} *$$

$$v_{62} = M_1 + \alpha * \text{Max}(M_2; M_3)$$

dove:

$$\alpha = \text{Max}[0.5; (v_{59} + v_{61}) / (v_{58} + v_{60})]$$

$$M_1 = 0.04 * v_{56} * \text{Max}[0.85; (v_{56} - v_{57}) / v_{56}]$$

$$M_2 = 0.18 * \text{Max}(v_{55}; 53'100'000) + 0.16 * \text{Max}(v_{55} - 53'100'000; 0)$$

$$M_3 = 0.26 * \text{Max}[(v_{58} + v_{60}) / 3; 37'200'000] + 0.23 * \text{Max}[(v_{58} + v_{60}) / 3 - 37'200'000; 0]$$

\* Vedi allegato 1.

ISTRUZIONI DI COMPILAZIONE DELLE VOCI - 2/2

$$v_{65} = 0.04 * v_{63} * \text{Max}[0.85 ; (v_{63} - v_{64}) / v_{63}]$$

$$v_{68} = 0.04 * v_{66} * \text{Max}[0.85 ; (v_{66} - v_{67}) / v_{66}]$$

$$v_{71} = 0.003 * v_{69} * \text{Max}(0.5 ; v_{70} / v_{69})$$

$$v_{74} = 0.01 * v_{72} * \text{Max}[0.85 ; (v_{72} - v_{73}) / v_{72}]$$

$$v_{77} = 0.25 * (v_{75} + v_{76})$$

$$v_{80} = 0.003 * v_{87} * \text{Max}(0.5 ; v_{79} / v_{78})$$

$$v_{81} = v_{68} + v_{71} + v_{74} + v_{77} + v_{80}$$

$$v_{85} = v_{345} **$$

$$v_{86} = v_{346} **$$

$$v_{87} = v_{347} **$$

$$v_{88} = v_{348} **$$

$$v_{89} = M_1 + \alpha * \text{Max}(M_2 ; M_3)$$

dove:

$$\alpha = \text{Max}[0.5 ; (v_{86} + v_{88}) / (v_{85} + v_{87})]$$

$$M_1 = 0.04 * v_{83} * \text{Max}[0.85 ; (v_{83} - v_{84}) / v_{83}]$$

$$M_2 = 0.18 * \text{Max}(v_{82} ; 53'100'000) + 0.16 * \text{Max}(v_{82} - 53'100'000 ; 0)$$

$$M_3 = 0.26 * \text{Max}[(v_{85} + v_{87}) / 3 ; 37'200'000] + 0.23 * \text{Max}[(v_{85} + v_{87}) / 3 - 37'200'000 ; 0]$$

$$v_{90} = v_{37} + v_{44} + v_{54} + v_{62} + v_{65} + v_{81} + v_{89}$$

$$v_{92} = v_{90} + v_{91}$$

$$v_{93} = \text{Max}(v_{92} / 3 ; 1'000'000)$$

$$v_{94} = \text{Max}(v_{92} ; v_{93})$$

$$v_{95} = v_{24}$$

$$v_{96} = v_{95} - v_{94}$$

$$v_{97} = v_{95} / v_{94}$$

\*\* Vedi allegato 2.

**Allegato n. 1 al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità di cui all'articolo 102 del Regolamento Banca Centrale n. 2008 - 01**

Società: Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.

Esercizio: 2021

**Prospetto di dettaglio delle basi di calcolo del margine di solvibilità richiesto delle assicurazioni malattia e delle assicurazioni contro il rischio di non autosufficienza di cui all'articolo. 5, comma 1, del Regolamento Banca Centrale n. 2008 - 01**

	Esercizi			
	N	N-1	N-2	Totale
A. SINISTRI PAGATI				
A.1 - Sinistri pagati nel corso dell'esercizio al lordo delle cessioni in riassicurazione	201	202	203	204
A.2 - Sinistri pagati nel corso dell'esercizio: quote a carico dei riassicuratori	211	212	213	214
B. VARIAZIONE DELLA RISERVA SINISTRI				
B.1 - Variazione della riserva sinistri al lordo delle cessioni in riassicurazione	221	222	223	224
B.2 - Variazione della riserva sinistri al netto delle cessioni in riassicurazione	231	232	233	234
C. RECUPERI EFFETTUATI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO	241	242	243	244

**Corrispondenza con le voci del prospetto dimostrativo del margine di solvibilità**

Descrizione voce	Numero voce	Importo
- Sinistri pagati negli ultimi tre esercizi al lordo della riassicurazione	(58)	245
- Sinistri pagati negli ultimi tre esercizi al netto delle cessioni in riassicurazione	(59)	246
- Variazione della riserva sinistri negli ultimi tre esercizi al lordo delle cessioni in riassicurazione	(60)	247
- Variazione della riserva sinistri negli ultimi tre esercizi al netto delle cessioni in riassicurazione	(61)	248

**Dove:**

$$V_{245} = V_{204}$$

$$V_{246} = V_{214}$$

$$V_{247} = V_{224} - V_{244}$$

$$V_{248} = V_{234}$$

**Allegato n. 2 al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità di cui all'articolo 102 del Regolamento Banca Centrale n. 2008 - 01**

Società: Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.

Esercizio: 2021

**Prospetto di dettaglio delle basi di calcolo del margine di solvibilità richiesto delle assicurazioni complementari di cui all'articolo. 5, comma 4, del Regolamento Banca Centrale n. 2008 - 01**

	Esercizi			
	N	N-1	N-2	Totale
A. SINISTRI PAGATI				
A.1 - Sinistri pagati nel corso dell'esercizio al lordo delle cessioni in riassicurazione	301	302	303	304
A.2 - Sinistri pagati nel corso dell'esercizio: quote a carico dei riassicuratori	311	312	313	314
B. VARIAZIONE DELLA RISERVA SINISTRI				
B.1 - Variazione della riserva sinistri al lordo delle cessioni in riassicurazione	321	322	323	324
B.2 - Variazione della riserva sinistri al netto delle cessioni in riassicurazione	331	332	333	334
C. RECUPERI EFFETTUATI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO	341	342	343	344

**Corrispondenza con le voci del prospetto dimostrativo del margine di solvibilità**

Descrizione voce	Numero voce	Importo
- Sinistri pagati negli ultimi tre esercizi al lordo della riassicurazione	(85)	345
- Sinistri pagati negli ultimi tre esercizi al netto delle cessioni in riassicurazione	(86)	346
- Variazione della riserva sinistri negli ultimi tre esercizi al lordo delle cessioni in riassicurazione	(87)	347
- Variazione della riserva sinistri negli ultimi tre esercizi al netto delle cessioni in riassicurazione	(88)	348

**Dove:**

$$V_{345} = V_{304}$$

$$V_{346} = V_{314}$$

$$V_{347} = V_{324} - V_{344}$$

$$V_{348} = V_{334}$$

**BAC Life S.p.A.**

**Via Tre Settembre, 316**

**Tel. +378 0549 871134**

**[www.baclife.sm](http://www.baclife.sm)**