

baclife.sm

BILANCIO 2019



San Marino Life impresa Sammarinese di Assicurazioni sulla vita s.p.a.

Capitale sociale Euro 6.000.000 i.v. – Iscr.Reg.Soc. Rep. di San Marino il 23/4/2009 al n.5843 – Iscr.Reg.Sogg.Aut. n.71 - Sede Legale e Amministrativa Via Tre Settembre, 316-47891 DOGANA (RSM) – Tel. +378 0549 871134 Fax +378 0549 871135 – C.O.E. SM22615 – Società facente parte del Gruppo Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.A. Iscr.Reg.Imp.Capogruppo n. IC004 - Sito Web: www.sanmarinolife.sm - Email: info@sanmarinolife.sm



BILANCIO DI ESERCIZIO

AL 31 DICEMBRE 2019

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 2019 che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un risultato positivo di euro 1.119.652.

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

Il rischio di un prolungato contesto di bassi tassi di interesse si è intensificato negli ultimi 6 mesi, poiché più deboli prospettive economiche, crescenti tensioni commerciali e maggiori rischi di caduta dei mercati hanno determinato un nuovo ciclo di allentamento della politica monetaria da parte delle banche centrali, accompagnato da un forte calo dei rendimenti a lungo termine.

Il settore assicurativo europeo rimane complessivamente ben capitalizzato, con un buon rapporto di solvibilità.

Lo scenario di bassi tassi di interesse rimane il rischio chiave sia per il settore assicurativo che per quello dei fondi pensione e continua a esercitare pressioni sulla solvibilità di imprese e fondi. Si prevede che il contesto di bassi tassi di interesse eserciterà ulteriori pressioni sulle posizioni patrimoniali, in particolare per le attività vita.

Uno scenario di bassi rendimenti ha anche implicazioni per la redditività di lungo termine, poiché diventa sempre più difficile rispettare le garanzie emesse in passato. Ciò potrebbe innescare



un'ulteriore ricerca di rendimento da parte degli assicuratori e dei fondi pensione, il che potrebbe aumentare la vulnerabilità nel settore finanziario se non gestita correttamente.

L'incertezza macroeconomica e 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 Compagnia, attraverso la rete commerciale della Banca, ha proseguito importanti attività di sviluppo principalmente rivolte alla crescita nel comparto della previdenza integrativa individuale e alle cinque differenti linee strategiche dei prodotti *Unit Linked* "Bac Evolution" quale alternativa ad investimenti diretti in singoli titoli azionari e obbligazionari.

La situazione del mercato sammarinese, anche nel corso dell'esercizio 2019, 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.

Il portafoglio assicurativo della compagnia, al 31 dicembre 2019, è pari a 212 mln, +5 mln (+2,3%) rispetto alla chiusura dell'esercizio 2018.

In considerazione dell'instabilità della situazione economica sammarinese, l'incremento di 2,3 punti percentuali del portafoglio assicurativo è da considerarsi estremamente soddisfacente.

La forte azione commerciale effettuata dalla Compagnia, anche nel corso dell'esercizio 2019, sul territorio domestico, ha portato ad un significativo incremento di 317 nuove polizze sottoscritte, raggiungendo 2.339 polizze in portafoglio.

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 31.12.2019 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.

Situazione della Società e andamento della gestione

Il bilancio della Società San Marino Life chiuso al 31 dicembre 2019 chiude con un utile di esercizio di Euro 1.119.652.

Si espone di seguito la situazione economica riclassificata dell'esercizio 2019 e la comparazione con l'esercizio 2018:

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018	Variazione	%
Premi lordi contabilizzati	7.894.145	11.314.645	-3.420.500	-30%
			-	
Variazione delle riserve tecniche	-4.370.005	22.532.397	26.902.402	-119%
Oneri relativi ai sinistri e riscatti	-19.725.611	-27.058.119	7.332.508	-27%
Altri proventi e oneri tecnici	957.373	1.074.009	-116.636	-11%
Oneri di acquisizione	-263.754	-256.886	-6.868	3%
Altre spese di amministrazione	-593.267	-736.394	143.127	-19%
Proventi ed oneri patrimoniale e finanziari di cl. C	1.562.313	582.363	979.950	168%
Proventi ed oneri patrimoniale e finanziari di cl. D	15.685.385	-7.038.184	22.723.569	-323%
Quota dell'utile degli investimenti trasferito al conto non tecnico	-171.091	-62.577	-108.514	173%
Risultato del conto tecnico	975.488	351.254	624.234	178%
Quota dell'utile trasferita al conto tecnico	171.091	62.577	108.514	173%
Altri proventi e oneri	22	48	-26	-54%

Risultato dell'attività ordinaria	1.146.601	413.879	732.722	177%
Proventi e oneri straordinari	55.635	-1.060	56.695	-5349%
Risultato prima delle imposte	1.202.236	412.819	789.417	191%
Imposte dell'esercizio	-82.584	-28.572	-54.012	189%
Utile (perdita) d'esercizio	1.119.652	384.247	735.405	191%

Nell'esercizio 2019, 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. Ha inoltre influenzato positivamente il risultato dell'esercizio una continua politica di contenimento dei costi amministrativi.

I premi lordi contabilizzati subiscono un decremento del 30% rispetto al precedente esercizio, pari ad Euro 3.420.500. La differenza si riferisce esclusivamente al prodotto Bac Best Player; dove il rischio finanziario di mercato è in capo al cliente. La situazione del mercato sammarinese ha confermato, anche per l'esercizio 2019, la bassa propensione al rischio finanziario da parte dei risparmiatori. In questo scenario la Compagnia ha registrato una minore commercializzazione di tale prodotto, rispetto all'anno precedente, in quanto non offre le garanzie di capitale richieste da molti clienti. Il portafoglio Best Player ha comunque beneficiato di una buona performance finanziaria contabilizzando un capital gain di oltre 14 mln nel periodo che ha ampiamente compensato la differenza negativa registrata nei premi emessi.

Gli oneri relativi ai sinistri si riferiscono a riscatti pagati nell'esercizio per Euro 18.994.327, a sinistri liquidati nell'esercizio per Euro 213.634, a variazione della riserva per somme da pagare per Euro 475.646 e a spese generali riallocate agli oneri sulle liquidazioni per Euro 42.004. Gli oneri relativi ai sinistri ammontano complessivamente ad Euro 19.725.611 a fronte di Euro 27.058.119 alla chiusura dell'esercizio precedente, evidenziando un decremento del 27%, pari ad Euro 7.332.508.

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'importante riduzione del 19% in conseguenza della forte politica di contenimento dei costi.

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2019 ammonta ad euro 7.587.089 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 2019 ammonta a Euro 3.879.064. Gli elementi costitutivi del margine stesso ammontano a Euro 7.587.089, con un'eccedenza di Euro 3.708.025.

I principali aggregati patrimoniali si possono sintetizzare come segue:

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018
Patrimonio netto	7.587.089	6.813.259
Investimenti mezzi propri	2.298.913	4.751.147
Riserve tecniche lorde	212.069.962	207.236.640
Attività a copertura delle riserve tecniche	213.321.161	208.059.514
Margine di solvibilità da costituire	3.879.064	3.793.033
Elementi costitutivi del margine	7.587.089	6.809.219

Il personale alla data di chiusura di bilancio 2019 è composto da 2 dipendenti effettivi e da due dipendenti distaccati, di cui uno dalla Capogruppo BAC ed uno dalla consociata BAC Fiduciaria..

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 7.894.145, mentre nell'esercizio 2018 ammontavano ad Euro 11.314.645

La nuova produzione dell'esercizio 2019 suddivisa per tipologia di contratto è risultata la seguente:

Prodotti	31.12.2019		31.12.2018	
	Numero contratti	Ammontare	Numero contratti	Ammontare
<u>RAMO I - Gestione Separata (Bac First)</u>				
- Premio unico	58	2.841.095	13	1.399.800
- Premio ricorrente	154	2.075.712	119	1.994.330
- Premio ricorrente previdenziale	23	906.581	43	935.666
<u>RAMO V - Polizze di capitalizzazione (Bac Impresa)</u>				
- Premio di capitalizzazione	0	0	0	0
<u>RAMO III - Unit Linked (Bac Evolution)</u>				
- Premio unico	11	789.700	20	1.033.852
- Premio ricorrente	69	449.163	35	188.638
<u>RAMO III - Fondi dedicati (Bac Best Player)</u>				
- Premio unico	2	831.894	5	5.762.359
Totale	317	7.894.145	235	11.314.645

La situazione del mercato sammarinese ha confermato la bassa propensione al rischio finanziario da parte dei risparmiatori. In questo scenario le polizze vita tradizionali beneficiano ancora di una percezione di sicurezza in quanto offrono le garanzie di capitale richieste da molti clienti. Nonostante le richieste del mercato relativamente al prodotto BAC First a capitale garantito, la Compagnia, già dal precedente esercizio, ne sta monitorando la commercializzazione al fine di limitare la crescita degli



assets sottostanti in modo da preservare la redditività del prodotto e di controllare il rischio di tasso in capo alla Società. Rimangono comunque attivi, al fine della deducibilità fiscale, i prodotti Bac First a premio ricorrente e Bac First a premio ricorrente previdenziale. In tale contesto, la Compagnia ha attuato un'attività di supporto e di forte spinta verso la rete commerciale principalmente verso i prodotti Unit Linked.

Il totale del portafoglio assicurativo, corrispondente alle riserve tecniche lorde alla data della chiusura d'esercizio 2019, ammonta ad Euro 212.069.962, con un incremento di Euro 4.833.322 rispetto all'esercizio 2018 (+2.33%).

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 (di seguito BCSM) al numero C-013, in forza della sottoscrizione di uno specifico accordo di distribuzione siglato con la Società in data 19 maggio 2009.

L'attività di formazione della rete di vendita, costituita dal personale della Banca distributrice, è proseguita durante tutto l'esercizio al fine di consolidare gli aspetti assicurativi e le caratteristiche tecniche dei prodotti distribuiti, con particolare attenzione all'importanza commerciale della deducibilità fiscale dei premi assicurativi.

B. ANDAMENTO DEI SINISTRI

Nel corso dell'esercizio la Compagnia ha ricevuto 15 denunce di sinistro per un totale di Euro 689.280 rispetto ad Euro 2.450.611 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 non ha proposto nuovi prodotti sul mercato di riferimento.

Ha comunque effettuato un costante monitoraggio sugli assets sottostanti le polizze intervenendo sulla gestione finanziaria al fine di preservarne la redditività nell'interesse degli assicurati e dell'equilibrio

patrimoniale della compagnia. Inoltre, una continua ed attenta analisi dei bisogni e delle richieste del mercato ha caratterizzato un elevato grado di innovazione e specializzazione.

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 alla Gestione Separata Interna denominata "BAC Protezione", è basata su criteri prudenziali, nel rispetto delle condizioni di polizza.

La Gestione Separata Interna "BAC Protezione" si prefigge 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) 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 "BAC Best Player".
- Per quanto riguarda le polizze Unit-Linked "Bac Evolution", a premio unico e ricorrente, le politiche di investimento dei cinque fondi interni assicurativi gestiti dalla società, sono state deliberate dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 19 dicembre 2014 e definite nelle condizioni contrattuali. Il portafoglio dei fondi Bac Evolution è mensilmente analizzato dal Comitato financa della Compagnia nonché della Capogruppo Bac.

Gli investimenti finanziari alla chiusura dell'esercizio 2019 erano così suddivisi:

Investimenti classe “C”	56.505.536
- Mezzi propri (comparto "non durevole")	2.298.913
- Gestione separata (comparto "durevole")	54.206.623
Investimenti classe “D”	152.552.074
- Unit Linked Dedicata - “Bac Best Player”	140.300.641
- Unit Linked - “Bac Evolution”	12.251.433
Totale	209.057.610

La duration media del portafoglio di classe “C” collegato alla Gestione Separata è di 4,34 anni con un livello di rating medio per la componente obbligazionaria tra le varie case (Fitch, Moody's e S&P) così suddiviso:

AA= 1,75%

A= 9,05%

BBB= 89,20%

La duration media del portafoglio di classe “C” di proprietà è di 2,14 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 152.552.074 al 31 dicembre 2019 (Euro 149.658.667 al 31 dicembre 2018), ed è a copertura dei relativi fondi interni assicurativi. Per quanto concerne i fondi dedicati, al 31 dicembre 2019, gli attivi a copertura sono rappresentati prevalentemente da obbligazioni (52,0%), da fondi comuni d'investimento (34,8%), da azioni (0,8%), da liquidità (11,8%) e da altre attività/passività varie (0,7%). Per quanto concerne il portafoglio relativo ai fondi Unit Linked “BAC Evolution”, al 31 dicembre 2019, gli attivi patrimoniali sono rappresentati da fondi comuni di investimento (95%) e da liquidità (5%).

F. CONTENZIOSO

Alla data di approvazione del progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2019 risultano alcune posizioni in contenzioso di rilevanza non significativa.

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 ed Ispettorato interno;
- 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 SpA

Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.A.

	costi	ricavi	debiti	crediti
Servizi outsourcing	30.000			
costi di locazione	8.333			
interessi attivi su conti correnti		2.291		
oneri bancari	71.732			
saldi conti correnti				28.339.837
costo del personale	39.429			
provvigioni per l'attività	185.072			
costi diversi	857			
crediti diversi				
debiti commerciale			185.072	
debiti diversi			39.524	
totale	335.423	2.291	224.596	28.339.837

BAC Fiduciaria SpA

	costi	ricavi	debiti	crediti
Servizi outsourcing				
costi di locazione				
costi energia elettrica	2.467			
costo del personale	30.533			
provvigioni per l'attività				
costi diversi				
crediti diversi				
debiti commerciale				
debiti diversi			17.787	
totale	33.000	0	17.787	0

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 (segnatamente il DECRETO - LEGGE 8 marzo 2020 n.44, il DECRETO - LEGGE 14 marzo 2020 n.51, il DECRETO - LEGGE 20 marzo 2020 n.52, il DECRETO - LEGGE 29 marzo 2020 n.55, il DECRETO - LEGGE 4 aprile 2020 n.59, il DECRETO - LEGGE 17 aprile 2020 n.62 nonché la Delibera n. 10 del Congresso di Stato datata 17/03/2020 e la Delibera n. 4 del Congresso di Stato datata 24/03/2020).

Premesso e atteso che:

- i fattori di rischio e le incertezze connessi alla pandemia sono del tutto evidenti e generalizzati;
- è altrettanto evidente che i rischi e le incertezze sono significativi;
- allo stato attuale non è possibile redigere specifici piani per fronteggiare tali rischi, in attesa di conoscere con maggiore attendibilità quale sarà l'andamento della pandemia, ma si evidenzia che al momento non sono stati riscontrati significativi riduzioni dei ricavi fatta eccezione per il portafoglio del Ramo III che, essendo valorizzate al mercato, ha subito un calo alla fine del primo trimestre 2020 che potrebbe portare ad una contrazione futura dei ricavi per le commissioni di gestione applicate ai prodotti Unit linked;
- la Società in ottica della continuità aziendale ha posto in essere tutti gli opportuni provvedimenti al fine della continuazione dell'attività mediante l'utilizzo dello smart working;
- la Società ha inoltre posto in essere tutti gli opportuni provvedimenti al fine di tutelare la salute dei lavoratori mediante sanificazione dei luoghi di lavoro e riorganizzazione dei processi aziendali al fine



di ridurre di almeno il 50% la presenza dei lavoratori all'interno dell'azienda così come previsto dal D.L. n. 52/2020 in precedenza citato;

Tutto ciò premesso, si ritiene che sussistano, allo stato attuale, i presupposti per la continuazione dell'attività.

Inoltre, 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, tenuto conto del potenziale commerciale della banca distributrice BAC, è auspicabile una continua espansione nella raccolta assicurativa, anche in considerazione delle azioni strategiche di sviluppo intraprese dalla Capogruppo.

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

Non si sono verificati fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio 2019 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 pandemia Covid 19. Di conseguenza, 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 SpA, sotto la propria responsabilità dichiarano la permanenza delle condizioni soggettive ed oggettive per l'assunzione della carica di Presidente e Consiglieri.

Si segnala tuttavia che, in data 10 ottobre 2019, il Presidente Marco Perotti ha rappresentato, per motivazioni di carattere strettamente personale, la volontà di rassegnare le proprie sue irrevocabili dimissioni dalla carica di Presidente e di Consigliere di Amministrazione di BAC Life S.p.A. La nomina del nuovo Presidente avverrà nella prossima assemblea dei Soci della Società.

Proposte all'Assemblea degli Azionisti

Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, 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 2019 che ammonta ad euro 111.965 a Riserva Legale ai sensi del Regolamento BCSM 2009/01, di distribuire un dividendo pari ad Euro 1.007.687 all'Azionista Unico Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.A.

	31-dic-19	Destinazione Utile 2019	Patrimonio netto
Capitale Sociale	6.000.000		6.000.000
Riserva legale	380.641	111.965	492.606
Altre riserve	86.796		86.796
Utile/Perdite portate a nuovo			0
Utile dell'esercizio	1.119.652	-1.119.652	0
Dividendi da distribuire		1.007.687	0
	7.587.089	0	6.579.402

San Marino, 28 aprile 2020

Il Presidente del C.d.A.

Daniele Savegnago

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

Esercizio 2019

(Valori in euro)

ATTIVO

		Valori dell'esercizio	
A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE			
SOTTOSCRITTO NON VERSATO			1
B. ATTIVI IMMATERIALI			
1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare		2	
2. Altre spese di acquisizione		3	
3. Costi di impianto e di ampliamento		4	
4. Avviamento		5	
5. Altri costi pluriennali		6	07 0
C. INVESTIMENTI			
I - Terreni e fabbricati			
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa	8		
2. Immobili ad uso di terzi	9		
3. Altri immobili	10		
4. Altri diritti reali	11		
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	12	13	
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate			
1. Azioni e quote			
a) di imprese controllanti	14		
b) altre	15	16	
2. Obbligazioni		17	
3. Finanziamenti		18	19
III - Altri investimenti finanziari			
1. Azioni e quote		20	
2. Quote di fondi comuni di investimento		21	
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso		22	56.505.536
4. Finanziamenti		23	
5. Quote in investimenti comuni		24	
6. Depositi presso enti creditizi		25	
7. Investimenti finanziari diversi		26	27 56.505.536 28 56.505.536
D. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			
I - Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento, indici di mercato e fondi dedicati		29	152.552.074
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione		30	31 152.552.074
da riportare			209.057.610

		Valori dell'esercizio precedente	
			201
			202
			203
			204
			205
		206	4.040 207 4.040
		208	
		209	
		210	
		211	
		212	213
		214	
		215	216
		217	
		218	219
		220	
		221	4.133.781
		222	50.843.909
		223	
		224	
		225	
		226	227 54.977.690 228 54.977.690
		229	149.658.667
		230	231 149.658.667
da riportare			204.640.397

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

	riporto	Valori dell'esercizio	
			209.057.610
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	968.716
		46	968.716
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO			
I - Attivi materiali e scorte:			
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno	47	1.234	
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri	48		
3. Impianti e attrezzature	49		
4. Scorte e beni diversi	50	51	1.234
II - Disponibilità liquide			
1. Depositi bancari e c/c postali	52	10.395.274	
2. Assegni e consistenza di cassa	53	834	54
			10.396.108
III - Azioni o quote proprie		55	
IV - Altre attività		56	57
			10.397.342
G. RATEI E RISCOINTI			
1. Per interessi		58	422.549
2. Per canoni di locazione		59	
3. Altri ratei e risconti		60	962
		61	423.511
			62
			220.847.179

	riporto	Valori dell'esercizio precedente	
			204.640.397
		232	
		233	
		234	
		235	
		236	
		237	238
		239	
		240	
		241	
		242	243
			244
		245	461.233
		246	461.233
		247	2.468
		248	
		249	
		250	251
			2.468
		252	9.574.656
		253	726
		254	9.575.382
		255	
		256	
		257	9.577.850
		258	433.281
		259	
		260	1.047
		261	434.328
			262
			215.113.808

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

	Valori dell'esercizio	
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	66 380.641	
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 1.119.652	72 7.587.089
B. PASSIVITA' SUBORDINATE		73
C. RISERVE TECNICHE		
1. Riserve matematiche	74 58.717.623	
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	75	
3. Riserva per somme da pagare	76 475.646	
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	77	
5. Altre riserve tecniche	78 324.619	79 59.517.888
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	80 152.552.074	
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	81	82 152.552.074
E. FONDI PER RISCHI E ONERI		
1 - Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	83	
2 - Fondi per imposte	84	
3 - Altri accantonamenti	85 158.783	86 158.783
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI		87
da riportare		219.815.834

	Valori dell'esercizio precedente	
	263 6.000.000	
	264	
	265	
	266 342.216	
	267	
	268	
	269 86.796	
	270	
	271 384.247	272 6.813.259
		273
	274 57.290.731	
	275	
	276 12.329	
	277	
	278 274.914	279 57.577.974
	280 149.658.667	
	281	282 149.658.667
	283	
	284	
	285 158.783	286 158.783
		287
da riportare		214.208.683

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

	Valori dell'esercizio		
	riporto		
			219.815.834
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'			
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
1. Intermediari di assicurazione	88 185.072		
2. Compagnie conti correnti	89		
3. Altri debiti nei confronti degli assicurati	90	91 185.072	
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 20.810	
VIII - Altri debiti			
1. Per oneri tributari diversi	98 312.999		
2. Verso enti assistenziali e previdenziali	99 2.472		
3. Debiti diversi	100 509.992	101 825.463	
IX - Altre passività			
1. Provvigioni per premi in corso di riscossione	102		
2. Passività diverse	103	104 1.031.345	105
H. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi		106	
2. Per canoni di locazione		107	
3. Altri ratei e risconti		108	109 0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			110 220.847.179

	Valori dell'esercizio precedente		
	riporto		
			214.208.683
	288 197.935		
	289		
	290	291 197.935	
		292	
		293	
		294	
		295	
		296	
		297 23.304	
	298 179.294		
	299 12.475		
	300 492.117	301 683.886	
	302		
	303	304 905.125	305
		306	
		307	
		308	309 0
			310 215.113.808

GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

		Valori dell'esercizio		Valori dell'esercizio precedente	
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE					
I	- Garanzie prestate				
	1. Fidejussioni	111		311	
	2. Avalli	112		312	
	3. Altre garanzie personali	113		313	
	4. Garanzie reali	114		314	
II	- Garanzie ricevute				
	1. Fidejussioni	115		315	
	2. Avalli	116		316	
	3. Altre garanzie personali	117		317	
	4. Garanzie reali	118		318	
III	- Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa	119		319	
IV	- Impegni	120		320	
V	- Beni di terzi	121		321	
VI	- Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi	122		322	
VII	- Titoli depositati presso terzi	123	193.901.013	323	191.692.696
VIII	- Altri conti d'ordine	124		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:

Corrado Taddei

Andrea Lombardi

Alberto Vaglio

(*) Indicare la carica rivestita da chi firma.

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

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

2019

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	7.894.145	
	b) (-) premi ceduti in riassicurazione	2		3 7.894.145
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	1.319.518	8 1.319.518
	(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	279.858	
	(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	12		13 1.599.376
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 19.282.424
4.	ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			15 957.373
5.	ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:			
	a) Somme pagate			
	aa) Importo lordo	16	19.262.294	
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	17	19.262.294	18 19.262.294
	b) Variazione della riserva per somme da pagare			
	aa) Importo lordo	19	463.317	
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	20	463.317	21 463.317
				22 19.725.611
6.	VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			
	a) Riserve matematiche:			
	aa) Importo lordo	23	1.426.892	
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	24	1.426.892	25 1.426.892
	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	49.705	
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	30	49.705	31 49.705
	d) Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione			
	aa) Importo lordo	32	2.893.408	
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	33	2.893.408	34 2.893.408
				35 4.370.005

Valori dell'esercizio precedente

		101	11.314.645		
		102		103	11.314.645
		104			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		105			
		106			
		107	1.340.409	108	1.340.409
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		109			
		110			
		111	10.084		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		112		113	1.350.493
				114	8.438.076
				115	1.074.009
		116	27.045.790		
		117		118	27.045.790
		119	12.329		
		120		121	12.329
		122		122	27.058.119
		123	1.125.279		
		124		125	1.125.279
		126			
		127		128	
		129	62.441		
		130		131	62.441
		132	-23.720.117		
		133		134	-23.720.117
				135	-22.532.397

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	185.072	
b) Altre spese di acquisizione	38	78.682	
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	39		
d) Provvigioni di incasso	40		
e) Altre spese di amministrazione	41	589.227	
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	42		43 852.981
9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:			
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	44	8.877	
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	45	26.669	
c) Perdite sul realizzo di investimenti	46	2.795	47 38.341
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 3.597.039
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)			50 170.951
13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce II. 1)			51 978.390

II. CONTO NON TECNICO			
1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO (voce I. 13)			52 978.390
2. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO (voce I. 12)			53 170.951
3. ALTRI PROVENTI			54 1.300
4. ALTRI ONERI			55 4.040
5. RISULTATO DELLA ATTIVITA' ORDINARIA			56 1.146.601
6. PROVENTI STRAORDINARI			57 58.146
7. ONERI STRAORDINARI			58 2.511
8. RISULTATO DELLA ATTIVITA' STRAORDINARIA			59 55.635
9. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE			60 1.202.236
10. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO			61 82.584
11. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO			62 1.119.652

Valori dell'esercizio precedente

			136
	137	197.935	
	138	58.951	
	139		
	140		
	141	736.394	
	142		143 993.280
	144	12.006	
	145	316.903	
	146	439.221	147 768.130
			148 15.476.260
			149
			150 62.577
			151 351.254

			152 351.254
			153 62.577
			154 48
			155 0
			156 413.879
			157 7.467
			158 8.527
			159 -1.060
			160 412.819
			161 28.572
			162 384.247

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:

Corrado Taddei

Andrea Lombardi

Alberto Vaglio

(*) Indicare la carica rivestita da chi firma.



BILANCIO DI ESERCIZIO

AL 31 DICEMBRE 2019

**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 2019 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 è stato corredato 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 2019 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 2019 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 sono 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 espresso al netto delle quote di ammortamento dell'anno.

Descrizione	Ammontare Lordo 31/12/2018	Acquisti anno 2019	Fondo Ammortamento	Ammontare Netto 31/12/2019
Marchi licenze d'uso e simili (software)	16.362	0	16.362	0
Valore di bilancio	16.362	0	16.362	0

Le variazioni rispetto all'esercizio precedente sono riportate nell'allegato 1.

Investimenti (voce C)

2.3 Altri investimenti finanziari (voce C.III)

Gli altri investimenti finanziari ammontano a Euro 56.505.536 (54.977.690 Euro al 31/12/2018), con un incremento di Euro 1.527.846 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 2019 si rilevano minusvalenze da valutazione pari ad Euro 26.669, iscritte nella voce 9 b) "Rettifiche di valore sugli investimenti" e nessuna ripresa 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 2019.

Di seguito si espone il confronto tra valori di carico e valori di mercato al 31 dicembre 2019 per gli investimenti di classe C, suddiviso in investimenti relativi ai "Mezzi propri" della Società e alla "Gestione Separata – Bac Protezione":

ISIN	Descrizione	Valore acq/finiz (incluso scarti)	Valore Mercato	Svalut.	Riprese di valore	Valore di bilancio al 31.12.2019	Plus/Minus 31.12.2019
MEZZI PROPRI - NON IMMOBILIZZATI							
IT0004009673	BTPS 01/08/2021 3,75%	750.282	742.832	-7.450	0	742.832	0
IT0004594930	BTPS 01/09/2020 4%	528.739	514.060	-14.679	0	514.060	0
IT0005327306	BTPS 15/05/2025 1,45%	519.797	519.040	-757	0	519.040	0
IT0005374043	CDEP 28/06/2026 2,7%	526.763	522.980	-3.783	0	522.980	0
Totale		2.325.581	2.298.912	-26.669	0	2.298.912	0

GESTIONE SEPARATA - IMMOBILIZZATI							
IT0004594930	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2020 4	1.003.835	1.028.045	0	0	1.003.835	24.210
IT0005127086	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2025 2	3.430.976	3.745.270	0	0	3.430.976	314.294
IT0004898034	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	1.224.026	1.367.346	0	0	1.224.026	143.320
IT0005045270	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2024 2,5	3.021.336	3.273.198	0	0	3.021.336	251.862
IT0005090318	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2025 1,5	1.467.266	1.560.629	0	0	1.467.266	93.363
IT0005170839	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2026 1,6	1.790.321	1.883.884	0	0	1.790.321	93.563
IT0005240830	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	2.473.588	2.703.225	0	0	2.473.588	229.637
IT0005345183	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2025 2,5	2.783.764	3.072.283	0	0	2.783.764	288.519
IT0005348443	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2021 2,3	1.006.006	1.041.650	0	0	1.006.006	35.644
IT0005370306	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1	3.478.035	3.759.280	0	0	3.478.035	281.245
IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	1.503.202	1.591.485	0	0	1.503.202	88.283
IT0004634132	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75	1.206.200	1.255.776	0	0	1.206.200	49.576
IT0004966401	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2021 3,75	1.206.838	1.262.944	0	0	1.206.838	56.106
IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	1.019.104	1.144.766	0	0	1.019.104	125.662
IT0005028003	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	2.011.379	2.086.008	0	0	2.011.379	74.629
IT0005135840	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	1.970.959	2.071.572	0	0	1.970.959	100.613
IT0005246340	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	2.573.454	2.754.557	0	0	2.573.454	181.103
IT0005274805	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2027 2,05	2.059.777	2.247.166	0	0	2.059.777	187.389
IT0005282527	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	1.011.370	1.041.685	0	0	1.011.370	30.315
IT0005344335	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2023 2,45	2.008.074	2.155.136	0	0	2.008.074	147.062
IT0005367492	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2024 1,75	1.987.327	2.106.598	0	0	1.987.327	119.271
ES0000012B39	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2028 1,4	1.999.493	2.176.100	0	0	1.999.493	176.607
ES00000126B2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	1.004.587	1.136.300	0	0	1.004.587	131.713
ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45	2.018.236	2.182.280	0	0	2.018.236	164.044
XS0748187902	ING BANK NV 21/02/2022 4,5	529.589	549.410	0	0	529.589	19.821
XS0562852375	BNP PARIBAS 25/11/2020 3,75	305.861	310.971	0	0	305.861	5.110
XS1086835979	CARREFOUR SA 15/07/2022 1,75	250.550	260.658	0	0	250.550	10.108
XS0986194883	INTESA SANPAOLO SPA 30/10/2023 4	998.964	1.131.410	0	0	998.964	132.446
DE000DB7XJP9	DEUTSCHE BANK AG 17/03/2025 1,125	499.287	499.365	0	0	499.287	78
XS0765299572	ABN AMRO BANK NV 28/03/2022 4,125	263.797	273.488	0	0	263.797	9.691
FR0013416146	AUCHAN HOLDING SA 25/04/2025 2,375	1.030.939	1.044.280	0	0	1.030.939	13.341
XS0496481200	NATWEST MARKETS PLC 23/03/2020 5,5	504.305	506.390	0	0	504.305	2.085
XS1035751764	BARCLAYS BANK PLC 24/02/2021 2,125	503.595	513.105	0	0	503.595	9.510
XS1004118904	FERROVIE DELLO STATO 13/12/2021 3,5	804.221	851.400	0	0	804.221	47.179
FR0011372622	AUCHAN HOLDING SADR 12/12/2022 2,375	204.126	210.492	0	0	204.126	6.366
XS0827692269	ENEL FINANCE INTL NV 11/03/2020 4,875	503.087	504.755	0	0	503.087	1.668
DE000A1G0RU9	ALLIANZ FINANCE II B.V. 14/02/2022 3,5	208.463	215.710	0	0	208.463	7.247
XS0954928783	BANQUE FED CRED MUTUEL 24/02/2021 2,625	505.524	516.265	0	0	505.524	10.741
XS1045553812	BANQUE FED CRED MUTUEL 18/03/2024 2,625	307.071	331.077	0	0	307.071	24.006
XS1069521083	CREDIT AGRICOLE LONDON 20/05/2024 2,375	303.758	329.439	0	0	303.758	25.681
XS1382368113	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 22/03/2023 2,5	1.009.882	1.069.150	0	0	1.009.882	59.268
XS0304159576	COOPERATIEVE RABOBANK UA 06/06/2022 4,75	214.452	223.792	0	0	214.452	9.340
Totale		54.206.624	57.988.340	0	0	54.206.624	3.781.716
TOTALE INVESTIMENTI (C.III 3)		56.532.205	60.287.252	-26.669	0	56.505.536	3.781.716

Si evidenzia che i valori inclusi nella colonna “Plus / Minus 31.12.2019” 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 2019:

DESCRIZIONE	MEZZI PROPRI	GESTIONE SEPARATA	TOTALE
Valore di bilancio iniziale	4.751.147	50.226.543	54.977.690
Incrementi:			
- acquisti	1.046.552	14.712.714	15.759.266
- riprese di valore	0	0	0
- Plusv. realizzate	53.180	226.678	279.858
- scarti emissione/negoziazione	793	74.534	75.327
Decrementi:			
- vendite	-3.521.369	-10.865.467	-14.386.836
- rettifiche di valore (svalutazioni)	-26.669	0	-26.669
- Minusv. realizzate	-2.791	-4	-2.795
- scarti emissione/negoziazione	-1.931	-168.374	-170.305
			0
Valore bilancio 31.12.2019	2.298.912	54.206.624	56.505.536

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 152.552.074 (149.658.667 Euro al 31/12/2018), con un incremento di Euro 2.893.407, 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	53.100.244	50.440.566
Altri investimenti finanziari		
- Azioni	1.230.504	1.273.717
- Obblig.e altri titoli a reddito fisso	79.283.014	75.073.896
- Depositi presso enti creditizi	0	0
- Investimenti finanziari diversi	0	0
Altre attività	1.699.407	1.699.407
Disponibilità liquide	17.944.562	17.944.562
Passività varie	-705.657	-705.657
Totale	152.552.074	145.726.491

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 968.716 (461.233 Euro al 31/12/2018):

DESCRIZIONE	31.12.2019	31.12.2018	Variazione
Crediti per commissioni di gestione	607.393	254.791	352.602
Crediti tributari	329.988	206.442	123.546
Crediti Previdenziali	31.335	0	31.335
Totale	968.716	461.233	507.483

L'esigibilità per la totalità dei crediti, ad eccezione dei crediti tributari, è prevista entro l'esercizio 2020.

I crediti per commissioni di gestione pari ad Euro 607.393 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 tributari relativi alla tassa sulle attività riservate per Euro 172.401 relativa all'esercizio 2019 e al residuo dell'esercizio 2018 e 2017, a ritenute su interessi attivi bancari per Euro 194, ad imposte anticipate per Euro 123.876 e ad acconti IGR per Euro 33.517.

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 1.234 (2.468 Euro al 31/12/2018), al netto dell'ammortamento dell'esercizio.

Sono così costituiti:

Descrizione	Valore Lordo	Fondo Ammortamento	Valore netto contabile
Macchine d'ufficio elettroniche	19.817	18.583	1.234
Valore al 31/12/2019	19.817	18.583	1.234

Disponibilità liquide (voce F.II)

Le disponibilità liquide sono così composte:

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018	Variazione
Depositi bancari	10.395.274	9.574.656	820.618
Cassa	834	726	108
Totale	10.396.108	9.575.382	820.726

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	31.12.2019	31.12.2018	Variazione
Ratei attivi:			
- per interessi su obbligazioni e titoli a reddito fisso	422.549	433.281	-10.732
Risconti attivi:			
- altri risconti	962	1.047	-85
Totale ratei e risconti attivi	423.511	434.328	-10.817

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	380.641
Altre riserve	86.796
Utile al 31.12.2019	1.119.652
Patrimonio netto al 31.12.2019	<u>7.587.089</u>

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

Descrizione	Al 31.12.2018	Destinazione risultato	Distribuzione dividendi	Utile al 31.12.2019	Al 31.12.2019
--------------------	----------------------	-------------------------------	--------------------------------	----------------------------	----------------------

Capitale sociale	6.000.000			6.000.000
Utili/Perdite portate a nuovo	0			0
Riserva legale	342.216	38.425		380.641
Altre riserve	86.796			86.796
Risultato d'esercizio	384.247	-384.247	1.119.652	1.119.652
Dividendi	0	345.822	-345.822	0
Patrimonio netto	6.813.259	0	-345.822	1.119.652
				7.587.089

Riserve tecniche (voce C)

Le riserve tecniche alla voce C.1 ammontano ad Euro 58.717.623 (Euro 57.290.731 al 31/12/2018), con una variazione di Euro 1.426.892 rispetto all'anno precedente e sono così composte:

	31.12.2019	31.12.2018	Variazione
Riserve matematiche classe "C1"			
- Gestione separata	58.547.396	57.250.254	1.297.142
- caso morte	170.227	40.477	129.750
Totale	58.717.623	57.290.731	1.426.892

Le riserve tecniche alla voce C.3 ammontano ad Euro 475.646 (Euro 12.329 al 31/12/2018), con una variazione di Euro 463.317 rispetto all'anno precedente e sono così composte:

	31.12.2019	31.12.2018	Variazione
Riserve matematiche classe "C3"			
- riserva per somme da pagare	475.646	12.329	463.317
Totale	475.646	12.329	463.317

Le riserve tecniche alla voce C.5 ammontano ad Euro 324.619 (Euro 274.914 al 31/12/2018), con una variazione di Euro 49.705 rispetto all'anno precedente e sono così composte:

	31.12.2019	31.12.2018	Variazione
Riserve matematiche classe "C5"			
- Spese future ramo I	324.619	274.914	49.705
Totale	324.619	274.914	49.705

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 152.552.074 (Euro 149.658.667 al 31/12/2018), con una variazione di Euro 2.893.407 rispetto all'anno precedente e sono così ripartite in funzione delle tipologie di Fondi interni:

	31.12.2019	31.12.2018	Variazione
Fondi Interni "Bac Best Player"	140.300.641	137.143.390	3.157.251
Fondi Interni "Bac Evolution"	12.251.433	12.515.277	-263.844
Totale Riserva	152.552.074	149.658.667	2.893.407

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 ammontano ad Euro 158.783 (Euro 158.783 al 31/12/2018) e si riferiscono ad "Altri accantonamenti" effettuati dalla compagnia sul rischio economico potenziale relativo a posizioni in contenzioso.

Debiti ed altre passività (voce G)

I debiti e le altre passività ammontano ad Euro 1.031.345 (Euro 905.125 al 31/12/2018), con una variazione di Euro 126.220 rispetto all'anno precedente e sono così costituite:

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018	Variazione
Debiti assicurazione diretta:			
- intermediari di assicurazione	185.072	197.935	-12.863
- altri debiti nei confronti di assicurati	0	0	0
Trattamento di fine rapporto	20.810	23.304	-2.494
Altri debiti	825.463	683.886	141.577
Totale	1.031.345	905.125	126.220

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 185.072.

I debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta (voce G.I.3) sono pari a 0.

Il fondo per il trattamento di fine rapporto corrisponde all'impegno complessivo della Società nei confronti di tutti i dipendenti al 31 dicembre 2019.

Gli altri debiti che ammontano a Euro 825.463 sono così costituiti:

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018	Variazione
Per oneri tributari diversi	312.999	179.294	133.705
Verso enti assistenziali e previdenziali	2.472	12.475	-10.003
Debiti diversi	509.992	492.117	17.875
Totale	825.463	683.886	141.577

I debiti per oneri tributari diversi (voce G.VIII.1) pari a Euro 312.999, sono costituiti dal debito per imposte I.G.R. per Euro 206.459, dal debito per contributo di vigilanza per Euro 100.000, da debiti per ritenute da lavoro dipendente per Euro 3.054 e da debiti per ritenute su polizze previdenziali per Euro 3.486.

I debiti verso enti assistenziali e previdenziali (voce G.VIII.2) pari a Euro 2.472, sono costituiti da debiti verso l'Istituto per la Sicurezza Sociale per Euro 2.199 e verso il Fondo Servizi Sociali per Euro 273.

I debiti diversi (voce G.VIII.3) pari a Euro 509.992, sono così costituiti:

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018	Variazione
Verso fornitori e per fatture da ricevere	469.015	434.861	34.154
Verso dipendenti	25.900	46.898	-20.998
Altri debiti	15.077	10.358	4.719
Totale	509.992	492.117	17.875

I debiti verso fornitori e per fatture da ricevere si riferiscono principalmente a spese di revisione contabile per Euro 17.833, a compensi a Sindaci ed Amministratori per Euro 107.730, a consulenze amministrative, fiscali, attuariali e legali per Euro 81.043, alle consulenze tecniche informatiche da parte dell'outsurcer Previnet per Euro 177.740 e a spese per il distacco di personale per 57.311.

I debiti verso dipendenti, che ammontano a Euro 25.900, si riferiscono a retribuzioni e a ratei per ferie non godute.

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 2019, pari ad Euro 193.901.013 (Euro 191.692.696 al 31/12/2018), è costituito esclusivamente da titoli depositati presso terzi, così suddiviso:

		31.12.2019	31.12.2018
GESTIONE SEPARATA		57.988.340	51.311.454
Obbligazioni	57.988.340	47.177.674	
Quote di fondi comuni	0	4.133.780	
PROPRIETA'		2.298.913	4.751.147
Obbligazioni	2.298.913	4.751.147	
UNIT LINKED		133.613.760	135.630.095
Azioni	1.230.503	3.512.247	
Obbligazioni	79.283.014	84.293.088	
Quote di fondi comuni	53.100.243	47.824.760	
TOTALE		193.901.013	191.692.696

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 7.894.145 (Euro 11.314.645 nel precedente esercizio), si riferiscono a premi relativi al lavoro diretto e sono così ripartiti sulla base dei rami e dei prodotti:

	31.12.2019	31.12.2018
Ramo I		
<u>Gestione Separata (Bac First)</u>	5.823.388	4.329.796
- Bac First a premio unico	2.841.095	1.399.800
- Bac First a premio ricorrente	2.075.712	1.994.330
- Bac First a premio ricorrente previdenziale	906.581	935.666
Ramo III		
<u>Fondi dedicati</u>	831.894	5.762.359
- Bac Best Player a premio unico	831.894	5.762.359
<u>Unit Linked</u>	1.238.863	1.222.490
- Bac Evolution a premio unico	789.700	1.033.852
- Bac Evolution a premio ricorrente	449.163	188.638

Ramo V		
Capitalizzazione	0	0
- BAC Impresa	0	0
Totale	7.894.145	11.314.645

I.2 I proventi da investimenti (voce I.2) ammontano a Euro 1.599.376 (Euro 1.350.493 nel precedente esercizio) e sono così composti:

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018	Variazione
Interessi su obbligazioni e titoli a reddito fisso	1.243.396	1.001.669	241.727
Dividendi su parti di OIC UCITS	76.122	337.941	-261.819
Interessi attivi bancari	0	799	-799
Riprese di valore	0	0	0
Profitti su realizzo	279.858	10.084	269.774
Totale	1.599.376	1.350.493	248.883

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 19.282.424 (Euro 8.438.076 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 957.373 (Euro 1.074.009 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 19.725.611 (Euro 27.058.119 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	31.12.2019	31.12.2018
Somme pagate per riscatti	18.994.327	24.564.535
Somme pagate per sinistri	225.963	2.450.611
Riallocazione spese generali	42.004	30.644
Variazione della Riserva per somme da pagare	463.317	12.329
Totale	19.725.611	27.058.119

I riscatti pagati sono così suddivisi:

Somme pagate per riscatti	31.12.2019	31.12.2018
Ramo I		
<u>Gestione Separata (BAC First)</u>	3.927.394	2.712.518
- BAC First a premio unico	2.223.196	1.961.832
- BAC First a premio ricorrente	1.523.884	651.703
- BAC First previdenziale ricorrente	180.314	98.983
Ramo III		
<u>Fondi dedicati</u>	11.758.519	19.015.996
- BAC Best Player a premio unico	11.758.519	19.015.996
<u>Unit Linked</u>	3.098.741	2.670.579
- BAC Evolution a premio unico	3.098.741	2.670.579
- BAC Evolution a premio ricorrente	0	0
Ramo V		
<u>Capitalizzazione</u>	209.673	165.442
- BAC Impresa	209.673	165.442
Totale	18.994.327	24.564.535

I sinistri pagati sono così suddivisi:

Sinistri denunciati	31.12.2019	31.12.2018
Ramo I		
<u>Gestione Separata (BAC First)</u>	225.963	462.363
- BAC First a premio unico	187.643	462.363
- BAC First a premio ricorrente	16.953	0
- BAC First previdenziale ricorrente	21.367	0
Ramo III		
<u>Fondi dedicati</u>	0	0

- BAC Best Player a premio unico	0	0
<u>Unit Linked</u>	0	0
- BAC Evolution a premio unico	0	0
- BAC Evolution a premio ricorrente	0	0
Totale	225.963	462.363

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

Riserva somme da pagare	31.12.2019	31.12.2018	variazione
Ramo I			
<u>Gestione Separata (BAC First)</u>			
- BAC First a premio unico	463.857	12.329	451.528
- BAC First a premio ricorrente	3.984,00	0	3.984
- BAC First previdenziale ricorrente	7.805,00	0	7.805
Ramo III			
<u>Fondi dedicati</u>			
- BAC Best Player a premio unico	0	0	0
<u>Unit Linked</u>			
- BAC Evolution a premio unico	0	0	0
- BAC Evolution a premio ricorrente	0	0	0
Ramo V			
<u>Capitalizzazione</u>			
- BAC Impresa	0	0	0
Totale	475.646	12.329	463.317

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

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018
Riserva matematica (Ramo I)	1.505.811	1.290.326
Riserva matematica (Ramo V)	-208.478	-163.632
Riserva matematica (Ramo III)	129.559	-1.415
Riserva per premi da emettere	0	0
Altre Riserve tecniche (Ramo I)	49.738	62.465
Altre Riserve tecniche (Ramo V)	-33	-24
Riserva tecnica rischio a carico Assicurati (Ramo III)	2.893.408	-23.720.117
Totale	4.370.005	-22.532.397

I.8 Le spese di gestione (voce I.8) ammontano a Euro 852.981 (Euro 993.280 nel precedente esercizio), e sono così composte:

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018	Variazione
Provvigioni di acquisizione	185.072	197.935	-12.863
Altre spese di acquisizione	78.682	58.951	19.731
Altre spese di amministrazione	589.227	736.394	-147.167
Totale	852.981	993.280	-140.299

Le provvigioni di acquisizione pari ad Euro 185.072 si riferiscono alle commissioni di intermediazione di competenza di Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.A..

Le altre spese di acquisizione, pari ad Euro 78.682 al 31 dicembre 2019, 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 589.227 e sono principalmente riferite alle spese del personale per Euro 238.115, 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 152.186, ad oneri per la vigilanza per Euro 100.000, a compensi amministratori e sindaci per Euro 39.056, a compensi a società di revisione per Euro 23.862, ad ammortamenti per Euro 1.234 a canoni di noleggio automezzi per Euro 8.160, ad affitti per Euro 9.268, spese di telefonia fissa ed internet per Euro 7.034 e ad imposte e tasse per Euro 4.069.

I.9 Gli oneri patrimoniali e finanziari (voce I.9) ammontano a Euro 38.341 (Euro 768.130 nel precedente esercizio), e sono così composti:

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018	Variazione
Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	8.877	12.006	-3.129
Rettifiche di valore sugli investimenti	26.669	316.903	-290.234
Perdite sul realizzo di investimenti	2.795	439.221	-436.426
Totale	38.341	768.130	-729.789

Si precisa che le rettifiche di valore sugli investimenti pari ad Euro 26.669, riguardano la svalutazione del portafoglio titoli dei Mezzi Propri.

Le perdite sul realizzo di investimenti, pari ad Euro 2.795, riguardano perdite sul portafoglio titoli della Gestione Separata "BAC Protezione" per Euro 4 e sul portafoglio titoli dei Mezzi Propri per Euro 2.791.

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 3.597.039 (Euro 15.476.260 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 a 170.951 (Euro 62.577 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 1.300 (Euro 48 nel precedente esercizio) si riferiscono ad arrotondamenti attivi e ad interessi attivi su conti correnti bancari.

II.4 Gli altri oneri (voce II.4) pari a Euro 4.040 (Euro 0 nel precedente esercizio), si riferiscono ad ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

II.6 I proventi straordinari (voce II.6) pari a Euro 58.146 (Euro 7.467 nel precedente esercizio) si riferiscono a rettifiche di costi relativi agli oneri di vigilanza e relativi ad accantonamenti su retribuzioni variabili del personale, accantonati nei precedenti esercizi.

II.7 Gli oneri straordinari (voce II.7) pari a Euro 2.511 (Euro 8.527 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 82.584, 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 2019 ammonta a Euro 3.879.064.

Gli elementi costitutivi del margine stesso ammontano a Euro 7.587.089 con un'eccedenza di Euro 3.708.025 ed un indice di solvibilità del 1,96. La quota di garanzia è pari a Euro 1.293.021.

Le riserve tecniche da coprire ammontano a Euro 212.069.962 mentre le attività destinate a copertura delle stesse ammontano a Euro 213.321.161.

Dogana, 28 aprile 2020

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 2019

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
Esistenze finali lorde (a).....		11 97.920	41
Ammortamenti:			
Esistenze iniziali.....	+	12 93.880	42
Incrementi nell'esercizio.....	+	13 4.040	43
per: quota di ammortamento dell'esercizio.....		14 4.040	44
altre variazioni.....		15	45
Decrementi nell'esercizio.....	-	16	46
per: riduzioni per alienazioni.....		17	47
altre variazioni.....		18	48
Esistenze finali ammortamenti (b).....		19 97.920	49
Valore di bilancio (a - 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 2019

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
Valore di bilancio.....		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
Valore di bilancio.....		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 2019

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

(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

2019

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	45.259.153	27	48.647.183	47	1.775.932
a2) altri titoli quotati	8	8.947.471	28	9.341.157	48	522.980
b1) titoli di Stato non quotati	9		29		49	
b2) altri titoli non quotati	10		30		50	
c) obbligazioni convertibili	11		31		51	
5. Quote in investimenti comuni	12	32	52	72	92	112
7. Investimenti finanziari diversi	13	33	53	73	93	113

Nota integrativa - Allegato 6

Società

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

Esercizio

2019

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 46.092.763	61	81
Incrementi nell'esercizio:	+	2	22	42 14.082.239	62	82
per: acquisti		3	23	43 14.007.699	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 74.540	66	86
Decrementi nell'esercizio:	-	7	27	47 - 5.968.378	67	87
per: vendite		8	28	48 - 5.800.000	68	88
svalutazioni		9	29	49	69	89
trasferimenti al portafoglio non durevole		10	30	50	70	90
altre variazioni		11	31	51 - 168.378	71	91
Valore di bilancio		12	32	52 54.206.624	72	92
Valore corrente		13	33	53 57.988.340	73	93

Nota integrativa - Allegato 7

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

Esercizio 2019

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	
Valore di bilancio		10	30

Nota integrativa - Allegato 8

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

Esercizio 2019

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	53.100.244	25	47.824.760	45	50.440.566	65	49.985.634
IV. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	6	1.230.504	26	3.512.247	46	1.273.717	66	4.058.985
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	79.283.014	27	84.293.088	47	75.073.896	67	84.615.693
3. Depositi presso enti creditizi	8		28		48		68	
4. Investimenti finanziari diversi	9		29		49		69	
V. Altre attività	10	1.699.407	30	1.863.725	50	1.699.407	70	1.863.725
VI. Disponibilità liquide	11	17.944.562	31	12.503.988	51	17.944.562	71	12.503.988
Debiti per commissioni e altre passività	12	- 705.657	32	- 339.141	52	- 705.657	72	- 339.141
.....	13		33		53		73	
Totale	14	152.552.074	34	149.658.667	54	145.726.491	74	152.688.884

Nota integrativa - Allegato 9

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

Esercizio 2019

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
Totale	12	32	52	72

Nota integrativa - Allegato 10

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

Esercizio 2019

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.....	4 342.216	14 38.425	24	34 380.641
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	17 345.822	27 - 345.822	37 -
Utile dell'esercizio.....	8 384.247	18 - 384.247	28 1.119.652	38 1.119.652
Totale.....	9 6.813.259	19 -	29 773.830	39 7.587.089

Nota integrativa - Allegato 11

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

Esercizio 2019

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	58.547.396	11	57.250.254	21	1.297.142
Riporto premi	2		12	-	22	-
Riserva per rischio di mortalità	3	170.227	13	40.477	23	129.750
Riserve di integrazione	4		14		24	-
Valore di bilancio	5	58.717.623	15	57.290.731	25	1.426.892
Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	6		16		26	

Nota integrativa - Allegato 12

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

Esercizio 2019

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	21 158.783
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	26 158.783

Nota integrativa - Allegato 13

Società

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

Esercizio

2019

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	10	11	12
Finanziamenti	13	14	15	16	17	18
Quote in investimenti comuni	19	20	21	22	23	24
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	76	77	78
Attività diverse	79	80	81	82	83	84
Totale	85	86	87	88	89	90
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	185.072	112	185.072
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	115	116	117		118	
Debiti verso banche e istituti finanziari	121	122	123		124	
Debiti con garanzia reale	127	128	129		130	
Altri prestiti e altri debiti finanziari	133	134	135		136	
Debiti diversi	139	140	141		142	
Passività diverse	145	146	147		148	
Totale	151	152	153	185.072	154	185.072
					155	185.072
					156	185.072

Nota integrativa - Allegato 14

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

Esercizio 2019

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
Totale	12	42
II. Garanzie ricevute:		
a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate	13	43
b) da terzi	14	44
Totale	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
Totale	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
Totale	22	52

Nota integrativa - Allegato 15

Società

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

Esercizio

2019

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 2019

Proventi da investimenti (voce I.2)

	Esercizio	Esercizio precedente	
Proventi derivanti da azioni e quote:			
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	
Totale	3	43	
Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati	4	44	
Proventi derivanti da altri investimenti:			
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	76.122	47 337.941
Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	8	1.243.396	48 1.001.669
Interessi su finanziamenti	9		49
Proventi su quote di investimenti comuni	10		50
Interessi su depositi presso enti creditizi	11	-	51 799
Proventi su investimenti finanziari diversi	12		52
Interessi su depositi presso imprese cedenti	13		53
Totale	14	1.319.518	54 1.340.409
Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:			
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	-
Altri investimenti finanziari	20	60	
Totale	21	-	61 -
Profitti sul realizzo degli investimenti:			
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	53.186	66 18
Profitti su altri investimenti finanziari	27	226.672	67 10.066
Totale	28	279.858	68 10.084
TOTALE GENERALE	29	1.599.376	69 1.350.493

Nota integrativa - Allegato 17

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

Esercizio 2019

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		
Proventi derivanti da:				
Terreni e fabbricati	1	41		
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	2	42		
Quote di fondi comuni di investimento	3	174.405	43	322.994
Altri investimenti finanziari	4	4.187.783	44	3.967.557
- di cui proventi da obbligazioni	5	4.056.422	45	3.936.776
Altre attività	6	1.013	46	1.642
Totale	7	4.363.201	47	4.292.193
Profitti sul realizzo degli investimenti				
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	1.909.462	50	907.829
Profitti su altri investimenti finanziari	11	1.680.799	51	773.295
- di cui obbligazioni	12	1.059.808	52	553.376
Altri proventi.....	13	42.930	53	38.872
Totale	14	3.633.191	54	1.719.996
Plusvalenze non realizzate	15	11.286.032	55	2.425.887
TOTALE GENERALE	16	19.282.424	56	8.438.076
II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	Esercizio	Esercizio precedente		
Proventi derivanti da:				
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		
Totale	25	65		
Profitti sul realizzo degli investimenti				
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		
Totale	30	70		
Plusvalenze non realizzate	31	71		
TOTALE GENERALE	32	72		

Nota integrativa - Allegato 18

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

Esercizio _____ 2019

Oneri patrimoniali e finanziari (voce I.9)

	Esercizio	Esercizio precedente
Oneri di gestione degli investimenti e altri oneri		
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
Totale	8	48
Rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:		
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
Totale	15	55
Perdite sul realizzo degli investimenti		
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
Totale	20	60
TOTALE GENERALE	21	61

Nota integrativa - Allegato 19

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

Esercizio 2019

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
Oneri di gestione derivanti da:		
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
Totale	6	46
Perdite sul realizzo degli investimenti		
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
Totale	12	52
Minusvalenze non realizzate	13	53
TOTALE GENERALE	14	54
II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	Esercizio	Esercizio precedente
Oneri di gestione derivanti da:		
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	21	61
Altri investimenti finanziari	22	62
Altre attività	23	63
Totale	24	64
Perdite sul realizzo degli investimenti		
Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate	25	65
Perdite su altri investimenti finanziari	26	66
Altri oneri	27	67
Totale	28	68
Minusvalenze non realizzate	29	69
TOTALE GENERALE	30	70

Nota integrativa - Allegato 20

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

Esercizio 2019

Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo/sottoramo

		Ramo I	Ramo IIIb	Ramo Vb	Ramo ...
		(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)
Premi contabilizzati	+	1 5.823.388	1 2.070.757	1 -	1
Oneri relativi ai sinistri	-	2 4.626.525	2 14.888.964	2 210.122	2
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3 1.685.108	3 2.893.408	3 - 208.511	3
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4 -	4 957.373	4 -	4
Spese di gestione	-	5 320.167	5 477.418	5 108	5
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico	+	6 1.386.624	6 15.685.385	6 4.597	6
Risultato al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)		7 578.212	7 453.725	7 2.878	7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)		8 -	8 -	8	8
Risultato del conto tecnico (+ o -)		9 578.212	9 453.725	9 2.878	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
Risultato al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)		7	7	7	7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)		8	8	8	8
Risultato del conto tecnico (+ o -)		9	9	9	9

Nota integrativa - Allegato 21

Società

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

Esercizio

2019

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			
Totale proventi da investimenti	31	32	33	34	35	36			
Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione									
	37	95.990	38	39	2.501.924	40	41	42	2.597.914
Interessi su crediti	43		44	45		46	47	48	
Recuperi di spese e oneri amministrativi	49		50	51		52	53	54	
Altri proventi e recuperi	55	1.278	56	57		58	59	60	1.278
Totale altri proventi	61	97.268	62	63	2.501.924	64	65	66	2.599.192
Profitti sul realizzo degli investimenti (*)	67		68	69		70	71	72	
Proventi straordinari	73		74	75		76	77	78	
TOTALE	79	97.268	80	81	2.501.924	82	83	84	2.599.192

II: Oneri

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Oneri inerenti gli investimenti	85 2.164	86	87	88	89	90 2.164
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
Totale oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	145 2.164	146 -	147 -	148 -	149 -	150 2.164
Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	151 85.047	152	153 9.911	154	155	156 94.958
Perdite sul realizzo degli investimenti (*)	157	158	159	160	161	162
Oneri straordinari	163	164	165	166	167	168
TOTALE	169 87.211	170	171 9.911	172	173	174 97.122

Nota integrativa - Allegato 22

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

Esercizio **2019**

Riepilogo dei premi lordi contabilizzati

Premi contabilizzati	Stabilimento	L.P.S.
nella Repubblica di San Marino.....	1 7.894.145	3
in Stati terzi.....	2	4

Nota integrativa - Allegato 23

Società Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A. Esercizio 2019

Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci

Spese per il personale		Oneri
- Retribuzioni	1	157.462
- Contributi sociali	2	39.938
- Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili	3	26.524
- Spese varie inerenti al personale	4	14.861
Totale spese per prestazioni di lavoro subordinato.....	5	238.785
Spese per prestazioni di lavoro autonomo.....	6	-
Totale spese per prestazioni di lavoro.....	7	238.785

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	238.785
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	12	-
Totale	13	238.785

Consistenza media del personale nell'esercizio		Numero	Compensi spettanti
Dirigenti	14	1	19 85.362
Impiegati	15	2	20 72.100
Salariati.....	16	-	21 -
Altri.....	17	-	22 -
Totale	18	3	23 157.462

Amministratori e sindaci		Numero	Compensi spettanti
Amministratori	24	6	26 23.136
Sindaci	25	3	27 15.920

REPUBBLICA DI SAN MARINO

* * *

Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio Chiuso al 31/12/2019 della società “BAC LIFE S.P.A.”

Signori Azionisti,

il progetto di bilancio chiuso al 31/12/2019 che il Consiglio di Amministrazione sottopone al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, è stato redatto in conformità alle disposizioni di legge e, specificamente, ai principi di cui agli artt. 29 e ss. della legge n. 165/2005 (LISF), al regolamento n. 2009-01 in materia di redazione del bilancio delle imprese di assicurazione “ramo vita”.

In merito allo svolgimento dell’incarico ricevuto, Vi informiamo che lo stesso è stato effettuato nel rispetto della vigente normativa civile e fiscale, ai sensi dell’art. 63 e dell’art. 83 della Legge 47/2006 e s.m. tenendo in considerazione le istruzioni, le raccomandazioni, nonché le circolari emanate sia da Banca Centrale sia dalla Agenzia di Informazione Finanziaria.

Nel corso dell’esercizio la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento raccomandate dagli Ordini professionali.

In particolare:

- abbiamo vigilato sull’osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo partecipato alle assemblee dei soci azionisti e alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale;
- durante le riunioni svolte, abbiamo ottenuto dall’Organo Amministrativo, dalla Società di Revisione, dall’Internal Auditing e dal Responsabile Incaricato, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione al fine di elevare il grado di conoscenza sulla regolarità della gestione aziendale;

- abbiamo vigilato sulla applicazione della normativa in materia di prevenzione e contrasto del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo, nonché da istruzioni, raccomandazioni e circolari emesse dalla Agenzia di Informazione Finanziaria;
- abbiamo vigilato sull'aggiornamento della raccolta di documentazione antiriciclaggio, sull' aggiornamento dell'Archivio Informatico come previsto dalle istruzioni dell'Agenzia di Informazione Finanziaria;
- abbiamo preso conoscenza della relazione datata 22 maggio 2020 con cui la Società di Revisione AB & D Audit Business & Development S.p.A., incaricata della revisione del bilancio d'esercizio e del controllo della regolare tenuta della contabilità ai sensi dell'art 67 della Legge 47/2006, attestando che sulla base dell'attività di verifica effettuata, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società e della relazione dell'Attuario Revisore Viola Tommaso datata 22 maggio 2020, incaricato della Società di Revisione AB & D Audit Business & Development S.p.A, formulata ai sensi dell'art. 28 del Regolamento 2009-01 di Banca Centrale, attestando che le Riserve Tecniche iscritte nel passivo dello Stato Patrimoniale sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamenti;
- abbiamo preso atto della relazione dell'Attuario incaricato Dott. Andrea Boldi datata 21 maggio 2020, 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.

Si richiama l'attenzione sull'informativa contenuta nella relazione del Consiglio di Amministrazione riferito all'evoluzione prevedibile della gestione (pag. 11) e fatti di rilievo avvenuto dopo la chiusura dell'esercizio (pag.12), determinata a seguito dell'emergenza mondiale dovuta alla pandemia da Covid-19;

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono pervenute segnalazioni da parte dei soci (art. 65 L.47/2006);

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.

Lo stato patrimoniale e il conto economico risultano così riassumibili:

A) SITUAZIONE PATRIMONIALE	IMPORTI
ATTIVO	
TOTALE ATTIVITA'	220.847.179
TOTALE	220.847.179
PASSIVO	
CAPITALE SOCIALE	6.000.000
RISERVE	467.437
UTILE (- PERDITA) PORTATI A NUOVO	0
UTILE (- PERDITA) D'ESERCIZIO	1.119.652
PASSIVITA'	213.260.090
TOTALE	220.847.179

GARANZIE, IMPEGNI E CONTI D'ORDINE	215.173.408
---	--------------------

B) CONTO ECONOMICO	IMPORTI
COMPONENTI POSITIVE	29.792.764
COMPONENTI NEGATIVE	28.673.112
UTILE (- PERDITA) D'ESERCIZIO	1.119.652

Per quanto ci concerne sotto i profili di propria competenza, preso atto delle risultanze del bilancio di esercizio, non abbiamo obiezioni da formulare in merito alla proposta del Consiglio di Amministrazione circa la destinazione dell'utile.

Riteniamo che nulla osta, per quanto di nostra conoscenza, alla proposta di approvazione del bilancio d'esercizio chiuso il 31/12/2019, così come redatto.

I sottoscritti dichiarano la permanenza delle condizioni soggettive ed oggettive di cui all'art. 6 della legge 23/02/2006 n. 47 e s.m.

San Marino, 5 giugno 2020

Il Collegio Sindacale

Dott. Andrea Lombardi

Rag. Corrado Taddei

Avv. Alberto Vaglio

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.*

Introduzione

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 31/12/2019, dal Conto economico dell'esercizio chiuso a tale data e dalla Nota integrativa, in conformità al Regolamento n. 2009-01 emanato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino che ne disciplina i criteri di redazione.

Ambito di applicazione della revisione legale

Abbiamo svolto la revisione contabile facendo riferimento al quadro normativo della Repubblica di San Marino che disciplina i criteri di redazione del bilancio d'esercizio e, ove applicabili, in conformità ai principi di revisione internazionali (San Marino non ha ancora statuito propri principi di revisione). 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 sindaco unico 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 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 al quadro normativo sammarinese 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 al quadro normativo della 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.

13

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.

Giudizio

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 31/12/2019 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme sammarinesi che ne disciplinano i criteri di redazione.

Richiamo di informativa

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione sull'informativa contenuta nella Relazione sulla gestione in ordine:

- alle incertezze circa la prevedibile evoluzione della gestione determinate dall'epidemia da Covid-19, così come le azioni e le misure adottate dalla Società che hanno fatto ritenere sussistenti i presupposti per la continuazione dell'attività sociale, il tutto come meglio dettagliato e motivato nei paragrafi "I. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE" e "J. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO".

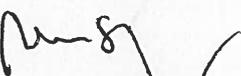
Altri aspetti

Il bilancio d'esercizio della BAC LIFE S.p.A. al 31/12/2018 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di altro revisore che in data 24 aprile 2019 ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.

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, 22 maggio 2020

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 2019

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 2019.

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, 22 Maggio 2020.

L'Attuario



(Tommaso Viola)

Tommaso Viola

Società: Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.Esercizio: 2019**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
- II) Le assicurazioni di nuzialità e di natalità
- 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
- 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
- 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
- V-a) Le operazioni di capitalizzazione, connesse con fondi di investimento o indici, qualora le prestazioni siano indipendenti dalla durata della vita umana
- V-b) Le operazioni di capitalizzazione diverse da quelle del sottoramo V-a)
- 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

Informazioni aggiuntiveL'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	
I. CAPITALE SOCIALE VERSATO					
- 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
II. RISERVE NON DESTINATE A COPERTURA DI SPECIFICI IMPEGNI O A RETTIFICA DI VOCI DELL'ATTIVO					
- Riserva legale	(066)	4	380.641		
- 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	467.437
III. UTILI (PERDITE) DELL'ESERCIZIO E DEGLI ESERCIZI PRECEDENTI PORTATI A NUOVO AL NETTO DEI DIVIDENDI DA PAGARE					
- Utili (perdite) portati a nuovo	(070)	11			
- Utile (perdita) dell'esercizio	(071)	12	1.119.652		
- Dividendi da pagare		13		14	1.119.652
IV. ATTIVI IMMATERIALI					
- Provvigioni di acquisizione da ammortizzare (60%)	(002)	15			
- Altri attivi immateriali (-)	da (003) a (006)	16	0	17	0
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)					
- Strumenti ibridi di patrimonializzazione		18			
- Passività subordinate		19		20	
VI. TOTALE AZIONI O QUOTE PROPRIE E DELLE IMPRESE CONTROLLANTI					
- Azioni e quote proprie	(055)	21			
- Azioni e quote di imprese controllanti	(014)	22		23	
VII. MARGINE DI SOLVIBILITÀ DISPONIBILE				24	7.587.089

*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	
VIII. RAMI I/II - ASSICURAZIONI SULLA DURATA DELLA VITA UMANA, DI NATALITA' E NUZIALITA'					
- Riserve matematiche:					
1. al lordo delle cessioni in riassicurazione		25	58.630.551		
2. relative alle cessioni in riassicurazione		26		27	2.345.222
- 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	485.529	
b) rimasti a carico dell'impresa dopo le cessioni in riassicurazione	35	485.529	36
		1.457	37
			2.346.679
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	152.552.074	
2. relative alle cessioni in riassicurazione	46	47	1.525.521
- 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	1.127.318	
2. rimasti a carico dell'impresa dopo le cessioni in riassicurazione	52	1.127.318	53
		3.382	54
			1.528.903
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	87.072	
- Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione	64		65 3.483
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 3.879.064

SITUAZIONE DEL MARGINE DI SOLVIBILITA'

XVI. REQUISITI PATRIMONIALI RICHIESTI DELLE IMPRESE CONTROLLATE/PARTECIPATE	91	
XVII. TOTALE MARGINE DI SOLVIBILITA' RICHIESTO	92	3.879.064
XVIII. QUOTA DI GARANZIA	93	1.293.021
XIX. AMMONTARE DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO	94	3.879.064
XX. MARGINE DI SOLVIBILITÀ DISPONIBILE (VII)	95	7.587.089
XXI. ECCEDEXZA (DEFICIT)	96	3.708.025
XXII. INDICE DI SOLVIBILITÀ	97	1,96

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 - Amministratore Delegato (*)

_____ (*)

_____ (*)

_____ (*)

I Sindaci

Corrado Taddei

Andrea Lombardi

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: 2019

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:

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

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

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

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

BAC Life S.p.a.

Via Tre Settembre, 316

Tel. +378 0549 871134

www.baclife.sm