



BILANCIO 2023

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

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



BILANCIO DI ESERCIZIO

AL 31 DICEMBRE 2023

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 2023 che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un risultato positivo di euro 452.889.

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 rallentamento dell'inflazione a livello globale sta proiettando la crescita economica verso un percorso di decelerazione meno marcato rispetto alle attese.

Le previsioni del Fondo Monetario Internazionale contenute nel World Economic Outlook di gennaio 2024 hanno quindi rivisto al rialzo le stime di crescita per il 2024 (+3,1%), lasciando inalterata la proiezione per il 2025 (+3,2%).

Sul quadro generale gravano, inoltre, delle incognite rappresentate dal perdurare del conflitto in Ucraina e dai nuovi focolai di tensione geopolitica in Medio Oriente.

A livello globale nel 2023, la crescita delle Economie Avanzate (+1,6%) è stata sostenuta dagli Stati Uniti (+2,5%) che hanno sopperito al significativo rallentamento dell'Eurozona (+0,5%) sul quale ha insistito la recessione della Germania (-0,3%).



Il gruppo delle Economie Avanzate è stimato in decelerazione nel 2024 (+1,5%) e in moderata ripresa nel corso del 2025 (+1,8%).

Il quadro previsivo 2024-2025 evidenzia quindi un rallentamento della dinamica per gli USA (+2,1% e +1,7%) e una ripresa per l'Eurozona (+0,9% e +1,7%).

Il motore globale della crescita è ancorato nei mercati emergenti e in via di sviluppo sia per il 2023 (+4,1%) sia per il biennio 2024-2025 (+4,1% e +4,2%).

In questo gruppo di economie, le problematiche maggiori provengono dalla dinamica di crescita della Cina: il Fondo Monetario Internazionale stima per il 2024 una decelerazione di mezzo punto rispetto al precedente anno (+4,6%), determinata da una domanda interna insufficiente, da un eccesso di capacità produttiva in alcuni settori e dal peggioramento del clima di fiducia.

La situazione economica nel 2023 è stata caratterizzata da una debolezza globale dal lato della produzione industriale, dal calo dell'inflazione e da una politica monetaria sempre più restrittiva.

Le tensioni geopolitiche sono aumentate: alla guerra in corso in Ucraina si è aggiunta l'escalation dei conflitti in Medio Oriente.

I mercati finanziari

Nel 2023 l'attività nei mercati finanziari è stata inizialmente dominata dall'inflazione elevata e dalla politica monetaria restrittiva; nella seconda metà del 2023 ha prevalso l'aspettativa che sia la Fed sia la BCE non stessero pianificando ulteriori rialzi.

Verso fine anno, nonostante le incertezze dovute all'aumento dei rischi geopolitici, l'ottimismo sui mercati è aumentato, trainato dall'aspettativa di un calo dei tassi di interesse di riferimento nel 2024 e dall'aumentata probabilità di un atterraggio morbido dell'economia, specie negli Stati Uniti. Il rientro dei tassi di inflazione e le attese di una politica monetaria meno restrittiva, sia da parte della Fed che da parte della BCE, hanno determinato una riduzione dei tassi di interesse, in particolare sulle lunghe scadenze. In Germania il Bund a 10 anni ha chiuso il 2023 al 2,03%, in calo di circa 50 punti base rispetto ai valori di fine 2022, mentre in Italia il BTP a 10 anni ha chiuso il 2023 al 3,68%, in calo di 96 punti base. Lo spread a 10 anni tra tassi italiani e tedeschi è pertanto risultato, a fine 2023, pari a 166 punti base, in calo di 46 punti base rispetto al valore di fine 2022.

Tuttavia, è necessario riferire del rialzo dei tassi di interesse da inizio anno, in modo particolare negli Stati Uniti, dove l'inflazione fatica a scendere, anche in ragione dei prezzi per l'energia in salita ed di un'economia statunitense che rimane resiliente.

La situazione negli Stati Uniti ha avuto impatto anche in Europa, dove comunque i rialzi sono stati più contenuti (il BTP è salito di una ventina di punti base in area 3,9%), grazie al tasso di inflazione, ancora in discesa, e all'apertura della BCE per un possibile taglio dei tassi nel prossimo mese di giugno, a differenza di quanto prospettato dalla Fed, che sembra non propendere per un taglio dei tassi negli Stati Uniti.

Il mercato assicurativo

Il 30 Novembre 2023 la Banca Centrale di San Marino ha avviato la consultazione pubblica sul Regolamento in materia di distribuzione assicurativa e riassicurativa. La fase di pubblica consultazione si è conclusa l'8 febbraio 2024. Il provvedimento è finalizzato, principalmente, ad aggiornare la regolamentazione di settore rispetto alla riforma del Capo II, Titolo V, Parte I della LISF (vedasi in particolare artt.26, 27 e 28), introdotta dall'articolo 19 della Legge 15 settembre 2023 n.132, con effetto dal gennaio 2024. Il nuovo Regolamento risulta, da un lato, sostitutivo del Regolamento sull'intermediazione assicurativa attualmente vigente (Reg.2007-02, Agg. XI), dall'altro lato, integrativo del Regolamento in materia di attività assicurativa rami vita (Reg. 2008-01, Agg. XII). L'ampio intervento riformatore è stato guidato dall'obiettivo generale di recepire nell'ordinamento sammarinese la c.d. Insurance Distribution Directive o I.D.D. (Direttiva UE 2016/97), così come i Regolamenti che vi hanno dato esecuzione:

- il Regolamento di esecuzione (UE) 2017/1469 (formato standardizzato del documento informativo precontrattuale – DIP);
- il Regolamento delegato (UE) 2017/2358 (requisiti in materia di governo e controllo del prodotto assicurativo – POG);
- il Regolamento delegato (UE) 2017/2359 (speciali obblighi di informazione e norme di comportamento per la distribuzione di prodotti di investimento assicurativo – IBIPs).

La riforma ha individuato nel modello di recepimento italiano quello a cui fare primario riferimento in chiave comparativa e conformativa.

In attesa che venga emanato il nuovo Regolamento, la Compagnia ha avviato un'attività di verifica e analisi delle iniziative necessarie per adeguarsi alle nuove corpose disposizioni e che la vedranno impegnata principalmente nelle seguenti attività:

- revisionare la documentazione contrattuale sulla base di schemi standardizzati utilizzati in ambito U.E.;
- revisionare le politiche e delle procedure in materia di distribuzione, remunerazione e incentivazione;



- revisionare le politiche e le procedure di governo e controllo dei prodotti assicurativi sull'informativa precontrattuale, pubblicità e realizzazione dei prodotti assicurativi.

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 31.12.2023 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 al 31 dicembre 2023 chiude con un utile di esercizio di Euro 452.889.

A fronte del suddetto scenario economico, il portafoglio gestito della compagnia ha subito nel corso dell'anno un discreto apprezzamento e grazie alla gestione attiva e puntuale, la compagnia è riuscita per la prima volta nella sua storia a sovraperformare il benchmark di riferimento incassando commissioni di over-performance.

Inoltre, grazie al contributo dell'Agenzia San Marino Finanza e Previdenza, la raccolta assicurativa nel corso del 2023 ha continuato ad espandersi, con la sottoscrizione di n° 545 nuove polizze.

Il portafoglio assicurativo della compagnia, al 31 dicembre 2023, è pari a 215,61 mln, +4,21 mln rispetto alla chiusura dell'esercizio 2022, con un totale di 3.480 polizze attive.

Si espone di seguito la situazione economica riclassificata dell'esercizio 2022 e la comparazione con l'esercizio

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022	Variazione	%
Premi lordi contabilizzati	29.375.783	30.798.346	-1.422.563	-5%
Variazione delle riserve tecniche	-4.346.547	9.162.490	-13.509.037	-147%
Oneri relativi ai sinistri e riscatti	-37.299.190	-26.148.014	-11.151.176	43%
Altri proventi e oneri tecnici	1.019.154	933.711	85.443	9%
Oneri di acquisizione	-864.703	-768.238	-96.465	13%
Altre spese di amministrazione	-690.479	-551.303	-139.176	25%
Proventi ed oneri patrimoniale e finanziari di cl. C	2.302.393	1.462.238	840.155	57%
Proventi ed oneri patrimoniale e finanziari di cl. D	11.259.185	-14.313.910	25.573.095	-179%
Quota dell'utile investimenti al conto non tecnico	-181.472	-135.209	-46.263	34%
Risultato del conto tecnico	574.124	440.111	134.013	30%
Quota dell'utile trasferita dal conto tecnico	181.472	135.209	46.263	34%
Altri proventi e oneri	-3.920	-2.327	-1.593	68%
Risultato dell'attività ordinaria	751.676	572.993	178.683	31%
Proventi e oneri straordinari	-208.706	2.260	-210.966	-9335%
Risultato prima delle imposte	542.970	575.253	-32.283	-6%
Imposte dell'esercizio	-90.081	-99.448	9.367	-9%
Utile (perdita) d'esercizio	452.889	475.805	-22.916	-5%

Nell'esercizio 2023, 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.

Si precisa inoltre che, al 31.12.2023, la compagnia ha effettuato un accantonamento pari ad Euro 225.151 sul credito residuo derivante dall'accordo del 26 agosto 2022, per l'acquisizione del Ramo di azienda della Compagnia Sammarinese di Assicurazioni S.p.A. – Impresa Sammarinese di Assicurazioni sulla vita, in liquidazione coatta amministrativa.

I premi lordi contabilizzati, pari ad Euro 29.375.783, subiscono un decremento del - 5% rispetto al precedente esercizio.

Gli oneri relativi ai sinistri si riferiscono a riscatti pagati nell'esercizio per Euro 32.348.339, a sinistri liquidati nell'esercizio per Euro 5.057.623, a variazione della riserva per somme da pagare per Euro e a -134.534, spese generali riallocate agli oneri sulle liquidazioni per Euro 27.762.

Gli oneri relativi ai sinistri e riscatti ammontano complessivamente ad Euro 37.299.190 a fronte di Euro 26.148.014 alla chiusura dell'esercizio precedente, evidenziando un incremento del 43%, pari ad Euro 11.151.176.

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

Le spese di amministrazione segnano un incremento del 25% principalmente da imputarsi a maggiori costi attuariali sostenuti nell'esercizio.

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2023 ammonta ad euro 7.193.230 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 2023 ammonta a Euro 4.792.848. Gli elementi costitutivi del margine stesso ammontano a Euro 6.722.827, con un'eccedenza di Euro 1.929.979.

I principali aggregati patrimoniali si possono sintetizzare come segue:

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022
Patrimonio netto	7.193.230	7.168.565
Investimenti mezzi propri	1.488.161	1.973.835
Riserve tecniche lorde	215.608.396	211.396.383
Attività a copertura delle riserve tecniche	217.096.557	213.270.797
Margine di solvibilità da costituire	4.792.848	4.460.666
Elementi costitutivi del margine	6.722.827	7.145.213

Il personale alla data di chiusura di bilancio 2023 è composto da 4 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 29.375.783, mentre nell'esercizio 2022 ammontavano ad Euro 30.798.346.

La nuova produzione dell'esercizio 2023 suddivisa per tipologia di contratto è risultata la seguente:

Prodotti	31.12.2023		31.12.2022	
	Numero contratti	Ammontare	Numero contratti	Ammontare
<u>RAMO I - Gestione Separata (Bac First)</u>				
- Premio unico	8	744.524	76	5.048.000
- Premio ricorrente	99	2.203.157	101	2.379.830
- Premio ricorrente previdenziale	32	1.106.819	48	1.221.652
- San Marino Pensione (polizze ex CSA)	0	2.000	0	1.000
<u>RAMO I - Gestione Separata (Life Garantita 100)</u>				
- Premio unico	243	13.420.460		
<u>RAMO V - Polizze di capitalizzazione (Bac Impresa)</u>				
- Premio di capitalizzazione	0	0	0	0
<u>RAMO III - Unit Linked (Bac Evolution)</u>				
- Premio unico	0	0	0	30.000
- Premio ricorrente	0	133.971	0	216.212

<u>RAMO III - Unit Linked (Life ricorrente)</u>				
- Premio ricorrente	82	291.515	121	162.425
- Premio ricorrente previdenziale	31	171.889	43	104.377
<u>RAMO III - Fondi dedicati (Bac Best Player)</u>				
- Premio unico	0	187.789	0	167.800
<u>RAMO III - Fondi dedicati (Life Best Protection)</u>				
- Premio unico	7	7.519.959	5	3.249.050
<u>RAMO I - III - Multiramo (Life Multiramo)</u>				
- protetta a Premio unico	7	823.900	64	3.546.000
- garantita a Premio unico	36	2.769.800	184	14.672.000
Totale	545	29.375.783	642	30.798.346

La forte spinta commerciale effettuata dall'Agenzia di assicurazione, sul prodotto assicurativo "Life garantita 100" ha riscontrato un ampio consenso da parte dei risparmiatori.

I premi incassati nell'esercizio hanno evidenziato una maggior propensione verso tale prodotto collegato alla Gestione separata "Life Sicurezza" con garanzia di un tasso di interesse pari allo 0,5%.

Il totale del portafoglio assicurativo, corrispondente alle riserve tecniche lorde alla data della chiusura d'esercizio 2023, ammonta ad Euro 215.608.396, con un incremento di Euro 4.212.013 rispetto all'esercizio 2022 (+1,99%).

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 effet-



tuata dell'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 4.856.545 rispetto ad Euro 354.649 del precedente esercizio.

Sul totale dei sinistri dell'esercizio impatta particolarmente un sinistro sul prodotto Best Player (fondo dedicato) per un importo pari ad Euro 3.080.788.

Si precisa che, per la garanzia bonus caso morte è stato liquidato un importo pari ad Euro 39.451.

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 Garantita 100:** Contratto di assicurazione sulla vita collegata alla Gestione separata "Life Sicurezza"; Il presente contratto prevede il riconoscimento di un tasso di interesse minimo garantito pari allo 0,50% consolidato annualmente.

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 2023 erano così suddivisi:

Investimenti classe “C”		87.760.338
- Mezzi propri (comparto "non durevole")	1.488.161	
- Gestione separata “Bac Protezione” (comparto "durevole")	59.633.133	
- Gestione separata “Life Sicurezza” (comparto "durevole")	26.639.044	
Investimenti classe “D”		126.980.349
- Unit Linked - Fondi Dedicati	108.379.683	
- Unit Linked - Fondi interni	18.600.666	
Totale		214.740.686

Si precisa che il valore degli investimenti classe “C”, relativi alle Gestioni separate, non include la componente di liquidità che è pari ad Euro 4.364.009.



La duration media del portafoglio di classe “C” collegato alla Gestione Separata “Bac Protezione” è di 3,01 anni con un livello di rating medio per la componente obbligazionaria tra le varie case (Fitch, Moody's e S&P) così suddiviso:

AA= 1,05 %

A= 17,60 %

B= 0,15%

BB= 0,16%

BBB= 79,9%

NR= 1,14%

La duration media del portafoglio di classe “C” collegato alla Gestione Separata “Life Sicurezza” è di 3,64 anni con un livello di rating medio per la componente obbligazionaria tra le varie case (Fitch, Moody's e S&P) così suddiviso:

AA= 1,09 %

A= 31,33 %

BBB= 51,63%

BB= 15,71%

NR= 0,24%

La duration media del portafoglio di classe “C” di proprietà è di 0,65 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 126.980.349 al 31 dicembre 2023 (Euro 132.173.982 al 31 dicembre 2022), ed è a copertura dei relativi fondi interni assicurativi.

Per quanto concerne i fondi dedicati “Bac Best Player”, al 31 dicembre 2023, gli attivi a copertura sono rappresentati prevalentemente da obbligazioni (66%), da fondi comuni d'investimento (26,7%), da azioni (0,7%), da liquidità (5,8%) e da altre attività/passività varie (0,8%).

Per quanto concerne i fondi dedicati “Life Best Protection”, al 31 dicembre 2023, gli attivi a copertura sono rappresentati prevalentemente da obbligazioni (81,3%), da fondi comuni d'investimento (11,3%), da liquidità (6,4%) e da altre attività/passività varie (1%).



Per quanto concerne il portafoglio relativo ai fondi Unit Linked “Bac Evolution”, al 31 dicembre 2023, gli attivi patrimoniali sono rappresentati da fondi comuni di investimento (76,5%), da obbligazioni (18,2%), da liquidità (9,1%) e da altre attività/passività varie (-3,8%).

Per quanto concerne il portafoglio relativo ai fondi Unit Linked collegati alle polizze “Life Multiramo Protetta”, “Life Ricorrente” e “Life Ricorrente Previdenziale”, al 31 dicembre 2023, gli attivi patrimoniali sono rappresentati da fondi comuni di investimento (25,8%), da obbligazioni (70,9%), da liquidità (4,8%) e da altre attività/passività varie (-1,5%).

F. CONTENZIOSO

Alla data di approvazione del progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2023 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

	costi	ricavi	debiti	crediti
servizi outsourcing	30.000			
costi di locazione	8.333			
costi diversi	17.848			
interessi attivi su conti correnti		2.252		
oneri bancari	72.981			
interessi passivi su conti correnti	1			
costo del personale	19.056			
Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione di fondi pensione		44.450		
provvigioni per l'attività distributiva	289.384			
costi diversi				
saldi conti correnti				13.944.604
Obbligazione subordinata				1.370.000
crediti diversi				
debiti commerciali			289.384	
debiti diversi			5.007	
totale	437.603	46.702	294.391	15.314.604

Bac Trustee S.p.A. – Consociata

	costi	ricavi	debiti	crediti
costi energia elettrica	2.193			
costi diversi				
crediti diversi				
debiti diversi			2.193	
totale	2.193	0	2.193	0

Bac Investments SG S.p.A. – Consociata

	costi	ricavi	debiti	crediti
servizi outsourcing	8.000			
costi diversi				
Profitti sul realizzo degli investimenti		211.232		

Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione di fondi pensione		1.126.820		
Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione di fondi pensione	1.412			
Perdite sul realizzo degli investimenti	119			
Quote di fondi comuni di investimento				17.475.516
crediti diversi				
debiti diversi				
totale	9.531	1.338.052	0	17.475.516

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

	costi	ricavi	debiti	crediti
provvigioni per l'attività distributiva	495.976			
costi diversi				
crediti diversi				
debiti commerciali			295.976	
debiti diversi				
totale	495.976	0	295.976	0

I. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

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.

In considerazione della nuova normativa regolamentare, attualmente in fase di emanazione da parte di BCSM, la compagnia nel corso dell'anno 2024 sarà impegnata in un ampio processo di ampliamento ed aggiornamento principalmente in merito alla governance dei prodotti commercializzati.

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 2024.

Si auspica, inoltre, che la conclusione del trattato di associazione con l'Unione Europea possa favorire l'evoluzione dell'attività assicurativa anche fuori territorio.

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

Non si sono verificati fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio 2024 tali da richiedere rettifiche o annotazioni integrative al bilancio d'esercizio.

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 2023, 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 2023 che ammonta ad euro 45.289 a Riserva Legale ai sensi del Regolamento BCSM 2009/01 e di distribuire un dividendo pari ad Euro 407.600 all'Azionista Unico Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.A..

	31-dic-23	Destinazione Utile 2023	Patrimonio netto
Capitale Sociale	6.000.000		6.000.000
Riserva legale	653.545	45.289	698.834
Altre riserve	86.796		86.796
Utile/Perdite portate a nuovo			0
Utile dell'esercizio	452.889	-452.889	0
Dividendi da distribuire		407.600	407.600
	7.193.230	0	7.193.230

San Marino, 26 aprile 2024

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 2023

(Valori in euro)

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

	Valori dell'esercizio	
riporto		
		214.941.308
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	1.605.324 46 1.605.324
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO		
I - Attivi materiali e scorte:		
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno	47	2.253
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri	48	
3. Impianti e attrezzature	49	1.716
4. Scorte e beni diversi	50	51 3.969
II - Disponibilità liquide		
1. Depositi bancari e c/c postali	52	6.502.578
2. Assegni e consistenza di cassa	53	40 54 6.502.618
III - Azioni o quote proprie	55	
IV - Altre attività	56	57 6.506.587
G. RATEI E RISCONTI		
1. Per interessi	58	1.140.518
2. Per canoni di locazione	59	
3. Altri ratei e risconti	60	649 61 1.141.167
		62 224.194.386

		Valori dell'esercizio precedente	
riporto			
			211.349.292
		232	
		233	
		234	
		235	
		236	
		237	238
		239	
		240	
		241	
		242	243
		244	
		245	1.889.319 246 1.889.319
		247	567
		248	
		249	2.288
		250	251 2.855
		252	5.801.692
		253	475 254 5.802.167
		255	
		256	257 5.805.022
		258	581.238
		259	
		260	315 261 581.553
		262	219.625.186

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

	Valori dell'esercizio	
A. PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	63	6.000.000
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione	64	
III - Riserve di rivalutazione	65	
IV - Riserva legale	66	653.545
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	452.889
	72	7.193.230
B. PASSIVITA' SUBORDINATE		73
C. RISERVE TECNICHE		
1. Riserve matematiche	74	87.977.229
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	75	
3. Riserva per somme da pagare	76	66.544
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	77	
5. Altre riserve tecniche	78	584.274
	79	88.628.047
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	126.980.349
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	81	126.980.349
82	126.980.349	
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	225.150
	86	225.150
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI		87
da riportare		223.026.776

	Valori dell'esercizio precedente	
	263	6.000.000
	264	
	265	
	266	605.964
	267	
	268	
	269	86.796
	270	
	271	475.805
	272	7.168.565
		273
	274	78.543.959
	275	10.408
	276	201.078
	277	
	278	466.956
	279	79.222.401
	280	132.173.982
	281	132.173.982
	282	132.173.982
	283	
	284	
	285	
	286	0
	287	
da riportare		218.564.948

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

	Valori dell'esercizio		
	riporto		223.026.776
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'			
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
1. Intermediari di assicurazione	88	585.360	
2. Compagnie conti correnti	89		
3. Altri debiti nei confronti degli assicurati	90	1.942	91 587.302
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 14.226
VIII - Altri debiti			
1. Per oneri tributari diversi	98	202.904	
2. Verso enti assistenziali e previdenziali	99	20.831	
3. Debiti diversi	100	342.347	101 566.082
IX - Altre passività			
1. Provvigioni per premi in corso di riscossione	102		
2. Passività diverse	103		104 105 1.167.610
H. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi			106
2. Per canoni di locazione			107
3. Altri ratei e risconti			108 109 0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			110 224.194.386

	Valori dell'esercizio precedente		
	riporto		218.564.948
	288	470.658	
	289		
	290	4.562	291 475.220
			292
			293
			294
			295
			296
			297 13.104
	298	205.460	
	299	26.860	
	300	339.594	301 571.914
	302		
	303		304 305 1.060.238
			306
			307
			308 309 0
			310 219.625.186

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		123 204.107.393
VIII - Altri conti d'ordine		124

		Valori dell'esercizio precedente
		311
		312
		313
		314
		315
		316
		317
		318
		319
		320
		321
		322
		323 192.785.262
		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 2023

(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	29.375.783		
	b) (-) premi ceduti in riassicurazione	2		3	29.375.783
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	2.309.831	8	2.309.831
	(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	9			
	c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	10	8.220		
	d) Profitti sul realizzo di investimenti	11	1		
	(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	12		13	2.318.052
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	15.457.997
4.	ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			15	1.019.154
5.	ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:				
	a) Somme pagate				
	aa) Importo lordo	16	37.433.724		
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	17		18	37.433.724
	b) Variazione della riserva per somme da pagare				
	aa) Importo lordo	19	-134.534		
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	20		21	-134.534
				22	37.299.190
6.	VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				
	a) Riserve matematiche:				
	aa) Importo lordo	23	9.433.270		
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	24		25	9.433.270
	b) Riserva premi delle assicurazioni complementari:				
	aa) Importo lordo	26	-10.408		
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	27		28	-10.408
	c) Altre riserve tecniche				
	aa) Importo lordo	29	117.318		
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	30		31	117.318
	d) Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione				
	aa) Importo lordo	32	-5.193.633		
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	33		34	-5.193.633
				35	4.346.547

Valori dell'esercizio precedente

		101	30.798.346		
		102		103	30.798.346
		104			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		105			
		106			
		107	1.496.698	108	1.496.698
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		109			
		110			
		111	999		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		112		113	1.497.697
				114	8.335.185
				115	933.711
		116	26.065.572		
		117		118	26.065.572
		119	82.442		
		120		121	82.442
		122		122	26.148.014
		123	11.494.329		
		124		125	11.494.329
		126	-926		
		127		128	-926
		129	41.344		
		130		131	41.344
		132	-20.697.237		
		133		134	-20.697.237
				135	-9.162.490

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	785.360		
b) Altre spese di acquisizione	38	79.343		
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	39			
d) Provvigioni di incasso	40			
e) Altre spese di amministrazione	41	690.479		
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	42		43	1.555.182
9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:				
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	44	11.591		
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	45			
c) Perdite sul realizzo di investimenti	46	4.068	47	15.659
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	4.198.812
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	181.472
13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce II. 1)			51	574.124

II. CONTO NON TECNICO				
1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO (voce I. 13)			52	574.124
2. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO (voce I. 12)			53	181.472
3. ALTRI PROVENTI			54	1.920
4. ALTRI ONERI			55	5.840
5. RISULTATO DELLA ATTIVITA' ORDINARIA			56	751.676
6. PROVENTI STRAORDINARI			57	31.122
7. ONERI STRAORDINARI			58	239.828
8. RISULTATO DELLA ATTIVITA' STRAORDINARIA			59	-208.706
9. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE			60	542.970
10. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO			61	90.081
11. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO			62	452.889

Valori dell'esercizio precedente

		136	
	137	620.658	
	138	147.580	
	139		
	140		
	141	551.303	
	142		143 1.319.541
	144	16.496	
	145	18.961	
	146	2	147 35.459
			148 22.649.095
			149
			150 134.700
			151 440.620

			152 440.620
			153 134.700
			154 3.690
			155 6.017
			156 572.993
			157 2.535
			158 275
			159 2.260
			160 575.253
			161 99.448
			162 475.805

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 2023

**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 2023 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 2023 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 2023 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 anticiclaggio, ammortizzati in cinque annualità.

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

Investimenti

Altri immobili

Gli altri immobili sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, e si riferiscono a due unità immobiliari acquisite nel mese di dicembre 2023, in ottemperanza all'accordo siglato in data 26 agosto 2022 con la Compagnia Sammarinese di Assicurazioni S.p.A. – Impresa Sammarinese di Assicurazioni sulla vita, in liquidazione coatta amministrativa

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 sulla base dei premi puri.

Esse sono state rivalutate alla data di chiusura del bilancio sulla base del rendimento calcolato sul portafoglio della "Gestione Separata" in conformità a quanto previsto dalle condizioni di polizza.

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 31/12/2022	Acquisti anno 2023	Ammortamento dell'esercizio	Ammontare Netto 31/12/2023
Marchi licenze d'uso e simili (software)	20.200		5.050	15.150
Altri costi pluriennali	3.152		788	2.364
Valore di bilancio	23.352	0	5.838	17.514

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

Investimenti (voce C)

1.3 Altri Immobili (Voce C.I)

Gli altri immobili ammontano ad Euro 183.107 (Euro 0 al 31.12.2022) e sono costituiti da due unità immobiliari acquisite nel mese di dicembre 2023, in ottemperanza all'accordo siglato in data 26 agosto 2022 con la Compagnia Sammarinese di Assicurazioni S.p.A. – Impresa Sammarinese di Assicurazioni sulla vita, in liquidazione coatta amministrativa. Tale accordo si riferisce ad un'operazione di natura sistemica per il paese grazie alla quale BAC Life ha acquisito un Ramo di azienda della Compagnia Sammarinese di Assicurazioni S.p.A. – Impresa Sammarinese di Assicurazioni sulla vita, in liquidazione coatta amministrativa, a salvaguardia della stabilità dell'intero comparto assicurativo/finanziario Sammarinese.

Gli immobili sopra indicati, acquisiti come attivi a copertura delle riserve tecniche del Ramo di azienda della Compagnia Sammarinese di Assicurazioni S.p.A., sono stati riallocati nei mezzi propri della compagnia, in quanto gravati da ipoteca iscritta precedentemente al trasferimento di tali attivi.

2.3 Altri investimenti finanziari (voce C.III)

Gli altri investimenti finanziari ammontano a Euro 87.760.338 (Euro 79.151.958 al 31/12/2022), con un incremento di Euro 8.608.380 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 2023 si rilevano plusvalenze da valutazione pari ad euro 8.220 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 2023.

Di seguito si espone il confronto tra valori di carico e valori di mercato al 31 dicembre 2023 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 31.12.2023	Plus/Minus 31.12.2023
MEZZI PROPRI - NON IMMOBILIZZATI							
IT0005570855	BOTS 0 14/11/24	968.756	971.510			968.756	2.754
IT0005374043	CDEP 28/06/2026 2,7%	511.185	519.405		8.220	519.405	0
Totale		1.479.941	1.490.915	0	8.220	1.488.161	2.754
GESTIONE SEPARATA "BAC PROTEZIONE"- IMMOBILIZZATI							
IT0005001547	BTPS 3 3/4 09/01/24	1.002.744	1.001.660	0	0	1.002.744	-1.084
ES00000126B2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	1.000.792	995.330	0	0	1.000.792	-5.462
IT0005170839	BTP - 01/06/26 1,60%	1.796.354	1.751.760	0	0	1.796.354	-44.594
IT0005127086	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2025 2	3.477.620	3.446.170	0	0	3.477.620	-31.450
IT0005240830	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	2.487.832	2.453.425	0	0	2.487.832	-34.407
IT0005090318	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2025 1,5	1.491.432	1.468.515	0	0	1.491.432	-22.917
IT0005246340	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	2.597.739	2.581.930	0	0	2.597.739	-15.809
IT0005274805	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2027 2,05	2.080.992	2.046.744	0	0	2.080.992	-34.248
IT0005282527	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	1.002.043	984.190	0	0	1.002.043	-17.853
IT0005045270	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2024 2,5	3.003.989	2.978.490	0	0	3.003.989	-25.499
ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45	2.008.923	1.923.860	0	0	2.008.923	-85.063
ES0000012B39	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2028 1,4	1.999.737	1.909.220	0	0	1.999.737	-90.517
IT0005345183	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2025 2,5	2.794.818	2.783.256	0	0	2.794.818	-11.562
IT0005367492	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2024 1,75	1.998.589	1.981.040	0	0	1.998.589	-17.549
IT0005370306	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1	3.491.473	3.444.280	0	0	3.491.473	-47.193
IT0005494239	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2032 2,5	1.425.831	1.386.555	0	0	1.425.831	-39.276
XS1069521083	CREDIT AGRICOLE 2,37	300.331	298.377	0	0	300.331	-1.954
XS1045553812	BANQUE FED.CRED MUTU	300.358	299.205	0	0	300.358	-1.153
DE000DB7XJP9	DEUTSCHE BANK AG 17/03/2025 1,125	499.834	484.730	0	0	499.834	-15.104
FR0013416146	AUCHAN HOLDING SA 25/04/2025 2,375	1.007.663	977.150	0	0	1.007.663	-30.513

XS2063547041	UNICREDIT SPA 09/04/2025 ,5	496.926	480.655	0	0	496.926	-16.271
XS2022425297	INTESA SANPAOLO SPA 04/07/2024 1	498.597	492.660	0	0	498.597	-5.937
XS2168647357	BANCO SANTANDER SA 05/01/2026 1,375	501.516	479.745	0	0	501.516	-21.771
XS1973750869	MEDIOBANCA DI CRED FIN 07/01/2025 1,625	498.945	488.780	0	0	498.945	-10.165
XS1238902057	GENERAL ELECTRIC CO 28/05/2027 1,875	605.991	574.332	0	0	605.991	-31.659
XS1795409082	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 21/03/2026 2,5	1.022.877	653.260	0	0	1.022.877	-369.617
FR0013523602	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 17/07/2030 2	2.609.097	2.196.275	0	0	2.609.097	-412.822
XS2056491587	ASSICURAZIONI GENERALI 01/10/2030 2,124	2.100.873	1.768.020	0	0	2.100.873	-332.853
XS1954087695	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 22/02/2029 VARIABLE	518.977	498.360	0	0	518.977	-20.617
XS2207976783	UNICREDIT SPA 22/07/2027 VARIABLE	516.520	483.510	0	0	516.520	-33.010
XS2228683350	NISSAN MOTOR CO 17/09/2028 3,201	1.191.464	1.059.179	0	0	1.191.464	-132.285
XS2247936342	BANCO SANTANDER SA 22/10/2030 1,625	1.813.050	1.553.634	0	0	1.813.050	-259.416
XS2304664597	INTESA SANPAOLO SPA 24/02/2031 1,35	1.489.710	1.231.755	0	0	1.489.710	-257.955
FR0013431277	BNP PARIBAS 02/07/2031 1,625	1.110.684	942.073	0	0	1.110.684	-168.611
DE000DL19VS4	DEUTSCHE BANK AG 19/11/2030 VARIABLE	686.725	609.259	0	0	686.725	-77.466
XS2104968404	UNICREDIT SPA 20/01/2030 1,8	1.809.451	1.799.180	0	0	1.809.451	-10.271
XS2176621170	ING GROEP NV 26/05/2031 VARIABLE	402.715	382.072	0	0	402.715	-20.643
XS2199266698	BAYER AG 06/07/2032 1,375	288.606	245.685	0	0	288.606	-42.921
XS2342060360	BARCLAYS PLC 12/05/2032 VARIABLE	189.373	163.356	0	0	189.373	-26.017
XS2022424993	INTESA SANPAOLO SPA 04/07/2029 1,75	1.074.715	1.095.072	0	0	1.074.715	20.357
XS2545759099	INTESA SANPAOLO SPA 13/01/2030 5,25	788.100	858.560	0	0	788.100	70.460
XS2536502227	GOLDMAN SACHS GROUP INC 21/09/2029 4	669.276	723.639	0	0	669.276	54.363
XS1577731604	NOKIA 2% 15/03/24	199.749	198.866	0	0	199.749	-883
XS1497606365	TELECOM 3% 30/09/25	96.002	97.833	0	0	96.002	1.831
XS1458408561	GOLDMAN SACHS 1,625% 07/26	96.380	96.237	0	0	96.380	-143
XS1172951508	PETOSLOS MEX 2,75% 04/27	83.065	84.314	0	0	83.065	1.249
XS1534969511	ISP FLOAT 02/17/25	419.715	420.975	0	0	419.715	1.260
XS2526835694	RAIFFEISEN BANK INTL 08/09/2025 4,125	493.869	502.880	0	0	493.869	9.011
XS2529233814	INTESA SANPAOLO SPA 06/09/2027 4,75	498.280	519.040	0	0	498.280	20.760
DE000A30VT06	DEUTSCHE BANK AG 05/09/2030 VARIABLE	790.068	827.224	0	0	790.068	37.156
DE000CZ43ZN8	COMMERZBANK AG 18/01/2030 VARIABLE	302.724	314.538	0	0	302.724	11.814
Totale		59.633.134	57.036.855	0	0	59.633.134	-2.596.279
GESTIONE SEPARATA "LIFE SICUREZZA"-IMMOBILIZZATI							
IT0005094088	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	948.215	875.520	0	0	948.215	-72.695
IT0005494239	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2032 2,5	1.388.974	1.386.555	0	0	1.388.974	-2.419
XS2619991883	SAN MARINO GOVERNMENT BO 19/01/2027 6,5	502.820	515.510	0	0	502.820	12.690
IT0005045270	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2024 2,5	495.927	496.150	0	0	495.927	223
XS2199266698	BAYER AG 06/07/2032 1,375	192.342	163.790	0	0	192.342	-28.552
FR0013431277	BNP PARIBAS 02/07/2031 1,625	291.633	256.929	0	0	291.633	-34.704
XS2464732770	STELLANTIS NV 01/04/2032 2,75	199.048	187.396	0	0	199.048	-11.652
XS2433141947	UNICREDIT SPA 18/01/2032 1,625	192.322	171.414	0	0	192.322	-20.908
XS1603892149	MORGAN STANLEY 27/04/2027 1,875	246.838	238.700	0	0	246.838	-8.138
XS1379184473	HSBC HOLDINGS PLC 15/03/2027 2,5	352.029	343.851	0	0	352.029	-8.178
XS2228683350	NISSAN MOTOR CO 17/09/2028 3,201	109.411	96.289	0	0	109.411	-13.122
DE000DL19US6	DEUTSCHE BANK AG 12/02/2026 2,625	499.094	491.280	0	0	499.094	-7.814

XS2176621170	ING GROEP NV 26/05/2031 VARIABLE	880.179	859.662	0	0	880.179	-20.517
XS2342060360	BARCLAYS PLC 12/05/2032 VARIABLE	189.618	163.356	0	0	189.618	-26.262
XS2022424993	INTESA SANPAOLO SPA 04/07/2029 1,75	384.837	365.024	0	0	384.837	-19.813
XS2247936342	BANCO SANTANDER SA 22/10/2030 1,625	373.898	345.252	0	0	373.898	-28.646
DE000DL19VS4	DEUTSCHE BANK AG 19/11/2030 VARIABLE	377.905	348.148	0	0	377.905	-29.757
FR0013523602	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 17/07/2030 2	366.096	351.404	0	0	366.096	-14.692
FR001400QE8	SOCIETE GENERALE 30/06/2031 VARIABLE	378.701	368.052	0	0	378.701	-10.649
XS1972547696	VOLKSWAGEN FIN SERV AG 01/10/2027 2,25	539.427	536.575	0	0	539.427	-2.852
FR0014009UH8	CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2027 VARIABLE	199.093	193.018	0	0	199.093	-6.075
XS1795409082	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 21/03/2026 2,5	102.902	65.326	0	0	102.902	-37.576
XS2056491587	ASSICURAZIONI GENERALI 01/10/2030 2,124	562.720	530.406	0	0	562.720	-32.314
XS2462324232	BANK OF AMERICA CORP 27/10/2026 VARIABLE	300.281	291.357	0	0	300.281	-8.924
CH1174335732	CREDIT SUISSE GROUP AG 13/10/2026 VARIABLE	494.279	486.015	0	0	494.279	-8.264
XS2487054004	ABN AMRO BANK NV 01/06/2027 2,375	300.041	292.227	0	0	300.041	-7.814
XS2491542374	BASF SE 29/06/2028 3,125	201.641	202.704	0	0	201.641	1.063
DE000CZ45W57	COMMERZBANK AG 14/09/2027 VARIABLE	800.213	784.072	0	0	800.213	-16.141
DE000A30VT06	DEUTSCHE BANK AG 05/09/2030 VARIABLE	888.948	930.627	0	0	888.948	41.679
DE000CZ43ZB3	COMMERZBANK AG 21/03/2028 VARIABLE	196.981	204.942	0	0	196.981	7.961
XS2529280062	UNICREDIT SPA 28/09/2026 3,9	297.703	299.040	0	0	297.703	1.337
XS2563002653	MEDIOBANCA DI CRED FIN 07/02/29	899.073	937.602	0	0	899.073	38.529
XS2577053825	UNICREDIT SPA 17/01/2029 VARIABLE	401.506	418.736	0	0	401.506	17.230
XS2577572188	BANCO BPM SPA 18/01/2027 4,875	1.191.205	1.240.416	0	0	1.191.205	49.211
XS2579606927	RAIFFEISEN BANK INTL 26/01/2027 VARIABLE	1.287.296	1.314.261	0	0	1.287.296	26.965
XS2592650373	INTESA SANPAOLO SPA 08/03/2028 VARIABLE	1.451.211	1.501.751	0	0	1.451.211	50.540
FR001400DCZ6	BNP PARIBAS 13/01/2029 VARIABLE	301.177	310.959	0	0	301.177	9.782
XS2577533875	ICCREA BANCA SPA 20/01/2028 VARIABLE	1.028.867	1.082.970	0	0	1.028.867	54.103
XS2596599063	NATWEST GROUP PLC 14/03/2028 VARIABLE	704.062	721.238	0	0	704.062	17.176
XS2597113989	HSBC HOLDINGS PLC 10/03/2028 VARIABLE	504.694	519.010	0	0	504.694	14.316
FR001400EA16	VALEO SA 28/05/2027 5,375	302.976	312.312	0	0	302.976	9.336
XS2583203950	BANCO DE SA...ELL SA 07/02/2029 VARIABLE	1.181.578	1.240.764	0	0	1.181.578	59.186
XS2606341787	CREDITO EMILIANO SPA 30/05/2029 VARIABLE	1.062.108	1.099.697	0	0	1.062.108	37.589
IT0005549479	BANCO BPM SPA 14/06/2028 VARIABLE	998.067	1.048.260	0	0	998.067	50.193
XS2526835694	RAIFFEISEN BANK INTL 08/09/2025 4,125	698.317	704.032	0	0	698.317	5.715
FR001400EHH1	ELO SACA 08/12/2028 4,875	195.147	198.326	0	0	195.147	3.179
IT0005561243	BPER BANCA 11/09/2029 VARIABLE	1.177.643	1.241.460	0	0	1.177.643	63.817
Totale		26.639.043	26.732.385	0	0	26.639.043	93.342
TOTALE INVESTIMENTI (C.II 3)		87.752.118	85.260.155	0	8.220	87.760.338	-2.500.183

Si evidenzia che i valori inclusi nella colonna “Plus / Minus 31.12.2023” 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 2023:

DESCRIZIONE	MEZZI PROPRI	GESTIONE SEPARATA "BAC PROTEZIONE"	GESTIONE SEPARATA "LIFE SICUREZZA"	TOTALE
Valore di bilancio iniziale	1.973.835	65.034.926	12.143.197	79.151.958
Incrementi:				
- acquisti	966.391	1.952.211	14.442.728	17.361.330
- riprese di valore	8.220			8.220
- Plusv. realizzate		1		1
- scarti emissione/negoziazione	39.715	218.939	67.705	326.359
Decrementi:				
- vendite	-1.500.000	-7.446.367		-8.946.367
- rettifiche di valore (svalutazioni)				
- Minusv. realizzate	0	-4.068		-4.068
- scarti emissione/negoziazione		-122.508	-14.587	-137.095
Valore bilancio 31.12.2023	1.488.161	59.633.134	26.639.043	87.760.338

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 126.980.349 (132.173.982 Euro al 31/12/2022), con un decremento di Euro 5.193.633, e sono destinati interamente a copertura delle riserve tecniche di cui alla voce D.I dello Stato Patrimoniale Passivo e sono stati iscritti in bilancio al valore corrente.

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

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

DESCRIZIONE	Valore Corrente	Valore di acquisizione
Quote fondi comuni investimento	32.627.412	31.863.672
Altri investimenti finanziari		
- Azioni	657.803	859.667
- Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	85.562.024	88.172.431
- Depositi presso enti creditizi		

- Investimenti finanziari diversi		
Altre attività	1.628.165	1.628.165
Disponibilità liquide	7.442.026	7.442.026
Passività varie	-937.079	-937.079
Totale	126.980.351	129.028.882

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 1.605.324 (1.889.319 Euro al 31/12/2022):

DESCRIZIONE	31.12.2023	31.12.2022
Crediti per commissioni di gestione	682.127	553.040
Crediti tributari	635.088	703.539
Credito per acquisizione polizze CSA	279.002	602.872
Altri crediti	9.107	29.868
Totale	1.605.324	1.889.319

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 2024.

I crediti per commissioni di gestione pari ad Euro 682.127 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 136.547, ad acconti IGR per Euro 84.485, a crediti per imposte anticipate per Euro 414.055 relativi all'operazione di acquisizione Ramo d'azienda CSA.

I Crediti verso la Compagnia di Assicurazione CSA, pari ad Euro 279.002, 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.

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 iniziali da trasferimento	-72.673
08/09/2022	Trasferimento liquidità	-436.156
27/10/2022	Trasferimento liquidità	-1.464.897
02/01/2023	Trasferimento liquidità	-63.283
03/01/2023	Trasferimento titoli	-75.441
24/02/2023	Trasferimento liquidità (polizza sequestrata)	-13.847
12/12/2023	Compravendita immobiliare	-171.299
31/12/2023	CREDITO RESIDUO	279.002

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 3.969 (2.855 Euro al 31/12/2022), al netto dell'ammortamento dell'esercizio.

Sono così costituiti:

Descrizione	Valore Lordo	Fondo Ammortamento	Valore netto contabile
Impianti ed attrezzature	13.436	11.720	1.716
Macchine d'ufficio elettroniche	22.811	20.558	2.253
Valore al 31/12/2023	33.962	32.278	3.969

Disponibilità liquide (voce F.II)

Le disponibilità liquide sono così composte:

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022	Variazione
Depositi bancari	6.502.578	5.801.692	700.886
Cassa	40	475	-435
Totale	6.502.618	5.802.167	700.451

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	31.12.2023	31.12.2022	Variazione
Ratei attivi:			
- per interessi su obbligazioni e titoli a reddito fisso	1.140.518	581.238	559.280
Risconti attivi:			
- altri risconti	649	315	334
Totale ratei e risconti attivi	1.141.167	581.553	559.614

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	653.545
Altre riserve	86.796
Utile al 31.12.2023	452.889
Patrimonio netto al 31.12.2023	<u>7.193.230</u>

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

Descrizione	Al 31.12.2022	Destinazione risultato	Distribuzione dividendi	Utile al 31.12.2023	Al 31.12.2023
Capitale sociale	6.000.000				6.000.000
Perdita portate a nuovo	0				0
Riserva legale	605.964	47.581			653.545
Altre riserve	86.796				86.796
Risultato d'esercizio	475.805	-475.805		452.889	452.889
Dividendi	0	428.224	-428.224		0
Patrimonio netto	7.168.565	0	-629.756	452.889	7.193.230

Riserve tecniche (voce C)

Le riserve matematiche alla voce C.1 ammontano ad Euro 87.977.229 (Euro 78.543.959 al 31/12/2022), con una variazione di Euro 9.433.270 rispetto all'anno precedente e sono così composte:

Riserve matematiche classe "C1"	31.12.2023	31.12.2022	Variazione
- Gestione separata	87.714.256	78.210.631	9.503.625
- caso morte	252.474	311.048	-58.574
- Riserva aggiuntiva rischio tasso	10.499	22.280	-11.781
Totale	87.977.229	78.543.959	9.433.270

La riserva premi delle assicurazioni complementari alla voce C.2 ammonta ad Euro 0 (Euro 10.408 al 31/12/2022), con una variazione di Euro -10.408 rispetto all'anno precedente e sono così composte:

Riserve matematiche classe "C2"	31.12.2023	31.12.2022	Variazione
- Riserva premi	0	10.408	-10.408
Totale	0	10.408	-10.408

Le riserve per somme da pagare alla voce C.3 ammontano ad Euro 66.544 (Euro 201.078 al 31/12/2022), con una variazione di Euro 134.534 rispetto all'anno precedente e sono così composte:

Riserve matematiche classe "C3"	31.12.2023	31.12.2022	Variazione
- riserva per somme da pagare	66.544	201.078	-134.534
Totale	66.544	201.078	-134.534

Le altre riserve tecniche alla voce C.5 ammontano ad Euro 584.274 (Euro 466.956 al 31/12/2022), con una variazione di Euro 117.318 rispetto all'anno precedente e sono così composte:

Riserve matematiche classe "C5"	31.12.2023	31.12.2022	Variazione
- Riserva Spese future	584.274	466.956	117.318
Totale	584.274	466.956	117.318

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 della tariffa PV0006: 0,50%.

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 126.980.349 (Euro 132.173.982 al 31/12/2022), con una variazione di Euro -5.193.633 rispetto all'anno precedente e sono così ripartite in funzione delle tipologie di Fondi interni:

	31.12.2023	31.12.2022	Variazione
Fondi Interni "Bac Best Player"	96.336.226	103.388.082	-7.051.856
Fondi Interni "Life Best Protection"	12.043.457	6.661.189	5.382.268
Fondi Interni "Bac Evolution"	1.483.623	7.710.758	-6.227.135
Fondi Interni "Life Multiramo"	17.117.043	14.413.953	2.703.090
Totale Riserva	126.980.349	132.173.982	-5.193.633

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 1.167.610 (Euro 1.060.238 al 31/12/2022), con una variazione di Euro 107.372 rispetto all'anno precedente e sono così costituite:

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022	Variazione
Debiti assicurazione diretta:			
- intermediari di assicurazione	585.360	470.658	114.702
- altri debiti nei confronti di assicurati	1.942	4.562	-2.620
Trattamento di fine rapporto	14.226	13.104	1.122
Altri debiti	566.082	571.914	-5.832
Totale	1.167.610	1.060.238	107.372

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 289.384 e verso l'intermediario di assicurazione San Marino Finanza e Previdenza Srl per Euro 295.976.

I debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta (voce G.I.3) sono costituiti da debiti verso assicurati per premi da emettere per Euro 1.942.

Il fondo per il trattamento di fine rapporto corrisponde all'impegno complessivo della Società nei confronti di tutti i dipendenti al 31 dicembre 2023.

Gli altri debiti che ammontano a Euro 566.082 sono così costituiti:

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022	Variazione
Per oneri tributari diversi	202.904	205.460	-2.556
Verso enti assistenziali e previdenziali	20.831	26.860	-6.029
Debiti diversi	342.347	339.594	2.753
Totale	566.082	571.914	-5.832

I debiti per oneri tributari diversi (voce G.VIII.1) pari a Euro 202.904, sono costituiti dal debito per imposte I.G.R. per Euro 90.081, dal debito per contributo di vigilanza per Euro 98.360, da debiti per ritenute da lavoro dipendente per Euro 3.037, da debiti per ritenute diverse da lavoro dipendente per Euro 3.465 e da debiti per ritenute su polizze previdenziali per Euro 7.961.

I debiti verso enti assistenziali e previdenziali (voce G.VIII.2) pari a Euro 20.831, sono costituiti da debiti verso l'Istituto per la Sicurezza Sociale e FONDISS per Euro 20.303 e verso il Fondo Servizi Sociali per Euro 528.

I debiti diversi (voce G.VIII.3) pari a Euro 342.347, sono così costituiti:

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022	Variazione
Verso fornitori e per fatture da ricevere	297.748	301.222	-3.474
Verso dipendenti	44.599	38.372	6.227
Totale	342.347	191.727	2.753

I debiti verso fornitori e per fatture da ricevere si riferiscono principalmente a compensi a Sindaci ed Amministratori per Euro 101.240, a consulenze amministrative, finanziarie, fiscali, attuariali e legali

per Euro 61.000, alle consulenze tecniche informatiche da parte dell'outsurcer Previnet per Euro 87.932 e a spese di revisione contabile per Euro 18.340.

I debiti verso dipendenti, che ammontano a Euro 44.599 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 2023, pari ad Euro 204.107.393 (Euro 192.785.262 al 31/12/2022), è costituito esclusivamente da titoli depositati presso terzi, così suddiviso:

	31.12.2023		31.12.2022	
GESTIONE SEPARATA		83.769.240		71.009.334
Obbligazioni	83.769.240		71.009.334	
PROPRIETA'		1.490.915		1.973.835
Obbligazioni	1.490.915		1.973.835	
UNIT LINKED		118.847.238		119.802.093
Azioni	657.803		956.810	
Obbligazioni	85.562.024		69.465.716	
Quote di fondi comuni	32.627.412		49.379.566	
TOTALE		204.107.393		192.785.262

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 29.375.783 (Euro 30.798.346 nel precedente esercizio), si riferiscono a premi relativi al lavoro diretto e sono così ripartiti sulla base dei rami e dei prodotti:

	31.12.2023	31.12.2022
Ramo I		
<u>Gestione Separata (Bac First)</u>	4.056.500	8.650.482
- Bac First a premio unico	744.524	5.048.000
- Bac First a premio ricorrente	2.203.157	2.379.830
- Bac First a premio ricorrente previdenziale	1.106.819	1.221.652
- San Marino Pensione (polizze ex CSA)	2.000	1.000
<u>Gestione Separata (Life Garantita 100)</u>	13.420.460	
- Life Garantita Premio unico	13.420.460	
Ramo III		
<u>Fondi dedicati</u>	7.707.748	3.416.850
- Bac Best Player a premio unico	187.789	167.800
- Life Best PProtection a premio unico	7.519.959	3.249.050
<u>Unit Linked</u>	597.375	513.014
- Bac Evolution a premio unico	0	30.000
- Bac Evolution a premio ricorrente	133.971	216.212
- Life Ricorrente a premio ricorrente	291.515	162.425
- Life Previdente a premio ricorrente	171.889	104.377
Ramo V		
<u>Capitalizzazione</u>	0	0
- BAC Impresa	0	0
Multiramo I-III	3.593.700	18.218.000
- Life multiramo protetta	823.900	3.546.000
- Life multiramo garantita	2.769.800	14.672.000
Totale	29.375.783	30.798.346

I.2 I proventi da investimenti (voce I.2) ammontano a Euro 2.318.052 (Euro 1.497.697 nel precedente esercizio) e sono così composti:

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022	Variazione
Interessi su obbligazioni e titoli a reddito fisso	2.309.831	1.496.698	813.133
Riprese di valore	8.220	0	8.220
Profitti su realizzo	1	999	-998
Totale	2.318.052	1.497.697	820.355

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 15.457.997 (Euro 8.335.185 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 1.019.154 (Euro 933.711 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 37.299.190 (Euro 26.148.014 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	31.12.2023	31.12.2022
Somme pagate per riscatti	32.348.339	25.772.652
Somme pagate per sinistri	5.057.623	272.208
Riallocazione spese generali	27.762	20.712
Variazione della Riserva per somme da pagare	-134.534	82.442
Totale	37.299.190	26.148.014

I riscatti pagati sono così suddivisi:

Somme pagate per riscatti	31.12.2023	31.12.2022
Ramo I		
<u>Gestione Separata (BAC First)</u>	9.835.432	8.451.318
- BAC First a premio unico	5.979.776	5.387.071
- BAC First a premio ricorrente	2.001.712	1.142.363
- BAC First previdenziale ricorrente	816.164	311.527
- San Marino Flex (Polizze ex CSA)	891.633	1.503.457

- San Marino Pensione (Polizze ex CSA)	146.147	106.900	
Ramo III			
<u>Fondi dedicati</u>		15.151.950	13.682.297
- Bac Best Player a premio unico	12.340.627	13.371.297	
- Life Best PRotection a premio unico	2.811.323	311.000	
<u>Unit Linked</u>		6.265.293	3.456.578
- Bac Evolution a premio unico	5.545.016	3.152.940	
- Bac Evolution a premio ricorrente	715.711	303.638	
- Life Ricorrente a premio ricorrente	4.566	0	
- Life Previdente a premio ricorrente	0	0	
Ramo V			
<u>Capitalizzazione</u>		0	13.766
- BAC Impresa	0	13.766	
Multiramo I-III		1.095.664	168.693
- Life multiramo protetta	626.115	158.743	
- Life multiramo garantita	469.549	9.950	
Totale		32.348.339	25.772.652

I sinistri pagati sono così suddivisi:

Sinistri pagati	31.12.2023	31.12.2022
Ramo I		
<u>Gestione Separata (BAC First)</u>	698.936	272.208
- BAC First a premio unico	698.936	256.805
- BAC First a premio ricorrente		15.403
- BAC First previdenziale ricorrente	0	0
Ramo III		
<u>Fondi dedicati</u>	3.738.702	0
- BAC Best Player a premio unico	3.738.702	0
- Life Best PRotection a premio unico	0	0
<u>Unit Linked</u>	619.985	0
- BAC Evolution a premio unico	617.294	0
- BAC Evolution a premio ricorrente	0	0
- Life Ricorrente a premio ricorrente	2.691	0
- Life Previdente a premio ricorrente	0	0
Ramo V		
<u>Capitalizzazione</u>	0	0
- BAC Impresa	0	0
Multiramo I-III	0	0
- Life multiramo protetta	0	0
- Life multiramo garantita	0	0
Totale	5.057.623	272.208

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

Riserva somme da pagare	31.12.2023	31.12.2022	variazione
Ramo I			
<u>Gestione Separata (BAC First)</u>			
- BAC First a premio unico	31.624	4.082	27.542
- San Marino Flex (Polizze ex CSA)	19.857	0	19.857
- San Marino Pensione (Polizze ex CSA)	175	0	175
Ramo III			
<u>Fondi dedicati</u>			
- BAC Best Player a premio unico	0	196.996	-196.996
<u>Unit Linked</u>			
- BAC Evolution a premio unico	14.888	0	14.888
Totale	66.544	201.078	-134.534

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

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022
Riserva matematica (Ramo I)	9.514.166	11.353.216
Riserva matematica (Ramo V)	1.669	-12.577
Riserva matematica (Ramo III)	-82.565	153.690
Riserva Premi (Ramo I)	-10.408	-926
Altre Riserve tecniche (Ramo I)	117.305	41.356
Altre Riserve tecniche (Ramo V)	13	-12
Riserva tecnica rischio a carico Assicurati (Ramo III)	-5.193.633	-20.697.237
Totale	4.346.547	-9.162.490

I.8 Le spese di gestione (voce I.8) ammontano a Euro 1.555.182 (Euro 1.319.541 nel precedente esercizio), e sono così composte:

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022	Variazione
Provvigioni di acquisizione	785.360	620.658	164.702
Altre spese di acquisizione	79.343	147.580	-68.237
Altre spese di amministrazione	690.479	551.303	139.176
Totale	1.555.182	1.319.541	235.641

Le provvigioni di acquisizione pari ad Euro 785.360 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 79.343 al 31 dicembre 2023, 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 690.479 e sono principalmente riferite alle spese del personale per Euro 251.301, 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 227.353, ad oneri per la vigilanza per Euro 98.360, a compensi amministratori e sindaci per Euro 42.478, a compensi a società di revisione per Euro 25.962, a consulenze legali ed amministrative per Euro 11.266, ad affitti per Euro 9.706, a spese di marketing e pubblicità per Euro 8.945, a spese di telefonia fissa ed internet e spese elettriche per Euro 3.901, ad ammortamenti per Euro 7.009 e ad imposte e tasse per Euro 2983.

I.9 Gli oneri patrimoniali e finanziari (voce I.9) ammontano a Euro 15.659 (Euro 35.459 nel precedente esercizio), e sono così composti:

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022	Variazione
Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	11.591	16.496	-4.905
Rettifiche di valore sugli investimenti	0	18.961	-18.961
Perdite sul realizzo di investimenti	4.068	2	4.066
Totale	15.659	35.459	-19.800

Le perdite sul realizzo di investimenti, pari ad Euro 4.068, 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 4.198.812 (Euro 22.649.095 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 181.472 (Euro 134.700 nel precedente esercizio).

Sviluppo delle voci tecniche di ramo

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

Informazioni concernenti il conto non tecnico (II)

- II.3 Gli altri proventi (voce II.3) pari a Euro 1.920 (Euro 3.690 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 5.840 (Euro 6.017 nel precedente esercizio) si riferiscono ad interessi passivi su conti correnti bancari per Euro 2 e a quote di ammortamento degli attivi immateriali per Euro 5.838.
- II.6 I proventi straordinari (voce II.6) pari a Euro 31.122 (Euro 2.535 nel precedente esercizio) si riferiscono a rettifiche in diminuzione di costi relativi alle spese del personale per Euro 15.707, al rimborso delle somme relative alla sentenza di primo grado con un ex dirigente per Euro 12.573 e a rettifiche di costi generali per Euro 2.442
- II.7 Gli oneri straordinari (voce II.7) pari a Euro 239.828 (Euro 275 nel precedente esercizio) si riferiscono a rettifiche in aumento di costi contabilizzati nel precedente esercizio per Euro 4.105, allo stralcio di una parte del credito relativo alla causa con un ex dirigente della compagnia per Euro 9.572 ed alla svalutazione dei crediti residui, per Euro 225.151, inerenti all'acquisizione del Ramo di azienda della Compagnia Sammarinese di Assicurazioni S.p.A. – Impresa Sammarinese di Assicurazioni sulla vita, in liquidazione coatta amministrativa. Si precisa che la svalutazione del credito verso CSA si riferisce alla costituzione del fondo svalutazione crediti calcolato nella misura del 50% sul valore residuo del credito e sul valore degli immobili, in quanto oggetto di ipoteca giudiziale a favore di Banca di San Marino.
- II.10 E' stato effettuato un accantonamento per le imposte sul reddito dell'esercizio (voce II.10) pari a Euro 90.081, 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 2023 ammonta a Euro 4.792.848.

Gli elementi costitutivi del margine stesso ammontano a Euro 6.768.116 con un'eccedenza di Euro 1.975.268 ed un indice di solvibilità del 1,41. La quota di garanzia è pari a Euro 1.597.616.

Le riserve tecniche da coprire ammontano a Euro 215.608.396, mentre le attività destinate a copertura delle stesse ammontano a Euro 217.609.697.

Non sono state comminate, nell'esercizio 2023, sanzioni da parte dell'Autorità di vigilanza.

Dogana, 26 aprile 2024

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 2023

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 -	32 183.107
per: acquisti o aumenti.....		3 -	33 183.107
riprese di valore.....		4	34
rivalutazioni		5	35
altre variazioni.....		6	36
Decrementi nell'esercizio.....	-	7	37
per: vendite o diminuzioni.....		8	38
svalutazioni durature.....		9	39
altre variazioni.....		10	40
Esistenze finali lorde (a).....		11 127.110	41 183.107
Ammortamenti:			
Esistenze iniziali.....	+	12 103.758	42 -
Incrementi nell'esercizio.....	+	13 5.838	43 -
per: quota di ammortamento dell'esercizio.....		14 5.838	44
altre variazioni.....		15	45
Decrementi nell'esercizio.....	-	16	46
per: riduzioni per alienazioni.....		17	47
altre variazioni.....		18	48
Esistenze finali ammortamenti (b).....		19 109.596	49 -
Valore di bilancio (a - b)		20 17.514	50 183.107
Valore corrente.....		21 17.514	51 183.107
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 2023

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

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

Dettaglio della voce C.II.2

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

Nota integrativa - Allegato 3

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

Esercizio 2023

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)	Guad. 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	
			Totale C.II.1			
		1	Società controllanti			
		2	Società controllate			
		3	Società consociate			
		4	Società collegate			
		5	Altre			
			Totale D.I			
			Totale D. II			

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

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

(c) Indicare:

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

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

Nota integrativa - Allegato 5

Società

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

Esercizio **2023**

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	105		
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	6		26		46		66		86	106		
a1) titoli di Stato quotati	7	36.996.844	27	36.410.160	47	968.756	67	971.510	87	37.965.600	107	37.381.670
a2) altri titoli quotati	8	48.149.554	28	46.640.494	48	519.405	68	519.405	88	48.668.959	108	47.159.899
b1) titoli di Stato non quotati	9		29		49		69		89	109		
b2) altri titoli non quotati	10	1.125.779	30	718.586	50	-	70	-	90	1.125.779	110	718.586
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 2023

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 77.178.123	61	81
Incrementi nell'esercizio:	+	2	22	42 16.681.584	62	82
per: acquisti		3	23	43 16.394.939	63	83
riprese di valore		4	24	44	64	84
trasferimenti dal portafoglio non durevole		5	25	45	65	85
altre variazioni		6	26	46 286.645	66	86
Decrementi nell'esercizio:	-	7	27	47 - 7.587.530	67	87
per: vendite		8	28	48 - 7.446.367	68	88
svalutazioni		9	29	49	69	89
trasferimenti al portafoglio non durevole		10	30	50	70	90
altre variazioni		11	31	51 - 141.163	71	91
Valore di bilancio		12	32	52 86.272.177	72	92
Valore corrente		13	33	53	73	93

Nota integrativa - Allegato 7

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

Esercizio 2023

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

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

Nota integrativa - Allegato 8

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

Esercizio 2023

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
	32.627.412	49.379.566	31.863.672	51.810.471
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
	657.803	956.810	859.667	1.393.488
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
	85.562.024	69.465.716	88.172.431	76.039.016
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
	-			
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
	-			
V. Altre attività	10	30	50	70
	1.628.165	1.096.907	1.628.165	1.096.907
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	7.442.026	12.043.469	7.442.026	12.043.469
Debiti per commissioni e altre passività	12	32	52	72
	- 937.079	- 768.487	- 937.079	- 768.487
.....	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74
	126.980.351	132.173.982	129.028.882	141.614.864

Nota integrativa - Allegato 9

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

Esercizio 2023

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

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

Nota integrativa - Allegato 10

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

Esercizio 2023

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	605.964	14	47.581	24		34	653.545
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	428.225	27	- 428.225	37	-
Utile dell'esercizio.....	8	475.805	18	- 475.805	28	452.889	38	452.889
Totale.....	9	7.168.565	19	-	29	24.665	39	7.193.230

Nota integrativa - Allegato 11

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

Esercizio 2023

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	87.714.256	11	78.210.631	21	9.503.625
Riporto premi	2		12		22	-
Riserva per rischio di mortalità	3	252.474	13	311.048	23 -	58.574
Riserve di integrazione	4	10.499	14	22.280	24 -	11.781
Valore di bilancio	5	87.977.229	15	78.543.959	25	9.433.270
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 2023

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

2023

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	17.475.516	22	17.475.516
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	13.944.604	76	13.944.604
Attività diverse	79	80	81		82	83
Totale	85	-	86	-	87	32.790.120
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	585.360	112	585.360
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	7.200	142	7.200
Passività diverse	145	146	147		148	
Totale	151	152	153	592.560	154	592.560

Nota integrativa - Allegato 14

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

Esercizio 2023

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

Nota integrativa - Allegato 15

Società

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

Esercizio

2023

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 2023

Proventi da investimenti (voce I.2)

	Esercizio	Esercizio precedente
Proventi derivanti da azioni e quote:		
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	1	41
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di altre società	2	42
Totale	3	43
Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati	4	44
Proventi derivanti da altri investimenti:		
Proventi su obbligazioni di società del gruppo e partecipate	5	45
Interessi su finanziamenti a imprese del gruppo e a partecipate	6	46
Proventi derivanti da quote di fondi comuni di investimento	7	47
Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	8	48
Interessi su finanziamenti	9	49
Proventi su quote di investimenti comuni	10	50
Interessi su depositi presso enti creditizi	11	51
Proventi su investimenti finanziari diversi	12	52
Interessi su depositi presso imprese cedenti	13	53
Totale	14	54
Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:		
Terreni e fabbricati	15	55
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate.....	16	56
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	17	57
Altre azioni e quote	18	58
Altre obbligazioni	19	59
Altri investimenti finanziari	20	60
Totale	21	-
Profitti sul realizzo degli investimenti:		
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	22	62
Profitti su azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	23	63
Profitti su obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	24	64
Profitti su altre azioni e quote	25	65
Profitti su altre obbligazioni	26	66
Profitti su altri investimenti finanziari	27	67
Totale	28	999
TOTALE GENERALE	29	1.497.697

Nota integrativa - Allegato 17

Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita

Società S.p.A.

Esercizio 2023

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

I. Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato	Esercizio	Esercizio precedente
Proventi derivanti da:		
Terreni e fabbricati	1	41
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	2	42
Quote di fondi comuni di investimento	3	73.596
Altri investimenti finanziari	4	5.286.638
- di cui proventi da obbligazioni	5	2.052.412
Altre attività	6	386
Totale	7	5.360.620
Profitti sul realizzo degli investimenti		
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	8	48
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate	9	49
Profitti su fondi comuni di investimento	10	1.972.262
Profitti su altri investimenti finanziari	11	812.128
- di cui obbligazioni	12	369.720
Altri proventi.....	13	16.183
Totale	14	2.800.573
Plusvalenze non realizzate	15	7.296.804
TOTALE GENERALE	16	15.457.997
II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	Esercizio	Esercizio precedente
Proventi derivanti da:		
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	21	61
Altri investimenti finanziari	22	62
- di cui proventi da obbligazioni	23	63
Altre attività	24	64
Totale	25	65
Profitti sul realizzo degli investimenti		
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	26	66
Profitti su altri investimenti finanziari	27	67
- di cui obbligazioni	28	68
Altri proventi.....	29	69
Totale	30	70
Plusvalenze non realizzate	31	71
TOTALE GENERALE	32	72

Nota integrativa - Allegato 18

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

Esercizio 2023

Oneri patrimoniali e finanziari (voce I.9)

	Esercizio	Esercizio precedente
Oneri di gestione degli investimenti e altri oneri		
Oneri inerenti azioni e quote	1	41
Oneri inerenti gli investimenti in terreni e fabbricati	2	42
Oneri inerenti obbligazioni	3	2.355
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	9.236
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori	7	47
Totale	8	11.591
Rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:		
Terreni e fabbricati	9	49
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	10	50
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	11	51
Altre azioni e quote	12	52
Altre obbligazioni	13	53
Altri investimenti finanziari	14	54
Totale	15	-
Perdite sul realizzo degli investimenti		
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	16	56
Perdite su azioni e quote	17	57
Perdite su obbligazioni	18	4.068
Perdite su altri investimenti finanziari	19	-
Totale	20	4.068
TOTALE GENERALE	21	15.659

Nota integrativa - Allegato 19

Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita
 Società S.p.A. Esercizio 2023

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

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

Nota integrativa - Allegato 20

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

Esercizio 2023

Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo/sottoramo

		Ramo I	Ramo IIIb	Ramo Vb	Ramo ...
		(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)
Premi contabilizzati	+	1 19.580.600	1 9.795.373	1 -	1
Oneri relativi ai sinistri	-	2 11.054.603	2 26.244.587	2 -	2
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3 9.621.063	3 - 5.276.198	3 1.682	3
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4 -	4 1.019.154	4 -	4
Spese di gestione	-	5 659.184	5 661.942	5 307	5
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico	+	6 2.117.663	6 11.259.185	6 3.257	6
Risultato al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)		7 363.413	7 443.381	7 1.268	7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)		8 -	8 -	8	8
Risultato del conto tecnico (+ o -)		9 363.413	9 443.381	9 1.268	9

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

Nota integrativa - Allegato 21

Società Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A. Esercizio 2023

Rapporti con IMPRESE DEL GRUPPO ed in altre PARTECIPAZIONI

I: Proventi

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Proventi da terreni e fabbricati	1	2	3	4	5	6
Dividendi e altri proventi da azioni e quote	7	8	9	10	11	12
Proventi su obbligazioni	13	14	15	16	17	18
Interessi su finanziamenti	19	20	21	22	23	24
Proventi su altri investimenti finanziari	25	26	27	28	29	30
Totale proventi da investimenti	31	32	33	34	35	36
Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	37	38	39	40	41	42
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
Totale altri proventi	61	62	63	64	65	66
Profitti sul realizzo degli investimenti (*)	67	68	69	70	71	72
Proventi straordinari	73	74	75	76	77	78
TOTALE	79	80	81	82	83	84
	44.450		1.126.820			1.171.270
	2.252					2.252
	46.702		1.126.820			1.173.522
			211.232			211.232
						-
	46.702		1.338.052			1.384.754

II: Oneri

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Oneri inerenti gli investimenti	85 72.981	86	87	88	89	90 72.981
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 1	110	111	112	113	114 1
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	139 364.621	140	141 506.169	142	143	144 870.790
Totale oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	145 437.603	146 -	147 506.169	148 -	149 -	150 943.772
Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	151	152	153 1.412	154	155	156 1.412
Perdite sul realizzo degli investimenti (*)	157	158	159 119	160	161	162 119
Oneri straordinari	163	164	165	166	167	168
TOTALE	169 437.603	170	171 507.700	172	173	174 945.303

Nota integrativa - Allegato 22

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

Esercizio **2023**

Riepilogo dei premi lordi contabilizzati

Premi contabilizzati	Stabilimento	L.P.S.
nella Repubblica di San Marino.....	1 29.375.783	3
in Stati terzi.....	2	4

Nota integrativa - Allegato 23

Società Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A. Esercizio 2023

Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci

Spese per il personale		Oneri
- Retribuzioni	1	174.046
- Contributi sociali	2	47.507
- Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili	3	14.558
- Spese varie inerenti al personale	4	109
Totale spese per prestazioni di lavoro subordinato.....	5	236.220
Spese per prestazioni di lavoro autonomo.....	6	-
Totale spese per prestazioni di lavoro.....	7	236.220

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	236.220
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	12	-
Totale	13	236.220

Consistenza media del personale nell'esercizio		Numero	Compensi spettanti
Dirigenti	14		19
Impiegati	15	4	20 236.220
Salariati.....	16	-	21 -
Altri.....	17	-	22 -
Totale	18	4	23 236.220

Amministratori e sindaci		Numero	Compensi spettanti
Amministratori	24	3	26 24.178
Sindaci	25	3	27 18.300

Rendiconto Finanziario

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

Esercizio 2023

	2023	2022
Fonti di finanziamento		
- Utile (Perdita) dell'Esercizio	452.889	475.805
Rettifiche delle voci che non hanno effetto sulla liquidità		
- Aumento netto delle Riserve		
Riserva matematica classe C	9.405.646	15.627.929
- Ammortamenti dell'esercizio		
Attivi Immateriali	5.838	5.838
Attivi Materiali	1.171	714
- Incremento dei fondi		
Trattamento di fine rapporto	1.122	7.878
Rischi ed oneri	225.150	0
Minusvalenze e plusvalenze da valutazioni di Bilancio		
- Su altri investimenti finanziari	-8.220	18.961
- Perdita da trasferimento da non durevoli a durevoli	0	0
- Perdite da realizzo su investimenti	4.068	2
- Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	0	0
- Profitti da realizzo su investimenti	-1	-999
Scarti di emissione e di negoziazione		
- Su altri investimenti finanziari	-189.265	-28.523
Incremento/decremento Crediti, Debiti, Altre attività e Altre passività		
- Crediti diversi e altre attività	283.995	-791.642
- Ratei e risconti attivi	-559.614	-160.340
- Debiti diversi e altre passività	106.250	168.624
- Ratei e risconti passivi	0	0
Liquidità generata dalla gestione reddituale	9.729.029	15.324.247
Disinvestimenti		
- Altri investimenti finanziari	8.946.367	3.643.565
Totale liquidità generata dalla gestione reddituale e da disinvestimenti	18.675.396	18.967.812
Versamento Azionisti		
- Capitale Sociale	0	0
- Distribuzione dividendo	-428.225	-629.756
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	18.247.172	18.338.056
Impieghi di liquidità		
Investimenti		
- Altri investimenti finanziari	17.361.330	22.832.830
- Altri investimenti finanziari - Altri immobili	183.107	0
- Incremento oneri pluriennali	0	29.190
- Incremento mobili, impianti e attrezzature e macchine ufficio	2.284	709
- Incremento costi di impianto	0	0
- Disponibilità liquide	700.451	-4.524.673
TOTALE INVESTIMENTI	18.247.172	18.338.056

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 2023 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 2023 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 2023 che viene sottoposto alla vostra approvazione presenta un utile d'esercizio di euro 452.889; 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>	31/12/2023	31/12/2022
TOTALE ATTIVITA'	224.194.386	219.625.186
<u>TOTALE</u>	<u>224.194.386</u>	<u>219.625.186</u>
<u>PASSIVO</u>		
CAPITALE SOCIALE	6.000.000	6.000.000
RISERVE	740.341	692.760
UTILE (-PERDITA) D'ESERCIZIO	452.889	475.805
PASSIVITA'	217.001.156	212.456.621
<u>TOTALE</u>	<u>224.194.386</u>	<u>219.625.186</u>
GARANZIE, IMPEGNI E CONTI D'ORDINE	204.107.393	192.785.262

B) CONTO ECONOMICO

	31/12/2023	31/12/2022
COMPONENTI POSITIVE	48.385.500	50.868.354
COMPONENTI NEGATIVE	47.932.611	50.392.549
<u>UTILE (-PERDITA) D'ESERCIZIO</u>	<u>452.889</u>	<u>475.805</u>

Attività di vigilanza

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, 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 2023 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 29 aprile 2024 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 31/12/2023 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 10 aprile 2024, 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 2023, invitando l'Assemblea a deliberare in merito al risultato conseguito pari a € 452.889.

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 Life S.p.A. a socio unico dichiarano la permanenza delle condizioni soggettive e oggettive per l'assunzione della carica di Sindaco.

San Marino, il 20 maggio 2024

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 31/12/2023, 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 31/12/2023 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, 29 aprile 2024

Tommaso Viola
ATTUARIO

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

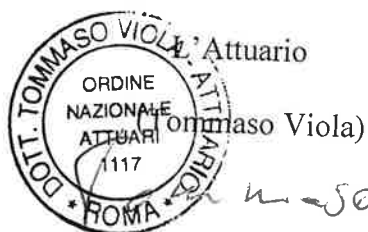
Alla Società di Revisione
AB & D Audit Business & Development S.p.A.
Via XXVIII Luglio n. 212
47893 Borgo Maggiore - Repubblica San Marino

OGGETTO: IMPRESA *BAC LIFE S.p.A.* – BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2023

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 2023.

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, 29 Aprile 2024.



Società: Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.Esercizio: 2023**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	
I. CAPITALE SOCIALE VERSATO					
- Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	(063)	1	6.000.000		
- Credito verso soci per capitale sociale sottoscritto non versato	(001)	2		3	6.000.000
II. RISERVE NON DESTINATE A COPERTURA DI SPECIFICI IMPEGNI O A RETTIFICA DI VOCI DELL'ATTIVO					
- Riserva legale	(066)	4	653.545		
- 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	740.341
III. UTILI (PERDITE) DELL'ESERCIZIO E DEGLI ESERCIZI PRECEDENTI PORTATI A NUOVO AL NETTO DEI DIVIDENDI DA PAGARE					
- Utili (perdite) portati a nuovo	(070)	11			
- Utile (perdita) dell'esercizio	(071)	12	452.889		
- Dividendi da pagare		13	(407.600)	14	45.289
IV. ATTIVI IMMATERIALI					
- Provvigioni di acquisizione da ammortizzare (60%)	(002)	15	0		
- Altri attivi immateriali (-)	da (003) a (006)	16	17.514	17	(17.514)
V. STRUMENTI IBRIDI DI PATRIMONIALIZZAZIONE E PASSIVITÀ SUBORDINATE AMMISSIBILI AI SENSI DELL'ALLEGATO F AL REGOLAMENTO BANCA CENTRALE N. 2008-01 (fino al 50% del margine disponibile)					
- Strumenti ibridi di patrimonializzazione		18			
- Passività subordinate		19		20	
VI. TOTALE AZIONI O QUOTE PROPRIE E DELLE IMPRESE CONTROLLANTI					
- Azioni e quote proprie	(055)	21			
- Azioni e quote di imprese controllanti	(014)	22		23	
VII. MARGINE DI SOLVIBILITÀ DISPONIBILE					
				24	6.768.116

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

MARGINE DI SOLVIBILITA' RICHIESTO

BASI DI CALCOLO				MARGINE	
VIII. RAMI I/II - ASSICURAZIONI SULLA DURATA DELLA VITA UMANA, DI NATALITA' E NUZIALITA'					
- Riserve matematiche:					
1. al lordo delle cessioni in riassicurazione		25	87.848.966		
2. relative alle cessioni in riassicurazione		26		27	3.513.959
- 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	590.291	
b) rimasti a carico dell'impresa dopo le cessioni in riassicurazione	35	590.291	36
			1.771
			37
			3.515.730
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	126.980.349	
2. relative alle cessioni in riassicurazione	46		47
			1.269.803
- 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	728.170	
2. rimasti a carico dell'impresa dopo le cessioni in riassicurazione	52	728.170	53
			2.185
			54
			1.271.988
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	128.263	
- Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione	64		65 5.131
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 4.792.848

SITUAZIONE DEL MARGINE DI SOLVIBILITA'

XVI. REQUISITI PATRIMONIALI RICHIESTI DELLE IMPRESE CONTROLLATE/PARTECIPATE	91	
XVII. TOTALE MARGINE DI SOLVIBILITA' RICHIESTO	92	4.792.848
XVIII. QUOTA DI GARANZIA	93	1.597.616
XIX. AMMONTARE DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO	94	4.792.848
XX. MARGINE DI SOLVIBILITÀ DISPONIBILE (VII)	95	6.768.116
XXI. ECCEDEXZA (DEFICIT)	96	1.975.268
XXII. INDICE DI SOLVIBILITÀ	97	1,41

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: 2023

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