



BILANCIO 2020

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

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



BILANCIO DI ESERCIZIO

AL 31 DICEMBRE 2020

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 2020 che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un risultato positivo di euro 433.849.

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

Nel 2020 la pandemia ha innescato una delle crisi mondiali più drammatiche, la peggiore dai tempi della Grande Depressione, arrivando a superare persino la crisi finanziaria del 2008.

Il Fondo Monetario Internazionale (FMI) ha stabilito una contrazione economica del -4,4% a livello globale.

La contrazione tuttavia, non sarà percepita allo stesso modo dai vari Paesi e regioni del mondo, i diversi livelli di esposizione alla malattia, le differenti strategie e capacità di ripresa a breve e lungo termine, e le preesistenti disuguaglianze socio-economiche saranno elementi chiave nella definizione di una nuova classifica globale nello scenario post-COVID.

Gli eccezionali interventi politici a sostegno dell'economia hanno aumentato in maniera significativa i disavanzi pubblici, con un aumento della spesa sociale ed un calo del gettito fiscale.

L'indebitamento dell'economia mondiale sta raggiungendo limiti pericolosi. La somma dei debiti pubblici e privati in rapporto al Pil è aumentata in tutto il mondo giungendo nel 2020 a quote allarmanti.



Mentre gli effetti della pandemia dovrebbero contribuire a mantenere l'inflazione sotto controllo nel 2021, sono meno chiare le conseguenze a lungo termine della crisi sull'inflazione.

Di contro la disponibilità di uno o più vaccini efficaci contro il coronavirus potrebbe far decollare la ripresa nel 2021.

In tale scenario, la propensione al rischio ed i bassi tassi di interesse dovrebbero sostenere la ricerca di rendimento, ma è importante mantenere la prudenza.

Alcuni cambiamenti strutturali in seno all'economia, come la digitalizzazione, saranno verosimilmente permanenti; la pandemia, grazie anche al massiccio ricorso alla digitalizzazione, ha accelerato il naturale passaggio ad una visione del mondo proattiva e autorealizzativa, che favorisce una richiesta assicurativa dinamica, personalizzata ed orientata alla protezione.

In quest'ottica scaturisce la necessità di servizi fondati su uno stretto rapporto di fiducia fra cliente ed assicurazione.

Tale richiesta da parte della clientela, è stata recepita dal Gruppo BAC come un'importante opportunità commerciale: in data 22 gennaio 2021 è stata costituita una Agenzia Assicurativa Plurimandataria, denominata "SAN MARINO FINANZA E PREVIDENZA S.r.l." in joint-venture tra la Capogruppo BAC e Finanza e Previdenza S.r.l., una consolidata agenzia plurimandataria di Imola.

SAN MARINO FINANZA E PREVIDENZA S.r.l. sarà dedicata alla promozione, allo sviluppo ed alla distribuzione di prodotti assicurativi nel territorio sammarinese attraverso una forte sinergia commerciale con l'unione di due elementi: da un lato la strutturata rete distributiva di BAC e dall'altro la forte competenza professionale nella consulenza e nella vendita di prodotti assicurativi sia ramo danni che ramo vita di Finanza e Previdenza. Si precisa che per quanto riguarda il comparto vita, l'agenzia ha già ricevuto mandato dalla Compagnia.

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 situazione del mercato sammarinese, anche nel corso dell'esercizio 2020, 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 2020, è pari a 211,66 mln, -0,4 mln rispetto alla chiusura dell'esercizio 2019.

In considerazione dell'instabilità della situazione economica sammarinese, la stabilità del portafoglio assicurativo è da considerarsi estremamente soddisfacente.

La forte azione commerciale effettuata dalla Compagnia, anche nel corso dell'esercizio 2020, sul territorio domestico, ha portato ad un significativo incremento di 310 nuove polizze sottoscritte, raggiungendo 2.507 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 31.12.2020 il valore del capitale sociale di San Marino Life S.p.A. è rappresentato da n. 6.000.000 di titoli azionari del valore nominale unitario di Euro 1, per un controvalore di Euro 6.000.000.

In data 30 marzo 2020 l'Assemblea dei soci ha nominato il Sig. Daniele Savegnago quale Presidente del Consiglio di Amministrazione in sostituzione del Sig. Marco Perotti, dimissionario dal 10 ottobre 2019; nella stessa seduta è stato nominato il Sindaco Alberto Vaglio in sostituzione del dimissionario Andrea Belluzzi.

In data 28 settembre 2020, a seguito della comunicazione ricevuta da BCSM che sottolineava un accentramento di ruoli in carico al Sig. Daniele Savegnago, lo stesso ha rassegnato le proprie dimissioni dalle cariche di Presidente del Consiglio di Amministrazione e di Amministratore Delegato. L'Assemblea dei soci ha pertanto nominato quale Presidente il Sig. Wladimir Biasia.

Situazione della Società e andamento della gestione

Il bilancio della Società San Marino Life chiuso al 31 dicembre 2020 chiude con un utile di esercizio di Euro 433.849.

Si espone di seguito la situazione economica riclassificata dell'esercizio 2020 e la comparazione con l'esercizio 2019:

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019	Variazione	%
Premi lordi contabilizzati	10.809.914	7.894.145	2.915.769	37%
Variazione delle riserve tecniche	131.341	-4.370.005	4.501.346	-103%
Oneri relativi ai sinistri e riscatti	-11.341.168	-19.725.611	8.384.443	-43%
Altri proventi e oneri tecnici	872.831	957.373	-84.542	-9%
Oneri di acquisizione	-433.056	-263.754	-169.302	64%
Altre spese di amministrazione	-652.956	-589.227	-63.729	11%
Proventi ed oneri patrimoniale e finanziari di cl. C	1.264.496	1.562.313	-297.817	-19%
Proventi ed oneri patrimoniale e finanziari di cl. D	-173.150	15.685.385	-15.858.535	-101%
Quota dell'utile investimenti al conto non tecnico	-135.987	-171.091	35.104	-21%
Risultato del conto tecnico	342.265	979.528	-637.263	-65%
Quota dell'utile trasferita al conto tecnico	135.987	171.091	-35.104	-21%
Altri proventi e oneri	8.088	-4.018	12.106	-301%
Risultato dell'attività ordinaria	486.340	1.146.601	-660.261	-58%
Proventi e oneri straordinari	19.343	55.635	-36.292	-65%
Risultato prima delle imposte	505.683	1.202.236	-696.553	-58%
Imposte dell'esercizio	-71.834	-82.584	10.750	-13%
Utile (perdita) d'esercizio	433.849	1.119.652	-685.803	-61%

Nell'esercizio 2020, la compagnia ha registrato un risultato decisamente soddisfacente. Il risultato positivo evidenzia chiaramente un consolidamento del portafoglio gestito con una conseguente stabilità economica patrimoniale della società.

I premi lordi contabilizzati subiscono un incremento del 37% rispetto al precedente esercizio, pari ad Euro 2.915.769.

La differenza si riferisce principalmente ai premi incassati sul prodotto Bac Best Player, dove il rischio finanziario di mercato è in capo al cliente.

Gli oneri relativi ai sinistri si riferiscono a riscatti pagati nell'esercizio per Euro 10.873.151, a sinistri liquidati nell'esercizio per Euro 728.116, a variazione della riserva per somme da pagare per Euro - 282.902 e a spese generali riallocate agli oneri sulle liquidazioni per Euro 22.803. Gli oneri relativi ai sinistri ammontano complessivamente ad Euro 11.341,168 a fronte di Euro 19.725.611 alla chiusura dell'esercizio precedente, evidenziando un decremento del 43%, pari ad Euro 8.384.443.

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 incremento del 11% dovuto principalmente a spese del personale.

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2020 ammonta ad euro 7.013.251 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 2020 ammonta a Euro 3.947.909. Gli elementi costitutivi del margine stesso ammontano a Euro 7.013.251, con un'eccedenza di Euro 3.065.342.

I principali aggregati patrimoniali si possono sintetizzare come segue:

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
Patrimonio netto	7.013.251	7.587.089
Investimenti mezzi propri	2.799.115	2.298.913
Riserve tecniche lorde	211.655.719	212.069.962
Attività a copertura delle riserve tecniche	213.733.934	213.321.161
Margine di solvibilità da costituire	3.947.909	3.879.064
Elementi costitutivi del margine	7.013.251	7.587.089

Il personale alla data di chiusura di bilancio 2020 è composto da 2 dipendenti effettivi e da 3 dipendenti distaccati, di cui uno dalla Capogruppo BAC e due dalla consociata BAC Trustee.

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

- A. EVOLUZIONE DEL PORTAFOGLIO ASSICURATIVO

- B. ANDAMENTO DEI SINISTRI

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

A. EVOLUZIONE DEL PORTAFOGLIO ASSICURATIVO

I premi lordi contabilizzati ammontano complessivamente ad Euro 10.809.914, mentre nell'esercizio 2019 ammontavano ad Euro 7.894.145.

La nuova produzione dell'esercizio 2020 suddivisa per tipologia di contratto è risultata la seguente:

Prodotti	31.12.2020		31.12.2019	
	Numero contratti	Ammontare	Numero contratti	Ammontare
RAMO I - Gestione Separata (Bac First)				
- Premio unico	49	2.618.100	58	2.841.095
- Premio ricorrente	205	2.275.270	154	2.075.712
- Premio ricorrente previdenziale	24	933.897	23	906.581
RAMO V - Polizze di capitalizzazione (Bac Impresa)				
- Premio di capitalizzazione	1	50.000	0	0
RAMO III - Unit Linked (Bac Evolution)				
- Premio unico	20	691.500	11	789.700
- Premio ricorrente	8	297.147	69	449.163

RAMO III - Fondi dedicati (Bac Best Player)				
- Premio unico	3	3.944.000	2	831.894
Totale	310	10.809.914	317	7.894.145

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 dai precedenti esercizi, 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.

Il totale del portafoglio assicurativo, corrispondente alle riserve tecniche lorde alla data della chiusura d'esercizio 2020, ammonta ad Euro 211.655.719, con un decremento di Euro 414.243 rispetto all'esercizio 2019 (-0,20%).

Il collocamento delle polizze della Compagnia nel corso dell'esercizio è stato intermediato dalla Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.A., iscritta nell'albo intermediari assicurativi presso la Banca Centrale della Repubblica di San Marino al numero C-013, in forza della sottoscrizione di uno specifico accordo di distribuzione siglato con la Società in data 19 maggio 2009.

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 8 denunce di sinistro per un totale di Euro 445.214 rispetto ad Euro 689.280 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 finanza della Compagnia nonché della Capogruppo Bac.

Gli investimenti finanziari alla chiusura dell'esercizio 2020 erano così suddivisi:

Investimenti classe "C"	58.371.529
- Mezzi propri (comparto "non durevole")	2.799.115
- Gestione separata (comparto "durevole")	55.572.414
Investimenti classe "D"	150.009.949
- Unit Linked Dedicata - "Bac Best Player"	137.896.888
- Unit Linked - "Bac Evolution"	12.113.061
Totale	208.381.478

Si precisa che il valore degli investimenti classe "C" relativi alla Gestione separata non include la componente di liquidità che è pari ad Euro 7.769.472.

La duration media del portafoglio di classe "C" collegato alla Gestione Separata è di 3,87 anni con un livello di rating medio per la componente obbligazionaria tra le varie case (Fitch, Moody's e S&P) così suddiviso:

AA= 3,57%

A= 5,83%

BBB= 90,60%

La duration media del portafoglio di classe "C" di proprietà è di 2,92 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 150.009.949 al 31 dicembre 2020 (Euro 152.552.074 al 31 dicembre 2019), ed è a copertura dei relativi fondi interni assicurativi. Per quanto concerne i fondi dedicati, al 31 dicembre 2020, gli attivi a copertura sono rappresentati prevalentemente da obbligazioni (53,0%), da fondi comuni d'investimento (33,1%), da azioni (0,9%), da liquidità (12,2%) e da altre attività/passività varie (0,8%). Per quanto concerne il portafoglio relativo



ai fondi Unit Linked “BAC Evolution”, al 31 dicembre 2020, gli attivi patrimoniali sono rappresentati da fondi comuni di investimento (94,0%), da liquidità (6,8%) e a da altre attività/passività varie (-0,8%).

F. CONTENZIOSO

Alla data di approvazione del progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 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;
- Attività di Anti Money Laundering (A.M.L.) e Responsabile Incaricato Antiriciclaggio (R.I.A.);
- Compliance e Consulenza legale;
- Organizzazione;
- Personale;
- Segreteria Generale e Affari Societari;
- Attività di assistenza applicativa e presidio IT;
- Funzione di Internal Audit.

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

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

	costi	ricavi	debiti	crediti
servizi outsourcing	30.000			
costi di locazione	8.333			
interessi attivi su conti correnti		8.088		
oneri bancari	73.816			
costo del personale	36.351			
provvigioni per l'attività distributiva	366.231			
costi diversi	544			
Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione di fondi pensione		19.493		
Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione di fondi pensione	625			
saldi conti correnti				28.053.295
Obbligazione subordinata				1.370.000
crediti diversi				
debiti commerciali			366.231	
debiti diversi			6.152	
totale	515.900	27.581	372.383	29.423.295

Bac Trustee S.p.A. – Consociata

	costi	ricavi	debiti	crediti
servizi outsourcing				
costi di locazione				
costi energia elettrica	2.317			
costo del personale	67.523			
provvigioni per l'attività distributiva				
costi diversi				
crediti diversi				
debiti commerciali				
debiti diversi			13.772	
totale	69.840	0	13.772	0

Bac Investments SG S.p.A. - Consociata

	costi	ricavi	debiti	crediti
servizi outsourcing	4.000			
costi di locazione				
costi energia elettrica				
costo del personale				
provvigioni per l'attività distributiva				
costi diversi				
Profitti sul realizzo degli investimenti		281.885		
Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione di fondi pensione		1.279.299		
Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione di fondi pensione	6.333			
Perdite sul realizzo degli investimenti	80.167			
Quote di fondi comuni di investimento				30.814.025
crediti diversi				
debiti commerciali				
debiti diversi			4.000	
totale	90.500	1.561.185	4.000	30.814.025

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.

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 anche per l'anno in corso non sono state riscontrate significative riduzioni dei ricavi;



- 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.

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 della costituzione della nuova agenzia plurimandataria di Gruppo "San Marino Finanza e Previdenza S.r.l."

A tal fine, la Compagnia, nel corso del primo trimestre 2021, ha creato 4 nuovi prodotti innovativi e con un'importante componente demografica dedicati alla neonata agenzia.

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

Non si sono verificati fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio 2020 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 S.p.A., sotto la propria responsabilità dichiarano la permanenza delle condizioni soggettive ed oggettive per l'assunzione della carica di Presidente e Consiglieri.

Proposte all'Assemblea degli Azionisti

Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, 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 2020 che ammonta ad euro 43.385 a Riserva Legale ai sensi del Regolamento BCSM 2009/01 e di distribuire un dividendo pari ad Euro 390.464 all’Azionista Unico Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.A..

	31-dic-20	Destinazione Utile 2020	Patrimonio netto
Capitale Sociale	6.000.000		6.000.000
Riserva legale	492.606	43.385	535.991
Altre riserve	86.796		86.796
Utile/Perdite portate a nuovo			0
Utile dell'esercizio	433.849	-433.849	0
Dividendi da distribuire		390.464	0
	7.013.251	0	6.622.787

San Marino, 30 aprile 2021

Il Presidente del C.d.A.

Wladimir Biasia

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

2020

Esercizio

(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	0	7
				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	58.371.529		
4. Finanziamenti	23			
5. Quote in investimenti comuni	24			
6. Depositi presso enti creditizi	25			
7. Investimenti finanziari diversi	26	27	58.371.529	28
				58.371.529
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	150.009.949	
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione		30		31
				150.009.949

Valori dell'esercizio precedente

					201
					202
					203
					204
					205
					206
				0	207
					0
					208
					209
					210
					211
					212
				213	
				214	
				215	216
					217
					218
					219
					220
					221
					222
					56.505.536
					223
					224
					225
					226
					227
					56.505.536
					228
					56.505.536
					229
					152.552.074
					230
					231
					152.552.074

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

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

da riportare		209.057.610
--------------	--	-------------

		209.057.610
--	--	-------------

Valori dell'esercizio

Valori dell'esercizio precedente

	riporto	Valori dell'esercizio	
			208.381.478
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	677.500
		46	677.500
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO			
I - Attivi materiali e scorte:			
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno	47	0	
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri	48		
3. Impianti e attrezzature	49		
4. Scorte e beni diversi	50	51	0
II - Disponibilità liquide			
1. Depositi bancari e c/c postali	52	10.427.803	
2. Assegni e consistenza di cassa	53	516	54
			10.428.319
III - Azioni o quote proprie		55	
IV - Altre attività		56	57
			10.428.319
G. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi		58	396.810
2. Per canoni di locazione		59	
3. Altri ratei e risconti		60	962
		61	397.772

	riporto	Valori dell'esercizio precedente	
			209.057.610
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI			
1. Riserve matematiche		232	
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari		233	
3. Riserva per somme da pagare		234	
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni		235	
5. Altre riserve tecniche		236	
6. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione		237	238
E. CREDITI			
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
1. Assicurati	239		
2. Intermediari di assicurazione	240		
3. Compagnie conti correnti	241		
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare	242	243	
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione		244	
III - Altri crediti		245	968.716
		246	968.716
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO			
I - Attivi materiali e scorte:			
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno	247	1.234	
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri	248		
3. Impianti e attrezzature	249		
4. Scorte e beni diversi	250	251	1.234
II - Disponibilità liquide			
1. Depositi bancari e c/c postali	252	10.395.274	
2. Assegni e consistenza di cassa	253	834	254
			10.396.108
III - Azioni o quote proprie		255	
IV - Altre attività		256	257
			10.397.342
G. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi		258	422.549
2. Per canoni di locazione		259	
3. Altri ratei e risconti		260	962
		261	423.511

		62	219,885,069
--	--	----	-------------

		262	220,847,179
--	--	-----	-------------

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori dell'esercizio

Valori dell'esercizio precedente

A. PATRIMONIO NETTO			
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	63	6.000.000	
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione	64		
III - Riserve di rivalutazione	65		
IV - Riserva legale	66	492.606	
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	433.849	72 7.013.251
B. PASSIVITA' SUBORDINATE			73
C. RISERVE TECNICHE			
1. Riserve matematiche	74	61.074.173	
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	75		
3. Riserva per somme da pagare	76	192.744	
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	77		
5. Altre riserve tecniche	78	378.853	79 61.645.770
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	150.009.949	
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	81		82 150.009.949
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			218.827.753

	263	6.000.000	
	264		
	265		
	266	380.641	
	267		
	268		
	269	86.796	
	270		
	271	1.119.652	272 7.587.089
			273
	274	58.717.623	
	275		
	276	475.646	
	277		
	278	324.619	279 59.517.888
	280	152.552.074	
	281		282 152.552.074
	283		
	284		
	285	158.783	286 158.783
			287
da riportare			219.815.834

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori dell'esercizio

	riporto			218.827.753
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'				
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:				
1. Intermediari di assicurazione	88	366.231		
2. Compagnie conti correnti	89			
3. Altri debiti nei confronti degli assicurati	90	7.750	91	373.981
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	21.612
VIII - Altri debiti				
1. Per oneri tributari diversi	98	189.965		
2. Verso enti assistenziali e previdenziali	99	11.083		
3. Debiti diversi	100	460.675	101	661.723
IX - Altre passività				
1. Provvigioni per premi in corso di riscossione	102			
2. Passività diverse	103		104	1.057.316
H. RATEI E RISCONTI				
1. Per interessi			106	
2. Per canoni di locazione			107	
3. Altri ratei e risconti			108	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			110	219.885.069

Valori dell'esercizio precedente

	riporto			219.815.834
	288	185.072		
	289			
	290		291	185.072
			292	
			293	
			294	
			295	
			296	
			297	20.810
	298	312.999		
	299	2.472		
	300	509.992	301	825.463
	302			
	303		304	1.031.345
			306	
			307	
			308	0
			309	
			310	220.847.179

GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

		Valori dell'esercizio	
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE			
I	- Garanzie prestate		
	1. Fidejussioni	111	
	2. Avalli	112	
	3. Altre garanzie personali	113	
	4. Garanzie reali	114	
II	- Garanzie ricevute		
	1. Fidejussioni	115	
	2. Avalli	116	
	3. Altre garanzie personali	117	
	4. Garanzie reali	118	
III	- Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa	119	
IV	- Impegni	120	
V	- Beni di terzi	121	
VI	- Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi	122	
VII	- Titoli depositati presso terzi	123	194.349.922
VIII	- Altri conti d'ordine	124	

		Valori dell'esercizio precedente	
			311
			312
			313
			314
			315
			316
			317
			318
			319
			320
			321
			322
			323
			193.901.013
			324

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

I rappresentanti legali della società:

Wladimir Biasia - Presidente del CdA (*)

..... (*)

..... (*)

..... (*)

I sindaci:

Corrado Taddei

Andrea Lombardi

Alberto Vaglio

(*) Indicare la carica rivestita da chi firma.

Società:

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

Capitale sociale sottoscritto euro 6.000.000 Versato euro 6.000.000

Sede in Dogana - Repubblica di San Marino

BILANCIO DI ESERCIZIO

CONTO ECONOMICO

2020

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	10.809.914	
b)	(-) premi ceduti in riassicurazione	2		3 10.809.914
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	1.305.873	8 1.305.873
	(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	9)	
c)	Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	10	4.540	
d)	Profitti sul realizzo di investimenti	11	2	
	(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	12)	13 1.310.415
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 10.297.307
4.	ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			15 872.831
5.	ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:			
a)	Somme pagate			
aa)	Importo lordo	16	11.624.070	
bb)	(-) Quote a carico dei riassicuratori	17		18 11.624.070
b)	Variazione della riserva per somme da pagare			
aa)	Importo lordo	19	-282.902	
bb)	(-) Quote a carico dei riassicuratori	20		21 -282.902
				22 11.341.168
6.	VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			
a)	Riserve matematiche:			
aa)	Importo lordo	23	2.356.550	
bb)	(-) Quote a carico dei riassicuratori	24		25 2.356.550
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	54.234	
bb)	(-) Quote a carico dei riassicuratori	30		31 54.234
d)	Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione			
aa)	Importo lordo	32	-2.542.125	
bb)	(-) Quote a carico dei riassicuratori	33		34 -2.542.125
				35 -131.341

Valori dell'esercizio precedente

		101	7.894.145		
		102		103	7.894.145
		104			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		105			
		106			
		107	1.319.518	108	1.319.518
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		109			
		110			
		111	279.858		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		112		113	1.599.376
				114	19.282.424
				115	957.373
		116	19.262.294		
		117		118	19.262.294
		119	463.317		
		120		121	463.317
		122		123	1.426.892
		124	1.426.892	125	1.426.892
		126			
		127		128	
		129	49.705		
		130		131	49.705
		132	2.893.408		
		133		134	2.893.408
				135	4.370.005

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	366.231		
b) Altre spese di acquisizione	38	66.825		
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	39			
d) Provvigioni di incasso	40			
e) Altre spese di amministrazione	41	652.956		
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	42		43	1.086.012
9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:				
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	44	5.912		
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	45	26.170		
c) Perdite sul realizzo di investimenti	46	13.837	47	45.919
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	10.470.457
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	135.987
13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce II. 1)			51	342.265

II. CONTO NON TECNICO				
1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO (voce I. 13)			52	342.265
2. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO (voce I. 12)			53	135.987
3. ALTRI PROVENTI			54	8.088
4. ALTRI ONERI			55	0
5. RISULTATO DELLA ATTIVITA' ORDINARIA			56	486.340
6. PROVENTI STRAORDINARI			57	19.801
7. ONERI STRAORDINARI			58	458
8. RISULTATO DELLA ATTIVITA' STRAORDINARIA			59	19.343
9. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE			60	505.683
10. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO			61	71.834
11. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO			62	433.849

Valori dell'esercizio precedente

			136	
	137	185.072		
	138	78.682		
	139			
	140			
	141	589.227		
	142		143	852.981
	144	8.877		
	145	26.669		
	146	2.795	147	38.341
			148	3.597.039
			149	
			150	170.951
			151	978.390

			152	978.390
			153	170.951
			154	1.300
			155	4.040
			156	1.146.601
			157	58.146
			158	2.511
			159	55.635
			160	1.202.236
			161	82.584
			162	1.119.652

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

I rappresentanti legali della società:

Wladimir Biasia - Presidente del CdA (*)

..... (*)

..... (*)

..... (*)

I sindaci:

Corrado Taddei

Andrea Lombardi

Alberto Vaglio

(*) Indicare la carica rivestita da chi firma.



BILANCIO DI ESERCIZIO

AL 31 DICEMBRE 2020

**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 2020 è redatto nel rispetto della normativa generale sulla formulazione del bilancio in conformità alle disposizioni della Legge 17 novembre 2005, n. 165 (LISF), alle disposizioni della Legge 23 febbraio 2006, n. 47 e successive modifiche e integrazioni (Legge sulle Società) e al "Regolamento in materia di redazione del bilancio di esercizio delle imprese di assicurazione che esercitano i rami vita" n. 2009/01 emesso della Banca Centrale della Repubblica di San Marino (di seguito BCSM) e successive modificazioni.

Il bilancio di esercizio è così costituito:

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

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

La nota integrativa è suddivisa nelle seguenti parti:

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



- parte C. Altre informazioni.

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

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

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

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

PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

Principi generali

Il bilancio dell'esercizio 2020 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 2020 espone il confronto dei valori con l'esercizio precedente.

Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione

Attivi immateriali

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

Costi di impianto e di ampliamento

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

Altri oneri pluriennali

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

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

Investimenti finanziari

Altri investimenti finanziari

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

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

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

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

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

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

Crediti

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

Altri elementi dell'attivo

Attivi materiali

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

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

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

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

Disponibilità liquide

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

Ratei e risconti

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

Riserve tecniche

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Debiti e altre passività

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

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

Conti d'ordine

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

Riconoscimento dei costi e dei ricavi

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

Utile degli investimenti trasferito dal conto tecnico al conto non tecnico

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

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

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

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

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE E SUL CONTO ECONOMICO

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

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

Attivi immateriali (voce B)

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

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

Investimenti (voce C)

2.3 Altri investimenti finanziari (voce C.III)

Gli altri investimenti finanziari ammontano a Euro 58.371.529 (Euro 56.505.536 al 31/12/2019), con un incremento di Euro 1.865.993 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 2020 si rilevano minusvalenze da valutazione pari ad Euro 26.170, iscritte nella voce 9 b) "Rettifiche di valore sugli investimenti" e riprese di rettifiche di valore da valutazione pari ad Euro 4.540 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 2020.

Di seguito si espone il confronto tra valori di carico e valori di mercato al 31 dicembre 2020 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/iniz (incluso scarti)	Valore Mercato	Svalut.	Riprese di valore	Valore di bilancio al 31.12.2020	Plus/Minus 31.12.2020
MEZZI PROPRI - NON IMMOBILIZZATI							
IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO 01/08/2021 3,75%	743.621	717.451	-26.170	0	717.451	
IT0005327306	BUONI POLIENNALI DEL TESORO 15/05/2025 1,45%	1.046.351	1.069.170	0	758	1.047.109	22.061
IT0005390874	BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0,85% 01/15/27	507.792	522.540	0	0	507.792	14.748
IT0005374043	CASSA DEPOSITI E PRESTITI 28/06/2026 2,7%	522.981	530.400	0	3.782	526.763	3.637
Totale		2.820.745	2.839.561	-26.170	4.540	2.799.115	40.446
GESTIONE SEPARATA - IMMOBILIZZATI							
ES0000012B39	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2028 1,4	1.999.554	2.236.880	0	0	1.999.554	237.326

ES00000126B2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	1.003.636	1.126.070	0	0	1.003.636	122.434
ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45	2.015.903	2.233.700	0	0	2.015.903	217.797
IT0004634132	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75	1.200.873	1.207.961	0	0	1.200.873	7.088
IT0004966401	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2021 3,75	1.201.699	1.216.831	0	0	1.201.699	15.132
IT0004898034	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	1.216.801	1.337.688	0	0	1.216.801	120.887
IT0005090318	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2025 1,5	1.473.320	1.607.588	0	0	1.473.320	134.268
IT0005170839	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2026 1,6	1.791.832	1.954.737	0	0	1.791.832	162.905
IT0005240830	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	2.477.156	2.827.950	0	0	2.477.156	350.794
IT0005367492	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2024 1,75	1.990.148	2.137.954	0	0	1.990.148	147.806
IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	1.501.178	1.537.460	0	0	1.501.178	36.282
IT0005274805	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2027 2,05	2.065.092	2.358.716	0	0	2.065.092	293.624
IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	1.015.006	1.145.000	0	0	1.015.006	129.994
IT0005344335	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2023 2,45	2.005.917	2.154.846	0	0	2.005.917	148.929
IT0005045270	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2024 2,5	3.016.991	3.313.821	0	0	3.016.991	296.830
IT0005127086	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2025 2	3.442.661	3.854.400	0	0	3.442.661	411.739
IT0005246340	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	2.579.538	2.785.645	0	0	2.579.538	206.107
IT0005370306	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1	3.481.401	3.903.876	0	0	3.481.401	422.475
IT0005135840	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	1.981.707	2.064.896	0	0	1.981.707	83.189
IT0005348443	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2021 2,3	1.002.645	1.022.574	0	0	1.002.645	19.929
IT0005282527	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	1.009.033	1.064.679	0	0	1.009.033	55.646
IT0005345183	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2025 2,5	2.786.533	3.151.730	0	0	2.786.533	365.197
IT0005028003	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	2.005.554	2.051.234	0	0	2.005.554	45.680
XS0765299572	ABN AMRO BANK NV 28/03/2022 4,125	257.624	263.960	0	0	257.624	6.336
DE000A1G0RU9	ALLIANZ FINANCE II B.V. 14/02/2022 3,5	204.471	208.858	0	0	204.471	4.387
FR0013416146	AUCHAN HOLDING SA 25/04/2025 2,375	1.025.108	1.080.770	0	0	1.025.108	55.662
FR0011372622	AUCHAN HOLDING SADR 12/12/2022 2,375	202.724	210.552	0	0	202.724	7.828
XS2168647357	BANCO SANTANDER SA 05/01/2026 1,375	503.770	530.535	0	0	503.770	26.765
XS1045553812	BANQUE FED CRED MUTUEL 18/03/2024 2,625	305.389	327.501	0	0	305.389	22.112
XS0954928783	BANQUE FED CRED MUTUEL 24/02/2021 2,625	500.722	502.130	0	0	500.722	1.408
XS1035751764	BARCLAYS BANK PLC 24/02/2021 2,125	500.470	501.710	0	0	500.470	1.240
XS1086835979	CARREFOUR SA 15/07/2022 1,75	250.333	256.430	0	0	250.333	6.097
XS0304159576	COOPERATIEVE RABOBANK UA 06/06/2022 4,75	208.496	214.720	0	0	208.496	6.224
XS1069521083	CREDIT AGRICOLE LONDON 20/05/2024 2,375	302.899	326.328	0	0	302.899	23.429
DE000DB7XJP9	DEUTSCHE BANK AG 17/03/2025 1,125	499.424	517.680	0	0	499.424	18.256
XS1004118904	FERROVIE DELLO STATO 13/12/2021 3,5	802.054	826.944	0	0	802.054	24.890
XS1521039054	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 17/11/2023 3,125	419.920	426.452	0	0	419.920	6.532
XS1795409082	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 21/03/2026 2,5	206.451	210.958	0	0	206.451	4.507
XS1238902057	GENERAL ELECTRIC CO 28/05/2027 1,875	611.265	648.264	0	0	611.265	36.999
XS0748187902	ING BANK NV 21/02/2022 4,5	515.758	528.305	0	0	515.758	12.547
XS2022425297	INTESA SANPAOLO SPA 04/07/2024 1	490.336	515.950	0	0	490.336	25.614
XS1873219304	INTESA SANPAOLO SPA 30/08/2023 2,125	509.445	528.210	0	0	509.445	18.765
XS0986194883	INTESA SANPAOLO SPA 30/10/2023 4	999.235	1.113.370	0	0	999.235	114.135
XS1973750869	MEDIOBANCA DI CRED FIN 07/01/2025 1,625	495.847	528.540	0	0	495.847	32.693
XS1382368113	NATWEST GROUP PLC 22/03/2023 2,5	1.006.809	1.056.400	0	0	1.006.809	49.591
XS2063547041	UNICREDIT SPA 09/04/2025 ,5	489.686	506.930	0	0	489.686	17.244
Totale		55.572.414	60.127.733	0	0	55.572.414	4.555.319
TOTALE INVESTIMENTI (C.III 3)		58.393.159	62.967.294	-26.170	4.540	58.371.529	4.595.765

Si evidenzia che i valori inclusi nella colonna “Plus / Minus 31.12.2020” 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 2020:

DESCRIZIONE	MEZZI PROPRI	GESTIONE SEPARATA	TOTALE
Valore di bilancio iniziale	2.298.912	54.206.624	56.505.536
Incrementi:			
- acquisti	1.034.774	3.728.440	4.763.214
- riprese di valore	4.540	0	4.540
- Plusv. realizzate	0	2	2
- scarti emissione/negoziazione	1.119	82.226	83.345
Decrementi:			
- vendite	-500.000	-2.300.000	-2.800.000
- rettifiche di valore (svalutazioni)	-26.170	0	-26.170
- Minusv. realizzate	-13.835	-3	-13.838
- scarti emissione/negoziazione	-225	-144.875	-145.100
			0
Valore bilancio 31.12.2020	2.799.115	55.572.414	58.371.529

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 159.009.949 (152.552.074 Euro al 31/12/2019), con un incremento di Euro 6.457.875, 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	57.065.643	53.889.317
Altri investimenti finanziari		
- Azioni	1.270.550	1.449.706
- Obblig.e altri titoli a reddito fisso	73.046.435	72.600.403
- Depositi presso enti creditizi	0	0
- Investimenti finanziari diversi	0	0
Altre attività	1.566.388	1.566.388
Disponibilità liquide	17.625.492	17.625.492
Passività varie	-564.558	-564.558
Totale	150.009.949	146.566.747

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 677.500 (968.716 Euro al 31/12/2019):

DESCRIZIONE	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Crediti per commissioni di gestione	453.910	607.393	-153.483
Crediti tributari	223.098	329.988	-106.890
Crediti Previdenziali	0	31.335	-31.335
Altri crediti	492	0	492
Crediti nei confronti di assicurati	0	0	0
Totale	677.500	968.716	-291.216

L'esigibilità per la totalità dei crediti, ad eccezione dei crediti tributari, è prevista entro l'esercizio 2021.

I crediti per commissioni di gestione pari ad Euro 453.910 si riferiscono alle commissioni di gestione dei fondi interni assicurativi, calcolati sul patrimonio medio del fondo e non ancora prelevate dalla Compagnia.

I crediti tributari si riferiscono a crediti relativi alla tassa sulle attività riservate per Euro 164.817, a ritenute su interessi attivi bancari per Euro 194, ad imposte anticipate per Euro 15.392 e ad acconti IGR per Euro 42.695.

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 0 (1.234 Euro al 31/12/2019), al netto dell'ammortamento dell'esercizio.

Sono così costituiti:

Descrizione	Valore Lordo	Fondo Ammortamento	Valore netto contabile
Macchine d'ufficio elettroniche	19.817	19.817	0
Valore al 31/12/2020	19.817	19.817	0

Disponibilità liquide (voce F.II)

Le disponibilità liquide sono così composte:

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Depositi bancari	10.427.803	10.395.274	32.529
Cassa	516	834	-318
Totale	10.428.319	10.396.108	32.211

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	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Ratei attivi:			
- per interessi su obbligazioni e titoli a reddito fisso	396.810	422.549	-25.739

Risconti attivi:

- altri risconti	962	962	0
Totale ratei e risconti attivi	397.772	423.511	-25.739

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	492.606
Altre riserve	86.796
Utile al 31.12.2020	433.849
Patrimonio netto al 31.12.2020	<u>7.013.251</u>

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

Descrizione	AI 31.12.2019	Destinazione risultato	Distribuzione dividendi	Utile al 31.12.2020	AI 31.12.2020
Capitale sociale	6.000.000				6.000.000
Riserva legale	380.641	111.965			492.606
Altre riserve	86.796				86.796
Risultato d'esercizio	1.119.652	-1.119.652		433.849	433.849
Dividendi	0	1.007.687	-1.007.687		0
Patrimonio netto	7.587.089	0	-1.007.687	433.849	7.013.251

Riserve tecniche (voce C)

Le riserve tecniche alla voce C.1 ammontano ad Euro 61.074.173 (Euro 58.717.623 al 31/12/2019), con una variazione di Euro 2.356.550 rispetto all'anno precedente e sono così composte:

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Riserve matematiche classe "C1"			
- Gestione separata	60.894.500	58.547.396	2.347.104
- caso morte	179.673	170.227	9.446
Totale	61.074.173	58.717.623	2.356.550

Le riserve tecniche alla voce C.3 ammontano ad Euro 192.744 (Euro 475.646 al 31/12/2019), con una variazione di Euro 282.902 rispetto all'anno precedente e sono così composte:

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Riserve matematiche classe "C3"			
- riserva per somme da pagare	192.744	475.646	-282.902
Totale	192.744	475.646	-282.902

Le riserve tecniche alla voce C.5 ammontano ad Euro 378.853 (Euro 324.619 al 31/12/2019), con una variazione di Euro 54.234 rispetto all'anno precedente e sono così composte:

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Riserve matematiche classe "C5"			
- Spese future	378.853	324.619	54.234
Totale	378.853	324.619	54.234

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 150.009.949 (Euro 152.552.074 al 31/12/2019), con una variazione di Euro -2.542.125 rispetto all'anno precedente e sono così ripartite in funzione delle tipologie di Fondi interni:

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Fondi Interni "Bac Best Player"- Ramo IIIb	137.896.888	140.300.641	-2.403.753
Fondi Interni "Bac Evolution"- Ramo IIIb	12.113.061	12.251.433	-138.372
Totale Riserva	150.009.949	152.552.074	-2.542.125

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 31/12/2019) 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 1.057.316 (Euro 1.031.345 al 31/12/2019), con una variazione di Euro 25.971 rispetto all'anno precedente e sono così costituite:

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Debiti assicurazione diretta:			
- intermediari di assicurazione	366.231	185.072	181.159
- altri debiti nei confronti di assicurati	7.750	0	7.750
Trattamento di fine rapporto	21.612	20.810	802
Altri debiti	661.723	825.463	-163.740
Totale	1.057.316	1.031.345	25.971

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 366.231

I debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta (voce G.I.3) sono costituiti da debiti verso assicurati per premi da emettere per Euro 7.750.

Il fondo per il trattamento di fine rapporto corrisponde all'impegno complessivo della Società nei confronti di tutti i dipendenti al 31 dicembre 2020.

Gli altri debiti che ammontano a Euro 661.723 sono così costituiti:

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Per oneri tributari diversi	189.965	312.999	-123.034
Verso enti assistenziali e previdenziali	11.083	2.472	8.611
Debiti diversi	460.675	509.992	-49.317
Totale	661.723	825.463	-163.740

I debiti per oneri tributari diversi (voce G.VIII.1) pari a Euro 189.965, sono costituiti dal debito per imposte I.G.R. per Euro 87.226, dal debito per contributo di vigilanza per Euro 95.000, da debiti per ritenute da lavoro dipendente per Euro 5.226 e da debiti per ritenute su polizze previdenziali per Euro 2.513.

I debiti verso enti assistenziali e previdenziali (voce G.VIII.2) pari a Euro 11.083, sono costituiti da debiti verso l'Istituto per la Sicurezza Sociale per Euro 10.777 e verso il Fondo Servizi Sociali per Euro 306.

I debiti diversi (voce G.VIII.3) pari a Euro 460.675, sono così costituiti:

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Verso fornitori e per fatture da ricevere	431.162	469.015	-37.853
Verso dipendenti	24.403	25.900	-1.497
Altri debiti	5.110	15.077	-9.967
Totale	460.675	509.992	-49.317

I debiti verso fornitori e per fatture da ricevere si riferiscono principalmente a compensi a Sindaci ed Amministratori per Euro 118.519, a consulenze amministrative, finanziarie, fiscali, attuariali e legali per Euro 79.761, alle consulenze tecniche informatiche da parte dell'outsurcer Previnet per Euro 182.631, a spese per il distacco di personale per 19.924 e a spese di revisione contabile per Euro 26.878.

I debiti verso dipendenti, che ammontano a Euro 24.403, 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 2020, pari ad Euro 194.349.922 (Euro 193.901.013 al 31/12/2019), è costituito esclusivamente da titoli depositati presso terzi, così suddiviso:

	31.12.2020	31.12.2019
GESTIONE SEPARATA	60.127.733	57.988.340
Obbligazioni	60.127.733	57.988.340
PROPRIETA'	2.839.561	2.298.913
Obbligazioni	2.839.561	2.298.913
UNIT LINKED	131.382.628	133.613.760
Azioni	1.270.550	1.230.503
Obbligazioni	73.046.435	79.283.014
Quote di fondi comuni	57.065.643	53.100.243
TOTALE	194.349.922	193.901.013

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

	31.12.2020	31.12.2019
Ramo I		
<u>Gestione Separata (Bac First)</u>	5.827.267	5.823.388
- Bac First a premio unico	2.618.100	2.841.095
- Bac First a premio ricorrente	2.275.270	2.075.712
- Bac First a premio ricorrente previdenziale	933.897	906.581
Ramo III		
<u>Fondi dedicati</u>	3.944.000	831.894
- Bac Best Player a premio unico	3.944.000	831.894
<u>Unit Linked</u>	988.647	1.238.863
- Bac Evolution a premio unico	691.500	789.700
- Bac Evolution a premio ricorrente	297.147	449.163
Ramo V		
<u>Capitalizzazione</u>	50.000	0
- BAC Impresa	50.000	0
Totale	10.809.914	7.894.145

I.2 I proventi da investimenti (voce I.2) ammontano a Euro 1.310.415 (Euro 1.599.376 nel precedente esercizio) e sono così composti:

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Interessi su obbligazioni e titoli a reddito fisso	1.305.873	1.243.396	62.477
Dividendi su parti di OIC UCITS	0	76.122	-76.122
Riprese di valore	4.540	0	4.540
Profitti su realizzo	2	279.858	-279.856
Totale	1.310.415	1.599.376	-288.961

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 10.297.307 (Euro 19.282.424 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 872.831 (Euro 957.373 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 11.341.168 (Euro 19.725.611 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	31.12.2020	31.12.2019
Somme pagate per riscatti	10.873.151	18.994.327
Somme pagate per sinistri	728.116	225.963
Riallocazione spese generali	22.803	42.004
Variazione della Riserva per somme da pagare	-282.902	463.317
Totale	11.341.168	19.725.611

I riscatti pagati sono così suddivisi:

Somme pagate per riscatti	31.12.2020	31.12.2019
Ramo I		
<u>Gestione Separata (BAC First)</u>	3.781.329	3.927.394
- BAC First a premio unico	2.919.778	2.223.196
- BAC First a premio ricorrente	721.885	1.523.884
- BAC First previdenziale ricorrente	139.666	180.314
Ramo III		
<u>Fondi dedicati</u>	5.516.719	11.758.519
- BAC Best Player a premio unico	5.516.719	11.758.519
<u>Unit Linked</u>	1.575.103	3.098.741
- BAC Evolution a premio unico	1.431.603	3.098.741
- BAC Evolution a premio ricorrente	143.500	0,00

Ramo V		
<u>Capitalizzazione</u>	0	209.673
- BAC Impresa	0	209.673
Totale	10.873.151	18.994.327

I sinistri pagati sono così suddivisi:

Sinistri pagati	31.12.2020	31.12.2019
Ramo I		
<u>Gestione Separata (BAC First)</u>	521.301	225.963
- BAC First a premio unico	502.739	187.643
- BAC First a premio ricorrente	10.796	16.953
- BAC First previdenziale ricorrente	7.766	21.367
Ramo III		
<u>Fondi dedicati</u>	206.815	0
- BAC Best Player a premio unico	206.815	0
<u>Unit Linked</u>	0	0
- BAC Evolution a premio unico		0
- BAC Evolution a premio ricorrente		0
Totale	728.116	225.963

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

Riserva somme da pagare	31.12.2020	31.12.2019	variazione
Ramo I			
<u>Gestione Separata (BAC First)</u>			
- BAC First a premio unico	189.840	463.857	-274.017
- BAC First a premio ricorrente	2.904	3.984	-1.080
- BAC First previdenziale ricorrente	0	7.805	-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	192.744	475.646	-282.902

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

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
Riserva matematica (Ramo I)	2.341.068	1.505.811
Riserva matematica (Ramo V)	50.809	-208.478
Riserva matematica (Ramo III)	-35.327	129.559
Altre Riserve tecniche (Ramo I)	54.218	49.738
Altre Riserve tecniche (Ramo V)	16	-33
Riserva tecnica rischio a carico Assicurati (Ramo III)	-2.542.125	2.893.408
Totale	-131.341	4.370.005

I.8 Le spese di gestione (voce I.8) ammontano a Euro 1.086.012 (Euro 852.981 nel precedente esercizio), e sono così composte:

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Provvigioni di acquisizione	366.231	185.072	181.159
Altre spese di acquisizione	66.825	78.682	-11.857
Altre spese di amministrazione	652.956	589.227	63.729
Totale	1.086.012	852.981	233.031

Le provvigioni di acquisizione pari ad Euro 366.231 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 66.825 al 31 dicembre 2020, 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 652.956 e sono principalmente riferite alle spese del personale per Euro 327.660, 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 134.001, ad oneri per la vigilanza per Euro 95.000, a compensi amministratori e sindaci per Euro 39.439, 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 9.253, spese di telefonia fissa ed internet per Euro 6.498, a consulenze legali per Euro 3.000 e ad imposte e tasse per Euro 2.900.

I.9 Gli oneri patrimoniali e finanziari (voce I.9) ammontano a Euro 45.919 (Euro 38.341 nel precedente esercizio), e sono così composti:

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	5.912	8.877	-2.965
Rettifiche di valore sugli investimenti	26.170	26.669	-499
Perdite sul realizzo di investimenti	13.837	2.795	11.042
Totale	45.919	38.341	7.578

Si precisa che le rettifiche di valore sugli investimenti pari ad Euro 26.170, riguardano la svalutazione del portafoglio titoli dei Mezzi Propri.

Le perdite sul realizzo di investimenti, pari ad Euro 13.837, riguardano perdite sul portafoglio titoli della Gestione Separata "BAC Protezione" per Euro 3 e sul portafoglio titoli dei Mezzi Propri per Euro 13.834.

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 10.470.457 (Euro 3.597.039 nel precedente esercizio), è riportato nell'allegato 19.

I.12 La quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto non tecnico (voce I.12) è stata determinata in base ai criteri stabiliti dall'articolo 21 del Regolamento BCSM 2009/01. Detto valore è pari ad Euro 135.987 (Euro 170.951 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 8.088 (Euro 1.300 nel precedente esercizio) si riferiscono ad arrotondamenti attivi e ad interessi attivi su conti correnti bancari.

II.4 Gli altri oneri (voce II.4) sono pari a Euro 0 (Euro 4.040 nel precedente esercizio).

- II.6 I proventi straordinari (voce II.6) pari a Euro 19.801 (Euro 58.146 nel precedente esercizio) si riferiscono a rettifiche di costi relativi agli oneri di vigilanza e relativi accantonati nei precedenti esercizi.
- II.7 Gli oneri straordinari (voce II.7) pari a Euro 458 (Euro 2.511 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 71.834, 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 2020 ammonta a Euro 3.947.909.

Gli elementi costitutivi del margine stesso ammontano a Euro 7.013.251 con un'eccedenza di Euro 3.065.342 ed un indice di solvibilità del 1,78. La quota di garanzia è pari a Euro 1.315.970.

Le riserve tecniche da coprire ammontano a Euro 211.655.719 mentre le attività destinate a copertura delle stesse ammontano a Euro 213.733.934.

Dogana, 30 aprile 2021

Il Presidente del C.d.A.
Wladimir Biasia

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 2020

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 97.920	42
Incrementi nell'esercizio.....	+	13	43
per: quota di ammortamento dell'esercizio.....		14	44
altre variazioni.....		15	45
Decrementi nell'esercizio.....	-	16	46
per: riduzioni per alienazioni.....		17	47
altre variazioni.....		18	48
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 2020

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 2020

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

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

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

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

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

(a) Tipo

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

(c) Attività svolta

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

(d) Importi in valuta originaria

(e) Indicare la quota complessivamente posseduta

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

Nota integrativa - Allegato 4

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

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

N. ord. (a)	Tipo (b)	Voce (c)	Denominazione	Incrementi nell'esercizio		
				Per acquisti		Altri incrementi
				Quantità	Valore	
			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 **2020**

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	44.264.178	27	48.296.236	47	2.799.115
a2) altri titoli quotati	8	11.308.236	28	11.831.497	48	2.839.561
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	
7. Investimenti finanziari diversi	13		33		53	

Nota integrativa - Allegato 6

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

Esercizio 2020

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 54.206.624	61	81
Incrementi nell'esercizio:	+	2	22	42 3.810.668	62	82
per: acquisti		3	23	43 3.728.440	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 82.228	66	86
Decrementi nell'esercizio:	-	7	27	47 - 2.444.878	67	87
per: vendite		8	28	48 - 2.300.000	68	88
svalutazioni		9	29	49	69	89
trasferimenti al portafoglio non durevole		10	30	50	70	90
altre variazioni		11	31	51 - 144.878	71	91
Valore di bilancio		12	32	52 55.572.414	72	92
Valore corrente		13	33	53 60.127.733	73	93

Nota integrativa - Allegato 7

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

Esercizio 2020

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 2020

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	57.065.643	25	53.100.244	45	53.889.317	65	50.440.566
IV. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	6	1.270.550	26	1.230.504	46	1.449.706	66	1.273.717
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	73.046.435	27	79.283.014	47	72.600.403	67	75.073.896
3. Depositi presso enti creditizi	8		28		48		68	
4. Investimenti finanziari diversi	9		29		49		69	
V. Altre attività	10	1.566.388	30	1.699.407	50	1.566.388	70	1.699.407
VI. Disponibilità liquide	11	17.625.492	31	17.944.562	51	17.625.492	71	17.944.562
Debiti per commissioni e altre passività	12	- 564.558	32	- 705.657	52	- 564.558	72	- 705.657
.....	13		33		53		73	
Totale	14	150.009.949	34	152.552.074	54	146.566.747	74	145.726.491

Nota integrativa - Allegato 9

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

Esercizio 2020

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 **2020**

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.....	4 380.641	14 111.965	24	34 492.606
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 1.007.687	27 - 1.007.687	37 -
Utile dell'esercizio.....	8 1.119.652	18 - 1.119.652	28 433.849	38 433.849
Totale.....	9 7.587.089	19 -	29 - 573.838	39 7.013.251

Nota integrativa - Allegato 11

Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita

Società S.p.A.

Esercizio 2020

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	60.894.500	11	58.547.396	21	2.347.104
Riporto premi	2		12		22	-
Riserva per rischio di mortalità	3	179.673	13	170.227	23	9.446
Riserve di integrazione	4		14		24	-
Valore di bilancio	5	61.074.173	15	58.717.623	25	2.356.550
Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	6		16		26	

Nota integrativa - Allegato 12

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

Esercizio 2020

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

2020

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

I: Attività

	Portafoglio a utilizzo durevole		Portafoglio a utilizzo non durevole		Totale	
	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente
Azioni e quote	1	2	3	4	5	6
Obbligazioni	7	8	9	1.370.000	10	1.370.000
Finanziamenti	13	14	15		16	17
Quote in investimenti comuni	19	20	21	30.814.025	22	30.814.025
Depositi presso enti creditizi	25	26	27		28	29
Investimenti finanziari diversi	31	32	33		34	35
Depositi presso imprese cedenti	37	38	39		40	41
Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato	43	44	45		46	47
Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	49	50	51		52	53
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	55	56	57		58	59
Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	61	62	63		64	65
Altri crediti	67	68	69		70	71
Depositi bancari e c/c postali	73	74	75	28.053.295	76	28.053.295
Attività diverse	79	80	81		82	83
Totale	85	-	86	-	87	60.237.320
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	366.231	112	366.231
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	115	116	117		118	120
Debiti verso banche e istituti finanziari	121	122	123		124	126
Debiti con garanzia reale	127	128	129		130	132
Altri prestiti e altri debiti finanziari	133	134	135		136	138
Debiti diversi	139	140	141	23.924	142	23.924
Passività diverse	145	146	147		148	150
Totale	151	152	153	390.155	154	390.155
					155	390.155
					156	390.155

Nota integrativa - Allegato 14

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

Esercizio **2020**

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 2020

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

2020

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	47
Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	8	48
Interessi su finanziamenti	9	49
Proventi su quote di investimenti comuni	10	50
Interessi su depositi presso enti creditizi	11	51
Proventi su investimenti finanziari diversi	12	52
Interessi su depositi presso imprese cedenti	13	53
Totale	14	54
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	66
Profitti su altri investimenti finanziari	27	67
Totale	28	68
TOTALE GENERALE	29	69

Nota integrativa - Allegato 17

Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita

Società

S.p.A.

Esercizio

2020

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	136.899
Altri investimenti finanziari	4	3.018.772
- di cui proventi da obbligazioni	5	2.978.402
Altre attività	6	570
Totale	7	3.156.241
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	959.167
Profitti su altri investimenti finanziari	11	763.532
- di cui obbligazioni	12	194.492
Altri proventi.....	13	40.489
Totale	14	1.763.188
Plusvalenze non realizzate	15	5.377.878
TOTALE GENERALE	16	10.297.307
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 2020

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

2020

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
	962.827	1.027.929
Totale	6	46
	962.827	1.027.929
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
	32.457	12.594
Totale	12	52
	1.636.480	152.955
Minusvalenze non realizzate	13	53
	7.871.150	2.416.155
TOTALE GENERALE	14	54
	10.470.457	3.597.039
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 2020

Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo/sottoramo

		Ramo I	Ramo IIIb	Ramo Vb	Ramo ...
		(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)
Premi contabilizzati	+	1 5.827.267	1 4.932.647	1 50.000	1
Oneri relativi ai sinistri	-	2 4.027.827	2 7.313.341	2	2
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3 2.359.959	3 - 2.542.125	3 50.825	3
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4 -	4 872.831	4 -	4
Spese di gestione	-	5 362.139	5 289.344	5 3.003	5
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico	+	6 1.126.384	6 - 173.150	6 2.125	6
Risultato al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)		7 203.726	7 571.768	7 - 1.703	7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)		8 -	8 -	8	8
Risultato del conto tecnico (+ o -)		9 203.726	9 571.768	9 - 1.703	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

2020

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						
Interessi su crediti	37 19.493	38	39 1.279.299	40	41	42 1.298.792
Recuperi di spese e oneri amministrativi	43	44	45	46	47	48
Altri proventi e recuperi	49	50	51	52	53	54
	55	56	57	58	59	60 -
Totale altri proventi	61 19.493	62	63 1.279.299	64	65	66 1.298.792
Profitti sul realizzo degli investimenti (*)	67	68	69 281.885	70	71	72 281.885
Proventi straordinari	73	74	75	76	77	78 -
TOTALE	79 19.493	80	81 1.561.185	82	83	84 1.580.678

II: Oneri

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Oneri inerenti gli investimenti	85	86	87	88	89	90 -
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 -	146 -	147 -	148 -	149 -	150 -
Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	151 625	152	153 6.333	154	155	156 6.958
Perdite sul realizzo degli investimenti (*)	157	158	159 80.167	160	161	162 80.167
Oneri straordinari	163	164	165	166	167	168
TOTALE	169 625	170	171 86.500	172	173	174 87.125

Nota integrativa - Allegato 22

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

Esercizio 2020

Riepilogo dei premi lordi contabilizzati

Premi contabilizzati	Stabilimento	L.P.S.
nella Repubblica di San Marino.....	1 10.809.914	3
in Stati terzi.....	2	4

Nota integrativa - Allegato 23

Società **Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.** Esercizio **2020**

Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci

Spese per il personale		Oneri
- Retribuzioni	1	227.884
- Contributi sociali	2	56.330
- Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili	3	29.166
- Spese varie inerenti al personale	4	14.281
Totale spese per prestazioni di lavoro subordinato.....	5	327.661
Spese per prestazioni di lavoro autonomo.....	6	-
Totale spese per prestazioni di lavoro.....	7	327.661

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	327.661
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	12	-
Totale	13	327.661

Consistenza media del personale nell'esercizio	Numero		Compensi spettanti	
Dirigenti	14	1	19	131.440
Impiegati	15	2	20	96.444
Salariati.....	16	-	21	-
Altri.....	17	-	22	-
Totale	18	3	23	227.884

Amministratori e sindaci	Numero		Compensi spettanti	
Amministratori	24	6	26	23.279
Sindaci	25	3	27	16.160

Rendiconto Finanziario

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

Esercizio 2020

	2020	2019
Fonti di finanziamento		
- Utile (Perdita) dell'Esercizio	433.849	1.119.652
Rettificazione delle voci che non hanno effetto sulla liquidità		
- Aumento netto delle Riserve		
Riserva matematica classe C	2.127.882	1.939.914
- Ammortamenti dell'esercizio		
Attivi Immateriali	0	4.040
Attivi Materiali	1.234	1.234
- Incremento dei fondi		
Trattamento di fine rapporto	802	-2.494
Rischi ed oneri	0	0
Minusvalenze e plusvalenze da valutazioni di Bilancio		
- Su altri investimenti finanziari	26.170	26.669
- Perdita da trasferimento da non durevoli a durevoli	0	0
- Perdite da realizzo su investimenti	13.837	2.795
- Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	-4.540	0
- Profitti da realizzo su investimenti	-2	-279.858
Scarti di emissione e di negoziazione		
- Su altri investimenti finanziari	61.756	94.978
Incremento/decremento Crediti, Debiti, Altre attività e Altre passività		
- Crediti diversi a altre attività	291.216	-507.483
- Ratei e risconti attivi	25.739	10.817
- Debiti diversi e altre passività	25.169	128.714
- Ratei e risconti passivi	0	0
Liquidità generata dalla gestione reddituale	3.003.112	2.538.978
Disinvestimenti		
- Altri investimenti finanziari	2.800.000	14.386.836
Totale liquidità generata dalla gestione reddituale e da disinvestimenti	5.803.112	16.925.814
Versamento Azionisti		
- Capitale Sociale	0	0
- Distribuzione dividendo	-1.007.687	-345.822
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	4.795.425	16.579.992
Impieghi di liquidità		
Investimenti		
- Altri investimenti finanziari	4.763.214	15.759.266
- Incremento oneri pluriennali	0	0
- Incremento mobili, impianti e attrezzature e macchine ufficio	0	0
- Incremento costi di impianto	0	0
- Disponibilità liquide	32.211	820.726
TOTALE INVESTIMENTI	4.795.425	16.579.992

REPUBBLICA DI SAN MARINO

* * *

Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio Chiuso al 31/12/2020 della società “BAC LIFE S.P.A.”

Signori Azionisti,

il progetto di bilancio chiuso al 31/12/2020 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 predisposto e trasmesso nel rispetto della vigente normativa civile e fiscale, ai sensi rispettivamente 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 3 maggio 2021 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 3 maggio 2021, 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 19 aprile 2021, 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. 12) e fatti di rilievo avvenuto dopo la chiusura dell'esercizio (pag.13), 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'	219.885.069
TOTALE	219.885.069
PASSIVO	
CAPITALE SOCIALE	6.000.000
RISERVE	579.402
UTILE (- PERDITA) D'ESERCIZIO	433.849
PASSIVITA'	212.871.818
TOTALE	219.885.069

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

B) CONTO ECONOMICO	IMPORTI
COMPONENTI POSITIVE	23.449.697
COMPONENTI NEGATIVE	23.015.848
UTILE (- PERDITA) D'ESERCIZIO	433.849

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 31/12/2020 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, 12 maggio 2021

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 31/12/2020, 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.

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 31/12/2020 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 alla seguente circostanza:

- pur nelle incertezze circa la prevedibile evoluzione della gestione determinate dall'epidemia da Covid-19, gli amministratori hanno ritenuto 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".

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, 3 maggio 2021

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 2020

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 2020.

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, 3 Maggio 2021.

L'Attuario

(Tommaso Viola)

Società: Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.Esercizio: 2020

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

Rami per i quali è stato determinato il margine di solvibilità

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

Informazioni aggiuntive

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

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

MARGINE DI SOLVIBILITA' DISPONIBILE

BASI DI CALCOLO				MARGINE	
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	492.606		
- 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	579.402
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	433.849		
- Dividendi da pagare		13		14	433.849
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	7.013.251

*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	60.936.292		
2. relative alle cessioni in riassicurazione		26		27	2.437.452
- 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	502.045	
b) rimasti a carico dell'impresa dopo le cessioni in riassicurazione	35	502.045	36
			1.506
			37
			2.438.958
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	150.009.949	
2. relative alle cessioni in riassicurazione	46		47
			1.500.099
- 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	1.112.065	
2. rimasti a carico dell'impresa dopo le cessioni in riassicurazione	52	1.112.065	53
			3.336
			54
			1.503.436
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	137.881	
- Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione	64		65
			5.515
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
			3.947.909

SITUAZIONE DEL MARGINE DI SOLVIBILITA'

XVI. REQUISITI PATRIMONIALI RICHIESTI DELLE IMPRESE CONTROLLATE/PARTICIPATE	91	
XVII. TOTALE MARGINE DI SOLVIBILITA' RICHIESTO	92	3.947.909
XVIII. QUOTA DI GARANZIA	93	1.315.970
XIX. AMMONTARE DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO	94	3.947.909
XX. MARGINE DI SOLVIBILITÀ DISPONIBILE (VII)	95	7.013.251
XXI. ECCEDEXZA (DEFICIT)	96	3.065.342
XXII. INDICE DI SOLVIBILITÀ	97	1,78

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

Wladimir Biasia - Presidente del CdA (*)

_____ (*)

_____ (*)

_____ (*)

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.

BAC Life S.p.A.

Via Tre Settembre, 316

Tel. +378 0549 871134

www.baclife.sm