BILANCIO 2024

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 2024

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 2024 che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un risultato positivo di euro 80.219.

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

La situazione macroeconomica mondiale nel 2024 si è presentata complessa e incerta, caratterizzata da una serie di sfide interconnesse, sulle quali continuano ad avere un peso rilevante la crescente tensione tra Stati Uniti e Cina, la guerra in Ucraina e le instabilità politiche in diverse aree del mondo, che contribuiscono ad un quadro generale di incertezza, influenzando negativamente gli investimenti e la crescita globale.
In questo contesto, nel 2024 il PIL mondiale è cresciuto del 2,7%, in lieve riduzione rispetto al +2,8% del 2023, mentre l'inflazione è risultata in graduale riduzione nelle principali economie, favorendo un allentamento delle politiche monetarie restrittive da parte delle banche centrali internazionali. Il rallentamento della crescita globale è in parte legato alla debolezza dell'economia cinese, che chiude il 2024 con una crescita del PIL ridotta rispetto al 2023. Tuttavia, le misure di stimolo adottate dal governo cinese e dalla banca centrale cinese hanno permesso il raggiungimento dei target di crescita prefissati per il 2024 e hanno impedito un rallentamento più significativo della crescita globale.

Nel 2024 la crescita economica degli Stati Uniti si è mantenuta tonica per tutto l'anno; più in particolare, la crescita del PIL (+2,8%) è stata sostenuta dal buon andamento degli investimenti privati e dalla spesa pubblica. La dinamica dei consumi è stata supportata da un mercato del lavoro molto solido, con il tasso di disoccupazione che, nel 2024, si è confermato ai minimi storici, mediamente pari al 4%. La crescita è stata accompagnata anche da una graduale riduzione dell'inflazione rispetto al 2023 che, tuttavia, si è mantenuta nel 2024 pari in media al 3%.
Al contrario, nel 2024 la crescita economica dell'Area Euro resta fragile e differenziata tra i principali Paesi. Il PIL dell'Area Euro è cresciuto dello 0,7%, in accelerazione rispetto al +0,5% del 2023. La crescita del PIL è stata sostenuta principalmente dai consumi, mentre gli investimenti hanno risentito delle condizioni monetarie restrittive e il commercio estero è stato penalizzato dalla debole domanda della Cina. Il ciclo negativo della manifattura ha colpito principalmente la Germania e l'Italia, mentre la Spagna, maggiormente orientata ai servizi, ha registrato tassi di crescita superiori alla media dell'Area Euro. Nonostante la debolezza della congiuntura, il tasso di disoccupazione è calato al 6,4%, mentre il tasso di inflazione è calato in media annua al 2,4% contro il 5,5% del 2023, favorendo quindi un allentamento della restrizione monetaria da parte della BCE.
Nel 2024 il PIL italiano, in rallentamento rispetto al 2023, è cresciuto sotto la media europea (+0,5%). La crescita è risultata debole e in calo lungo tutto il corso dell'anno, passando dal +0,4% nel primo trimestre e dal +0,2% nel secondo trimestre, alla stagnazione nel terzo e quarto trimestre. La crescita è stata penalizzata soprattutto dalla debolezza degli investimenti privati, che hanno risentito delle condizioni finanziarie restrittive e della riduzione degli incentivi fiscali. Nonostante la frenata del commercio con la Germania e il rallentamento della crescita in Cina, le esportazioni nette hanno contribuito positivamente alla crescita del PIL italiano. Il tasso di inflazione medio annuo è calato all'1,1% dal 6% del 2023, grazie soprattutto alla flessione dell'inflazione energetica. Il mercato del lavoro si è confermato solido nonostante la debolezza della crescita economica, con un tasso di disoccupazione medio annuo in calo al 6,5%.

I mercati finanziari

Il 2024 è stato un anno caratterizzato da una continua transizione e adattamento per i mercati finanziari globali. Dopo le turbolenze degli anni precedenti, segnate da inflazione elevata e rapidi rialzi dei tassi di interesse da parte delle banche centrali, nel 2024 le principali banche centrali, FED e BCE, hanno mantenuto un approccio cauto. L'inflazione, seppur in calo rispetto ai picchi, è rimasta un tema centrale, portando le banche a essere riluttanti nel tagliare i tassi di interesse in modo aggressivo, almeno nella prima parte dell'anno. Verso la fine del 2024, le aspettative di futuri tagli si sono fatte più concrete in alcune aree, influenzando i rendimenti obbligazionari. In questo contesto, molti mercati azionari globali hanno mostrato resilienza, con alcuni indici che hanno toccato nuovi

massimi, spinti in parte dall'entusiasmo per l'intelligenza artificiale e dalla buona performance di alcuni settori, in particolare quello tecnologico. Tuttavia, la volatilità è rimasta presente, legata alle incertezze macroeconomiche e geopolitiche. Analogamente, i rendimenti obbligazionari si sono mantenuti su livelli significativamente più alti rispetto agli anni della politica monetaria ultra-accomodante. Questo ha rappresentato una sfida per i portafogli esistenti, ma anche un'opportunità per i nuovi investimenti a reddito fisso. L'andamento è stato influenzato dalle aspettative sull'inflazione e sulle mosse future delle banche centrali.

Il mercato assicurativo

Il settore assicurativo ha navigato in questo contesto complesso, affrontando sfide e cogliendo opportunità. L'aumento dei tassi d'interesse ha infatti influito positivamente, migliorando i rendimenti attesi sui nuovi investimenti effettuati dalle compagnie per coprire le riserve tecniche, sostenendo la redditività futura e i ratios di solvibilità. Al tempo stesso, ha messo sotto pressione il valore di mercato dei titoli obbligazionari già presenti nei portafogli delle compagnie.
Il 2024 è stato, per il mercato assicurativo italiano, un anno di gestione attiva degli effetti derivanti dal nuovo contesto di tassi d'interesse più elevati e di inflazione persistente. Mentre il ramo danni ha dovuto fronteggiare l'aumento dei costi dei sinistri, il ramo vita si è confrontato con una maggiore concorrenza da parte di altri strumenti di risparmio. La solidità patrimoniale è rimasta un punto di forza, ma l'attenzione alla redditività tecnica, all'efficienza operativa e all'innovazione di prodotto è stata cruciale per affrontare con successo lo scenario macroeconomico. In Italia, a fine 2024, la raccolta premi vita risulta pari a circa euro 110 miliardi, in crescita del 21% rispetto al 2023, con un incremento della raccolta di ramo III e di ramo I rispettivamente pari al 59,5% e all'11,0%. Nel 2024 è risultata in aumento anche la raccolta del ramo IV e V, mentre risulta in leggera contrazione la raccolta del ramo VI (-1,9% rispetto al 2023). È il canale bancario il traino della raccolta vita, con una quota del 56,4% sul totale, in lieve riduzione rispetto al 2023. È risultata in crescita la quota del canale consulenti dal 13,6% del 2023 al 16,9% del 2024, mentre è diminuita la quota del canale agenti (dal 15,3% al 13,7%). Sono risultate sostanzialmente stabili le quote del canale Direct (11,3%) e la quota del canale Broker (1,7%). La raccolta dei prodotti tradizionali ha quindi risentito della concorrenza di altri strumenti di risparmio/investimento più remunerativi nel breve termine e si è osservato uno spostamento della domanda dai prodotti a capitale garantito verso prodotti Unit-Linked o verso soluzioni puramente di protezione (polizze caso morte, invalidità). La gestione degli attivi, per far fronte alle garanzie offerte in passato, è rimasta una sfida.
I temi centrali per il settore assicurativo si confermano essere la digitalizzazione dei processi, l'integrazione dei fattori ESG (Ambientali, Sociali e di Governance) nelle strategie di investimento e di

prodotto e l'adattamento alle mutevoli esigenze dei clienti, che dimostrano una maggiore richiesta di personalizzazione e di protezione.
Per quanto riguarda più specificatamente il mercato assicurativo sammarinese, nel corso del 2024 si è conclusa la fase di pubblica consultazione sul Regolamento in materia di distribuzione assicurativa e riassicurativa, che è stato di conseguenza emanato l'1/7/2024. Sono entrate quindi in vigore, a partire dal 1/1/2025 le disposizioni previste dalla insurance Distribution Directive e dai regolamenti applicativi che vi hanno dato esecuzione.

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 31.12.2024 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 2024 chiude con un utile di esercizio di Euro 80.219**.**

A fronte del suddetto scenario economico, il portafoglio gestito della compagnia ha subito nel corso dell'anno un discreto apprezzamento grazie alla gestione attiva e puntuale.

La raccolta assicurativa nel corso del 2024 ha continuato ad espandersi, con la sottoscrizione di n° 590 nuove polizze.

Il portafoglio assicurativo della compagnia, al 31 dicembre 2024, è pari a 233,96 mln, +18,41 mln rispetto alla chiusura dell'esercizio 2023, con un totale di 3.701 polizze attive.

Si espone di seguito la situazione economica riclassificata dell'esercizio 2024 e la comparazione con l'esercizio precedente:

Descrizione	31.12.2024	31.12.2023	Variazione	%
Premi lordi contabilizzati	29.682.108	29.375.783	306.325	1%
Variazione delle riserve tecniche	-18.413.891	-4.346.547	-14.067.344	324%
Oneri relativi ai sinistri e riscatti	-25.252.925	-37.299.190	12.046.265	-32%
Altri proventi e oneri tecnici	976.825	1.019.154	-42.329	-4%
Oneri di acquisizione	-952.824	-864.703	-88.121	10%
Altre spese di amministrazione	-726.037	-690.479	-35.558	5%
Proventi ed oneri patrimoniale e finanziari di cl. C	2.812.313	2.302.393	509.920	22%
Proventi ed oneri patrimoniale e finanziari di cl. D	12.165.325	11.259.185	906.140	8%
Quota dell'utile investimenti al conto non tecnico	-194.491	-181.472	-13.019	7%
Risultato del conto tecnico	**96.403**	**574.124**	**-477.721**	**-83%**
Quota dell'utile trasferita al conto tecnico	194.491	181.472	13.019	7%
Altri proventi e oneri	-25.639	-3.920	-21.719	554%
Risultato dell'attività ordinaria	**265.255**	**751.676**	**-486.421**	**-65%**
Proventi e oneri straordinari	-140.860	-208.706	67.846	-33%
Risultato prima delle imposte	**124.395**	**542.970**	**-418.575**	**-77%**
Imposte dell'esercizio	-44.176	-90.081	45.905	-51%
Utile (perdita) d'esercizio	**80.219**	**452.889**	**-372.670**	**-82%**

Nell'esercizio 2024, la compagnia ha registrato una notevole riduzione del risultato d'esercizio rispetto al precedente esercizio, dovuta principalmente ai ricalcoli effettuati sulle riserve aggiuntive ed a un aumento dei costi generali sostenuti per adeguarsi alla normativa sulla distribuzione assicurativa BCSM 2024/02.

Si precisa che, anche per l'esercizio 2024, la compagnia ha effettuato un accantonamento al Fondo Rischi su crediti per il valore residuo del credito vantato verso la Compagnia Sammarinese di Assicurazioni S.p.A., comprensivo del valore dell'immobile gravato da ipoteca giudiziale. Tale accantonamento, pari ad Euro 248.283, ha portato il Fondo rischi su crediti al valore complessivo di Euro 473.434.

I premi lordi contabilizzati, pari ad Euro 29.682.108 sono essenzialmente in linea rispetto al precedente esercizio, registrando un incremento del 1%.

Gli oneri relativi ai sinistri e a riscatti si riferiscono a riscatti pagati nell'esercizio per Euro 23.592.423, a sinistri liquidati nell'esercizio per Euro 1.702.198, a variazione della riserva per somme da pagare per Euro -66.544 e a spese generali riallocate agli oneri sulle liquidazioni per Euro 24.848.

Gli oneri relativi ai sinistri e riscatti ammontano complessivamente ad Euro 25.252.925 a fronte di Euro 37.299.190 alla chiusura dell'esercizio precedente, evidenziando un decremento del 32%, pari ad Euro 12.046.265.

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 5% da imputarsi principalmente a maggiori costi sostenuti per l'acquisto di servizi informatici per adeguarsi alla nuova normativa sulla distribuzione assicurativa.

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2024 ammonta ad euro 6.865.849 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 2024 ammonta a Euro 5.352.176.

Gli elementi costitutivi del margine stesso ammontano a Euro 6.764.171, con un'eccedenza di Euro 1.411.995 ed un indice di solvibilità pari a 1,26.

I principali aggregati patrimoniali si possono sintetizzare come segue:

Descrizione	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Patrimonio netto	6.865.849	7.193.230
Investimenti mezzi propri	0	1.488.161
Liquidità mezzi propri	3.119.854	2.138.569
Riserve tecniche lorde	233.955.742	215.608.396

Attività a copertura delle riserve tecniche	236.524.671	217.096.557
Margine di solvibilità da costituire	5.352.176	4.792.848
Elementi costitutivi del margine	6.764.171	6.768.116

Il personale alla data di chiusura di bilancio 2024 è composto da 3 dipendenti effettivi ed un dipendente distaccato dalla Capogruppo BAC al 60%.

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 29.682.108, mentre nell'esercizio 2023 ammontavano ad Euro 29.375.783.

La produzione dell'esercizio 2024 suddivisa per tipologia di contratto è risultata la seguente:

Prodotti	31.12.2024 Numero nuovi contratti	31.12.2024 Ammontare	31.12.2023 Numero nuovi contratti	31.12.2023 Ammontare
RAMO I - Gestione Separata (Bac First)				
- Premio unico	4	395.500	8	744.524

- Premio ricorrente	106	2.266.021	99	2.203.157
- Premio ricorrente previdenziale	17	969.290	32	1.106.819
- San Marino Pensione (polizze ex CSA)		1.000	0	2.000
RAMO I - Gestione Separata (Life Garantita 100)				
- Premio unico	161	11.327.811	243	13.420.460
RAMO V - Polizze di capitalizzazione (Bac Impresa)				
- Premio di capitalizzazione	0	0	0	0
RAMO III - Unit Linked (Bac Evolution)				
- Premio unico	0	0	0	0
- Premio ricorrente	0	26.929	0	133.971
RAMO III - Unit Linked (Life ricorrente)				
- Premio ricorrente	133	481.865	82	291.515
- Premio ricorrente previdenziale	44	285.588	31	171.889
RAMO III - Fondi dedicati (Bac Best Player)				
- Premio unico	0	495.500	0	187.789
RAMO III - Fondi dedicati (Life Best Protection)				
- Premio unico	2	3.063.104	7	7.519.959
RAMO I - III - Multiramo (Life Multiramo)				
- protetta a Premio unico	1	452.000	7	823.900
- garantita a Premio unico	122	9.917.500	36	2.769.800
Totale	**590**	**29.682.108**	**545**	**29.375.783**

La spinta commerciale effettuata dall'Agenzia di assicurazione ad inizio 2024 ha riguardato il prodotto assicurativo "Life garantita 100", che prevede una garanzia finanziaria dello 0,50%. Tale prodotto ha riscontrato un ampio consenso da parte dei risparmiatori registrando nel primo semestre un importante raccolta. Tuttavia la Compagnia, a decorrere dal 1 luglio 2024, ha deciso di sospendere la commercializzazione del prodotto sopra indicato, in quanto già presenti in gamma altri prodotti con garanzia di capitale, come richiesto dalla clientela.

I premi incassati nell'esercizio hanno evidenziato una maggiore propensione dei contraenti verso prodotti assicurativi con un'importante percentuale di capitale garantito.

Il collocamento delle polizze della Compagnia nel corso dell'esercizio è stato intermediato 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 AG0015, 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 IF0002, in forza della sottoscrizione di uno specifico accordo di distribuzione siglato con la Società in data 19 maggio 2009.

L'attività di formazione della rete di vendita è proseguita durante tutto l'esercizio al fine di consolidare gli aspetti assicurativi e le caratteristiche tecniche dei prodotti distribuiti. Tale formazione è stata effettuata dalla Compagnia supportata dall'Agenzia di Gruppo.

B. ANDAMENTO DEI SINISTRI

Nel corso dell'esercizio la Compagnia ha ricevuto 24 denunce di sinistro per un totale di Euro 1.687.309 rispetto ad Euro 4.856.545 del precedente esercizio.
Si precisa che, per la garanzia bonus caso morte è stato liquidato un importo pari ad Euro 5.698.

C. RIASSICURAZIONE

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

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

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

La Compagnia ha comunque eseguito una costante ed attenta analisi dei bisogni e delle richieste del mercato predisponendo l'analisi di un nuovo prodotto multiramo:

- **Life Multiramo Bilanciata 50&50**: Contratto di assicurazione sulla vita collegato per il 50% all'andamento dei fondi interni e per il restante 50% alla Gestione separata "Life Sicurezza".

La Compagnia 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 denominate "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.

Si precisa che tre dei cinque fondi interni collegati ai prodotti “Bac Evolution”, sono stati azzerati nel corso del 2024 pur essendo ancora attivi; i due fondi ancora attivi sono legati a polizze “Bac Evolution” messe a pegno o sequestrate.

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 2024 erano così suddivisi:

Investimenti classe “C”		**93.601.038**
- Gestione separata “Bac Protezione” (comparto "durevole")	52.420.791	
- Gestione separata “Life Sicurezza” (comparto "durevole")	41.180.247	
Investimenti classe “D”		**132.392.776**
- Unit Linked - Fondi Dedicati	111.962.548	
- Unit Linked - Fondi interni	20.430.228	
Totale		**225.993.814**

Si precisa che il valore degli investimenti classe “C” non include la componente di liquidità:

- Gestioni separate Euro 10.195.038
- Mezzi propri Euro 3.119.854

La duration media del portafoglio di classe “C” collegato alla Gestione Separata “Bac Protezione” è di 3,02 anni con un livello di rating medio per la componente obbligazionaria tra le varie case (Fitch, Moody's e S&P) così suddiviso:

A= 11,48 %
BBB= 82,82%
BB= 4,20%
B= 0,18%
NR= 1,32%

La duration media del portafoglio di classe “C” collegato alla Gestione Separata “Life Sicurezza” è di 3,12 anni con un livello di rating medio per la componente obbligazionaria tra le varie case (Fitch, Moody's e S&P) così suddiviso:

AA= 0,70 %
A= 27,98 %
BBB= 61,90%
BB= 9,26%
NR= 0,16%

Il portafoglio relativo agli investimenti di classe “D” ammonta ad Euro 132.392.776 al 31 dicembre 2024 (Euro 126.980.349 al 31 dicembre 2023), ed è a copertura dei relativi fondi interni assicurativi.

Per quanto concerne i fondi dedicati “Bac Best Player”, al 31 dicembre 2024, gli attivi a copertura sono rappresentati prevalentemente da obbligazioni (70,59%), da fondi comuni d’investimento (23,46%), da azioni (0,93%), da liquidità (4,01%) e da altre attività/passività varie (1,01%).

Per quanto concerne i fondi dedicati “Life Best Protection”, al 31 dicembre 2024, gli attivi a copertura sono rappresentati prevalentemente da obbligazioni (89,81%), da fondi comuni d’investimento (6,85%), da liquidità (1,46%) e da altre attività/passività varie (1,88%).

Per quanto concerne il portafoglio relativo ai fondi Unit Linked “Bac Evolution”, al 31 dicembre 2024, gli attivi patrimoniali sono rappresentati da fondi comuni di investimento (70,68%), da obbligazioni (27,97%), da liquidità (5,83%) e da altre attività/passività varie (-4,48%).

Per quanto concerne il portafoglio relativo ai fondi Unit Linked collegati alle polizze “Life Multiramo Protetta”, "Life Multiramo Garantita", “Life Ricorrente” e “Life Ricorrente Previdenziale”, al 31 dicembre 2024, gli attivi patrimoniali sono rappresentati da fondi comuni di investimento (46,86), da obbligazioni (44,22%), da liquidità (8,29%) e da altre attività/passività varie (0,63%).

F. CONTENZIOSO

Alla data di approvazione del progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2024 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	9.837			
interessi attivi su conti correnti		2.796		
oneri bancari	59.680			
interessi passivi su conti correnti				
costo del personale	53.452			
Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione di fondi pensione		39.934		
provvigioni per l'attività distributiva	257.272			
costi diversi				
saldi conti correnti				19.271.985
Obbligazione subordinata				1.220.000
crediti diversi				
debiti commerciali			257.272	
debiti diversi			7.608	
totale	**418.574**	**42.730**	**264.880**	**20.491.985**

Bac Trustee S.p.A. - Consociata

	costi	ricavi	debiti	crediti
costi energia elettrica	1.764			
costi diversi				
crediti diversi				
debiti diversi			1.764	
totale	**1.764**	**0**	**1.764**	**0**

Bac Investments SG S.p.A. - Consociata

	costi	ricavi	debiti	crediti
servizi outsourcing	8.000			
costi diversi				
Profitti sul realizzo degli investimenti		165.933		
Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione di fondi pensione		1.007.110		
Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione di fondi pensione	8.256			
Perdite sul realizzo degli investimenti	997			
Quote di fondi comuni di investimento				15.373.846
crediti diversi				
debiti diversi				
totale	**17.253**	**1.173.043**	**0**	**15.373.846**

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

	costi	ricavi	debiti	crediti
provvigioni per l'attività distributiva	605.843			
costi diversi			305.843	
crediti diversi				
debiti commerciali				
debiti diversi				
totale	**605.843**	**0**	**305.843**	**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 normativa regolamentare sulla distribuzione assicurativa emessa a luglio 2024, la compagnia anche nel corso dell'anno 2025 sarà impegnata nella stesura dei processi e delle

procedure di commercializzazione e di aggiornamento principalmente in merito alla governance dei prodotti.

Nel corso del primo trimestre 2025 si evidenzia un forte rallentamento della raccolta assicurativa; la Compagnia sta analizzando le motivazioni di tale rallentamento con il comparto commerciale della Capogruppo BAC e con l'Agenzia di Gruppo, al fine di intraprendere azioni correttive atte a riattivare la commercializzazione dei prodotti assicurativi.
La Compagnia sta analizzando inoltre la possibilità di avvalersi di ulteriori reti distributive da concordare con la Capogruppo BAC.

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 2024, 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 2024, pari ad euro 8.022, a Riserva Legale ai sensi del Regolamento BCSM 2009/01 e di destinare la restante parte, pari ad Euro 72.197 ad altre riserve.

	31-dic-24	Destinazione Utile 2024	Patrimonio netto
Capitale Sociale	6.000.000		6.000.000
Riserva legale	698.834	8.022	706.856
Altre riserve	86.796	72.197	158.993
Utile/Perdite portate a nuovo			0
Utile dell'esercizio	80.219	-80.219	0
Dividendi da distribuire			0
	6.865.849	**0**	**6.865.849**

San Marino, 22 aprile 2025

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 2024

(Valori in euro)

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

			Valori dell'esercizio		Valori dell'esercizio precedente		
A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO				1			201
B. ATTIVI IMMATERIALI							
1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare			2			202	
2. Altre spese di acquisizione			3			203	
3. Costi di impianto e di ampliamento			4			204	
4. Avviamento			5			205	
5. Altri costi pluriennali			6 101.678	7 101.678		206 17.514	207 17.514
C. INVESTIMENTI							
I - Terreni e fabbricati							
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa		8			208		
2. Immobili ad uso di terzi		9			209		
3. Altri immobili		10 195.642			210 183.107		
4. Altri diritti reali		11			211		
5. Immobilizzazioni in corso e acconti		12	13 195.642		212	213 183.107	
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate							
1. Azioni e quote							
a) di imprese controllanti	14				214		
b) altre	15	16			215 216		
2. Obbligazioni		17			217		
3. Finanziamenti		18	19		218	219	
III - Altri investimenti finanziari							
1. Azioni e quote		20			220		
2. Quote di fondi comuni di investimento		21			221		
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso		22 93.601.038			222 87.760.338		
4. Finanziamenti		23			223		
5. Quote in investimenti comuni		24			224		
6. Depositi presso enti creditizi		25			225		
7. Investimenti finanziari diversi		26	27 93.601.038	28 93.796.680	226	227 87.760.338	228 87.943.445
D. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE							
I - Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento, indici di mercato e fondi dedicati			29 132.392.776			229 126.980.349	
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione			30	31 132.392.776		230	231 126.980.349
		da riportare		226.291.134	da riportare		214.941.308

		Valori dell'esercizio		Valori dell'esercizio precedente		
riporto			226.291.134	riporto		214.941.308
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI						
1. Riserve matematiche		32			232	
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari		33			233	
3. Riserva per somme da pagare		34			234	
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni		35			235	
5. Altre riserve tecniche		36			236	
6. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione		37	38		237	238
E. CREDITI						
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:						
1. Assicurati	39			239		
2. Intermediari di assicurazione	40			240		
3. Compagnie conti correnti	41			241		
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare	42	43		242	243	
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione		44			244	
III - Altri crediti		45 1.226.263	46 1.226.263		245 1.605.324	246 1.605.324
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO						
I - Attivi materiali e scorte:						
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno	47 1.654			247 2.253		
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri	48			248		
3. Impianti e attrezzature	49 1.144			249 1.716		
4. Scorte e beni diversi	50	51 2.798		250	251 3.969	
II - Disponibilità liquide						
1. Depositi bancari e c/c postali	52 13.314.892			252 6.502.578		
2. Assegni e consistenza di cassa	53 65	54 13.314.957		253 40	254 6.502.618	
III - Azioni o quote proprie		55			255	
IV - Altre attività		56	57 13.317.755		256	257 6.506.587
G. RATEI E RISCONTI						
1. Per interessi		58 1.471.436			258 1.140.518	
2. Per canoni di locazione		59			259	
3. Altri ratei e risconti		60 2.381	61 1.473.817		260 649	261 1.141.167
			62 242.308.969			262 224.194.386

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio		Valori dell'esercizio precedente	
A. PATRIMONIO NETTO					
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	63	6.000.000		263 6.000.000	
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione	64			264	
III - Riserve di rivalutazione	65			265	
IV - Riserva legale	66	698.834		266 653.545	
V - Riserve statutarie	67			267	
VI - Riserve per azioni proprie e della controllante	68			268	
VII - Altre riserve	69	86.796		269 86.796	
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	70			270	
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	71	80.219	72 6.865.849	271 452.889	272 7.193.230
B. PASSIVITA' SUBORDINATE			73		273
C. RISERVE TECNICHE					
1. Riserve matematiche	74	100.604.780		274 87.977.229	
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	75			275	
3. Riserva per somme da pagare	76			276 66.544	
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	77			277	
5. Altre riserve tecniche	78	958.186	79 101.562.966	278 584.274	279 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	132.392.776		280 126.980.349	
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	81		82 132.392.776	281	282 126.980.349
E. FONDI PER RISCHI E ONERI					
1 - Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	83			283	
2 - Fondi per imposte	84			284	
3 - Altri accantonamenti	85	473.434	86 473.434	285 225.150	286 225.150
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI			87		287
da riportare			241.295.025	da riportare	223.026.776

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio			Valori dell'esercizio precedente			
	riporto			241.295.025	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	563.115			288	585.360		
2. Compagnie conti correnti	89				289			
3. Altri debiti nei confronti degli assicurati	90	1.500	91	564.615	290	1.942	291	587.302
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione			92				292	
III - Prestiti obbligazionari			93				293	
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari			94				294	
V - Debiti con garanzia reale			95				295	
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari			96				296	
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro			97	14.542			297	14.226
VIII - Altri debiti								
1. Per oneri tributari diversi	98	139.842			298	202.904		
2. Verso enti assistenziali e previdenziali	99	21.130			299	20.831		
3. Debiti diversi	100	273.815	101	434.787	300	342.347	301	566.082
IX - Altre passività								
1. Provvigioni per premi in corso di riscossione	102				302			
2. Passività diverse	103		104		105	1.013.944	303	304	305	1.167.610
H. RATEI E RISCONTI								
1. Per interessi			106				306	
2. Per canoni di locazione			107				307	
3. Altri ratei e risconti			108		109	0	308	309	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO					110	242.308.969		310	224.194.386

GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

		Valori dell'esercizio		Valori dell'esercizio precedente	
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE					
I - Garanzie prestate					
1. Fidejussioni		111			311
2. Avalli		112			312
3. Altre garanzie personali		113			313
4. Garanzie reali		114			314
II - Garanzie ricevute					
1. Fidejussioni		115			315
2. Avalli		116			316
3. Altre garanzie personali		117			317
4. Garanzie reali		118			318
III - Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa		119			319
IV - Impegni		120			320
V - Beni di terzi		121			321
VI - Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi		122			322
VII - Titoli depositati presso terzi		123	218.196.087		323 204.107.393
VIII - Altri conti d'ordine		124			324

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

I rappresentanti legali della società:

Daniele Savegnago- Presidente del CdA (*)

..... (*)

..... (*)

..... (*)

I sindaci:

Stefania Maria Gatti

Alberto Vaglio

Roberto Protti

(*) 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 2024

(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 29.682.108		
b) (-) premi ceduti in riassicurazione		2	3	29.682.108
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 2.857.371	8 2.857.371		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		9)		
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti		10		
d) Profitti sul realizzo di investimenti		11 19		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		12)	13	2.857.390
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	15.245.208
4. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			15	976.825
5. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:				
a) Somme pagate				
aa) Importo lordo	16 25.319.469			
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	17	18 25.319.469		
b) Variazione della riserva per somme da pagare				
aa) Importo lordo	19 -66.544			
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	20	21 -66.544	22	25.252.925
6. VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				
a) Riserve matematiche:				
aa) Importo lordo	23 12.627.551			
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	24	25 12.627.551		
b) Riserva premi delle assicurazioni complementari:				
aa) Importo lordo	26			
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	27	28 0		
c) Altre riserve tecniche				
aa) Importo lordo	29 373.913			
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	30	31 373.913		
d) Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione				
aa) Importo lordo	32 5.412.427			
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	33	34 5.412.427	35	18.413.891

				Valori dell'esercizio precedente
		101	29.375.783	
		102		103 29.375.783
		104		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		105	)	
	106			
	107 2.309.831	108	2.309.831	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		109	)	
		110	8.220	
		111	1	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		112	)	113 2.318.052
				114 15.457.997
				115 1.019.154
	116 37.433.724			
	117	118	37.433.724	
	119 -134.534			
	120	121	-134.534	122 37.299.190
	123 9.433.270			
	124	125	9.433.270	
	126 -10.408			
	127	128	-10.408	
	129 117.318			
	130	131	117.318	
	132 -5.193.633			
	133	134	-5.193.633	135 4.346.547

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	863.115		
b) Altre spese di acquisizione	38	89.709		
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	39			
d) Provvigioni di incasso	40			
e) Altre spese di amministrazione	41	726.037		
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	42		43	1.678.861
9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:				
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	44	23.115		
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	45			
c) Perdite sul realizzo di investimenti	46	21.962	47	45.077
10. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI E MINUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			48	3.079.883
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	194.491
13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce II. 1)			51	96.403

II. CONTO NON TECNICO		
1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO (voce I. 13)	52	96.403
2. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO (voce I. 12)	53	194.491
3. ALTRI PROVENTI	54	2.699
4. ALTRI ONERI	55	28.338
5. RISULTATO DELLA ATTIVITA' ORDINARIA	56	265.255
6. PROVENTI STRAORDINARI	57	111.386
7. ONERI STRAORDINARI	58	252.246
8. RISULTATO DELLA ATTIVITA' STRAORDINARIA	59	-140.860
9. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	60	124.395
10. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	61	44.176
11. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	62	80.219

Valori dell'esercizio precedente

				136	
		137	785.360		
		138	79.343		
		139			
		140			
		141	690.479		
		142		143	1.555.182
		144	11.591		
		145	0		
		146	4.068	147	15.659
				148	4.198.812
				149	0
				150	181.472
				151	574.124

				152	574.124
				153	181.472
				154	1.920
				155	5.840
				156	751.676
				157	31.122
				158	239.828
				159	-208.706
				160	542.970
				161	90.081
				162	452.889

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

Alberto Vaglio

Roberto Protti

(*) Indicare la carica rivestita da chi firma.

BILANCIO DI ESERCIZIO

AL 31 DICEMBRE 2024

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 2024 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 2024 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 2024 espone il confronto dei valori con l'esercizio precedente.

Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione

Attivi immateriali

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

Costi di impianto e di ampliamento

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

Altri oneri pluriennali

Gli altri oneri pluriennali sono relativi a costi sostenuti per licenza d'uso dei software gestionali e antiriciclaggio, ammortizzati in cinque annualità.
Si precisa che le provvigioni d'acquisto erogate sono interamente spesate 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 negative 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%
- Terreni e fabbricati 3%

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 al 31/12/2023	Acquisti anno 2024	Ammortamento dell'esercizio	Ammontare Netto 31/12/2024
Marchi licenze d'uso e simili (software)	15.150		5.050	10.100
Altri costi pluriennali	2.364		788	1.576
Costi di sviluppo		112.502	22.500	90.002
Valore di bilancio	**17.514**	**112.502**	**28.338**	**101.678**

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 195.642 (Euro 183.107 al 31.12.2023) 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 93.601.038 (Euro 87.760.338 al 31/12/2023), con un incremento di Euro 5.840.700 e sono costituiti da obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso la cui destinazione viene evidenziata nell'All. 5 della Nota Integrativa.

Dalla comparazione tra il valore di carico ed il valore di mercato alla data del 31 dicembre 2024 si rilevano plusvalenze da valutazione pari ad euro 0 (8.220 al 31/12/2023) 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 2024.

Di seguito si espone il confronto tra valori di carico e valori di mercato al 31 dicembre 2024 per gli investimenti di classe C, suddiviso in investimenti relativi 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 31.12.2024	Plus/Minus 31.12.2024
GESTIONE SEPARATA "BAC PROTEZIONE"- IMMOBILIZZATI							
IT0005170839	BTP - 01/06/26 1,60%	1.797.865	1.783.368	0	0	1.797.865	-14.497
IT0005127086	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2025 2	3.489.305	3.491.460	0	0	3.489.305	2.155
IT0005240830	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	2.491.401	2.489.725	0	0	2.491.401	-1.676
IT0005090318	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2025 1,5	1.497.486	1.494.345	0	0	1.497.486	-3.141
IT0005274805	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2027 2,05	2.086.307	2.081.247	0	0	2.086.307	-5.060
ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45	2.006.591	1.951.540	0	0	2.006.591	-55.051
ES0000012B39	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2028 1,4	1.999.797	1.937.900	0	0	1.999.797	-61.897
IT0005345183	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2025 2,5	2.797.587	2.805.600	0	0	2.797.587	8.013
IT0005370306	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1	3.494.840	3.491.460	0	0	3.494.840	-3.380
IT0005494239	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2032 2,5	1.434.163	1.425.840	0	0	1.434.163	-8.323
IT0005607970	BTP 01/02/2035 3,85%	614.387	618.186	0	0	614.387	3.799
DE000DB7XJP9	DEUTSCHE BANK AG 17/03/2025 1,125	499.972	497.845	0	0	499.972	-2.127
FR0013416146	AUCHAN HOLDING SA 25/04/2025 2,375	1.001.832	992.870	0	0	1.001.832	-8.962
XS2063547041	UNICREDIT SPA 09/04/2025 ,5	499.345	496.565	0	0	499.345	-2.780

XS2168647357	BANCO SANTANDER SA 05/01/2026 1,375	500.762	494.320	0	0	500.762	-6.442
XS1973750869	MEDIOBANCA DI CRED FIN 07/01/2025 1,625	499.980	499.875	0	0	499.980	-105
XS1238902057	GENERAL ELECTRIC CO 28/05/2027 1,875	604.229	589.770	0	0	604.229	-14.459
FR0013523602	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 17/07/2030 2	2.592.390	2.295.375	0	0	2.592.390	-297.015
XS2056491587	ASSICURAZIONI GENERALI 01/10/2030 2,124	2.085.901	1.889.620	0	0	2.085.901	-196.281
XS2207976783	UNICREDIT SPA 22/07/2027 VARIABLE	511.865	494.675	0	0	511.865	-17.190
XS2228683350	NISSAN MOTOR CO 17/09/2028 3,201	1.172.024	1.083.159	0	0	1.172.024	-88.865
XS2247936342	BANCO SANTANDER SA 22/10/2030 1,625	1.811.130	1.632.006	0	0	1.811.130	-179.124
XS2304664597	INTESA SANPAOLO SPA 24/02/2031 1,35	1.491.152	1.334.775	0	0	1.491.152	-156.377
FR0013431277	BNP PARIBAS 02/07/2031 1,625	1.109.257	970.145	0	0	1.109.257	-139.112
DE000DL19VS4	DEUTSCHE BANK AG 19/11/2030 VARIABLE	688.657	645.561	0	0	688.657	-43.096
XS2104968404	UNICREDIT SPA 20/01/2030 1,8	2.667.956	2.719.388	0	0	2.667.956	51.432
XS2176621170	ING GROEP NV 26/05/2031 VARIABLE	402.347	394.668	0	0	402.347	-7.679
XS2199266698	BAYER AG 06/07/2032 1,375	289.947	253.125	0	0	289.947	-36.822
XS2342060360	BARCLAYS PLC 12/05/2032 VARIABLE	190.646	173.504	0	0	190.646	-17.142
XS2022424993	INTESA SANPAOLO SPA 04/07/2029 1,75	1.097.505	1.136.580	0	0	1.097.505	39.075
XS2545759099	INTESA SANPAOLO SPA 13/01/2030 5,25	790.075	878.744	0	0	790.075	88.669
XS2536502227	GOLDMAN SACHS GROUP INC 21/09/2029 4	674.654	731.766	0	0	674.654	57.112
XS1497606365	TELECOM 3% 30/09/25	98.292	99.676	0	0	98.292	1.384
XS1458408561	GOLDMAN SACHS 1,625% 07/26	97.791	98.355	0	0	97.791	564
XS1172951508	PETOLOS MEX 2,75% 04/27	88.200	92.172	0	0	88.200	3.972
XS1534969511	ISP FLOAT 02/17/25	424.387	425.710	0	0	424.387	1.323
XS2526835694	RAIFFEISEN BANK INTL 08/09/2025 4,125	497.506	505.025	0	0	497.506	7.519
XS2529233814	INTESA SANPAOLO SPA 06/09/2027 4,75	498.748	523.625	0	0	498.748	24.877
DE000A30VT06	DEUTSCHE BANK AG 05/09/2030 VARIABLE	1.205.996	1.277.412	0	0	1.205.996	71.416
DE000CZ43ZN8	COMMERZBANK AG 18/01/2030 VARIABLE	720.378	746.340	0	0	720.378	25.962
XS2758880798	ICCREA BANCA SPA 05/02/2030 VARIABLE	1.838.084	1.862.406	0	0	1.838.084	24.322
IT0005549479	BANCO BPM SPA 14/06/2028 VARIABLE	521.981	532.260	0	0	521.981	10.279
IT0005561243	BPER BANCA 11/09/2029 VARIABLE	525.520	544.910	0	0	525.520	19.390
XS1795409082	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 21/03/2026 2,5	1.012.553	663.350	0	0	1.012.553	-349.203
Totale		**52.420.791**	**51.146.248**	**0**	**0**	**52.420.791**	**-1.274.543**
GESTIONE SEPARATA "LIFE SICUREZZA"- IMMOBILIZZATI							
IT0005094088	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	954.569	906.790	0	0	954.569	-47.779
IT0005494239	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2032 2,5	1.401.446	1.425.840	0	0	1.401.446	24.394
XS2619991883	SAN MARINO GOVERNMENT BO 19/01/2027 6,5	501.894	518.820	0	0	501.894	16.926
XS2199266698	BAYER AG 06/07/2032 1,375	439.457	421.875	0	0	439.457	-17.582
FR0013431277	BNP PARIBAS 02/07/2031 1,625	465.577	440.975	0	0	465.577	-24.602
XS2464732770	STELLANTIS NV 01/04/2032 2,75	761.215	747.408	0	0	761.215	-13.807
XS2433141947	UNICREDIT SPA 18/01/2032 1,625	628.732	627.522	0	0	628.732	-1.210
XS1603892149	MORGAN STANLEY 27/04/2027 1,875	247.792	245.040	0	0	247.792	-2.752
XS1379184473	HSBC HOLDINGS PLC 15/03/2027 2,5	498.478	501.520	0	0	498.478	3.042
XS2228683350	NISSAN MOTOR CO 17/09/2028 3,201	978.960	984.690	0	0	978.960	5.730
DE000DL19US6	DEUTSCHE BANK AG 12/02/2026 2,625	499.523	498.165	0	0	499.523	-1.358
XS2176621170	ING GROEP NV 26/05/2031 VARIABLE	1.559.668	1.578.672	0	0	1.559.668	19.004
XS2342060360	BARCLAYS PLC 12/05/2032 VARIABLE	190.862	173.504	0	0	190.862	-17.358
XS2022424993	INTESA SANPAOLO SPA 04/07/2029 1,75	387.595	378.860	0	0	387.595	-8.735
XS2247936342	BANCO SANTANDER SA 22/10/2030 1,625	815.860	816.003	0	0	815.860	143
DE000DL19VS4	DEUTSCHE BANK AG 19/11/2030 VARIABLE	649.411	645.561	0	0	649.411	-3.850

FR0013523602	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 17/07/2030 2	462.761	459.075	0	0	462.761	-3.686
FR0014002QE8	SOCIETE GENERALE 30/06/2031 VARIABLE	949.347	964.950	0	0	949.347	15.603
XS1972547696	VOLKSWAGEN FIN SERV AG 01/10/2027 2,25	542.252	536.393	0	0	542.252	-5.859
FR0014009UH8	CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2027 VARIABLE	199.368	197.502	0	0	199.368	-1.866
XS1795409082	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 21/03/2026 2,5	101.593	66.335	0	0	101.593	-35.258
XS2056491587	ASSICURAZIONI GENERALI 01/10/2030 2,124	1.382.251	1.417.215	0	0	1.382.251	34.964
XS2462324232	BANK OF AMERICA CORP 27/10/2026 VARIABLE	300.182	297.453	0	0	300.182	-2.729
CH1174335732	CREDIT SUISSE GROUP AG 13/10/2026 VARIABLE	889.063	894.276	0	0	889.063	5.213
XS2487054004	ABN AMRO BANK NV 01/06/2027 2,375	300.029	297.276	0	0	300.029	-2.753
XS2491542374	BASF SE 29/06/2028 3,125	201.275	202.308	0	0	201.275	1.033
DE000CZ45W57	COMMERZBANK AG 14/09/2027 VARIABLE	800.155	801.920	0	0	800.155	1.765
DE000A30VT06	DEUTSCHE BANK AG 05/09/2030 VARIABLE	890.605	958.059	0	0	890.605	67.454
DE000CZ43ZB3	COMMERZBANK AG 21/03/2028 VARIABLE	400.681	413.832	0	0	400.681	13.151
XS2529280062	UNICREDIT SPA 28/09/2026 3,9	597.858	606.576	0	0	597.858	8.718
XS2563002653	MEDIOBANCA DI CRED FIN 07/02/29	899.255	943.785	0	0	899.255	44.530
XS2577053825	UNICREDIT SPA 17/01/2029 VARIABLE	401.207	422.104	0	0	401.207	20.897
XS2577572188	BANCO BPM SPA 18/01/2027 4,875	1.499.595	1.560.525	0	0	1.499.595	60.930
XS2579606927	RAIFFEISEN BANK INTL 26/01/2027 VARIABLE	1.495.172	1.529.490	0	0	1.495.172	34.318
XS2592650373	INTESA SANPAOLO SPA 08/03/2028 VARIABLE	1.450.921	1.510.509	0	0	1.450.921	59.588
FR001400DCZ6	BNP PARIBAS 13/01/2029 VARIABLE	300.943	310.734	0	0	300.943	9.791
XS2577533875	ICCREA BANCA SPA 20/01/2028 VARIABLE	1.021.733	1.074.360	0	0	1.021.733	52.627
XS2596599063	NATWEST GROUP PLC 14/03/2028 VARIABLE	703.094	726.201	0	0	703.094	23.107
XS2597113989	HSBC HOLDINGS PLC 10/03/2028 VARIABLE	503.572	517.985	0	0	503.572	14.413
FR001400EA16	VALEO SA 28/05/2027 5,375	1.025.584	1.042.190	0	0	1.025.584	16.606
XS2583203950	BANCO DE SA...ELL SA 07/02/2029 VARIABLE	1.496.030	1.589.085	0	0	1.496.030	93.055
XS2606341787	CREDITO EMILIANO SPA 30/05/2029 VARIABLE	1.059.866	1.127.007	0	0	1.059.866	67.141
IT0005549479	BANCO BPM SPA 14/06/2028 VARIABLE	998.502	1.064.520	0	0	998.502	66.018
XS2526835694	RAIFFEISEN BANK INTL 08/09/2025 4,125	999.840	1.010.050	0	0	999.840	10.210
FR001400EHH1	ELO SACA 08/12/2028 4,875	1.181.534	989.112	0	0	1.181.534	-192.422
IT0005561243	BPER BANCA 11/09/2029 VARIABLE	1.181.575	1.307.784	0	0	1.181.575	126.209
XS2758880798	ICCREA BANCA SPA 05/02/2030 VARIABLE	1.400.418	1.448.538	0	0	1.400.418	48.120
IT0005580656	UNICREDIT SPA 23/01/2031 VARIABLE	708.604	729.764	0	0	708.604	21.160
IT0005595373	ALPERIA SPA 05/06/2029 4,75	1.528.200	1.556.685	0	0	1.528.200	28.485
FR001400RCO0	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 17/12/2034 4,5	612.632	613.572	0	0	612.632	940
XS2892988192	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 03/09/2032 4,125	709.421	719.838	0	0	709.421	10.417
XS2757986224	ATHENE GLOBAL FUNDING TV% 24/27 EUR	1.004.090	1.003.000	0	0	1.004.090	-1.090
Totale		**41.180.247**	**41.821.253**	**0**	**0**	**41.180.247**	**641.006**
TOTALE INVESTIMENTI (C.III 3)		**93.601.038**	**92.967.501**	**0**	**0**	**93.601.038**	**-633.537**

Si evidenzia che i valori inclusi nella colonna “Plus / Minus 31.12.2024” 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 2024:

DESCRIZIONE	MEZZI PROPRI	GESTIONE SEPARATA "BAC PROTEZIONE"	GESTIONE SEPARATA "LIFE SICUREZZA"	TOTALE
Valore di bilancio iniziale	**1.488.161**	**59.633.134**	**26.639.043**	**87.760.338**
Incrementi:				
- acquisti	497.435	5.166.000	16.416.418	**22.079.853**
- riprese di valore				
- Plusv. realizzate	93	17	2	**112**
- scarti emissione/negoziazione	31.269	157.984	153.658	**342.911**
Decrementi:				
- vendite	-2.013.345	-12.400.000	-2.000.000	**-16.413.345**
- rettifiche di valore (svalutazioni)				
- Minusv. realizzate	-3.613	-18.442		**-22.055**
- scarti emissione/negoziazione		-117.902	-28.874	**-146.776**
Valore bilancio 31.12.2023	**0**	**52.420.791**	**41.180.247**	**93.601.038**

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

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

Gli investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio, voce D.I dello Stato Patrimoniale Attivo, ammontano a Euro 132.392.776 (126.980.349 Euro al 31/12/2023), con un incremento di Euro 5.412.427, 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	33.506.128	30.384.854
Altri investimenti finanziari		
- Azioni	909.177	1.052.581

- Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	90.813.281	87.561.446
- Depositi presso enti creditizi		
- Investimenti finanziari diversi		
Altre attività	1.804.093	1.804.093
Disponibilità liquide	5.957.094	5.957.094
Passività varie	-596.997	-596.997
Totale	**132.392.776**	**126.163.071**

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 1.226.263 (1.605.324 Euro al 31/12/2023):

DESCRIZIONE	31.12.2024	31.12.2023
Crediti per commissioni di gestione	387.441	682.127
Crediti tributari	566.831	635.088
Credito per acquisizione polizze CSA	271.741	279.002
Altri crediti	250	9.107
Totale	**1.226.263**	**1.605.324**

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 2025.

I crediti per commissioni di gestione pari ad Euro 387.441 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 174.765, ad acconti IGR per Euro 32.082, a crediti per imposte anticipate per Euro 359.984 relativi all'operazione di acquisizione Ramo d'azienda CSA.

I Crediti verso la Compagnia di Assicurazione CSA, pari ad Euro 271.741, 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
28/03/2024	Esuberi riserve TCM	-7.261
31/12/2024	**CREDITO RESIDUO**	**271.741**

Altri elementi dell'attivo (voce F)

Attivi materiali e scorte (voce F.I)

Gli attivi materiali ad utilizzo durevole alla data di chiusura dell'esercizio ammontano a Euro 2.798 (3.969 Euro al 31/12/2023), al netto dell'ammortamento dell'esercizio.

Sono così costituiti:

Descrizione	Valore Lordo	Fondo Ammortamento	Valore netto contabile
Impianti ed attrezzature	13.436	12.292	1.144
Macchine d'ufficio elettroniche	22.811	21.157	1.654
Valore al 31/12/2024	**33.962**	**33.449**	**2.798**

Disponibilità liquide (voce F.II)

Le disponibilità liquide sono così composte:

Descrizione	31.12.2024	31.12.2023	Variazione
Depositi bancari	13.314.892	6.502.578	6.812.314
Cassa	65	40	25
Totale	**13.314.957**	**6.502.618**	**6.812.339**

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	31.12.2024	31.12.2023	Variazione
Ratei attivi:			
- per interessi su obbligazioni e titoli a reddito fisso	1.471.436	1.140.518	330.918
Risconti attivi:			
- altri risconti	2.381	649	1.732
Totale ratei e risconti attivi	**1.473.817**	**1.141.167**	**332.650**

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	698.834
Altre riserve	86.796
Utile al 31.12.2024	80.219
Patrimonio netto al 31.12.2024	**6.865.849**

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

Descrizione	Al 31.12.2023	Destinazione risultato	Distribuzione dividendi	Utile al 31.12.2024	Al 31.12.2024
Capitale sociale	6.000.000				6.000.000
Perdita portate a nuovo	0				0
Riserva legale	653.545	45.289			698.834
Altre riserve	86.796				86.796
Risultato d'esercizio	452.889	-452.889		80.219	80.219
Dividendi	0	407.600	-407.600		0
Patrimonio netto	**7.193.230**	**0**	**-407.600**	**80.219**	**6.865.849**

Riserve tecniche (voce C)

Le riserve matematiche alla voce C.1 ammontano ad Euro 100.604.780 (Euro 87.977.229 al 31/12/2023), con una variazione di Euro 12.627.551 rispetto all'anno precedente e sono così composte:

Riserve matematiche classe "C1"	31.12.2024	31.12.2023	Variazione
- Gestione separata	100.379.301	87.714.256	12.665.045
- caso morte	203.750	252.474	-48.724
- Riserva aggiuntiva rischio tasso	21.729	10.499	11.230
Totale	**100.604.780**	**87.977.229**	**12.627.551**

Non è stata accantonata alcuna riserva premi delle assicurazioni complementari alla voce C.2.

Le riserve per somme da pagare alla voce C.3 ammontano ad Euro 0 (Euro 66.544 al 31/12/2023), con una variazione di Euro -66.544 rispetto all'anno precedente e sono così composte:

Riserve matematiche classe "C3"	31.12.2024	31.12.2023	Variazione
- riserva per somme da pagare	0	66.544	-66.544
Totale	**0**	**66.544**	**-66.544**

Le altre riserve tecniche alla voce C.5 ammontano ad Euro 958.186 (Euro 584.274 al 31/12/2023), con una variazione di Euro 373.912 rispetto all'anno precedente e sono così composte:

Riserve matematiche classe "C5"	31.12.2024	31.12.2023	Variazione
- Riserva Spese future	958.186	584.274	373.912
Totale	**958.186**	**584.274**	**373.912**

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 e successive.

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%, all’1,75% e all’1,25%.

Nell’esercizio corrente non sono state costituite riserve tecniche per somme da pagare.

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

Le riserve tecniche di cui all’art 72 del Regolamento 2008/01, costituite per coprire gli impegni derivanti dai contratti di assicurazione sulla vita umana il cui rendimento viene determinato in funzione di investimenti o indici per cui l’assicurato ne sopporta il rischio sono state calcolate con riferimento agli

impegni previsti dai contratti e sono rappresentate con la massima approssimazione possibile dagli attivi di riferimento.

Le riserve tecniche alla voce D.I ammontano ad Euro 132.392.776 (Euro 126.980.349 al 31/12/2023), con una variazione di Euro 5.412.427 rispetto all'anno precedente e sono così ripartite in funzione delle tipologie di Fondi interni:

	31.12.2024	31.12.2023	Variazione
Fondi Interni "Bac Best Player"	97.343.462	96.336.226	1.007.236
Fondi Interni "Life Best Protection"	14.619.086	12.043.457	2.575.629
Fondi Interni "Bac Evolution"	383.439	1.483.623	-1.100.184
Fondi Interni "Life Multiramo"	20.046.789	17.117.043	2.929.746
Totale Riserva	**132.392.776**	**126.980.349**	**5.412.427**

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

Fondo per Rischio e oneri (voce E)

Il fondo per rischio e oneri ammonta ad Euro 473.434 (Euro 225.150 al 31/12/2023), con una variazione di 248.284 ed è costituito da Altri accantonamenti relativi al rischio su crediti derivanti dall'acquisizione del Ramo di azienda della Compagnia Sammarinese di Assicurazioni S.p.A. – Impresa Sammarinese di Assicurazioni sulla vita, in liquidazione coatta amministrativa.

Debiti ed altre passività (voce G)

I debiti e le altre passività ammontano ad Euro 1.013.944 (Euro 1.167.610 al 31/12/2023), con una variazione di Euro -149.973 rispetto all'anno precedente e sono così costituite:

Descrizione	31.12.2024	31.12.2023	Variazione
Debiti assicurazione diretta:			
- intermediari di assicurazione	563.115	585.360	-22.245
- altri debiti nei confronti di assicurati	1.500	1.942	-442
Trattamento di fine rapporto	14.542	14.226	316
Altri debiti	434.787	566.082	-131.295
Totale	**1.013.944**	**1.167.610**	**-153.666**

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 257.272 e verso l'intermediario di assicurazione San Marino Finanza e Previdenza Srl per Euro 305.843.

I debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta (voce G.I.3) sono costituiti da debiti verso assicurati per premi da emettere per Euro 1.500.

Il fondo per il trattamento di fine rapporto corrisponde all'impegno complessivo della Società nei confronti di tutti i dipendenti al 31 dicembre 2024.

Gli altri debiti che ammontano a Euro 434.787 sono così costituiti:

Descrizione	31.12.2024	31.12.2023	Variazione
Per oneri tributari diversi	139.843	202.904	-63.061
Verso enti assistenziali e previdenziali	21.130	20.831	299
Debiti diversi	273.814	342.347	-68.533
Totale	**434.787**	**566.082**	**-131.295**

I debiti per oneri tributari diversi (voce G.VIII.1) pari a Euro 139.843, sono costituiti dal debito per imposte I.G.R. per Euro 44.176, dal debito per contributo di vigilanza per Euro 87.844, da debiti per ritenute da lavoro dipendente per Euro 3.530, da debiti per ritenute diverse da lavoro dipendente per Euro 673 e da debiti per ritenute su polizze previdenziali per Euro 3.620.

I debiti verso enti assistenziali e previdenziali (voce G.VIII.2) pari a Euro 21.130, sono costituiti da debiti verso l'Istituto per la Sicurezza Sociale e FONDISS per Euro 20.623 e verso il Fondo Servizi Sociali per Euro 507.

I debiti diversi (voce G.VIII.3) pari a Euro 273.814, sono così costituiti:

Descrizione	31.12.2024	31.12.2023	Variazione
Verso fornitori e per fatture da ricevere	235.241	297.748	-62.507
Verso dipendenti	38.573	44.599	-6.026
Totale	**273.814**	**342.347**	**-68.533**

I debiti verso fornitori e per fatture da ricevere si riferiscono principalmente a compensi a Sindaci ed Amministratori per Euro 21.765, a consulenze amministrative, finanziarie, fiscali, attuariali e legali per Euro 60.141, alle consulenze tecniche informatiche da parte dell'outsurcer Previnet per Euro 98.252, a spese di revisione contabile per Euro 25.917 e a servizi erogati dalla Capogruppo BAC per Euro 9.372.

I debiti verso dipendenti, che ammontano a Euro 38.573 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 2024, pari ad Euro 218.196.087 (Euro 204.107.393 al 31/12/2023), è costituito esclusivamente da titoli depositati presso terzi, così suddiviso:

	31.12.2024		31.12.2023	
GESTIONE SEPARATA		**92.967.501**		**83.769.240**
Obbligazioni	92.967.501		83.769.240	
PROPRIETA'		**0**		**1.490.915**
Obbligazioni	0		1.490.915	
UNIT LINKED		**125.228.586**		**118.847.238**
Azioni	909.177		657.803	
Obbligazioni	90.813.281		85.562.024	
Quote di fondi comuni	33.506.128		32.627.412	
TOTALE		**218.196.087**		**204.107.393**

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

	31.12.2024		31.12.2023	
Ramo I				
Gestione Separata (Bac First)		**3.631.811**		**4.056.500**
- Bac First a premio unico	395.500		744.524	
- Bac First a premio ricorrente	2.266.021		2.203.157	
- Bac First a premio ricorrente previdenziale	969.290		1.106.819	
- San Marino Pensione (polizze ex CSA)	1.000		2.000	
Gestione Separata (Life Garantita 100)		**11.327.811**		**13.420.460**
- Life Garantita Premio unico	11.327.811		13.420.460	
Ramo III				
Fondi dedicati		**3.558.604**		**7.707.748**
- Bac Best Player a premio unico	495.500		187.789	
- Life Best Protection a premio unico	3.063.104		7.519.959	
Unit Linked		**794.382**		**597.375**
- Bac Evolution a premio unico	0		0	
- Bac Evolution a premio ricorrente	26.929		133.971	
- Life Ricorrente a premio ricorrente	481.865		291.515	
- Life Previdente a premio ricorrente	285.588		171.889	
Ramo V				
Capitalizzazione		**0**		**0**
- BAC Impresa	0		0	
Multiramo I-III		**10.369.500**		**3.593.700**
- Life multiramo protetta	452.000		823.900	
- Life multiramo garantita	9.917.500		2.769.800	
Totale		**29.682.108**		**29.375.783**

I.2 I proventi da investimenti (voce I.2) ammontano a Euro 2.857.390 (Euro 2.318.052 nel precedente esercizio) e sono così composti:

Descrizione	31.12.2024	31.12.2023	Variazione
Interessi su obbligazioni e titoli a reddito fisso	2.857.371	2.309.831	547.540
Riprese di valore	0	8.220	-8.220
Profitti su realizzo	19	1	18
Totale	**2.857.390**	**2.318.052**	**539.338**

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 15.245.208 (Euro 15.457.997 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 976.825 (Euro 1.019.154 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 25.525.925 (Euro 37.299.190 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	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Somme pagate per riscatti	23.592.423	32.348.339
Somme pagate per sinistri	1.702.198	5.057.623
Riallocazione spese generali	24.848	27.762
Variazione della Riserva per somme da pagare	-66.544	-134.534
Totale	**25.252.925**	**37.299.190**

I riscatti pagati sono così suddivisi:

Somme pagate per riscatti	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Ramo I		
Gestione Separata (BAC First)	**9.431.378**	**9.835.432**
- BAC First a premio unico	6.658.314	5.979.776
- BAC First a premio ricorrente	1.866.639	2.001.712
- BAC First previdenziale ricorrente	688.716	816.164
- San Marino Flex (Polizze ex CSA)	183.115	891.633

- San Marino Pensione (Polizze ex CSA)	34.594		146.147	
Ramo III				
Fondi dedicati		**10.639.219**		**15.151.950**
- Bac Best Player a premio unico	9.757.219		12.340.627	
- Life Best Protection a premio unico	882.000		2.811.323	
Unit Linked		**1.194.676**		**6.265.293**
- Bac Evolution a premio unico	532.877		5.545.016	
- Bac Evolution a premio ricorrente	644.362		715.711	
- Life Ricorrente a premio ricorrente	17.437		4.566	
- Life Previdente a premio ricorrente	0		0	
Ramo V				
Capitalizzazione		**77.478**		**0**
- BAC Impresa	77.478		0	
Multiramo I-III		**2.249.672**		**1.095.664**
- Life multiramo protetta	1.995.157		626.115	
- Life multiramo garantita	254.515		469.549	
Totale		**23.592.423**		**32.348.339**

I sinistri pagati sono così suddivisi:

Sinistri pagati	**31.12.2024**		**31.12.2023**	
Ramo I				
Gestione Separata (BAC First)		**544.776**		**698.936**
- BAC First a premio unico	464.910		698.936	
- BAC First a premio ricorrente	52.344			
- BAC First previdenziale ricorrente	27.522		0	
Ramo III				
Fondi dedicati		**213.798**		**3.738.702**
- BAC Best Player a premio unico			3.738.702	
- Life Best Protection a premio unico	213.798		0	
Unit Linked		**43.143**		**619.985**
- BAC Evolution a premio unico	38.818		617.294	
- BAC Evolution a premio ricorrente			0	
- Life Ricorrente a premio ricorrente	4.325		2.691	
- Life Previdente a premio ricorrente			0	
Ramo V				
Capitalizzazione		**0**		**0**
- BAC Impresa			0	
Multiramo I-III		**900.481**		**0**
- Life multiramo protetta	708.621		0	
- Life multiramo garantita	191.860		0	
Totale		**1.702.198**		**5.057.623**

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

Riserva somme da pagare	31.12.2024	31.12.2023	variazione
Ramo I			
Gestione Separata (BAC First)			
- BAC First a premio unico	0	31.624	**-31.624**
- BAC First a premio ricorrente	0	0	**0**
- BAC First previdenziale ricorrente	0	0	**0**
- San Marino Flex (Polizze ex CSA)	0	19.857	**-19.857**
- San Marino Pensione (Polizze ex CSA)	0	175	**-175**
Ramo III			
Fondi dedicati			
- BAC Best Player a premio unico	0	0	**0**
- Life Best Protection a premio unico	0	0	**0**
Unit Linked			
- BAC Evolution a premio unico	0	14.888	**-14.888**
- BAC Evolution a premio ricorrente	0	0	**0**
- Life Ricorrente a premio ricorrente	0	0	**0**
- Life Previdente a premio ricorrente	0	0	**0**
Ramo V			
Capitalizzazione			
- BAC Impresa	0	0	**0**
Multiramo I-III			
- Life multiramo protetta	0	0	**0**
- Life multiramo garantita	0	0	**0**
Totale	**0**	**66.544**	**-66.544**

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

Descrizione	31.12.2024	31.12.2023
Riserva matematica (Ramo I)	12.760.685	9.514.166
Riserva matematica (Ramo V)	-76.003	1.669
Riserva matematica (Ramo III)	-68.361	-82.565
Riserva Premi (Ramo I)	11.230	-10.408
Altre Riserve tecniche (Ramo I)	373.729	117.305
Altre Riserve tecniche (Ramo V)	184	13
Riserva tecnica rischio a carico Assicurati (Ramo III)	5.412.427	-5.193.633
Totale	**18.413.891**	**-9.162.490**

I.8 Le spese di gestione (voce I.8) ammontano a Euro 1.678.861 (Euro 1.555.182 nel precedente esercizio), e sono così composte:

Descrizione	31.12.2024	31.12.2023	Variazione
Provvigioni di acquisizione	863.115	785.360	77.755
Altre spese di acquisizione	89.709	79.343	10.366
Altre spese di amministrazione	726.037	690.479	35.558
Totale	**1.678.861**	**1.555.182**	**123.679**

Le provvigioni di acquisizione pari ad Euro 863.115 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 89.709 al 31 dicembre 2024, 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 726.037 e sono principalmente riferite alle spese del personale per Euro 274.642, 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 182.488, ad oneri per la vigilanza per Euro 87.844, a compensi amministratori e sindaci per Euro 43.832, a compensi a società di revisione per Euro 25.962, a consulenze legali ed amministrative per Euro 58.875, ad affitti per Euro 9.646, a spese di marketing e pubblicità per Euro 4.487, a spese di telefonia fissa ed internet e spese elettriche per Euro 3.396, ad ammortamenti per Euro 7.221 e ad imposte e tasse per Euro 3.031.

I.9 Gli oneri patrimoniali e finanziari (voce I.9) ammontano a Euro 45.077 (Euro 15.659 nel precedente esercizio), e sono così composti:

Descrizione	31.12.2024	31.12.2023	Variazione
Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	23.115	11.591	11.524
Rettifiche di valore sugli investimenti	0	0	0
Perdite sul realizzo di investimenti	21.962	4.068	17.894
Totale	**45.077**	**15.659**	**29.418**

Le perdite sul realizzo di investimenti, pari ad Euro 21.962, riguardano perdite sul portafoglio titoli di proprietà per Euro 3.520 e perdite sulla Gestione Separata "BAC Protezione" per Euro 18.442.

Il dettaglio è riportato nell'allegato 18.

I.10 Il dettaglio degli oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio degli assicurati i quali ne sopportano il rischio e a investimenti derivati dalla gestione dei fondi pensione (voce I.10) per Euro 3.079.883 (Euro 4.198.812 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 194.491 (Euro 181.472 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 2.699 (Euro 1.920 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 28.338 (Euro 5.840 nel precedente esercizio) si riferiscono a quote di ammortamento degli attivi immateriali.

II.6 I proventi straordinari (voce II.6) pari a Euro 111.386 (Euro 31.122 nel precedente esercizio) si riferiscono a rettifiche in diminuzione di costi relativi a compensi amministratori e sindaci per Euro 82.940, a rimborsi di spese di revisione relative ai fondi unit linked erroneamente inseriti nelle spese generali per Euro 27.100, a canoni di locazione per Euro 370 e a rettifiche di costi generali per Euro 976.

II.7 Gli oneri straordinari (voce II.7) pari a Euro 252.246 (Euro 239.828 nel precedente esercizio) si riferiscono a rettifiche in aumento di costi contabilizzati nel precedente esercizio per Euro 3.963 ed alla svalutazione dei crediti residui 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, per Euro 248.283.

Si precisa che la svalutazione del credito verso CSA si riferisce alla costituzione del fondo svalutazione crediti calcolato 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 44.176, 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 margine di solvibilità da costituire al 31 dicembre 2024 ammonta a Euro 5.352.176.

Gli elementi costitutivi del margine stesso ammontano a Euro 6.764.171 con un'eccedenza di Euro 1.411.995 ed un indice di solvibilità del 1,26. La quota di garanzia è pari a Euro 1.784.059.

Le riserve tecniche da coprire ammontano a Euro 233.955.742, mentre le attività destinate a copertura delle stesse ammontano a Euro 236.524.671.

Non sono state comminate, nell'esercizio 2024, sanzioni da parte dell'Autorità di vigilanza.

Dogana, 22 aprile 2025

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 **2024**

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	183.107
Incrementi nell'esercizio	+	2	112.502	32	18.586
per: acquisti o aumenti		3	112.502	33	18.586
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	239.612	41	201.693
Ammortamenti:					
Esistenze iniziali	+	12	109.596	42	-
Incrementi nell'esercizio	+	13	28.338	43	
per: quota di ammortamento dell'esercizio		14		44	
altre variazioni		15		45	
Decrementi nell'esercizio	-	16		46	
per: riduzioni per alienazioni		17		47	
altre variazioni		18		48	
Esistenze finali ammortamenti (b)		19	137.934	49	6.051
Valore di bilancio (a - b)		20	101.678	50	195.642
Valore corrente		21	101.678	51	195.642
Rivalutazioni totali		22		52	
Svalutazioni totali		23		53	

Nota integrativa - Allegato 2

Società **Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.** Esercizio **2024**

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 **2024**

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

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

(*) Devono essere elencate le IMPRESE DEL GRUPPO e le altre imprese in cui si detiene direttamente, anche per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona, una PARTECIPAZIONE.
(**) Il numero d'ordine deve essere superiore a "0"

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

(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

(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

Esercizio **2024**

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 **2024**

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	26.567.638	27	26.422.121	47		67		87	26.567.638	107	26.422.121
a2) altri titoli quotati	8	65.919.254	28	65.815.695	48		68		88	65.919.254	108	65.815.695
b1) titoli di Stato non quotati	9		29		49		69		89		109	
b2) altri titoli non quotati	10	1.114.146	30	729.685	50		70		90	1.114.146	110	729.685
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 **2024**

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 86.272.177	61	81
Incrementi nell'esercizio:	+	2	22	42 21.894.079	62	82
per: acquisti		3	23	43 21.582.418	63	83
riprese di valore		4	24	44	64	84
trasferimenti dal portafoglio non durevole		5	25	45	65	85
altre variazioni		6	26	46 311.661	66	86
Decrementi nell'esercizio:	-	7	27	47 - 14.565.218	67	87
per: vendite		8	28	48 - 14.400.000	68	88
svalutazioni		9	29	49	69	89
trasferimenti al portafoglio non durevole		10	30	50	70	90
altre variazioni		11	31	51 - 165.218	71	91
Valore di bilancio		12	32	52 **93.601.038**	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 **2024**

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 **2024**

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	33.506.128	25	32.627.412	45	30.384.854	65	31.863.672	
IV. Altri investimenti finanziari:									
1. Azioni e quote	6	909.177	26	657.803	46	1.052.581	66	859.667	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	90.813.281	27	85.562.024	47	87.561.446	67	88.172.431	
3. Depositi presso enti creditizi	8		28	-	48		68		
4. Investimenti finanziari diversi	9		29	-	49		69		
V. Altre attività	10	1.804.093	30	1.628.165	50	1.804.093	70	1.628.165	
VI. Disponibilità liquide	11	5.957.094	31	7.442.026	51	5.957.094	71	7.442.026	
Debiti per commissioni e atre passività	12	- 596.997	32	- 937.079	52	- 596.997	72	- 937.079	
	13		33		53		73		
Totale	14	**132.392.776**	**34**	**126.980.351**	**54**	**126.163.071**	**74**	**129.028.882**	

Nota integrativa - Allegato 9

Società **Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.** Esercizio **2024**

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 **2024**

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
Rsierva da sovraprezzo di emissione……	2	-	12		22		32	-
Riserva di rivalutazione……	3	-	13		23		33	-
Riserva ordinaria……	4	653.545	14	45.289	24		34	698.834
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	407.600	27	- 407.600	37	-
Utile dell'esercizio……	8	452.889	18	- 452.889	28	452.889	38	80.219
Totale……	9	7.193.230	19	-	29	45.289	39	6.865.849

Nota integrativa - Allegato 11

Società **Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.** Esercizio **2024**

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	100.379.301	11	87.714.256	21		12.665.045
Riporto premi	2		12		22		-
Riserva per rischio di mortalità	3	203.750	13	252.474	23	-	48.724
Riserve di integrazione	4	21.729	14	10.499	24		11.230
Valore di bilancio	5	**100.604.780**	**15**	**87.977.229**	**25**		**12.627.551**
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 **2024**

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	21 225.151
Accantonamenti dell'esercizio	+	2	12	22 248.283
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 -	26 473.434

Nota integrativa - Allegato 13

Società **Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.** Esercizio **2024**

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 1.220.000	10 1.370.000	11 1.220.000	12 1.370.000
Finanziamenti	13	14	15	16	17	18
Quote in investimenti comuni	19	20	21 -	22 -	23 -	24 -
Depositi presso enti creditizi	25	26	27	28	29	30
Investimenti finanziari diversi	31	32	33	34	35	36
Depositi presso imprese cedenti	37	38	39	40	41	42
Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato	43	44	45	46	47	48
Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	49	50	51	52	53	54
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	55	56	57	58	59	60
Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	61	62	63	64	65	66
Altri crediti	67	68	69	70	71	72
Depositi bancari e c/c postali	73	74	75 19.271.985	76 19.271.985	77 19.271.985	78 19.271.985
Attività diverse	79	80	81	82	83	84
Totale	85 -	86 -	87 20.491.985	88 20.641.985	89 20.491.985	90 20.641.985
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	111 563.115	112 563.115	113 563.115	114 563.115
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	115	116	117	118	119	120
Debiti verso banche e istituti finanziari	121	122	123	124	125	126
Debiti con garanzia reale	127	128	129	130	131	132
Altri prestiti e altri debiti finanziari	133	134	135	136	137	138
Debiti diversi	139	140	141 9.372	142 9.372	143 9.372	144 9.372
Passività diverse	145	146	147	148	149	150
Totale	151	152	153 572.487	154 572.487	155 572.487	156 572.487

Nota integrativa - Allegato 14

Società **Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.** Esercizio **2024**

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

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

Nota integrativa - Allegato 15

Società **Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.** Esercizio **2024**

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 confluiscano 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

Società **Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.** Esercizio **2024**

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	2.857.371	48	2.309.831
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	2.857.371	54	2.309.831
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	8.220
Altri investimenti finanziari	20		60	
Totale	21	-	61	8.220
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	19	67	1
Totale	28	19	68	1
TOTALE GENERALE	29	2.857.390	69	2.318.052

Nota integrativa - Allegato 17

Società **Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.** Esercizio **2024**

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	64.790	43	73.596	
Altri investimenti finanziari	4	4.698.407	44	5.286.638	
- di cui proventi da obbligazioni	5	2.331.871	45	2.052.412	
Altre attività	6	209	46	386	
Totale	7	**4.763.406**	47	**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	921.856	50	1.972.262	
Profitti su altri investimenti finanziari	11	582.796	51	812.128	
- di cui obbligazioni	12	51.331	52	369.720	
Altri proventi	13	34.199	53	16.183	
Totale	14	**1.538.851**	54	**2.800.573**	
Plusvalenze non realizzate	15	8.942.951	55	7.296.804	
TOTALE GENERALE	16	**15.245.208**	56	**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

Società **Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.** Esercizio **2024**

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	23.115	43	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		46	9.236	
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori	7		47		
Totale	8	**23.115**	48	**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	**-**	55	**-**	
Perdite sul realizzo degli investimenti					
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	16		56		
Perdite su azioni e quote	17		57		
Perdite su obbligazioni	18	21.962	58	4.068	
Perdite su altri investimenti finanziari	19	-	59	-	
Totale	20	**21.962**	60	**4.068**	
TOTALE GENERALE	21	**45.077**	61	**15.659**	

Nota integrativa - Allegato 19

Società **Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.** Esercizio **2024**

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	1.019.799	45	1.076.956	
Totale	6	**1.019.799**	46	**1.076.956**	
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	162.931	49	278.053	
Perdite su altri investimenti finanziari	10	75.221	50	384.918	
Altri oneri	11	10.066	51	17.511	
Totale	12	**248.218**	52	**680.482**	
Minusvalenze non realizzate	13	1.811.866	53	2.441.374	
TOTALE GENERALE	14	**3.079.883**	54	**4.198.812**	

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 **2024**

Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo/sottoramo

		Ramo I	Ramo IIIb	Ramo Vb	Ramo …
		(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)
Premi contabilizzati	+	1 21.992.072	1 7.690.036	1 -	1 29.682.108
Oneri relativi ai sinistri	-	2 10.796.421	2 14.378.950	2 77.554	2 25.252.925
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3 13.145.644	3 5.344.066	3 - 75.820	3 18.413.890
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4 -	4 976.825	4 -	4 976.825
Spese di gestione	-	5 861.827	5 816.809	5 226	5 1.678.862
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico	+	6 2.615.057	6 12.165.325	6 2.512	6 14.782.894
Risultato al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)		7 - 196.763	7 292.361	7 552	7 96.150
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)		8 -	8 -	8	8
Risultato del conto tecnico (+ o -)		9 - 196.763	9 292.361	9 552	9 96.150

		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 **2024**

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 39.934	38	39 1.007.110	40	41	42 1.047.044
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 2.252	56	57	58	59	60 2.252
Totale altri proventi ……	61 42.186	62	63 1.007.110	64	65	66 1.049.296
Profitti sul realizzo degli investimenti (*) ….	67	68	69 165.933	70	71	72 165.933
Proventi straordinari ……	73	74	75	76	77	78 -
TOTALE	79 **42.186**	80	81 **1.173.043**	82	83	84 **1.215.229**

II: Oneri

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Oneri inerenti gli investimenti ……	85 -	86	87	88	89	90 -
Interessi su passività subordinate ……	91	92	93	94	95	96
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori ….	97	98	99	100	101	102
Interessi su debiti derivanti da operazioni di assicurazione ……	103	104	105	106	107	108
Interessi su debiti verso banche e istituti finanziari ……	109	110	111	112	113	114 -
Interessi su debiti con garanzia reale ……	115	116	117	118	119	120
Interessi su altri debiti ……	121	122	123	124	125	126
Perdite su crediti ……	127	128	129	130	131	132
Oneri amministrativi e spese per conto terzi ….	133	134	135	136	137	138
Oneri diversi ……	139	140	141	142	143	144 -
Totale oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi ……	145 -	146 -	147 -	148 -	149 -	150 -
Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione ……	151 -	152	153 8.256	154	155	156 8.256
Perdite sul realizzo degli investimenti (*) ….	157	158	159 997	160	161	162 997
Oneri straordinari ……	163	164	165	166	167	168
TOTALE	169 **-**	170	171 **9.253**	172	173	174 **9.253**

Nota integrativa - Allegato 22

Società **Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.** Esercizio **2024**

Riepilogo dei premi lordi contabilizzati

Premi contabilizzati		Stabilimento	L.P.S.
nella Repubblica di San Marino	1	29.682.108	3
in Stati terzi	2		4

Nota integrativa - Allegato 23

Società **Bac Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.** Esercizio **2024**

Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci

Spese per il personale		Oneri	
- Retribuzioni	1	203.230	
- Contributi sociali	2	54.037	
- Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili	3	16.908	
- Spese varie inerenti al personale	4	48	
Totale spese per prestazioni di lavoro subordinato	5	274.223	
Spese per prestazioni di lavoro autonomo	6	-	
Totale spese per prestazioni di lavoro	7	274.223	

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	274.223
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	12	-
Totale	13	274.223

Consistenza media del personale nell'esercizio		Numero		Compensi spettanti
Dirigenti	14		19	
Impiegati	15	4	20	274.223
Salariati	16	-	21	-
Altri	17	-	22	-
Totale	18	4	23	274.223

Amministratori e sindaci		Numero		Compensi spettanti
Amministratori	24	3	26	23.664
Sindaci	25	3	27	19.285

Rendiconto Finanziario

Società **BAC Life Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla Vita S.p.A.** **Esercizio 2024**

	2024	2023
Fonti di finanziamento		
- Utile (Perdita) dell'Esercizio	80.219	452.889
Rettifica delle voci che non hanno effetto sulla liquidità		
- Aumento netto delle Riserve		
Riserva matematica classe C	12.934.919	9.405.646
- Ammortamenti dell'esercizio		
Attivi Immateriali	28.338	5.838
Attivi Materiali	1.171	1.171
terreni e fabbricati	6.050	0
- Incremento dei fondi		
Trattamento di fine rapporto	316	1.122
Rischi ed oneri	248.284	225.150
Minusvalenze e plusvalenze da valutazioni di Bilancio		
- Su altri investimenti finanziari	0	-8.220
- Perdita da trasferimento da non durevoli a durevoli	0	0
- Perdite da realizzo su investimenti	21.962	4.068
- Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	0	0
- Profitti da realizzo su investimenti	-19	-1
Scarti di emissione e di negoziazione		
- Su altri investimenti finanziari	-196.135	-189.265
Incremento/decremento Crediti, Debiti, Altre attività e Altre passività		
- Crediti diversi e altre attività	379.061	283.995
- Ratei e risconti attivi	-332.650	-559.614
- Debiti diversi e altre passività	-153.982	106.250
- Ratei e risconti passivi	0	0
Liquidità generata dalla gestione reddituale	**13.017.534**	**9.729.029**
Disinvestimenti		
- Altri investimenti finanziari	16.413.345	8.946.367
Totale liquidità generata dalla gestione reddituale e da disinvestimenti	**29.430.879**	**18.675.396**
Versamento Azionisti		
- Capitale Sociale	0	0
- Distribuzione dividendo	-407.600	-428.225
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	**29.023.279**	**18.247.172**
Impieghi di liquidità		
Investimenti		
- Altri investimenti finanziari	22.079.853	17.361.330
- Altri investimenti finanziari - Altri immobili	18.585	183.107
- Incremento oneri pluriennali	112.502	0
- Incremento mobili, impianti e attrezzature e macchine ufficio	0	2.284
- Incremento costi di impianto	0	0
- Disponibilità liquide	6.812.339	700.451
TOTALE INVESTIMENTI	**29.023.279**	**18.247.172**

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 2024 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 2024 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 2024 che viene sottoposto alla vostra approvazione presenta un utile d'esercizio di euro 80.219; 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

ATTIVO	**31/12/2024**	**31/12/2023**
TOTALE ATTIVITA'	242.308.969	224.194.386
TOTALE	**242.308.969**	**224.194.386**
PASSIVO		
CAPITALE SOCIALE	6.000.000	6.000.000
RISERVE	785.630	740.341
UTILE (-PERDITA) D'ESERCIZIO	**80.219**	**452.889**
PASSIVITA'	235.443.120	217.001.156
TOTALE	**242.308.969**	**224.194.386**
GARANZIE, IMPEGNI E CONTI D'ORDINE	**218.196.087**	**204.107.393**

B) CONTO ECONOMICO

	31/12/2024	**31/12/2023**
COMPONENTI POSITIVE	49.070.107	48.385.500
COMPONENTI NEGATIVE	48.989.888	47.932.611
UTILE (-PERDITA) D'ESERCIZIO	**80.219**	**452.889**

Attività di vigilanza

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, 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 2024 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 amministravo e contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, sia attraverso l'esame dei documenti aziendali, sia mediante l'acquisizione di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali, nonché sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società, come riportato dall'Internal Audit nella sua relazione annuale;
4. ha svolto verifiche sull'osservanza degli adempimenti previsti dalla normativa antiriciclaggio e sulle attività poste in essere dalla Società;
5. non è dovuto intervenire per omissioni del Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 63, comma 1, punto 6), della Legge 47/2006 e successive modifiche ed integrazioni;
6. non ha ricevuto segnalazioni di fatti censurabili da parte dei soci ai sensi dell'art. 65 della Legge 47/2006 e successive modifiche ed integrazioni e non sono state inoltrate denunce al Tribunale ai sensi dell'art. 66 della medesima legge;
7. ha verificato l'osservanza delle disposizioni di riferimento inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio, nonché verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei doveri del Collegio Sindacale, nonché preso atto di quanto verificato dalla Società di revisione atta al controllo contabile;
8. tutte le risultanze delle attività e delle verifiche sono sempre state portate all'attenzione, qualora necessario, degli organi societari preposti.

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

- della relazione della Società di Revisione incaricata del controllo contabile datata 28 aprile 2025 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 31/12/2024 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 18 aprile 2025, 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 2024, invitando l'Assemblea a deliberare in merito al risultato conseguito pari a € 80.219.

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 19 maggio 2025

Il Collegio Sindacale

Dott.ssa Stefania Maria Gatti

Avv. Alberto Vaglio

Dott. Roberto Protti

ab&d
audit business & development spa

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 31/12/2024, 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 31/12/2024 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme sammarinesi, incluso il Regolamento n. 2009-01 emanato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino, che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Intervento dell'attuario revisore

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

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

Marco Stolfi
Amministratore

San Marino, 28 aprile 2025

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 2024

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 2024.

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

Roma, 28 Aprile 2025.

L'Attuario

(Tommaso Viola)

Tommaso Viola

Via Duccio di Buoninsegna, 72 - 00142 Roma - Tel./Fax +39 06 86299002 - Cell. +39 333 8379185 - tommaso.viola@tv-studioattuariale.it
C.F. VLITMS75A10H501K - P.IVA 08036441007

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

Esercizio: **2024**

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	X
II)	Le assicurazioni di nuzialità e di natalità	
III-a)	Le assicurazioni, di cui ai rami I e II, connesse con fondi di investimento o indici qualora l'Impresa presti garanzia di rendimento o restituzione del capitale	
III-b)	Le assicurazioni, di cui ai rami I e II, connesse con fondi di investimento, fondi dedicati o indici qualora l'Impresa non presti garanzia di rendimento o restituzione del capitale	X
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)	X
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	698.834				
- 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	785.630
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	80.219				
- Dividendi da pagare		13				14	80.219
IV. ATTIVI IMMATERIALI							
- Provvigioni di acquisizione da ammortizzare (60%)	(002)	15					
- Altri attivi immateriali (-)	da (003) a (006)	16	101.678			17	(101.678)
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	6.764.171

*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	100.552.520			
2. relative alle cessioni in riassicurazione	26		27	4.022.101	
- 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	632.243				
b) rimasti a carico dell'impresa dopo le cessioni in riassicurazione	35	632.243	36	1.897	37	4.023.998
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 RESTISTUZIONE 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 RESTISTUZIONE DEL CAPITALE						
- Riserve matematiche relative ai contratti per cui lo stanziamento destinato a coprire le spese di gestione sia fissato per un periodo superiore a cinque anni						
1. al lordo delle cessioni in riassicurazione	45	132.392.776				
2. relative alle cessioni in riassicurazione	46		47	1.323.928		
- Spese e provvigioni dell'ultimo esercizio realtive 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	720.090				
2. rimasti a carico dell'impresa dopo le cessioni in riassicurazione	52	720.090	53	2.160	54	1.326.088
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	52.260			
- Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione	64			65	2.090
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 realtive 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	5.352.176

SITUAZIONE DEL MARGINE DI SOLVIBILITA'

XVI. REQUISITI PATRIMONIALI RICHIESTI DELLE IMPRESE CONTROLLATE/PARTECIPATE	91	
XVII. TOTALE MARGINE DI SOLVIBILITA' RICHIESTO	92	5.352.176
XVIII. QUOTA DI GARANZIA	93	1.784.059
XIX. AMMONTARE DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO	94	5.352.176
XX. MARGINE DI SOLVIBILITÀ DISPONIBILE (VII)	95	6.764.171
XXI. ECCEDENZA (DEFICIT)	96	1.411.995
XXII. INDICE DI SOLVIBILITÀ	97	1,26

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

Alberto Vaglio

Roberto Protti

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

$v_3 = v_1 - v_2$

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

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

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

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.

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

dove:

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

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

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

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

* Vedi allegato 1.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

dove:

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

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

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

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

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

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

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

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

$v_{95} = v_{24}$

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

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

** 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: **2024**

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