



# BILANCIO 2022

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

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



## **BILANCIO DI ESERCIZIO**

**AL 31 DICEMBRE 2022**

**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 2022 che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un risultato positivo di euro 475.805.

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

### **Lo scenario macroeconomico**

Il 2022 è stato un anno che sarà ricordato nei manuali di economia e di storia. Prima di tutto per l'invasione russa in Ucraina, che ha sconvolto un sistema economico che ancora doveva stabilizzarsi dalla pandemia. Nelle sue ultime previsioni economiche precedenti al conflitto, il Fondo Monetario Internazionale stimava una crescita globale del 4,4 per cento, con gli USA capofila a +4 seguiti a ruota dall'Eurozona +3,9. Il conflitto ha sconvolto lo scenario, e ad aprile lo stesso Fmi ha rivisto al ribasso le proprie previsioni, di quasi un punto per l'economia globale e l'area Euro, e per più di dieci punti per la Russia, in recessione per le sanzioni internazionali.

Il Fmi ha registrato una forte frenata per l'economia americana rispetto alle attese di inizio anno, così come per quella tedesca.

La sorpresa economica del 2022 è stata l'inflazione che, già in risalita nella seconda metà del 2021, ha raggiunto livelli che quasi nessuno aveva previsto. Le stesse banche centrali - Fed e Bce in testa -

avevano scommesso su un rialzo dei prezzi "temporaneo", dovuto a difficoltà della produzione e della logistica a rispondere all'accelerazione di ordini e acquisti dovuta alle riaperture post-Covid

Nel 2022 le principali Banche centrali hanno adottato politiche restrittive al fine di contenere le pressioni inflazionistiche all'interno dell'Eurozona. La Fed ha innalzato il tasso sui Fed funds di 425 punti base da inizio anno, intraprendendo anche un processo di ridimensionamento del portafoglio dei titoli acquistati durante i vari programmi di Quantitative easing. Analogamente, la BCE è tornata a rialzare i tassi di politica monetaria riportando il tasso sui depositi in territorio positivo (al 2% alla fine del 2022, dal -0,5% di fine 2021), dopo un lungo periodo di politiche espansive.

L'azione restrittiva della BCE ha spinto al rialzo tutte le curve europee dei tassi di interesse, soprattutto sulle lunghe scadenze. Il tasso Euribor a 3 mesi ha chiuso il 2022, in netto rialzo, al 2,13%, in aumento di circa 270 punti base rispetto ai valori di fine 2021, mentre il tasso Swap a 10 anni è aumentato, nello stesso periodo, di circa 290 punti base, chiudendo il 2022 al 3,20%. La stretta monetaria della BCE ha sostenuto al rialzo anche i tassi di interesse governativi nei principali Paesi dell'Area Euro. In Germania, il Bund a 10 anni ha chiuso il 2022 al 2,54%, in aumento di circa 270 punti base rispetto ai valori di fine 2021, mentre in Italia il BTP a 10 anni ha chiuso il 2022 al 4,65%, in aumento di 346 punti base. Lo spread a 10 anni tra i tassi italiani e tedeschi è pertanto risultato, a fine 2022, pari 211 punti base, in aumento di 76 punti base rispetto al valore di fine 2021. Il 2022 si è chiuso negativamente per i mercati azionari europei. L'indice Eurostoxx 50, riferito ai listini dell'Area Euro, ha evidenziato nel 2022 una riduzione dell'11,7% rispetto ai valori di fine 2021. L'indice FTSE Mib, riferito alle società quotate italiane, ha registrato, nello stesso periodo, un calo del 13,3%. L'indice DAX, riferito alle società quotate tedesche, ha chiuso, infine, il 2022 in calo del 12,3% rispetto a dicembre del 2021. L'intonazione restrittiva della Fed ha impattato significativamente sui listini azionari statunitensi. L'indice S&P 500 infatti ha chiuso il 2022 in calo del 19,4% rispetto ai valori di fine 2021. L'allargamento dei differenziali dei tassi di interesse tra Stati Uniti e Area Euro ha favorito l'apprezzamento del dollaro statunitense rispetto all'euro, con il tasso di cambio euro/dollaro che ha chiuso, infatti, il 2022 a 1,07 dollari per euro contro l'1,13 di fine 2021.

A fronte del suddetto scenario economico il portafoglio gestito della compagnia ha subito un deprezzamento, ma grazie alla gestione attiva e puntuale, la compagnia è riuscita a limitare le perdite.

Inoltre, grazie al contributo dell'Agenzia San Marino Finanza e Previdenza, la raccolta assicurativa nel corso del 2022 ha continuato ad espandersi, con la sottoscrizione di n° 642 nuove polizze.

Il portafoglio assicurativo della compagnia, al 31 dicembre 2022, è pari a 211,4 mln, -5,07 mln rispetto alla chiusura dell'esercizio 2021, con un totale di 3.324 polizze attive.



E' importante, comunicare che la nostra Compagnia ha acquisito con accordo del 26 agosto 2022, ai sensi dell'art.92, comma 2, delle Legge n.165 del 17 novembre 2005 (LISF) un Ramo di azienda della Compagnia Sammarinese di Assicurazioni S.p.A. – Impresa Sammarinese di Assicurazioni sulla vita, in liquidazione coatta amministrativa. Il Ramo di Azienda acquisito riguarda n. 147 polizze assicurative afferenti al Ramo I, c.d. rivalutabili, di cui n.116 denominate “San Marino Flex” e n. 31 denominate “San Marino Pensione”.

Con la sottoscrizione di tale accordo si realizza un'operazione di natura sistemica per il paese grazie alla quale BAC Life ha acquisito le suddette polizze, a suo tempo sottoscritte dalla clientela con CSA, a salvaguardia della stabilità dell'intero comparto assicurativo/finanziario Sammarinese.

#### **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 31.12.2022 il valore del capitale sociale di BAC Life S.p.A. è rappresentato da n. 6.000.000 di titoli azionari del valore nominale unitario di Euro 1, per un controvalore di Euro 6.000.000.

#### **Situazione della Società e andamento della gestione**

Il bilancio della Società BAC Life chiuso al 31 dicembre 2022 chiude con un utile di esercizio di Euro 475.805.

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

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021	Variazione	%
Premi lordi contabilizzati	30.798.346	20.118.761	10.679.585	53%
Variazione delle riserve tecniche	9.162.490	-4.884.080	14.046.570	-288%
Oneri relativi ai sinistri e riscatti	-26.148.014	-22.713.964	-3.434.050	15%
Altri proventi e oneri tecnici	933.711	925.990	7.721	1%
Oneri di acquisizione	-768.238	-527.808	-240.430	46%
Altre spese di amministrazione	-551.303	-637.498	86.195	-14%
Proventi ed oneri patrimoniale e finanziari di cl. C	1.462.238	1.262.587	199.651	16%
Proventi ed oneri patrimoniale e finanziari di cl. D	-14.313.910	7.083.850	-21.397.760	-302%
Quota dell'utile investimenti al conto non tecnico	-135.209	-129.680	-5.529	4%
<b>Risultato del conto tecnico</b>	<b>440.111</b>	<b>498.158</b>	<b>-58.047</b>	<b>-12%</b>
Quota dell'utile trasferita al conto tecnico	135.209	129.680	5.529	4%
Altri proventi e oneri	-2.327	4.981	-7.308	-147%
<b>Risultato dell'attività ordinaria</b>	<b>572.993</b>	<b>632.819</b>	<b>-59.826</b>	<b>-9%</b>
Proventi e oneri straordinari	2.260	208.966	-206.706	-99%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>575.253</b>	<b>841.785</b>	<b>-266.532</b>	<b>-32%</b>
Imposte dell'esercizio	-99.448	-142.056	42.608	-30%
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>475.805</b>	<b>699.729</b>	<b>-223.924</b>	<b>-32%</b>

Nell'esercizio 2022, la compagnia ha registrato un risultato decisamente soddisfacente. Il risultato positivo evidenzia chiaramente un consolidamento del portafoglio gestito con una conseguente stabilità economica patrimoniale della società.

I premi lordi contabilizzati, pari ad Euro 30.798.346, subiscono un incremento del 53% rispetto al precedente esercizio.

La differenza è riferita ai premi incassati sui nuovi prodotti commercializzati dalla Compagnia, in particolare al prodotto "Life Multiramo Garantita" distribuito attraverso l'intermediazione dell'agenzia assicurativa San Marino Finanza e Previdenza.

Gli oneri relativi ai sinistri si riferiscono a riscatti pagati nell'esercizio per Euro 25.772.652, a sinistri liquidati nell'esercizio per Euro 272.208, a variazione della riserva per somme da pagare per Euro e a 82.442 spese generali riallocate agli oneri sulle liquidazioni per Euro 20.712.

Gli oneri relativi ai sinistri e riscatti ammontano complessivamente ad Euro 26.148.014 a fronte di Euro 22.713.964 alla chiusura dell'esercizio precedente, evidenziando un incremento del 15%, pari ad Euro 3.434.050.

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

Le spese di amministrazione segnano un decremento del 14% principalmente da imputarsi ad una riduzione delle spese del personale.

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2022 ammonta ad euro 7.168.565 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 2022 ammonta a Euro 4.460.666. Gli elementi costitutivi del margine stesso ammontano a Euro 7.145.213, con un'eccedenza di Euro 2.684.547.

I principali aggregati patrimoniali si possono sintetizzare come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Patrimonio netto	7.168.565	7.322.516
Investimenti mezzi propri	1.973.835	526.763
Riserve tecniche lorde	211.396.383	216.465.691
Attività a copertura delle riserve tecniche	213.270.797	218.819.892
Margine di solvibilità da costituire	4.460.666	4.055.371
Elementi costitutivi del margine	7.145.213	7.322.516

Il personale alla data di chiusura di bilancio 2022 è composto da 3 dipendenti effettivi.

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 30.798.346, mentre nell'esercizio 2021 ammontavano ad Euro 20.118.761.

La nuova produzione dell'esercizio 2022 suddivisa per tipologia di contratto è risultata la seguente:

Prodotti	31.12.2022		31.12.2021	
	Numero contratti	Ammontare	Numero contratti	Ammontare
<b><u>RAMO I - Gestione Separata (Bac First)</u></b>				
- Premio unico	76	5.048.000	6	841.900
- Premio ricorrente	101	2.379.830	118	2.280.874
- Premio ricorrente previdenziale	48	1.221.652	23	995.572
- San Marino Pensione (polizze ex CSA)	0	1.000		
<b><u>RAMO V - Polizze di capitalizzazione (Bac Impresa)</u></b>				
- Premio di capitalizzazione	0	0	0	0
<b><u>RAMO III - Unit Linked (Bac Evolution)</u></b>				
- Premio unico	0	30.000	3	249.000
- Premio ricorrente	0	216.212	15	293.802
<b><u>RAMO III - Unit Linked (Life ricorrente)</u></b>				
- Premio ricorrente	121	162.425	19	23.850
- Premio ricorrente previdenziale	43	104.377	7	23.500
<b><u>RAMO III - Fondi dedicati (Bac Best Player)</u></b>				
- Premio unico	0	167.800	0	955.427

<b><u>RAMO III - Fondi dedicati (Life Best Protection)</u></b>				
- Premio unico	5	3.249.050	6	4.186.536
<b><u>RAMO I - III - Multiramo (Life Multiramo)</u></b>				
- protetta a Premio unico	64	3.546.000	172	10.268.300
- garantita a Premio unico	184	14.672.000		
<b>Totale</b>	<b>642</b>	<b>30.798.346</b>	<b>369</b>	<b>20.118.761</b>

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

I premi incassati nell'esercizio hanno evidenziato una maggior propensione verso il prodotto di tipo multiramo garantita, collegato per il 70% alla Gestione separata "Life Sicurezza" con garanzia di capitale e per il restante 30% al Fondo interno "Life Dinamica"; tale prodotto ha attirato l'interesse dei contraenti anche grazie all'importante percentuale di capitale garantito ed al bonus caso morte che copre fino all'età di 70 anni dell'assicurato l'eventuale perdita finanziaria della parte collegata al Fondo interno.

Il totale del portafoglio assicurativo, corrispondente alle riserve tecniche lorde alla data della chiusura d'esercizio 2022, ammonta ad Euro 211.396.382, con un decremento di Euro 5.069.309 rispetto all'esercizio 2021 (-2,3%).

Il collocamento delle polizze della Compagnia nel corso dell'esercizio è stato intermediato e dall'Agenzia partecipata dal Gruppo BAC, San Marino Finanza e Previdenza S.r.l., iscritta nell'albo intermediari assicurativi presso la Banca Centrale della Repubblica di San Marino al numero B-071, in forza della sottoscrizione di uno specifico accordo di agenzia siglato con la Società in data 7 aprile 2021 e 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 è proseguita durante tutto l'esercizio al fine di consolidare gli aspetti assicurativi e le caratteristiche tecniche dei prodotti distribuiti. Tale formazione è stata effettuata dall'Agenzia di Gruppo anche tramite la consulenza del socio di minoranza Finanza e Previdenza di Imola.





## **B. ANDAMENTO DEI SINISTRI**

Nel corso dell'esercizio la Compagnia ha ricevuto denunce di sinistro per un totale di Euro 354.649 rispetto ad Euro 4.026.449 del precedente esercizio.

## **C. RIASSICURAZIONE**

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

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

Nel corso del corrente esercizio, la Compagnia ha proposto un nuovo prodotto sul mercato di riferimento.

- **Life Multiramo Garantita:** Contratto di assicurazione sulla vita di tipo MULTIRAMO collegata per il 70% alla Gestione separata "Life Sicurezza" a capitale garantito e per il restante 30% all'andamento del Fondo interno "Life Dinamica");

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

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

Gli investimenti sono distinti in due categorie:

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

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

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



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

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

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

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

I portafogli delle gestioni separate e degli otto fondi interni sono analizzati trimestralmente dal Comitato finanza della Compagnia.

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

Gli investimenti finanziari alla chiusura dell’esercizio 2022 erano così suddivisi:

<b>Investimenti classe “C”</b>		<b>79.151.958</b>
- Mezzi propri (comparto "non durevole")	1.973.835	
- Gestione separata “Bac Protezione” (comparto "durevole")	65.034.925	
- Gestione separata “Life Sicurezza” (comparto "durevole")	12.143.198	
<b>Investimenti classe “D”</b>		<b>132.173.982</b>
- Unit Linked - Fondi Dedicati	110.049.271	
- Unit Linked - Fondi interni	22.124.711	
<b>Totale</b>		<b>211.325.940</b>

Si precisa che il valore degli investimenti classe “C”, relativi alle Gestioni separate, non include la componente di liquidità che è pari ad Euro 3.337.568.

La duration media del portafoglio di classe “C” collegato alla Gestione Separata “Bac Protezione” è di 3,45 anni con un livello di rating medio per la componente obbligazionaria tra le varie case (Fitch, Moody's e S&P) così suddiviso:

A= 7,72 %

BB= 0,29%

BBB= 89,31%

NR= 1,68%

La duration media del portafoglio di classe “C” collegato alla Gestione Separata “Life Sicurezza” è di 5,27 anni con un livello di rating medio per la componente obbligazionaria tra le varie case (Fitch, Moody's e S&P) così suddiviso:

AA= 2,56 %

A= 22,16 %

BBB= 74,61%

CC= 0,66%

NR= 0,01%

La duration media del portafoglio di classe “C” di proprietà è di 0,24 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 132.173.982 al 31 dicembre 2022 (Euro 152.871.219 al 31 dicembre 2021), ed è a copertura dei relativi fondi interni assicurativi.

Per quanto concerne i fondi dedicati “Bac Best Player”, al 31 dicembre 2022, gli attivi a copertura sono rappresentati prevalentemente da obbligazioni (59%), da fondi comuni d'investimento (29%), da azioni (0,9%), da liquidità (10,2%) e da altre attività/passività varie (0,5%).

Per quanto concerne i fondi dedicati “Life Best Protection”, al 31 dicembre 2022, gli attivi a copertura sono rappresentati prevalentemente da fondi comuni d'investimento (59,6%), da obbligazioni (31,2%), da liquidità (10,3%) e da altre attività/passività varie (-1,1%).

Per quanto concerne il portafoglio relativo ai fondi Unit Linked “Bac Evolution”, al 31 dicembre 2022, gli attivi patrimoniali sono rappresentati da fondi comuni di investimento (69,2%), da obbligazioni (28,4%), da liquidità (2,7%) e da altre attività/passività varie (-0,3%).

Per quanto concerne il portafoglio relativo ai fondi Unit Linked collegati alle polizze “Life Multiramo Protetta”, “Life Ricorrente” e “Life Ricorrente Previdenziale”, al 31 dicembre 2022, gli attivi patrimoniali sono rappresentati da fondi comuni di investimento (70,1%), da obbligazioni (26,6%), da liquidità (3,3%) e da altre attività/passività varie (0,02%).

#### **F. CONTENZIOSO**

Alla data di approvazione del progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 non risultano posizioni in contenzioso.

#### **G. AZIONI PROPRIE**

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

#### **H. RAPPORTI CON IMPRESE DEL GRUPPO**

Per quanto riguarda l’organizzazione interna, si segnala che la Compagnia si è avvalsa, come da accordo sulle esternalizzazioni, 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**

	<b>costi</b>	<b>ricavi</b>	<b>debiti</b>	<b>crediti</b>
servizi outsourcing	30.000			
costi di locazione	8.333			
interessi attivi su conti correnti		4.027		
oneri bancari	78.725			
interessi passivi su conti correnti	179			
costo del personale				
Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione di fondi pensione		44.525		
provvigioni per l'attività distributiva	325.902			
costi diversi	6.316			
salidi conti correnti				17.845.201
Obbligazione subordinata				1.370.000
crediti diversi				
debiti commerciali			325.902	
debiti diversi			594	
<b>totale</b>	<b>449.455</b>	<b>48.552</b>	<b>326.496</b>	<b>19.215.201</b>

**Bac Trustee S.p.A. – Consociata**

	<b>costi</b>	<b>ricavi</b>	<b>debiti</b>	<b>crediti</b>
costi energia elettrica	2.296			
costi diversi				
crediti diversi				
debiti diversi			2.296	
<b>totale</b>	<b>2.296</b>	<b>0</b>	<b>2.296</b>	<b>0</b>

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

	<b>costi</b>	<b>ricavi</b>	<b>debiti</b>	<b>crediti</b>
servizi outsourcing	8.000			
costi diversi				
Profitti sul realizzo degli investimenti		5.645		
Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione di fondi pensione		42.356		
Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione di fondi pensione	2.250.190			
Perdite sul realizzo degli investimenti	703.085			
Quote di fondi comuni di investimento				24.489.806
crediti diversi				
debiti diversi				
<b>totale</b>	<b>2.961.275</b>	<b>48.001</b>	<b>0</b>	<b>24.489.806</b>

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

	<b>costi</b>	<b>ricavi</b>	<b>debiti</b>	<b>crediti</b>
provvigioni per l'attività distributiva	294.756			
costi diversi				
crediti diversi				
debiti commerciali			144.756	
debiti diversi				
<b>totale</b>	<b>294.756</b>	<b>0</b>	<b>144.756</b>	<b>0</b>

**I. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Nel corso del 2022, l'invasione russa in Ucraina, ha sconvolto un sistema economico che ancora doveva stabilizzarsi dalla pandemia.

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

Nel corso del primo trimestre 2023, ha creato un nuovo prodotto denominato "Life Garantita 100" con un rendimento garantito dello 0,50% annuo.

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

Tuttavia, grazie al contributo dell'agenzia di Gruppo, e grazie al potenziale commerciale di BAC, è auspicabile una continua espansione nella raccolta assicurativa anche nel corso del 2023.

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

Non si sono verificati fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio 2022 tali da richiedere rettifiche o annotazioni integrative al bilancio d'esercizio.

E' doveroso, tuttavia, segnalare l'impatto negativo sui mercati ed i rallentamenti sull'economia provocati dalla guerra ancora in corso tra Russia ed Ucraina e ad oggi è difficile prevedere quali saranno i tempi di ripresa ed il conseguente impatto sull'attività 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 2022, 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 2022 che ammonta ad euro 47.581 a Riserva Legale ai sensi del Regolamento BCSM 2009/01 e di distribuire un dividendo pari ad Euro 428.225 all'Azionista Unico Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.A..

	31-dic-22	Destinazione Utile 2022	Patrimonio netto
Capitale Sociale	6.000.000		6.000.000
Riserva legale	605.964	47.581	653.545
Altre riserve	86.796		86.796
Utile/Perdite portate a nuovo			0
Utile dell'esercizio	475.805	-475.805	0
Dividendi da distribuire		428.225	428.225
	<b>7.168.565</b>	<b>0</b>	<b>7.168.565</b>

San Marino, 28 aprile 2023

Il Presidente del C.d.A.

Savegnago Daniele

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

Capitale sociale sottoscritto euro ..... 6.000.000 ..... Versato euro ..... 6.000.000 .....

Sede in ..... Dogana - Repubblica di San Marino .....

## BILANCIO DI ESERCIZIO

### STATO PATRIMONIALE

Esercizio ..... 2022 .....

**(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		
			23.352		7
					23.352
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		
			79.151.958		
4. Finanziamenti			23		
5. Quote in investimenti comuni			24		
6. Depositi presso enti creditizi			25		
7. Investimenti finanziari diversi			26		
			79.151.958		28
					79.151.958
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		
			132.173.982		
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione			30		
					31
					132.173.982
da riportare					211.349.292

Valori dell'esercizio precedente

					201
					202
					203
					204
					205
					206
			207		0
			208		
			209		
			210		
			211		
			212		213
			214		
			215		216
			217		
			218		219
			220		
			221		
			222		59.952.134
			223		
			224		
			225		
			226		227
			59.952.134		228
					59.952.134
			229		152.871.219
			230		231
					152.871.219
da riportare					212.823.354

STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO

	Valori dell'esercizio	
riporto		211.349.292
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI		
1. Riserve matematiche	32	
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	33	
3. Riserva per somme da pagare	34	
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	35	
5. Altre riserve tecniche	36	
6. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	37	38
E. CREDITI		
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:		
1. Assicurati	39	
2. Intermediari di assicurazione	40	
3. Compagnie conti correnti	41	
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare	42	43
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione	44	
III - Altri crediti	45	1.889.319 46 1.889.319
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO		
I - Attivi materiali e scorte:		
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno	47	567
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri	48	
3. Impianti e attrezzature	49	2.288
4. Scorte e beni diversi	50	51 2.855
II - Disponibilità liquide		
1. Depositi bancari e c/c postali	52	5.801.692
2. Assegni e consistenza di cassa	53	475 54 5.802.167
III - Azioni o quote proprie	55	
IV - Altre attività	56	57 5.805.022
G. RATEI E RISCOSSI		
1. Per interessi	58	581.238
2. Per canoni di locazione	59	
3. Altri ratei e riscossi	60	315 61 581.553
		62 219.625.186

		Valori dell'esercizio precedente	
riporto			212.823.354
		232	
		233	
		234	
		235	
		236	
		237	238
		239	
		240	
		241	
		242	243
		244	
		245	1.097.677 246 1.097.677
		247	
		248	
		249	2.860
		250	251 2.860
		252	10.326.416
		253	424 254 10.326.840
		255	
		256	257 10.329.700
		258	420.011
		259	
		260	1.202 261 421.213
		262	224.671.943

STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Pag. 3

	Valori dell'esercizio	
A. PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	63	6.000.000
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione	64	
III - Riserve di rivalutazione	65	
IV - Riserva legale	66	605.964
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	475.805
	72	7.168.565
B. PASSIVITA' SUBORDINATE		73
C. RISERVE TECNICHE		
1. Riserve matematiche	74	78.543.959
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	75	10.408
3. Riserva per somme da pagare	76	201.078
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	77	
5. Altre riserve tecniche	78	466.956
	79	79.222.401
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	132.173.982
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	81	
	82	132.173.982
E. FONDI PER RISCHI E ONERI		
1 - Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	83	
2 - Fondi per imposte	84	
3 - Altri accantonamenti	85	0
	86	0
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI		87
da riportare		218.564.948

	Valori dell'esercizio precedente	
	263	6.000.000
	264	
	265	
	266	535.991
	267	
	268	
	269	86.796
	270	
	271	699.729
	272	7.322.516
		273
	274	63.050.224
	275	
	276	118.636
	277	
	278	425.612
	279	63.594.472
	280	152.871.219
	281	
	282	152.871.219
	283	
	284	
	285	
	286	0
		287
da riportare		223.788.208

STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

	Valori dell'esercizio		
	riporto		218.564.948
<b>G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'</b>			
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
1. Intermediari di assicurazione	88 470.658		
2. Compagnie conti correnti	89		
3. Altri debiti nei confronti degli assicurati	90 4.562	91 475.220	
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 13.104	
VIII - Altri debiti			
1. Per oneri tributari diversi	98 205.460		
2. Verso enti assistenziali e previdenziali	99 26.860		
3. Debiti diversi	100 339.594	101 571.914	
IX - Altre passività			
1. Provvigioni per premi in corso di riscossione	102		
2. Passività diverse	103	104 1.060.238	105 1.060.238
<b>H. RATEI E RISCONTI</b>			
1. Per interessi		106	
2. Per canoni di locazione		107	
3. Altri ratei e risconti		108	109 0
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>			110 219.625.186

	Valori dell'esercizio precedente			
	riporto			223.788.208
	288 441.572			
	289			
	290 3.567	291 445.139		
		292		
		293		
		294		
		295		
		296		
		297 5.226		
	298 233.235			
	299 2.409			
	300 197.726	301 433.370		
	302			
	303	304 883.735	305 883.735	
		306		
		307		
		308	309 0	
		310 224.671.943		

STATO PATRIMONIALE  
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      192.785.262
VIII	- Altri conti d'ordine	124

		Valori dell'esercizio precedente
		311
		312
		313
		314
		315
		316
		317
		318
		319
		320
		321
		322
		323      196.622.503
		324

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

I rappresentanti legali della società:

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

..... (\*)

..... (\*)

..... (\*)

I sindaci:

Stefania Maria Gatti .....

Corrado Taddei .....

Alberto Vaglio .....

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

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

Capitale sociale sottoscritto euro ..... 6.000.000 ..... Versato euro ..... 6.000.000 .....

Sede in ..... Dogana - Repubblica di San Marino .....

## BILANCIO DI ESERCIZIO

### CONTO ECONOMICO

Esercizio ..... 2022 .....

**(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	30.798.346		
	b) (-) premi ceduti in riassicurazione	2		3	30.798.346
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	1.496.698	8	1.496.698
	(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	9			
	c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	10			
	d) Profitti sul realizzo di investimenti	11	999		
	(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	12		13	1.497.697
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	8.335.185
4.	ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			15	933.711
5.	ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:				
	a) Somme pagate				
	aa) Importo lordo	16	26.065.572		
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	17		18	26.065.572
	b) Variazione della riserva per somme da pagare				
	aa) Importo lordo	19	82.442		
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	20		21	82.442
				22	26.148.014
6.	VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				
	a) Riserve matematiche:				
	aa) Importo lordo	23	11.494.329		
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	24		25	11.494.329
	b) Riserva premi delle assicurazioni complementari:				
	aa) Importo lordo	26	-926		
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	27		28	-926
	c) Altre riserve tecniche				
	aa) Importo lordo	29	41.344		
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	30		31	41.344
	d) Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione				
	aa) Importo lordo	32	-20.697.237		
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	33		34	-20.697.237
				35	-9.162.490



Valori dell'esercizio precedente

		101	20.118.761			
		102		103	20.118.761	
		104				
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		105				
		106				
	107	1.268.958	108	1.268.958		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		109				
		110				
		111	26.639			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		112		113	1.295.597	
				114	12.908.878	
				115	925.990	
	116	22.788.072				
	117		118	22.788.072		
	119	-74.108				
	120		121	-74.108	122	22.713.965
	123	1.976.051				
	124		125	1.976.051		
	126					
	127		128			
	129	46.759				
	130		131	46.759		
	132	2.861.270				
	133		134	2.861.270	135	4.884.081

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	620.658		
b) Altre spese di acquisizione	38	147.580		
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	39			
d) Provvigioni di incasso	40			
e) Altre spese di amministrazione	41	551.303		
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	42		43	1.319.541
9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:				
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	44	16.496		
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	45	18.961		
c) Perdite sul realizzo di investimenti	46	2	47	35.459
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	22.649.095
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	134.700
13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce II. 1)			51	440.620

<b>II. CONTO NON TECNICO</b>				
1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO (voce I. 13)			52	440.620
2. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO (voce I. 12)			53	134.700
3. ALTRI PROVENTI			54	3.690
4. ALTRI ONERI			55	6.017
5. RISULTATO DELLA ATTIVITA' ORDINARIA			56	572.993
6. PROVENTI STRAORDINARI			57	2.535
7. ONERI STRAORDINARI			58	275
8. RISULTATO DELLA ATTIVITA' STRAORDINARIA			59	2.260
9. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE			60	575.253
10. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO			61	99.448
11. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO			62	475.805

## Valori dell'esercizio precedente

		136	
	137	461.572	
	138	66.236	
	139		
	140		
	141	637.498	
	142		143 1.165.306
	144	15.074	
	145	0	
	146	17.936	147 33.010
			148 5.825.028
			149
			150 129.680
			151 498.157

			152 498.157
			153 129.680
			154 4.981
			155 0
			156 632.818
			157 209.231
			158 264
			159 208.967
			160 841.785
			161 142.056
			162 699.729

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

I rappresentanti legali della società:

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

..... (\*)

..... (\*)

..... (\*)

I sindaci:

Stefania Maria Gatti .....

Corrado Taddei .....

Alberto Vaglio .....

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



## **BILANCIO DI ESERCIZIO**

**AL 31 DICEMBRE 2022**

**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 2022 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 2022 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 2022 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 espresso al netto delle quote di ammortamento dell'anno.

Essi sono così composti:

Descrizione	Ammontare Lordo 31/12/2021	Acquisti anno 2022	Ammortamento dell'esercizio	Ammontare Netto 31/12/2022
Marchi licenze d'uso e simili (software)	0	25.250	5.050	20.200
Altri costi pluriennali	0	3.940	788	3.152
<b>Valore di bilancio</b>	<b>0</b>	<b>29.190</b>	<b>5.838</b>	<b>23.352</b>

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

## Investimenti (voce C)

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

Gli altri investimenti finanziari ammontano a Euro 79.151.958 (Euro 59.952.134 al 31/12/2021), con un incremento di Euro 19.199.824 e sono costituiti da obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso la cui destinazione viene evidenziata nell'Al. 5 della Nota Integrativa.

Dalla comparazione tra il valore di carico ed il valore di mercato alla data del 31 dicembre 2022 si rilevano minusvalenze da valutazione pari ad euro 18.961 iscritte nella voce 9 b) "Rettifiche di valore sugli investimenti" e riprese di rettifiche di valore da valutazione iscritte nella voce 2 c) "Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti".

Si precisa che ai fini della valutazione di mercato è stato utilizzato il prezzo puntuale all'ultimo giorno di chiusura dell'esercizio 2022.

Di seguito si espone il confronto tra valori di carico e valori di mercato al 31 dicembre 2022 per gli investimenti di classe C, suddiviso in investimenti relativi ai "Mezzi propri" della Società, alla "Gestione Separata – Bac Protezione" ed alla "Gestione Separata – Life Sicurezza":

ISIN	Descrizione	Valore acq/iniz (incluso scarti)	Valore Mercato	Svalut.	Riprese di valore	Valore di bilancio al 31.12.2022	Plus/Minus 31.12.2022
<b>MEZZI PROPRI - NON IMMOBILIZZATI</b>							
IT0005374043	CASSA DEPOSITI E PRESTITI 28/06/2026 2,7%	526.763	511.185	-15.578	0	511.185	0
IT0005518516	BOT 14/11/2023	1.466.033	1.462.650	-3.383	0	1.462.650	0
<b>Totale</b>		<b>1.992.796</b>	<b>1.973.835</b>	<b>-18.961</b>	<b>0</b>	<b>1.973.835</b>	<b>0</b>

<b>GESTIONE SEPARATA "BAC PROTEZIONE"-IMMOBILIZZATI</b>							
IT0004898034	BTPS 4 1/2 05/01/23	1.202.389	1.208.014	0	0	1.202.389	5.625
IT0005001547	BTPS 3 3/4 09/01/24	1.006.831	1.009.069	0	0	1.006.831	2.238
ES00000126B2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	1.001.740	996.500	0	0	1.001.740	-5.240
IT0005170839	BTP - 01/06/26 1,60%	1.794.847	1.683.884	0	0	1.794.847	-110.963
IT0005127086	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2025 2	3.465.967	3.355.678	0	0	3.465.967	-110.289
IT0005240830	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	2.484.274	2.348.373	0	0	2.484.274	-135.901
IT0005090318	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2025 1,5	1.485.395	1.435.020	0	0	1.485.395	-50.375
IT0005246340	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	2.591.672	2.556.879	0	0	2.591.672	-34.793
IT0005274805	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2027 2,05	2.075.692	1.948.838	0	0	2.075.692	-126.854
IT0005282527	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	1.004.373	969.087	0	0	1.004.373	-35.286
IT0005045270	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2024 2,5	3.008.323	2.963.982	0	0	3.008.323	-44.341
ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45	2.011.250	1.849.420	0	0	2.011.250	-161.830
ES0000012B39	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2028 1,4	1.999.676	1.825.320	0	0	1.999.676	-174.356
IT0005344335	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2023 2,45	2.001.615	1.995.188	0	0	2.001.615	-6.427
IT0005345183	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2025 2,5	2.792.056	2.729.930	0	0	2.792.056	-62.126
IT0005367492	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2024 1,75	1.995.776	1.959.086	0	0	1.995.776	-36.690
IT0005370306	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1	3.488.116	3.319.708	0	0	3.488.116	-168.408
IT0005494239	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2032 2,5	1.417.521	1.254.654	0	0	1.417.521	-162.867
XS0986194883	ISPIM 4 10/30/23	999.776	1.009.220	0	0	999.776	9.444
XS1069521083	CREDIT AGRICOLE 2,37	301.187	296.601	0	0	301.187	-4.586
XS1045553812	BANQUE FED.CRED MUTU	302.035	298.092	0	0	302.035	-3.943
XS1382368113	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 22/03/2023 2,5	1.000.680	1.000.410	0	0	1.000.680	-270
DE000DB7XJP9	DEUTSCHE BANK AG 17/03/2025 1,125	499.697	475.220	0	0	499.697	-24.477
FR0013416146	AUCHAN HOLDING SA 25/04/2025 2,375	1.013.477	949.320	0	0	1.013.477	-64.157
XS2063547041	UNICREDIT SPA 09/04/2025 ,5	494.512	462.885	0	0	494.512	-31.627
XS2022425297	INTESA SANPAOLO SPA 04/07/2024 1	495.843	480.510	0	0	495.843	-15.333
XS2168647357	BANCO SANTANDER SA 05/01/2026 1,375	502.267	463.515	0	0	502.267	-38.752
XS1973750869	MEDIOBANCA DI CRED FIN 07/01/2025 1,625	497.912	480.560	0	0	497.912	-17.352
XS1873219304	INTESA SANPAOLO SPA 30/08/2023 2,125	502.352	498.550	0	0	502.352	-3.802
XS1238902057	GENERAL ELECTRIC CO 28/05/2027 1,875	607.749	554.802	0	0	607.749	-52.947
XS1521039054	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 17/11/2023 3,125	463.755	378.655	0	0	463.755	-85.100
XS1795409082	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 21/03/2026 2,5	1.033.173	725.390	0	0	1.033.173	-307.783
FR0013523602	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 17/07/2030 2	2.625.759	1.980.075	0	0	2.625.759	-645.684
XS2056491587	ASSICURAZIONI GENERALI 01/10/2030 2,124	2.115.802	1.652.540	0	0	2.115.802	-463.262
XS1954087695	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 22/02/2029 VARIABLE	522.662	487.360	0	0	522.662	-35.302
XS2207976783	UNICREDIT SPA 22/07/2027 VARIABLE	521.162	452.255	0	0	521.162	-68.907
XS2228683350	NISSAN MOTOR CO 17/09/2028 3,201	1.210.851	965.778	0	0	1.210.851	-245.073
XS2247936342	BANCO SANTANDER SA 22/10/2030 1,625	1.814.965	1.421.856	0	0	1.814.965	-393.109
XS2304664597	INTESA SANPAOLO SPA 24/02/2031 1,35	1.488.272	1.112.730	0	0	1.488.272	-375.542
FR0013431277	BNP PARIBAS 02/07/2031 1,625	1.112.108	863.742	0	0	1.112.108	-248.366
DE000DL19VS4	DEUTSCHE BANK AG 19/11/2030 VARIABLE	684.798	548.989	0	0	684.798	-135.809
XS2104968404	UNICREDIT SPA 20/01/2030 1,8	1.778.009	1.609.860	0	0	1.778.009	-168.149
XS2176621170	ING GROEP NV 26/05/2031 VARIABLE	403.081	362.520	0	0	403.081	-40.561
XS2199266698	BAYER AG 06/07/2032 1,375	287.269	235.170	0	0	287.269	-52.099
XS2342060360	BARCLAYS PLC 12/05/2032 VARIABLE	188.103	146.960	0	0	188.103	-41.143
XS2022424993	INTESA SANPAOLO SPA 04/07/2029 1,75	1.051.987	1.007.460	0	0	1.051.987	-44.527
XS2545759099	INTESA SANPAOLO SPA 13/01/2030 5,25	786.130	819.904	0	0	786.130	33.774

XS2536502227	GOLDMAN SACHS GROUP INC 21/09/2029 4	663.913	678.727	0	0	663.913	14.814
XS1577731604	NOKIA 2% 15/03/24	198.527	196.286	0	0	198.527	-2.241
FR0013240835	RENAULT 1% 8/03/23	49.982	49.682	0	0	49.982	-300
XS1497606365	TELECOM 3% 30/09/25	93.718	93.064	0	0	93.718	-654
XS1458408561	GOLDMAN SACHS 1,625% 07/26	94.973	93.103	0	0	94.973	-1.870
XS1412424662	CNHI 2,875 17/05/23	100.462	99.904	0	0	100.462	-558
XS1172951508	PETOS MEX 2,75% 04/27	77.943	78.673	0	0	77.943	730
XS1534969511	ISP FLOAT 02/17/25	339.943	339.024	0	0	339.943	-919
XS2526835694	RAIFFEISEN BANK INTL 08/09/2025 4,125	490.241	491.365	0	0	490.241	1.124
XS2529233814	INTESA SANPAOLO SPA 06/09/2027 4,75	497.813	502.940	0	0	497.813	5.127
DE000A30VT06	DEUTSCHE BANK AG 05/09/2030 VARIABLE	294.523	289.860	0	0	294.523	-4.663
<b>Totale</b>		<b>65.034.925</b>	<b>60.062.187</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>65.034.925</b>	<b>-4.972.738</b>
<b>GESTIONE SEPARATA "LIFE SICUREZZA"-IMMOBILIZZATI</b>							
IT0005094088	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	941.878	792.781	0	0	941.878	-149.097
IT0005494239	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2032 2,5	1.376.534	1.254.654	0	0	1.376.534	-121.880
XS2199266698	BAYER AG 06/07/2032 1,375	191.443	156.780	0	0	191.443	-34.663
FR0013431277	BNP PARIBAS 02/07/2031 1,625	290.518	235.566	0	0	290.518	-54.952
XS2464732770	STELLANTIS NV 01/04/2032 2,75	198.933	169.156	0	0	198.933	-29.777
XS2433141947	UNICREDIT SPA 18/01/2032 1,625	191.368	149.868	0	0	191.368	-41.500
XS1603892149	MORGAN STANLEY 27/04/2027 1,875	245.887	227.468	0	0	245.887	-18.419
XS1379184473	HSBC HOLDINGS PLC 15/03/2027 2,5	352.661	326.526	0	0	352.661	-26.135
XS2228683350	NISSAN MOTOR CO 17/09/2028 3,201	111.406	87.798	0	0	111.406	-23.608
DE000DL19US6	DEUTSCHE BANK AG 12/02/2026 2,625	498.667	471.295	0	0	498.667	-27.372
XS2176621170	ING GROEP NV 26/05/2031 VARIABLE	877.503	815.670	0	0	877.503	-61.833
XS2342060360	BARCLAYS PLC 12/05/2032 VARIABLE	188.378	146.960	0	0	188.378	-41.418
XS2022424993	INTESA SANPAOLO SPA 04/07/2029 1,75	382.086	335.820	0	0	382.086	-46.266
XS2247936342	BANCO SANTANDER SA 22/10/2030 1,625	370.068	315.968	0	0	370.068	-54.100
DE000DL19VS4	DEUTSCHE BANK AG 19/11/2030 VARIABLE	374.698	313.708	0	0	374.698	-60.990
FR0013523602	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 17/07/2030 2	199.780	158.406	0	0	199.780	-41.374
FR0014002QE8	SOCIETE GENERALE 30/06/2031 VARIABLE	375.862	341.728	0	0	375.862	-34.134
XS1972547696	VOLKSWAGEN FIN SERV AG 01/10/2027 2,25	536.610	499.224	0	0	536.610	-37.386
FR0014009UH8	CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2027 VARIABLE	198.820	184.870	0	0	198.820	-13.950
XS1795409082	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 21/03/2026 2,5	104.209	72.539	0	0	104.209	-31.670
XS2056491587	ASSICURAZIONI GENERALI 01/10/2030 2,124	557.203	495.762	0	0	557.203	-61.441
XS2462324232	BANK OF AMERICA CORP 27/10/2026 VARIABLE	300.381	281.421	0	0	300.381	-18.960
CHI1174335732	CREDIT SUISSE GROUP AG 13/10/2026 VARIABLE	492.226	425.755	0	0	492.226	-66.471
XS2487054004	ABN AMRO BANK NV 01/06/2027 2,375	300.053	280.686	0	0	300.053	-19.367
XS2491542374	BASF SE 29/06/2028 3,125	202.006	195.120	0	0	202.006	-6.886
DE000CZ45W57	COMMERZBANK AG 14/09/2027 VARIABLE	800.270	744.088	0	0	800.270	-56.182
DE000A30VT06	DEUTSCHE BANK AG 05/09/2030 VARIABLE	590.698	579.720	0	0	590.698	-10.978
DE000CZ43ZB3	COMMERZBANK AG 21/03/2028 VARIABLE	196.257	195.354	0	0	196.257	-903
XS2529280062	UNICREDIT SPA 28/09/2026 3,9	296.867	297.648	0	0	296.867	781
XS2563002653	MEDIOBANCA DI CRED FIN 07/02/29	399.928	394.808	0	0	399.928	-5.120
<b>Totale</b>		<b>12.143.198</b>	<b>10.947.147</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.143.198</b>	<b>-1.196.051</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI (C.III 3)</b>		<b>79.170.919</b>	<b>72.983.169</b>	<b>-18.961</b>	<b>0</b>	<b>79.151.958</b>	<b>-6.168.789</b>

Si evidenzia che i valori inclusi nella colonna “Plus / Minus 31.12.2022” 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 2022:

DESCRIZIONE	MEZZI PROPRI	GESTIONE SEPARATA "BAC PROTEZIONE"	GESTIONE SEPARATA "LIFE SICUREZZA"	TOTALE
<b>Valore di bilancio iniziale</b>	<b>526.763</b>	<b>58.583.213</b>	<b>842.158</b>	<b>59.952.134</b>
<b>Incrementi:</b>				
- acquisti	1.460.905	10.094.413	11.277.512	22.832.830
- riprese di valore				0
- Plusvalenze realizzate		999		999
- scarti emissione/negoziazione	5.128	143.938	28.297	177.363
<b>Decrementi:</b>				
- vendite		-3.643.565		-3.643.565
- rettifiche di valore (svalutazioni)				0
- Minusvalenze realizzate	-18.961	-2		-18.963
- scarti emissione/negoziazione		-144.094	-4.746	-148.840
<b>Valore bilancio 31.12.2022</b>	<b>1.973.835</b>	<b>65.034.902</b>	<b>12.143.221</b>	<b>79.151.958</b>

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

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

Gli investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio, voce D.I dello Stato Patrimoniale Attivo, ammontano a Euro 132.173.982 (152.871.219 Euro al 31/12/2021), con un decremento di Euro 20.697.237, 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.

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

DESCRIZIONE	Valore Corrente	Valore di acquisizione
Quote fondi comuni investimento	49.379.566	51.810.471
Altri investimenti finanziari		
- Azioni	956.810	1.393.488
- Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	69.465.716	76.039.016
- Depositi presso enti creditizi	0	
- Investimenti finanziari diversi	0	
Altre attività	1.096.907	1.096.907
Disponibilità liquide	12.043.469	12.043.469
Passività varie	-768.487	-768.487
<b>Totale</b>	<b>132.173.982</b>	<b>141.614.864</b>

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

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

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

#### Crediti (voce E)

I crediti si riferiscono alla voce E.I Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta ed alla voce E.III Altri crediti ed ammontano a Euro 1.889.319 (1.097.677 Euro al 31/12/2021):

DESCRIZIONE	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Crediti per commissioni di gestione	553.040	854.217	-301.177
Crediti tributari	703.539	232.633	470.906
Credito Vs CSA per acquisizione Ramo d'azienda	602.872	0	602.872
Altri crediti	29.867	10.827	19.040
<b>Totale</b>	<b>1.889.318</b>	<b>1.097.677</b>	<b>791.641</b>

L'esigibilità per la totalità dei crediti, ad eccezione dei crediti tributari e del credito relativo all'operazione di acquisizione del Ramo di azienda della Compagnia di Assicurazione CSA, è prevista entro l'esercizio 2023.

I crediti per commissioni di gestione pari ad Euro 553.040 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 100.926, ad acconti IGR per Euro 127.850, a crediti per imposte anticipate per Euro 473.724 relativi all'operazione di acquisizione Ramo d'azienda CSA e ad un credito per ritenute pari ad Euro 1.039.

I Crediti verso la Compagnia di Assicurazione CSA, pari ad Euro 602.873, si riferiscono all'accordo sottoscritto in data 26 agosto 2022, ai sensi dell'art.92, comma 2, delle Legge n.165 del 17 novembre 2005 (LISF) per l'acquisto del Ramo di azienda della Compagnia Sammarinese di Assicurazioni S.p.A. – Impresa Sammarinese di Assicurazioni sulla vita, in liquidazione coatta amministrativa. Il Ramo di Azienda acquisito riguarda n. 147 polizze assicurative afferenti al Ramo I, c.d. rivalutabili, di cui n.116 denominate “San Marino Flex” e n. 31 denominate “San Marino Pensione”.

Di seguito viene elencato il dettaglio:

26/08/2022	Riserve Ramo I trasferite	4.083.413
26/08/2022	Trasferimento titoli	-1.024.576
26/08/2022	Trasferimento ratei titoli	-8.515
26/08/2022	Credito d'imposta	-473.724
26/08/2022	Adeguamento riserve da trasferimento	-72.673
08/09/2022	Trasferimento liquidità	-436.156
27/10/2022	Trasferimento liquidità	-1.464.897
<b>31/12/2022</b>	<b>CREDITO VERSO CSA</b>	<b>602.873</b>

Il credito di Euro 602.873 comprende anche gli immobili considerati come attivi a copertura riserva, per i quali non è ancora stata formalizzata la cessione per Euro 171.299.

Si precisa che l'adeguamento delle riserve da trasferimento, pari ad Euro 72.673, si riferisce ad un ricalcolo attuariale effettuato in data successiva alla sottoscrizione dell'accordo sopra menzionato; inoltre, alla data dell'approvazione del bilancio 2022 sono stati registrati ulteriori conferimenti che hanno diminuito il credito residuo.

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

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

Gli attivi materiali ad utilizzo durevole alla data di chiusura dell'esercizio ammontano a Euro 2.855 (2.860 Euro al 31/12/2021), al netto dell'ammortamento dell'esercizio.



Sono così costituiti:

Descrizione	Valore Lordo	Fondo Ammortamento	Valore netto contabile
Impianti ed attrezzature	13.436	11.148	2.288
Macchine d'ufficio elettroniche	20.526	19.959	567
<b>Valore al 31/12/2022</b>	<b>33.962</b>	<b>31.107</b>	<b>2.855</b>

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

Le disponibilità liquide sono così composte:

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Depositi bancari	5.801.692	10.326.416	-4.524.726
Cassa	475	424	51
<b>Totale</b>	<b>5.802.167</b>	<b>10.326.840</b>	<b>-4.524.675</b>

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

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

Il dettaglio dei ratei e dei risconti è il seguente:

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
<b>Ratei attivi:</b>			
- per interessi su obbligazioni e titoli a reddito fisso	581.238	420.011	161.227
<b>Risconti attivi:</b>			
- altri risconti	315	1.202	-887
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>581.553</b>	<b>421.213</b>	<b>160.340</b>

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

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

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

**Patrimonio netto (voce A)**

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

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

Capitale sociale	6.000.000
Riserva legale	605.964
Altre riserve	86.796
Utile al 31.12.2022	475.805
<b>Patrimonio netto al 31.12.2022</b>	<b><u>7.168.565</u></b>

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

Descrizione	AI 31.12.2021	Destinazione risultato	Distribuzione dividendi	Utile al 31.12.2022	AI 31.12.2022
Capitale sociale	6.000.000				6.000.000
Perdita portate a nuovo	0				0
Riserva legale	535.991	69.973			605.964
Altre riserve	86.796				86.796
Risultato d'esercizio	699.729	-699.729		475.805	475.805
Dividendi	0	629.756	-629.756		0
<b>Patrimonio netto</b>	<b>7.322.516</b>	<b>0</b>	<b>-629.756</b>	<b>475.805</b>	<b>7.168.565</b>

**Riserve tecniche (voce C)**

Le riserve matematiche alla voce C.1 ammontano ad Euro 78.543.959 (Euro 63.050.224 al 31/12/2021), con una variazione di Euro 15.493.735 rispetto all'anno precedente e sono così composte:

Riserve matematiche classe "C1"	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
- Gestione separata	78.210.631	62.913.209	15.297.422
- caso morte	311.048	137.015	174.033
- Riserva aggiuntiva rischio tasso	22.280		22.280
<b>Totale</b>	<b>78.543.959</b>	<b>63.050.224</b>	<b>15.493.735</b>

La riserva premi delle assicurazioni complementari alla voce C.2 ammonta ad Euro 10.408 (Euro 0 al 31/12/2021), con una variazione di Euro 10.408 rispetto all'anno precedente e sono così composte:

<b>Riserve matematiche classe "C2"</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Variazione</b>
- Riserva premi	10.408	0	10.408
<b>Totale</b>	<b>10.408</b>	<b>0</b>	<b>10.408</b>

Le riserve per somme da pagare alla voce C.3 ammontano ad Euro 201.078 (Euro 118.636 al 31/12/2021), con una variazione di Euro 82.442 rispetto all'anno precedente e sono così composte:

<b>Riserve matematiche classe "C3"</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Variazione</b>
- riserva per somme da pagare	201.078	118.636	82.442
<b>Totale</b>	<b>201.078</b>	<b>118.636</b>	<b>82.442</b>

Le altre riserve tecniche alla voce C.5 ammontano ad Euro 466.956 (Euro 425.612 al 31/12/2021), con una variazione di Euro 41.344 rispetto all'anno precedente e sono così composte:

<b>Riserve matematiche classe "C5"</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Variazione</b>
- Riserva Spese future	466.956	425.612	41.344
<b>Totale</b>	<b>466.956</b>	<b>425.612</b>	<b>41.344</b>

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

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

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

#### *Ipotesi demografica*

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

#### *Ipotesi finanziaria*

Il Tasso tecnico, utilizzato ai fini del calcolo del premio puro e della riserva matematica, è dello 0% per le tariffe PV\_0001, PV\_0002, PV\_0003, PV\_0004, ML\_0002, M\_0003 e 0005; mentre per la tariffa 0003 è pari al 2%.

Il capitale è garantito da perdite; non è prevista nessuna rivalutazione minima garantita ad eccezione della tariffa 0005 che prevede diversi livelli di garanzia di rivalutazione minima garantita: 2%,1,75%,1,25%,1%,0,75% e 0%.

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

Alla luce di quanto descritto si è reso necessario costituire nell'esercizio una riserva aggiuntiva per rischio tasso di interesse per le linee garantite (tasso impegnato) al 2,00% e all'1,75%.

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 132.173.982 (Euro 152.871.219 al 31/12/2021), con una variazione di Euro -20.697.237 rispetto all'anno precedente e sono così ripartite in funzione delle tipologie di Fondi interni:

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Variazione</b>
Fondi Interni "Bac Best Player"	103.388.082	127.594.030	-24.205.948
Fondi Interni "Life Best Protection"	6.661.189	4.342.389	2.318.800
Fondi Interni "Bac Evolution"	7.710.758	12.672.428	-4.961.670
Fondi Interni "Life Multiramo"	14.413.953	8.262.373	6.151.580
<b>Totale Riserva</b>	<b>132.173.982</b>	<b>152.871.219</b>	<b>-20.697.237</b>

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

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

I debiti e le altre passività ammontano ad Euro 1.060.238 (Euro 883.736 al 31/12/2021), con una variazione di Euro 176.502 rispetto all'anno precedente e sono così costituite:

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Debiti assicurazione diretta:			
- intermediari di assicurazione	470.658	441.572	29.086
- altri debiti nei confronti di assicurati	4.562	3.567	995
Trattamento di fine rapporto	13.104	5.226	7.878
Altri debiti	571.914	433.371	138.543
<b>Totale</b>	<b>1.060.238</b>	<b>883.736</b>	<b>176.502</b>

I debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta (voce G.I.1) sono costituiti da provvigioni verso l'intermediario di assicurazione Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.A. per Euro 325.902 e verso l'intermediario di assicurazione San Marino Finanza e Previdenza Srl per Euro 144.756.

I debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta (voce G.I.3) sono costituiti da debiti verso assicurati per premi da emettere per Euro 4.562.

Il fondo per il trattamento di fine rapporto corrisponde all'impegno complessivo della Società nei confronti di tutti i dipendenti al 31 dicembre 2022.

Gli altri debiti che ammontano a Euro 571.914 sono così costituiti:

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Per oneri tributari diversi	205.460	239.235	-33.775
Verso enti assistenziali e previdenziali	26.860	2.409	24.451
Debiti diversi	339.594	191.727	147.867
<b>Totale</b>	<b>571.914</b>	<b>433.371</b>	<b>138.543</b>

I debiti per oneri tributari diversi (voce G.VIII.1) pari a Euro 205.460, sono costituiti dal debito per imposte I.G.R. per Euro 99.448, dal debito per contributo di vigilanza per Euro 93.250, da debiti per ritenute da lavoro dipendente per Euro 4.371, da debiti per ritenute diverse da lavoro dipendente per Euro 2.121 e da debiti per ritenute su polizze previdenziali per Euro 6.271.

I debiti verso enti assistenziali e previdenziali (voce G.VIII.2) pari a Euro 26.860, sono costituiti da debiti verso l'Istituto per la Sicurezza Sociale e FONDISS per Euro 25.970 e verso il Fondo Servizi Sociali per Euro 889.

I debiti diversi (voce G.VIII.3) pari a Euro 339.594, sono così costituiti:

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Verso fornitori e per fatture da ricevere	301.222	182.540	118.682
Verso dipendenti	38.372	9.187	29.185
<b>Totale</b>	<b>339.594</b>	<b>191.727</b>	<b>147.867</b>

I debiti verso fornitori e per fatture da ricevere si riferiscono principalmente a compensi a Sindaci ed Amministratori per Euro 96.461, a consulenze amministrative, finanziarie, fiscali, attuariali e legali per Euro 49.360, alle consulenze tecniche informatiche da parte dell'outsurcer Previnet per Euro 119.153 e a spese di revisione contabile per Euro 35.412.

I debiti verso dipendenti, che ammontano a Euro 38.372 si riferiscono a retribuzioni relative all'esercizio non ancora pagate.

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 2022, pari ad Euro 192.785.262 (Euro 196.622.503 al 31/12/2021), è costituito esclusivamente da titoli depositati presso terzi, così suddiviso:

	31.12.2022	31.12.2021
<b>GESTIONE SEPARATA</b>	<b>71.009.334</b>	<b>62.210.597</b>
Obbligazioni	71.009.334	62.210.597
<b>PROPRIETA'</b>	<b>1.973.835</b>	<b>528.075</b>
Obbligazioni	1.973.835	528.075
<b>UNIT LINKED</b>	<b>119.802.093</b>	<b>133.883.831</b>
Azioni	956.810	1.120.489
Obbligazioni	69.465.716	62.898.309
Quote di fondi comuni	49.379.566	69.865.033
<b>TOTALE</b>	<b>192.785.262</b>	<b>196.622.503</b>

Si precisa gli enti depositari dei titoli sono Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.A. e Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino S.p.A.

## CONTO ECONOMICO

### Informazioni concernenti il conto tecnico (I)

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

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Ramo I</b>		
<u>Gestione Separata (Bac First)</u>	<b>8.650.482</b>	<b>4.118.347</b>
- Bac First a premio unico	5.048.000	841.900
- Bac First a premio ricorrente	2.379.830	2.280.875
- Bac First a premio ricorrente previdenziale	1.221.652	995.572
- San Marino Pensione (polizze ex CSA)	1.000	
<b>Ramo III</b>		
<u>Fondi dedicati</u>	<b>3.416.850</b>	<b>5.141.962</b>
- Bac Best Player a premio unico	167.800	955.427
- Life Best PRotection a premio unico	3.249.050	4.186.535
<b>Unit Linked</b>	<b>513.014</b>	<b>590.152</b>
- Bac Evolution a premio unico	30.000	249.000
- Bac Evolution a premio ricorrente	216.212	293.802
- Life Ricorrente a premio ricorrente	162.425	23.850
- Life Previdente a premio ricorrente	104.377	23.500
<b>Ramo V</b>		
<u>Capitalizzazione</u>	<b>0</b>	<b>0</b>
- BAC Impresa	0	0
<b>Multiramo I-III</b>	<b>18.218.000</b>	<b>10.268.300</b>
- Life multiramo protetta	3.546.000	10.268.300
- Life multiramo garantita	14.672.000	0
<b>Totale</b>	<b>30.798.346</b>	<b>20.118.761</b>

I.2 I proventi da investimenti (voce I.2) ammontano a Euro 1.497.697 (Euro 1.295.597 nel precedente esercizio) e sono così composti:

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Interessi su obbligazioni e titoli a reddito fisso	1.496.698	1.268.958	227.740
Riprese di valore	0	0	0
Profitti su realizzo	999	26.639	-25.640
<b>Totale</b>	<b>1.497.697</b>	<b>1.295.597</b>	<b>202.100</b>

Il dettaglio è riportato nell'allegato 16.

I.3 I proventi e le plusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio degli assicurati i quali ne sopportano il rischio e a investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce I.3) ammontano a Euro 8.335.185 (Euro 12.908.878 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 933.711 (Euro 925.990 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 26.148.014 (Euro 22.713.964 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	31.12.2022	31.12.2021
Somme pagate per riscatti	25.772.652	18.664.161
Somme pagate per sinistri	272.208	4.100.556
Riallocazione spese generali	20.712	23.355
Variazione della Riserva per somme da pagare	82.442	-74.108
<b>Totale</b>	<b>26.148.014</b>	<b>22.713.964</b>



I riscatti pagati sono così suddivisi:

<b>Somme pagate per riscatti</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Ramo I</b>		
<u>Gestione Separata (BAC First)</u>	<b>8.451.318</b>	<b>3.767.464</b>
- BAC First a premio unico	5.387.071	2.640.044
- BAC First a premio ricorrente	1.142.363	975.276
- BAC First previdenziale ricorrente	311.527	152.144
- San Marino Flex (Polizze ex CSA)	1.503.457	
- San Marino Pensione (Polizze ex CSA)	106.900	
<b>Ramo III</b>		
<u>Fondi dedicati</u>	<b>13.682.297</b>	<b>14.033.322</b>
- Bac Best Player a premio unico	13.371.297	14028322
- Life Best Protection a premio unico	311.000	5000
<u>Unit Linked</u>	<b>3.456.578</b>	<b>863.375</b>
- Bac Evolution a premio unico	3.152.940	716929
- Bac Evolution a premio ricorrente	303.638	146446
- Life Ricorrente a premio ricorrente	0	0
- Life Previdente a premio ricorrente	0	0
<b>Ramo V</b>		
<u>Capitalizzazione</u>	<b>13.766</b>	<b>0</b>
- BAC Impresa	13.766	0
<b>Multiramo I-III</b>	<b>168.693</b>	<b>0</b>
- Life multiramo protetta	158.743	0
- Life multiramo garantita	9.950	0
<b>Totale</b>	<b>25.772.652</b>	<b>18.664.161</b>

I sinistri pagati sono così suddivisi:

<b>Sinistri pagati</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Ramo I</b>		
<u>Gestione Separata (BAC First)</u>	<b>272.208</b>	<b>912.131</b>
- BAC First a premio unico	256.805	897.394
- BAC First a premio ricorrente	15.403	14.737
- BAC First previdenziale ricorrente	0	0
- San Marino Flex (Polizze ex CSA)	0	
- San Marino Pensione (Polizze ex CSA)	0	
<b>Ramo III</b>		
<u>Fondi dedicati</u>	<b>0</b>	<b>3.177.552</b>

- BAC Best Player a premio unico	0	3.177.552	
- Life Best Protection a premio unico	0	0	
<b>Unit Linked</b>		<b>0</b>	<b>10.873</b>
- BAC Evolution a premio unico	0	10.873	
- BAC Evolution a premio ricorrente	0	0	
- Life Ricorrente a premio ricorrente	0	0	
- Life Previdente a premio ricorrente	0	0	
<b>Ramo V</b>			
<b>Capitalizzazione</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
- BAC Impresa	0	0	
<b>Multiramo I-III</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
- Life multiramo protetta	0	0	
- Life multiramo garantita	0	0	
<b>Totale</b>		<b>272.208</b>	<b>4.100.556</b>

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

Riserva somme da pagare	31.12.2022	31.12.2021	variazione
<b>Ramo I</b>			
<u>Gestione Separata (BAC First)</u>			
- BAC First a premio unico	4.082	118.636	<b>-114.554</b>
<b>Ramo III</b>			
<u>Fondi dedicati</u>			
- BAC Best Player a premio unico	196.996	0	<b>196.996</b>
<b>Totale</b>	<b>201.078</b>	<b>118.636</b>	<b>82.442</b>

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

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021
Riserva matematica (Ramo I)	11.353.216	2.013.259
Riserva matematica (Ramo V)	-12.577	1.290
Riserva matematica (Ramo III)	153.690	-38.498
Riserva Premi (Ramo I)	-926	0
Altre Riserve tecniche (Ramo I)	41.356	46.765
Altre Riserve tecniche (Ramo V)	-12	-6
Riserva tecnica rischio a carico Assicurati (Ramo III)	-20.697.237	2.861.270
<b>Totale</b>	<b>-9.162.490</b>	<b>4.884.080</b>

I.8 Le spese di gestione (voce I.8) ammontano a Euro 1.319.541 (Euro 1.165.306 nel precedente esercizio), e sono così composte:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Variazione</b>
Provvigioni di acquisizione	620.658	461.572	159.086
Altre spese di acquisizione	147.580	66.236	81.344
Altre spese di amministrazione	551.303	637.498	-86.195
<b>Totale</b>	<b>1.319.541</b>	<b>1.165.306</b>	<b>154.235</b>

Le provvigioni di acquisizione pari ad Euro 620.658 si riferiscono alle commissioni di intermediazione di competenza di Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.A. e di San Marino Finanza e Previdenza S.r.l..

Le altre spese di acquisizione, pari ad Euro 147.580 al 31 dicembre 2022, 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 551.303 e sono principalmente riferite alle spese del personale per Euro 226.938, 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 106.545, ad oneri per la vigilanza per Euro 93.250, a compensi amministratori e sindaci per Euro 44.386, a compensi a società di revisione per Euro 25.962, a consulenze legali ed amministrative per Euro 20.633, ad affitti per Euro 9.5937, spese di telefonia fissa ed internet e spese elettriche per Euro 5.567, ad ammortamenti per Euro 714 e ad imposte e tasse per Euro 7.916.

I.9 Gli oneri patrimoniali e finanziari (voce I.9) ammontano a Euro 35.459 (Euro 33.010 nel precedente esercizio), e sono così composti:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Variazione</b>
Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	16.496	15.074	1.422
Rettifiche di valore sugli investimenti	18.961	0	18.961
Perdite sul realizzo di investimenti	2	17.936	-17.934
<b>Totale</b>	<b>35.459</b>	<b>33.010</b>	<b>2.449</b>

Le perdite sul realizzo di investimenti, pari ad Euro 2, riguardano perdite sul portafoglio titoli della Gestione Separata "BAC Protezione".

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 22.649.095 (Euro 5.825.028 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 134.700 (Euro 129.680 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 3.690 (Euro 4.981 nel precedente esercizio) si riferiscono ad arrotondamenti attivi e ad interessi attivi su conti correnti bancari.

II.4 Gli altri oneri (voce II.4) pari a Euro 6.017 (Euro 0 nel precedente esercizio) si riferiscono ad interessi passivi su conti correnti bancari per Euro 179 e a quote di ammortamento degli attivi immateriali per Euro 5.838.

II.6 I proventi straordinari (voce II.6) pari a Euro 2.535 (Euro 209.230 nel precedente esercizio) si riferiscono a minori oneri di vigilanza rispetto a quelli stanziati nell'esercizio precedente e a rettifiche in diminuzione di costi relativi alle spese del personale.

II.7 Gli oneri straordinari (voce II.7) pari a Euro 275 (Euro 264 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 99.448, 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 2022 ammonta a Euro 4.460.666.

Gli elementi costitutivi del margine stesso ammontano a Euro 7.145.213 con un'eccedenza di Euro 2.684.547 ed un indice di solvibilità del 1,60. La quota di garanzia è pari a Euro 1.486.889.

Le riserve tecniche da coprire ammontano a Euro 211.396.383 mentre le attività destinate a copertura delle stesse ammontano a Euro 213.270.797.

Non sono state comminate, nell'esercizio 2022, sanzioni da parte dell'Autorità di vigilanza.

Dogana, 28 aprile 2023

Il Presidente del C.d.A.  
Daniele Savegnago

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

Nota integrativa - Allegato 1

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

Esercizio 2022

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.....	+	1 127.110	31
Incrementi nell'esercizio.....	+	2 -	32
per: acquisti o aumenti.....		3 -	33
riprese di valore.....		4	34
rivalutazioni .....		5	35
altre variazioni.....		6	36
Decrementi nell'esercizio.....	-	7	37
per: vendite o diminuzioni.....		8	38
svalutazioni durature.....		9	39
altre variazioni.....		10	40
<b>Esistenze finali lorde (a).....</b>		<b>11 127.110</b>	<b>41</b>
Ammortamenti:			
Esistenze iniziali.....	+	12 97.920	42
Incrementi nell'esercizio.....	+	13 5.838	43
per: quota di ammortamento dell'esercizio.....		14	44
altre variazioni.....		15	45
Decrementi nell'esercizio.....	-	16	46
per: riduzioni per alienazioni.....		17	47
altre variazioni.....		18	48
<b>Esistenze finali ammortamenti (b).....</b>		<b>19 103.758</b>	<b>49</b>
<b>Valore di bilancio (a - b) .....</b>		<b>20 23.352</b>	<b>50</b>
Valore corrente.....		21 23.352	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 2022

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

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

Dettaglio della voce C.II.2

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



Nota integrativa - Allegato 3

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

Esercizio 2022

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

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

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

(\*\*) 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

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

(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

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

(d) Importi in valuta originaria

(e) Indicare la quota complessivamente posseduta

Nota integrativa - Allegato 4

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

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

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

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

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

(c) Indicare:

- C= per gli investimenti classificati alla voce C.II.1
  - D1 = per gli investimenti classificati alla voce D.I
  - D2 = per gli investimenti classificati alla voce D.II
- Alla partecipazione anche se frazionata deve comunque essere assegnato lo stesso numero d'ordine

Esercizio 2022

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 **2022**

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	39.145.925	27	37.456.065	47	1.973.835	67	1.973.835	87	41.119.760
a2) altri titoli quotati .....	8	38.032.198	28	33.553.269	48		68		88	38.032.198
b1) titoli di Stato non quotati .....	9		29		49		69		89	109
b2) altri titoli non quotati .....	10		30		50		70		90	110
c) obbligazioni convertibili .....	11		31		51		71		91	111
5. Quote in investimenti comuni .....	12		32		52		72		92	112
7. Investimenti finanziari diversi .....	13		33		53		73		93	113

Nota integrativa - Allegato 6

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

Esercizio 2022

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 59.425.371	61	81
Incrementi nell'esercizio: .....	+	2	22	42 21.545.159	62	82
per: acquisti .....		3	23	43 21.371.925	63	83
riprese di valore .....		4	24	44	64	84
trasferimenti dal portafoglio non durevole .....		5	25	45	65	85
altre variazioni .....		6	26	46 173.234	66	86
Decrementi nell'esercizio: .....	-	7	27	47 - 3.792.407	67	87
per: vendite .....		8	28	48 - 3.643.565	68	88
svalutazioni .....		9	29	49	69	89
trasferimenti al portafoglio non durevole .....		10	30	50	70	90
altre variazioni .....		11	31	51 - 148.842	71	91
<b>Valore di bilancio .....</b>		12	32	52 77.178.123	72	92
Valore corrente .....		13	33	53 71.009.334	73	93

Nota integrativa - Allegato 7

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

Esercizio 2022

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

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

Nota integrativa - Allegato 8

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

Esercizio 2022

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	25	45	65
	49.379.566	69.865.033	51.810.471	65.056.521
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote .....	6	26	46	66
	956.810	1.120.489	1.393.488	1.550.000
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso .....	7	27	47	67
	69.465.716	62.898.309	76.039.016	60.652.584
3. Depositi presso enti creditizi .....	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi .....	9	29	49	69
V. Altre attività .....	10	30	50	70
	1.096.907	1.546.637	1.096.907	1.546.637
VI. Disponibilità liquide .....	11	31	51	71
	12.043.469	18.497.229	12.043.469	18.497.229
Debiti per commissioni e altre passività	12	32	52	72
	- 768.487	- 1.056.478	- 768.487	- 1.056.478
.....	13	33	53	73
<b>Totale .....</b>	14	34	54	74
	<b>132.173.982</b>	<b>152.871.219</b>	<b>141.614.864</b>	<b>146.246.493</b>

Nota integrativa - Allegato 9

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

Esercizio 2022

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

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



Nota integrativa - Allegato 10

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

Esercizio 2022

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	535.991	14	69.973	24		34	605.964
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	629.756	27	- 629.756	37	-
Utile dell'esercizio.....	8	699.729	18	- 699.729	28	475.805	38	475.805
<b>Totale.....</b>	9	7.322.516	19	-	29	- 153.951	39	7.168.565

Nota integrativa - Allegato 11

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

Esercizio 2022

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	78.210.631	11	62.913.209	21	15.297.422
Riporto premi .....	2		12		22	-
Riserva per rischio di mortalità .....	3	311.048	13	137.015	23	174.033
Riserve di integrazione .....	4	22.280	14		24	22.280
<b>Valore di bilancio .....</b>	<b>5</b>	<b>78.543.959</b>	<b>15</b>	<b>63.050.224</b>	<b>25</b>	<b>15.493.735</b>
Riserva per partecipazione agli utili e ristorni .....	6		16		26	

Nota integrativa - Allegato 12

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

Esercizio 2022

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

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

Nota integrativa - Allegato 13

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

Esercizio 2022

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	24.072.370	22	24.072.370
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	17.845.201	76	17.845.201
Attività diverse .....	79	80	81		82	83
Totale .....	85	-	86	-	87	43.287.571
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	470.658	112	470.658
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione .....	115	116	117		118	
Debiti verso banche e istituti finanziari .....	121	122	123		124	
Debiti con garanzia reale .....	127	128	129		130	
Altri prestiti e altri debiti finanziari .....	133	134	135		136	
Debiti diversi .....	139	140	141	2.890	142	2.890
Passività diverse .....	145	146	147		148	
Totale .....	151	152	153	473.548	154	473.548

Nota integrativa - Allegato 14

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

Esercizio 2022

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

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

Nota integrativa - Allegato 15

Società Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A. Esercizio 2022

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 2022

Proventi da investimenti (voce I.2)

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



Nota integrativa - Allegato 17

Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita  
 Società S.p.A. Esercizio 2022

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

I. Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato	Esercizio	Esercizio precedente
<b>Proventi derivanti da:</b>		
Terreni e fabbricati .....	1	41
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate .....	2	42
Quote di fondi comuni di investimento .....	3	96.210
Altri investimenti finanziari .....	4	3.396.447
- di cui proventi da obbligazioni .....	5	1.524.322
Altre attività .....	6	93.629
<b>Totale .....</b>	<b>7</b>	<b>3.586.286</b>
<b>Profitti sul realizzo degli investimenti</b>		
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati .....	8	48
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate .....	9	49
Profitti su fondi comuni di investimento .....	10	447.920
Profitti su altri investimenti finanziari .....	11	375.381
- di cui obbligazioni .....	12	166.105
Altri proventi.....	13	133.886
<b>Totale .....</b>	<b>14</b>	<b>957.187</b>
<b>Plusvalenze non realizzate .....</b>	<b>15</b>	<b>3.791.712</b>
<b>TOTALE GENERALE .....</b>	<b>16</b>	<b>8.335.185</b>
II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	Esercizio	Esercizio precedente
<b>Proventi derivanti da:</b>		
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	21	61
Altri investimenti finanziari .....	22	62
- di cui proventi da obbligazioni .....	23	63
Altre attività .....	24	64
<b>Totale .....</b>	<b>25</b>	<b>65</b>
<b>Profitti sul realizzo degli investimenti</b>		
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	26	66
Profitti su altri investimenti finanziari .....	27	67
- di cui obbligazioni .....	28	68
Altri proventi.....	29	69
<b>Totale .....</b>	<b>30</b>	<b>70</b>
<b>Plusvalenze non realizzate .....</b>	<b>31</b>	<b>71</b>
<b>TOTALE GENERALE .....</b>	<b>32</b>	<b>72</b>

Nota integrativa - Allegato 18

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

Esercizio 2022

Oneri patrimoniali e finanziari (voce I.9)

	Esercizio	Esercizio precedente
<b>Oneri di gestione degli investimenti e altri oneri</b>		
Oneri inerenti azioni e quote .....	1	41
Oneri inerenti gli investimenti in terreni e fabbricati .....	2	42
Oneri inerenti obbligazioni .....	3	5.513
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	10.983
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori .....	7	47
<b>Totale .....</b>	<b>8</b>	<b>16.496</b>
<b>Rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:</b>		
Terreni e fabbricati .....	9	49
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate .....	10	50
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate .....	11	51
Altre azioni e quote .....	12	52
Altre obbligazioni .....	13	18.961
Altri investimenti finanziari .....	14	54
<b>Totale .....</b>	<b>15</b>	<b>18.961</b>
<b>Perdite sul realizzo degli investimenti</b>		
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati .....	16	56
Perdite su azioni e quote .....	17	57
Perdite su obbligazioni .....	18	2
Perdite su altri investimenti finanziari .....	19	-
<b>Totale .....</b>	<b>20</b>	<b>2</b>
<b>TOTALE GENERALE .....</b>	<b>21</b>	<b>35.459</b>
		<b>33.010</b>

Nota integrativa - Allegato 19

Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita  
 Società S.p.A. Esercizio 2022

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

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

Nota integrativa - Allegato 20

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

Esercizio 2022

Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo/sottoramo

		Ramo I	Ramo IIIb	Ramo Vb	Ramo ...
		(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)
Premi contabilizzati .....	+	1 19.630.082	1 11.168.264	1 -	1
Oneri relativi ai sinistri .....	-	2 8.656.021	2 17.478.216	2 13.777	2
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -) .....	-	3 11.393.646	3 - 20.543.547	3 - 12.589	3
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) .....	+	4 -	4 933.711	4 -	4
Spese di gestione .....	-	5 764.509	5 504.851	5 304	5
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico .....	+	6 1.325.037	6 - 14.313.910	6 2.500	6
<b>Risultato al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -) .....</b>		7 140.943	7 348.544	7 1.008	7
<b>Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) .....</b>		8 -	8 -	8	8
<b>Risultato del conto tecnico (+ o -) .....</b>		9 140.943	9 348.544	9 1.008	9

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

Nota integrativa - Allegato 21

Società

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

Esercizio

**2022**

Rapporti con IMPRESE DEL GRUPPO ed in altre PARTECIPAZIONI

I: Proventi

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Proventi da terreni e fabbricati .....	1	2	3	4	5	6
Dividendi e altri proventi da azioni e quote .....	7	8	9	10	11	12
Proventi su obbligazioni .....	13	14	15	16	17	18
Interessi su finanziamenti .....	19	20	21	22	23	24
Proventi su altri investimenti finanziari .....	25	26	27	28	29	30
<b>Totale proventi da investimenti .....</b>	<b>31</b>	<b>32</b>	<b>33</b>	<b>34</b>	<b>35</b>	<b>36</b>
<b>Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione .....</b>	<b>37</b>	<b>38</b>	<b>39</b>	<b>40</b>	<b>41</b>	<b>42</b>
Interessi su crediti .....	43	44	45	46	47	48
Recuperi di spese e oneri amministrativi .....	49	50	51	52	53	54
Altri proventi e recuperi .....	55	56	57	58	59	60
<b>Totale altri proventi .....</b>	<b>61</b>	<b>62</b>	<b>63</b>	<b>64</b>	<b>65</b>	<b>66</b>
<b>Profitti sul realizzo degli investimenti (*) .....</b>	<b>67</b>	<b>68</b>	<b>69</b>	<b>70</b>	<b>71</b>	<b>72</b>
<b>Proventi straordinari .....</b>	<b>73</b>	<b>74</b>	<b>75</b>	<b>76</b>	<b>77</b>	<b>78</b>
<b>TOTALE</b>	<b>79</b>	<b>80</b>	<b>81</b>	<b>82</b>	<b>83</b>	<b>84</b>
	44.525		37.474			81.999
	4.027					4.027
	48.552		37.474			86.026
			5.645			5.645
						-
	<b>48.552</b>		<b>43.119</b>			<b>91.671</b>

II: Oneri

	Controllanti		Controllate		Consociate		Collegate		Altre		Totale	
Oneri inerenti gli investimenti .....	85	4.822	86		87		88		89		90	4.822
Interessi su passività subordinate .....	91		92		93		94		95		96	
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori .....	97		98		99		100		101		102	
Interessi su debiti derivanti da operazioni di assicurazione .....	103		104		105		106		107		108	
Interessi su debiti verso banche e istituti finanziari .....	109		110		111		112		113		114	
Interessi su debiti con garanzia reale .....	115		116		117		118		119		120	
Interessi su altri debiti .....	121		122		123		124		125		126	
Perdite su crediti .....	127		128		129		130		131		132	
Oneri amministrativi e spese per conto terzi .....	133		134		135		136		137		138	
Oneri diversi .....	139		140		141		142		143		144	
<b>Totale oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi .....</b>	145	4.822	146	-	147	-	148	-	149	-	150	4.822
<b>Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione .....</b>	151	74.082	152		153	2.250.190	154		155		156	2.324.272
<b>Perdite sul realizzo degli investimenti (*) .....</b>	157		158		159	703.085	160		161		162	703.085
<b>Oneri straordinari .....</b>	163		164		165		166		167		168	
<b>TOTALE</b>	169	<b>78.904</b>	170		171	<b>2.953.275</b>	172		173		174	<b>3.032.179</b>

Nota integrativa - Allegato 22

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

Esercizio **2022**

Riepilogo dei premi lordi contabilizzati

Premi contabilizzati	Stabilimento	L.P.S.
nella Repubblica di San Marino.....	1 30.798.346	3
in Stati terzi.....	2	4

Nota integrativa - Allegato 23

Società Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A. Esercizio 2022

Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci

Spese per il personale		Oneri
- Retribuzioni .....	1	161.649
- Contributi sociali .....	2	52.185
- Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili .....	3	13.104
- Spese varie inerenti al personale .....	4	-
<b>Totale spese per prestazioni di lavoro subordinato.....</b>	<b>5</b>	<b>226.938</b>
<b>Spese per prestazioni di lavoro autonomo.....</b>	<b>6</b>	<b>-</b>
<b>Totale spese per prestazioni di lavoro.....</b>	<b>7</b>	<b>226.938</b>

Descrizione delle voci di imputazione		Oneri
Oneri di gestione degli investimenti .....	8	
Oneri relativi ai sinistri .....	9	
Altre spese di acquisizione .....	10	
Altre spese di amministrazione .....	11	226.938
Oneri amministrativi e spese per conto terzi .....	12	-
<b>Totale .....</b>	<b>13</b>	<b>226.938</b>

Consistenza media del personale nell'esercizio		Numero	Compensi spettanti
Dirigenti .....	14		19
Impiegati .....	15	3	20 226.938
Salariati.....	16	-	21 -
Altri.....	17	-	22 -
<b>Totale .....</b>	<b>18</b>	<b>3</b>	<b>23 226.938</b>

Amministratori e sindaci		Numero	Compensi spettanti
Amministratori .....	24	3	26 23.280
Sindaci .....	25	3	27 18.900



## Rendiconto Finanziario

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

Esercizio 2022

	2022	2021
<b>Fonti di finanziamento</b>		
- Utile (Perdita) dell'Esercizio	475.805	699.729
<b>Rettifica delle voci che non hanno effetto sulla liquidità</b>		
- Aumento netto delle Riserve		
Riserva matematica classe C	15.627.929	1.948.702
- Ammortamenti dell'esercizio		
Attivi Immateriali	5.838	0
Attivi Materiali	714	0
- Incremento dei fondi		
Trattamento di fine rapporto	7.878	-16.386
Rischi ed oneri	0	-158.783
<b>Minusvalenze e plusvalenze da valutazioni di Bilancio</b>		
- Su altri investimenti finanziari	18.961	0
- Perdita da trasferimento da non durevoli a durevoli	0	0
- Perdite da realizzo su investimenti	2	17.936
- Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	0	0
- Profitti da realizzo su investimenti	-999	-26.639
<b>Scarti di emissione e di negoziazione</b>		
- Su altri investimenti finanziari	-28.523	80.120
<b>Incremento/decremento Crediti, Debiti, Altre attività e Altre passività</b>		
- Crediti diversi e altre attività	-791.642	-420.177
- Ratei e risconti attivi	-160.340	-23.441
- Debiti diversi e altre passività	168.624	-157.194
- Ratei e risconti passivi	0	0
<b>Liquidità generata dalla gestione reddituale</b>	<b>15.324.247</b>	<b>1.943.867</b>
<b>Disinvestimenti</b>		
- Altri investimenti finanziari	3.643.565	10.981.794
<b>Totale liquidità generata dalla gestione reddituale e da disinvestimenti</b>	<b>18.967.812</b>	<b>12.925.661</b>
<b>Versamento Azionisti</b>		
- Capitale Sociale	0	0
- Distribuzione dividendo	-629.756	-390.464
<b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>18.338.056</b>	<b>12.535.197</b>
<b>Impieghi di liquidità</b>		
<b>Investimenti</b>		
- Altri investimenti finanziari	22.832.830	12.633.816
- Incremento oneri pluriennali	29.190	0
- Incremento mobili, impianti e attrezzature e macchine ufficio	709	2.860
- Incremento costi di impianto	0	0
- Disponibilità liquide	-4.524.673	-101.479
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>18.338.056</b>	<b>12.535.197</b>

## **“BAC LIFE S.p.A. a socio unico**

Via Tre Settembre, 316 – Dogana – Repubblica San Marino

Codice Operatore Economico SM22615

Capitale sociale € 6.000.000 i.v.

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

Iscritta al Registro dei Soggetti Autorizzati al n. 71

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

Signor Azionista,

con la presente Relazione il Collegio Sindacale riferisce sull’attività di vigilanza svolta nel corso dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 in conformità alla normativa vigente e tenuto conto dei principi di comportamento raccomandati dagli Ordini Professionali e fatto riferimento allo Statuto e alle norme di Legge che disciplinano la formazione del Bilancio.

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

Il Collegio ha esaminato il progetto di bilancio dell’esercizio che si è chiuso alla data del 31 dicembre 2022 e che è stato redatto dagli Amministratori e da questi comunicato al Collegio nei termini di legge, unitamente alla relazione sulla gestione, alla relazione dell’Attuario, ai prospetti ed agli allegati di dettaglio.

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

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

#### **Risultati dell’esercizio sociale**

Il bilancio al 31 dicembre 2022 che viene sottoposto alla vostra approvazione presenta un utile d’esercizio di euro 475.805; alla determinazione dello stesso hanno concorso i componenti positivi e negativi di reddito analiticamente indicati nel Conto Economico e diffusamente illustrati sia nella Relazione degli amministratori sull’andamento della gestione, sia nella Nota Integrativa, documenti ai quali il Collegio Sindacale fa rinvio.

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

## A) STATO PATRIMONIALE

<u>ATTIVO</u>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
TOTALE ATTIVITA'	219.625.186	224.671.943
<b><u>TOTALE</u></b>	<b><u>219.625.186</u></b>	<b><u>224.671.943</u></b>
<b><u>PASSIVO</u></b>		
CAPITALE SOCIALE	6.000.000	6.000.000
RISERVE	692.760	622.787
<b>UTILE (-PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>475.805</b>	<b>699.729</b>
PASSIVITA'	212.456.621	217.350.427
<b><u>TOTALE</u></b>	<b><u>219.625.186</u></b>	<b><u>224.671.943</u></b>
<b>GARANZIE, IMPEGNI E CONTI D'ORDINE</b>	<b>192.785.262</b>	<b>196.622.503</b>

## B) CONTO ECONOMICO

	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
COMPONENTI POSITIVE	50.868.354	35.593.118
COMPONENTI NEGATIVE	50.392.549	34.893.389
<b><u>UTILE (-PERDITA) D'ESERCIZIO</u></b>	<b><u>475.805</u></b>	<b><u>699.729</u></b>

### Attività di vigilanza

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, il Collegio Sindacale ha svolto il suo incarico in base a quanto prescritto dagli articoli 63 e seguenti della Legge 47/2006 e s.m.i., vigilando sull'osservanza della Legge, dello Statuto e dei principi di corretta amministrazione. I controlli sono stati pianificati e svolti al fine di acquisire ogni elemento necessario a verificare l'attendibilità e la conformità di quanto sottoposto a verifica. L'attività di vigilanza effettuata durante l'anno 2022 è stata debitamente trascritta nei verbali a loro volta trascritti sul libro del Collegio Sindacale.

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

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

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

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

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

- della relazione della Società di Revisione incaricata del controllo contabile datata 28 aprile 2023 che attesta senza rilievi che il bilancio d'esercizio "fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della BAC LIFE S.p.A. al 31/12/2022 e del risultato economico per l'esercizio chiuso in tale data, in conformità alle norme sammarinesi, incluso il Regolamento 2009-01 emanato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino, che ne disciplinano i criteri di redazione";
- della relazione dell'attuario incaricato dalla società AB&D S.p.A. dott. Tommaso Viola che attesta che "le riserve tecniche iscritte nel passivo dello stato patrimoniale, sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali, nel rispetto dei principi di cui all'articolo 28 del Regolamento n. 1 del 2009 emesso dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino";
- della relazione dell'Attuario incaricato Dott. Andrea Boldi datata 27 aprile 2023, formulata ai sensi dell'art. 78 del Regolamento 2008-01 di Banca Centrale, nella quale comunica che le Riserve Tecniche iscritte nel passivo dello Stato Patrimoniale sono sufficienti a garantire le obbligazioni assunte in base alle vigenti disposizioni legislative e regolamenti.

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

### **Conclusioni**

Il Collegio Sindacale, dalla documentazione esibita e per quanto a sua conoscenza, sotto i profili di propria competenza, esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, invitando l'Assemblea a deliberare in merito al risultato conseguito pari a € 475.805.

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

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

San Marino, il 16 Maggio 2023

### **Il Collegio Sindacale**

Dott.ssa Stefania Maria Gatti

Avv. Alberto Vaglio

Rag. Corrado Taddei

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

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

### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della BAC LIFE S.p.A. (di seguito anche la Società) costituito dallo Stato patrimoniale al 31/12/2022, dal Conto economico dell'esercizio chiuso a tale data e dalla Nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di BAC LIFE S.p.A. al 31/12/2022 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme sammarinesi, incluso il Regolamento n. 2009-01 emanato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino, che ne disciplinano i criteri di redazione.

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

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

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

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

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio

d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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



Marco Stolfi  
Amministratore

San Marino, 28 aprile 2023



**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

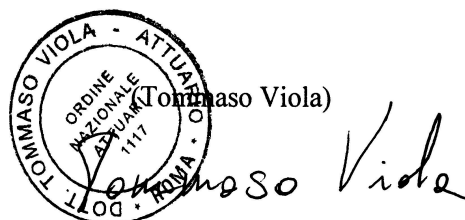
OGGETTO: IMPRESA *BAC LIFE S.p.A.* – BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2022

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 2022.

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, 28 Aprile 2023.

L'Attuario

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

Società: Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.Esercizio: 2022**PROSPETTO DIMOSTRATIVO DEL MARGINE DI SOLVIBILITA'**

(ex art. 102 Regolamento Banca Centrale n. 2008-01)

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

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

*Informazioni aggiuntive*L'Impresa fa ricorso allo zillmeraggio delle riserve di cui all'art. 64, comma 1, del Regolamento Banca Centrale della Repubblica di San Marino n. 2008-01 L'Impresa è autorizzata a ricomprendere, tra le componenti del margine disponibile, gli strumenti di cui all'art. 98, comma 3, del Regolamento Banca Centrale della Repubblica di San Marino n. 2008-01

**MARGINE DI SOLVIBILITA' DISPONIBILE**

BASI DI CALCOLO				MARGINE	
<b>I. CAPITALE SOCIALE VERSATO</b>					
- Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	(063)	1	6.000.000		
- Credito verso soci per capitale sociale sottoscritto non versato	(001)	2		3	6.000.000
<b>II. RISERVE NON DESTINATE A COPERTURA DI SPECIFICI IMPEGNI O A RETTIFICA DI VOCI DELL'ATTIVO</b>					
- Riserva legale	(066)	4	605.964		
- 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	692.760
<b>III. UTILI (PERDITE) DELL'ESERCIZIO E DEGLI ESERCIZI PRECEDENTI PORTATI A NUOVO AL NETTO DEI DIVIDENDI DA PAGARE</b>					
- Utili (perdite) portati a nuovo	(070)	11			
- Utile (perdita) dell'esercizio	(071)	12	475.805		
- Dividendi da pagare		13		14	475.805
<b>IV. ATTIVI IMMATERIALI</b>					
- Provvigioni di acquisizione da ammortizzare (60%)	(002)	15	0		
- Altri attivi immateriali (-)	da (003) a (006)	16	23.352	17	(23.352)
<b>V. STRUMENTI IBRIDI DI PATRIMONIALIZZAZIONE E PASSIVITÀ SUBORDINATE AMMISSIBILI AI SENSI DELL'ALLEGATO F AL REGOLAMENTO BANCA CENTRALE N. 2008-01 (fino al 50% del margine disponibile)</b>					
- Strumenti ibridi di patrimonializzazione		18			
- Passività subordinate		19		20	
<b>VI. TOTALE AZIONI O QUOTE PROPRIE E DELLE IMPRESE CONTROLLANTI</b>					
- Azioni e quote proprie	(055)	21			
- Azioni e quote di imprese controllanti	(014)	22		23	
<b>VII. MARGINE DI SOLVIBILITÀ DISPONIBILE</b>					
				24	7.145.213

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

**MARGINE DI SOLVIBILITA' RICHIESTO**

BASI DI CALCOLO				MARGINE	
<b>VIII. RAMI I/II - ASSICURAZIONI SULLA DURATA DELLA VITA UMANA, DI NATALITA' E NUZIALITA'</b>					
- Riserve matematiche:					
1. al lordo delle cessioni in riassicurazione		25	78.160.369		
2. relative alle cessioni in riassicurazione		26		27	3.126.415
- 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	576.285	
b) rimasti a carico dell'impresa dopo le cessioni in riassicurazione	35	576.285	36
			1.729
			37
			3.128.144
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	132.173.982	
2. relative alle cessioni in riassicurazione	46		47
			1.321.740
- 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	1.906.220	
2. rimasti a carico dell'impresa dopo le cessioni in riassicurazione	52	1.906.220	53
			5.719
			54
			1.327.458
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	126.594	
- Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione	64		65 5.064
XIII. RAMO VI - OPERAZIONI DI GESTIONE DI FONDI COLLETTIVI PER L'EROGAZIONE DI PRESTAZIONI IN CASO DI MORTE, IN CASO DI VITA O IN CASO DI CESSAZIONE O RIDUZIONE DELL'ATTIVITÀ LAVORATIVA			
- Contratti per cui l'Impresa ha assunto rischi di investimento			
1. Riserve matematiche			
a) al lordo delle cessioni in riassicurazione	66		
b) relative alle cessioni in riassicurazione	67	68	
2. Capitali sotto rischio non negativi relativi a forme assicurative:			
a) presi a carico dell'impresa	69		
b) rimasti a carico dell'impresa dopo le cessioni in riassicurazione	70	71	
- Contratti per cui l'Impresa non ha assunto rischi di investimento			
1. Riserve matematiche relative ai contratti per cui lo stanziamento destinato a coprire le spese di gestione sia fissato per un periodo superiore a cinque anni			
a) al lordo delle cessioni in riassicurazione	72		
b) relative alle cessioni in riassicurazione	73	74	
2. Spese e provvigioni dell'ultimo esercizio relative ai contratti che determinano l'ammontare delle spese di gestione per un periodo non superiore a cinque anni			
a) provvigioni di incasso	75		
b) altre spese di amministrazione	76	77	
3. Capitali sotto rischio non negativi:			
a) presi a carico dell'impresa	78		
b) rimasti a carico dell'impresa dopo le cessioni in riassicurazione	79	80	81
XIV. ASSICURAZIONI COMPLEMENTARI DI CUI ALL'ART. 5, COMMA 4, DEL REGOLAMENTO BANCA CENTRALE N. 2008-01			
1. Premi lordi contabilizzati nell'ultimo esercizio	82		
2. Riserve matematiche al lordo delle cessioni in riassicurazione	83		
3. Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione	84		
4. Sinistri pagati negli ultimi tre esercizi al lordo della riassicurazione	85		
5. Sinistri pagati negli ultimi tre esercizi al netto delle cessioni in riassicurazione	86		
6. Variazione della riserva sinistri negli ultimi tre esercizi al lordo delle cessioni in riassicurazione	87		
7. Variazione della riserva sinistri negli ultimi tre esercizi al netto delle cessioni in riassicurazione	88		89
XV. MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO			90 4.460.666

**SITUAZIONE DEL MARGINE DI SOLVIBILITA'**

XVI. REQUISITI PATRIMONIALI RICHIESTI DELLE IMPRESE CONTROLLATE/PARTECIPATE	91	
XVII. TOTALE MARGINE DI SOLVIBILITA' RICHIESTO	92	4.460.666
XVIII. QUOTA DI GARANZIA	93	1.486.889
XIX. AMMONTARE DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO	94	4.460.666
XX. MARGINE DI SOLVIBILITÀ DISPONIBILE (VII)	95	7.145.213
XXI. ECCEDEXENZA (DEFICIT)	96	2.684.547
XXII. INDICE DI SOLVIBILITÀ	97	1,60

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

I rappresentanti legali della società

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

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

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

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

I Sindaci

**Stefania Maria Gatti**

**Corrado Taddei**

**Alberto Vaglio**

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

L'Attuario

**Andrea Boldi**

(\*) Indicare la carica rivestita da chi firma

## ISTRUZIONI DI COMPILAZIONE DELLE VOCI - 1/2

$$v_3 = v_1 - v_2$$

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

dove:

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

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

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

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

\* Vedi allegato 1.



ISTRUZIONI DI COMPILAZIONE DELLE VOCI - 2/2

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

dove:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

\*\* Vedi allegato 2.

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

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

Esercizio: 2022

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

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

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

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

**Dove:**

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

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

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

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

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

**Via Tre Settembre, 316**

**Tel. +378 0549 871134**

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