

PROGETTO DI BILANCIO 2017

Net Insurance S.p.A.

Sede Legale e Direzione Generale

Via Giuseppe Antonio Guattani, 4, 00161 Roma

Capitale sociale € 6.855.328 i.v.

Codice fiscale, Iscrizione al Registro delle Imprese di Roma e partita IVA n. 06130881003

R.e.a. Roma n. 948019

Iscrizione Albo Imprese ISVAP n 1.00136

La Società è Capogruppo del Gruppo Assicurativo Net Insurance

Iscrizione Albo Gruppi Assicurativi ISVAP n. 23

Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni e riassicurazioni nei rami danni

Provvedimento **ISVAP** 1756 del 18.12.2000 G.U. del 28.12.2000 n.301 **ISVAP** Provvedimento 2131 del 4.12,2002 G.U. del 13,12,2002 n.292 2444 Provvedimento **ISVAP** del 10.07.2006 G.U. del 17.07.2006 n.164 Provvedimento ISVAP 32-13-000422 del 09.04.2013

Provvedimento IVASS 231077/17 del 20.12.2017

18° esercizio

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

in carica fino 21 gennaio 2019

AMATO Renato Giulio

Presidente

CARUSO Giuseppe

Amministratore Delegato

ACCORNERO Roberto

Amministratore

AMATO Francesca Romana

Amministratore

DE ANGELIS Paolo

Amministratore

MONTI Maria

Amministratore

PASSERI Luigi

Amministratore

ROCCHI Francesco

Amministratore

COLLEGIO SINDACALE

in carica fino 21 gennaio 2019

PERROTTA Francesco

Presidente

BERTOLI Paolo

Sindaco effettivo

VELLA Cosimo

Sindaco effettivo

BARLASSINA Umberto

Sindaco supplente

CANTAMAGLIA Paolo

Sindaco supplente

DIREZIONE GENERALE

in carica fino al 31 dicembre 2018

CARUSO Giuseppe

Direttore Generale

DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

in carica fino al 21 gennaio 2019 AIUDI Luigi

SOCIETÀ DI REVISIONE

in carica fino al 03 giugno 2019 BDO Italia S.p.A.

NOMAD

ENVENT Capital Market Ltd

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

in carica dal 21 gennaio 2019

TODINI Luisa

Presidente

BATTISTA Andrea

Amministratore Delegato

AMATO Renato Giulio

Amministratore

AMATO Francesca Romana

Amministratore

SANTORI Laura

Amministratore

ROMANIN JACUR Roberto

Amministratore

NAHUM Mayer

Amministratore

CARBONE Matteo

Amministratore

MARALLA Andrea

Amministratore

Net Insurance Life S.p.A con socio unico

Sede

Via Giuseppe Antonio Guattani, 4, 00161 Roma

Capitale sociale € 15.000.000 i.v. Codice fiscale e partita IVA 09645901001 R.E.A. Roma n. 1178765

Iscrizione Albo Imprese n. 1.00164 Iscrizione Albo Gruppi Assicurativi n. 23 Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Net Insurance S.p.A.

Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni e riassicurazioni nel ramo I vita

Provvedimento ISVAP 2591 del 14.02.2008

Società soggetta alla direzione e al controllo di Net Insurance S.p.A.

11° esercizio

COLLEGIO SINDACALE

in carica dal 21 gennaio 2019

BLANDINI Antonio

Presidente

ROCCHI Francesco

Sindaco effettivo

SANGUIGNI Vincenzo

Sindaco effettivo

CANTAMAGLIA Paolo

Sindaco supplente

MEZZETTI Carlo

Sindaco supplente

SOCIETÀ DI REVISIONE

in carica dal 03 giugno 2019 KPMG S.p.A.

INDICE

Relazione sulla gestione	5
Analisi andamento gestionale	9
Premi emessi	9
Sinistri	9
Spese di gestione	11
Oneri di acquisizione	12
Riserve tecniche	13
Riassicurazione passiva	14
Organizzazione commerciale	15
Approntamento e commercializzazione dei propri prodotti assicurativi	15
Costi di struttura	16
Personale	17
Sistemi informativi	18
Investimenti patrimoniali	18
Gestione dei rischi	20
Rischi di mercato	21
Rischi Tecnici	23
Rischi di liquidità	24
Rischi operativi	24
Direzione e coordinamento della Controllante	25
Rapporti con imprese collegate	26
Rapporti con altre parti correlate	26
Struttura organizzativa	28
Adempimenti in materia di Privacy	29
Sicurezza sul lavoro	30
Responsabilità amministrativa della società ex D.Lgs. 231/2001	31
Requisito Patrimoniale di solvibilità	33
Sedi secondarie	33
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	33
Evoluzione prevedibile della gestione	35
Bilancio al 31.12.2017	
Stato patrimoniale	37
Conto economico	51
Nota integrativa	61

Bilancio al 31.12.2017

Parte A. Criteri di valutazione	63
Parte B. Informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico	70
Parte C. Altre informazioni	87
Delibera Assemblea	92
Rendiconto finanziario	94
Allegati alla nota integrativa	97
Altri allegati alla nota integrativa	133
Stato patrimoniale riclassificato	134
Conto economico riclassificato	135
Prospetto degli impieghi finanziari	136
Prospetto di riconciliazione fiscale	137

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

i fatti occorsi nel corso dell'esercizio 2019 e gli approfondimenti effettuati dal nuovo management della Società, hanno portato all'emergere di una frode perpetrata ai danni delle Compagnie del nostro Gruppo Assicurativo, volta alla sottrazione di strumenti finanziari (trattasi tutti di titoli governativi italiani) di proprietà delle compagnie stesse.

Il Gruppo ha messo in atto una serie di iniziative, volte, da una parte, a tutelare gli interessi della Società e di Voi Azionisti e, dall'altra, finalizzate al recupero legale delle somme, tra cui: (i) revocare le Assemblee per l'approvazione dei risultati finanziari 2018, avvalendosi della facoltà di cui all'art. 92, comma 2° del Codice delle Assicurazioni Private; (ii) denunciare l'accaduto e adire le competenti autorità; (iii) avviare un "forensic audit" con l'intento di ricostruire puntualmente i fatti della vicenda, ivi incluso l'accertamento di responsabilità di tutti i soggetti esterni ed interni coinvolti.

In particolare, l'evento della frode e la sottostante ricostruzione dei relativi fatti, hanno portato il Gruppo a effettuare analisi e approfondimenti, avvalendosi anche di supporti professionali esterni, al fine di verificare:

- se i bilanci d'esercizio 2017, approvati dalle Assemblee ordinarie delle Compagnie del 24 aprile 2018, e il bilancio consolidato 2017 del Gruppo Net Insurance, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Net Insurance S.p.A. del 22 marzo 2018 - potessero essere considerati inficiati da un rilevante errore;
- se ricorressero i presupposti di legge per revocare per giusta causa il revisore legale esterno incaricato della revisione dei citati Bilanci 2017, il quale non aveva sollevato alcun rilievo in ordine alla correttezza di tali rendicontazioni finanziarie annuali.

Le analisi svolte hanno fatto rilevare che:

tra settembre 2016 e luglio 2017 sono stati complessivamente trasferiti titoli di stato a delle controparti e/o reinvestita liquidità tramite le stesse controparti, senza che vi fosse successivamente alcuna evidenza bancaria e/o attestazione del deposito dei titoli di stato e/o saldo di liquidità da parte di un soggetto terzo. Si rileva che le Compagnie né direttamente né indirettamente hanno mai avuto alcuna visibilità nel corso del rapporto dei conti depositi e dei conti bancari, né

hanno posto in essere azioni di alcun tipo per ottenere tale visibilità, se non dopo l'insediamento del nuovo management, nominato nel gennaio 2019;

- i bilanci 2017 sono affetti da "errori rilevanti", verificatisi nell'esercizio 2017 riconducibili a gravi e diffuse carenze nell'assetto organizzativo, procedurale e di controlli adottato dalle Società per governare il processo di formazione dei suddetti bilanci, nonché ad un inadeguato svolgimento delle attività di revisione contabile non conforme di revisione internazionali;
- sussiste la grave negligenza della società di revisione nell'applicare adeguate procedure, conformi alle regole stabilite dai principi di revisione, al fine di fronteggiare il rischio che i predetti bilanci fossero inficiati da un errore significativo nella contabilizzazione del portafoglio di proprietà;

Pertanto sussistono motivi per revocare per "giusta causa" l'incarico conferito alla società di revisione stante il suo inadempimento, il venir meno del rapporto di fiducia, del requisito di "indipendenza" stante le contestazioni che potranno essere mosse a detta società in relazione al suo operato, e nella situazione di conflitto in cui questa verserebbe nell'ambito dell'attività di rettifica dei Bilanci 2017 e nella predisposizione di quelli relativi all'esercizio 2018. L'Assemblea dei soci in data 3 giugno 2019 ha approvato a larghissima maggioranza la proposta in merito del Consiglio di Amministrazione.

Tenuto conto di quanto sopra, onde consentire una rappresentazione non inficiata da errori contabili, e quindi veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica della Compagnia, il Consiglio - anche a seguito della delibera assunta dai Soci, con ampia maggioranza, di revocare per giusta causa l'incarico all'attuale società di revisione e conferire il nuovo incarico ad una nuova società di revisione per gli esercizi 2017-2025 - intende sottoporre agli Azionisti un nuovo progetto di bilancio, che presenta un risultato netto di esercizio negativo € 11.326 migliaia di euro. Tale risultato tiene conto in primis dell'evento frode - che ha l'impatto rilevante - sia di fatti che, ancorché manifestatisi dopo la chiusura del 2017, trovano competenza nell'esercizio 2017 medesimo, coerentemente con i principi contabili.

I premi lordi contabilizzati ammontano a 21.658 migliaia di euro, in riduzione rispetto all'esercizio precedente, di 6.677 migliaia di euro. Di seguito si riporta l'evidenza del margine tecnico:

RG - Tav. 1.a euro .000

MARGINE TECNICO	2017	2016
Premi lordi contabilizzati	21.658	28.335
Premi ceduti	(13.826)	(19.188)
Proventi da investimenti	5.240	5.647
Oneri relativi ai sinistri al netto della riassicurazione	(10.696)	(12.984)
Variazione netta riserve tecniche	2.185	510
Spese di gestione netto commissioni di riassicurazione	1.086	3.645
Oneri patrimoniali e finanziari	(2.372)	(9.882)
Altri oneri tecnici al netto della riassicurazione	(92)	(340)
Redditi degli investimenti trasferiti al c/non tecnico	(554)	0
Risultato Margine Tecnico	2.629	(4.258)

La massa degli investimenti a fine esercizio ammonta a 108.186 migliaia di euro e presenta un risultato positivo, pari a 2.868 migliaia di euro, con plusvalenze latenti per 867 migliaia di euro.

Nel conto economico riclassificato sono evidenziate le principali componenti che di seguito vengono illustrate:

RG - Tav. 1.b euro .000

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	2017	2016
Premi lordi contabilizzati	21.658	28.335
Premi ceduti	(13.826)	(19.188)
Proventi da investimenti	5.240	5.647
Oneri relativi ai sinistri al netto della riassicurazione	(10.696)	(12.984)
Variazione netta riserve tecniche	2.185	510
Spese di gestione netto commissioni di riassicurazione	1.086	3.645
Oneri patrimoniali e finanziari	(2.372)	(9.882)
Altri oneri tecnici al netto della riassicurazione	(92)	(340)
Redditi degli investimenti trasferiti al c/non tecnico	(554)	0
RISULTATO TECNICO	2.629	(4.258)
Redditi degli investimenti attribuiti al c/non tecnico	554	0
Saldo altri oneri e proventi	(1.594)	(452)
Saldo oneri e proventi straordinari	(16.193)	32
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(14.604)	(4.678)
Imposte sul reddito	3.278	8
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	(11.326)	(4.670)

Le componenti della gestione aziendale che hanno contribuito in maniera significativa alla realizzazione del risultato sono descritte in dettaglio nei paragrafi seguenti.

ANALISI ANDAMENTO GESTIONALE

Premi emessi

L'attività sviluppata nell'esercizio ha prodotto complessivamente un numero di contratti stipulati pari a 25.356, per un ammontare di premi emessi pari a 21.658 migliaia di euro. La produzione in termini di contratti stipulati e di raccolta premi nell'esercizio si distribuisce per tipologia di offerta, come di seguito riportato:

RG - Tav. 2

Comparti	Polizze Emesse	% Nr. Polizze	Premi emessi (euro .000)	% Premi emessi
CQ Dipendenti	24.021	94,73%	12.730	58,78%
CQ Pensionati	1.243	4,90%	8.897	41,08%
Altri Prodotti	92	0,36%	31	0,14%
Totale complessivo	25.356	100,00%	21.658	100,00%

La produzione presenta una variazione negativa in termini di premi lordi contabilizzati del 23,56% rispetto ai premi lordi contabilizzati dell'esercizio precedente. Dal prospetto riportato di seguito è evidente una riduzione della raccolta premi su tutti i comparti produttivi ed in particolare sul comparto dei pensionati. In particolare va segnalato che la contrazione produttiva nel comparto pensionati è stata determinata dalla attivazione di un sistema di tariffazione analitica dei rischi che, scongiurando definitivamente problemi di anti-selezione, ha di fatto canalizzato i nuovi affari su fasce di età più giovani ed a premio medio più contenuto. È stato altresì allestito un più rigoroso presidio nella fase di analisi del rischio al fine di pressoché eliminare fenomeni di *moral hazard*.

RG - Tav. 2b euro .000

Comparti	Premi emessi 2017	Premi emessi 2016	Var	Var %
CQ Dipendenti	12.730	14.757	(2.027)	-13,74%
CQ Pensionati	8.897	13.508	(4.611)	-34,14%
Altri prodotti	31	70	(39)	-55,71%
Totale complessivo	21.658	28.335	(6.677)	-23,56%

Sinistri

Il prospetto dei sinistri denunciati è stato redatto rilevando i dati delle denunce note al 31 dicembre 2017 indipendentemente dal periodo di competenza:

RG - Tav. 3

Anno Accadimento	Nr. Denunce	%
2010	4	0,10%
2011	16	0,42%
2012	38	0,99%
2013	38	0,99%
2014	65	1,69%
2015	110	2,87%
2016	1028	26,78%
2017	2539	66,15%
Totale complessivo	3.838	100,00%

I sinistri di repertorio 2017 pagati nell'esercizio, analizzati secondo l'anno evento, sono riportati, nell'ammontare e nel numero, nel seguente prospetto:

RG - Tav. 4 euro .000

Anno Accadimento	Nr. Liquidazioni	%	Somme pagate	%
2010	1	0,03%	13	0,04%
2011	14	0,37%	139	0,46%
2012	36	0,96%	324	1,06%
2013	37	0,98%	371	1,22%
2014	62	1,65%	569	1,87%
2015	108	2,87%	948	3,11%
2016	1.015	26,94%	8.156	26,75%
2017	2.494	66,21%	19.975	65,50%
Totale complessivo	3.767	100,00%	30.495	100,00%

Alla chiusura dell'esercizio 2017 le somme da pagare, comprensive degli stanziamenti per sinistri pervenuti ma non registrati entro la fine dell'esercizio, ammontano a 667 migliaia di euro. Ne viene data evidenza nell'ammontare e nel numero, nel seguente prospetto:

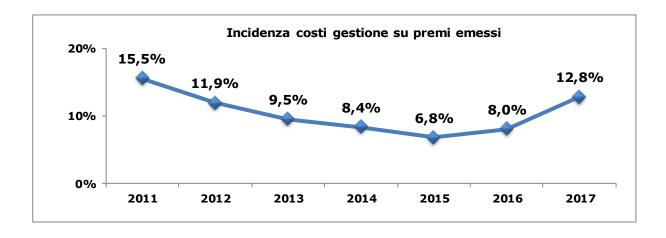
RG - Tav. 5 euro .000

Anno accadimento	Nr.Sinistri a riserva	%	Importo a riserva	%
2010	3	4,50%	36	5,40%
2011	0	0,00%	26	3,90%
2012	1	1,50%	6	0,90%
2013	1	1,50%	18	2,70%
2014	3	4,50%	13	1,95%
2015	3	4,50%	79	11,84%
2016	7	10,49%	489	73,31%
2017	49	73,01%	0	0,00%
Totale complessivo	67	100,00%	667	100,00%

Spese di gestione

Le spese di gestione, al lordo delle provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute da riassicuratori, hanno inciso sui premi emessi nell'esercizio nella misura del 12,8% (8% nel precedente esercizio).

Tale rapporto è lievemente aumentato rispetto all'esercizio precedente in considerazione della riduzione dei premi emessi; tuttavia si segnala il sensibile aumento delle altre spese di acquisizione, passate da 1.478 migliaia di euro dell'esercizio precedente a 1.877 migliaia di euro.



Tali spese sono così ripartite:

RG - Tav. 6	euro .000
KG - Iav. D	euro .000

Spese di Gestione		% sui premi
Provvigioni di acquisizione e incasso	(68)	-0,31%
Altre spese di acquisizione	1.877	8,67%
Altre spese di amministrazione	967	4,46%
Totale Spese di gestione	2.776	12,82%
(-) Provvigioni da riassicuratori	(3.862)	-17,83%
Totale spese di gestione nette	(1.086)	-5,01%

RG - Tav. 6a euro .000

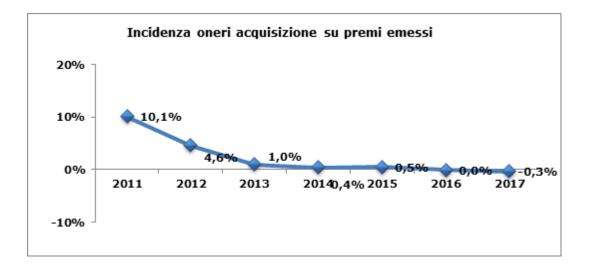
Spese di Gestione	2017	2016	Variazione	Variazione %
Provvigioni di acquisizione e incasso	(68)	(12)	(56)	470,00%
Altre spese di acquisizione	1.877	1.478	399	27,00%
Altre spese di amministrazione	967	810	157	19,34%
Totale Spese di gestione	2.776	2.276	500	21,96%
(-) Provvigioni da riassicuratori	(3.862)	(5.921)	2.059	-34,77%
Totale spese di gestione nette	(1.086)	(3.645)	2.559	-70,20%

L'incremento delle spese di gestione rispetto all'esercizio precedente è dovuto principalmente all'incremento del costo del personale derivante dal rinnovo del CCNL e dalla previsione del premio di produzione di competenza del 2017, nonché all'incremento dei costi per prestazioni e dei costi di comunicazione.

Il valore delle provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori registra una riduzione del 35% rispetto all'esercizio precedente, il quale era stato caratterizzato da una cessione straordinaria di riserva matematica e spese future di gestione ai riassicuratori.

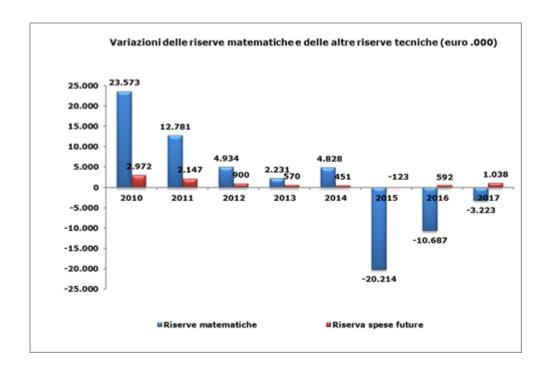
Oneri di acquisizione

L'incidenza degli oneri di acquisizione sui premi emessi nell'esercizio è evidenziato nella tabella sottostante. Tale rapporto risulta in diminuzione rispetto a quello dello scorso esercizio, per l'effetto delle modifiche apportate dal Provvedimento ISVAP 2946/2011, che, trasferendo l'onere del premio a carico di banche e finanziarie, ha fatto venir meno, in tal modo, per la nuova produzione, la precedente attività di intermediazione assicurativa in capo all'Istituto mutuante, con conseguente abolizione di ogni compenso provvigionale, diretto o indiretto, verso lo stesso per la sottoscrizione di polizze a copertura della cessione del quinto dello stipendio o della pensione e sia per l'effetto dei rimborsi dei premi non goduti.



Riserve tecniche

Le riserve tecniche a fine esercizio, al netto della riassicurazione, ammontano a 56.922 migliaia di euro, rispetto a 59.138 migliaia di euro dell'esercizio precedente, con una variazione in diminuzione pari a 2.217 migliaia di euro, di cui 3.223 migliaia di euro in negativo per la componente relativa alla riserva matematica al netto della riassicurazione e 1.038 migliaia di euro in positivo per la componente relativa alla riserva per spese future di gestione al netto della riassicurazione, come evidenziato nel grafico sottostante, in cui non viene riportato l'ulteriore effetto della variazione in diminuzione per 32 migliaia di euro della riserva per somme da pagare al netto della riassicurazione.



Riassicurazione passiva

La politica aziendale, per quanto concerne la riassicurazione passiva, è stata finalizzata al conseguimento dell'equilibrio della conservazione netta.

Il piano riassicurativo impostato per l'esercizio 2017 è composto come di seguito descritto.

<u>Trattati Proporzionali</u>

Relativamente al settore della Cessione del Quinto dello Stipendio / Pensione, per l'esercizio 2017 sono stati stipulati quattro disgiunti trattati proporzionali in quota pura rispettivamente con i sequenti riassicuratori:

- General Reinsurance, a cui è stato ceduto il 25% dei premi;
- Hannover Re, a cui è stato ceduto il 25% dei premi;
- Axa France Vie, a cui è stato ceduto il 15% dei premi;
- SCOR Global Life, a cui è stato ceduto il 5% dei premi.

Con specifico riferimento al settore della Cessione del Quinto della Pensione, limitatamente alle coperture rilasciate previo supporto di istruttoria fornito da SCOR TELEMED, è stato stipulato altresì per l'esercizio 2017 con SCOR Global Life un ulteriore trattato proporzionale in quota pura, con quota ceduta del 70%.

Per la produzione diversa dalla Cessione del Quinto, la Compagnia ha sottoscritto con Swiss Re Europe S.A. un rinnovo contrattuale per il 2017 del trattato proporzionale in quota pura in corso, con quota di cessione pari al 50% dei premi.

Tutti i trattati proporzionali in quota pura di cui sopra sono formulati per "premi di sottoscrizione" ("underwriting year"). Pertanto la protezione riassicurativa seguirà l'intero periodo assicurativo di ogni titolo emesso nel 2017 secondo il principio del "Risk Attaching".

<u>Trattati Non Proporzionali</u>

Con riferimento alla parte conservata da Net Insurance Life S.p.A. su polizze in corso, è stato stipulato con Swiss Re Europe S.A. un trattato "Catastrofale in Eccesso di Sinistri". La protezione riassicurativa interviene in caso di evento catastrofale.

Organizzazione commerciale

Al 31 dicembre 2017 la composizione della rete di vendita della Compagnia è la seguente:

- Intermediari di Assicurazione iscritti alla Sezione A del R.U.I. 7
- Agenzie di Direzione
 1
- Intermediari di Assicurazione iscritti alla Sezione B del R.U.I. 24
- Intermediari di Assicurazione iscritti alla Sezione D del R.U.I. 1

Nell'ambito delle coperture "TCM a capitale decrescente" connesse a prestiti a lavoratori dipendenti e a pensionati rimborsabili mediante cessione di quote di stipendio/pensione, nel corso del 2017 sono state perfezionate n. 4 nuove Convenzioni con istituti bancari/finanziari.

In tale settore, che costituisce il proprio core business, la Compagnia ha consolidato nel 2017 la propria quota di mercato.

Approntamento e commercializzazione dei propri prodotti assicurativi

La commercializzazione dei prodotti assicurativi è volta:

- in via prevalente al comparto delle coperture "caso morte" connesse a prestiti a lavoratori dipendenti/pensionati rimborsabili mediante cessione di quote di stipendio/pensione;
- in via residuale al comparto delle coperture "caso morte" stand alone.

Nel corso del 2017 è stato avviato un progetto di "Teleunderwriting", c.d. Senior Healthine; d'intesa con i Riassicuratori, infatti, si è valutato che la fase precontrattuale dovesse essere maggiormente presidiata.

La soluzione scelta è stata quella di integrare la mera sottoscrizione della "Dichiarazione di buono stato di salute" con un processo più affidabile di valutazione del rischio («tele-underwriting»). Tale progetto è stato sviluppato con Scor Telemed società controllata al 100% dal Gruppo SCOR, tra i primi gruppi riassicurativi del mondo, società che offre un servizio tramite il quale un operatore specializzato, a seguito della sottoscrizione da parte dell'Assicurando di una proposta di assicurazione completa della dichiarazione di buono stato di salute, svolge un'intervista telefonica al fine di ottenere le informazioni integrative necessarie per consentire alla Compagnia di identificare e valutare velocemente e con maggior consapevolezza il rischio.

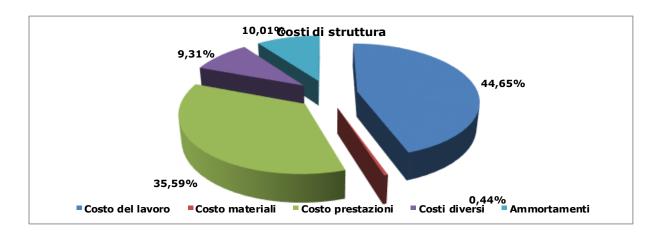
Costi di struttura

L'ammontare complessivo dei costi di struttura, comprendenti costo lavoro, prestazioni, materiali, spese diverse e quote di ammortamento, al lordo delle attribuzioni a specifiche funzioni quali la liquidazione dei sinistri, è pari a 3.666 migliaia di euro contro 2.892 migliaia di euro dell'esercizio precedente, con un incremento del 26,73%.

La loro composizione è riportata nella tabella seguente:

RG - Tav. 7 euro .000

Costi di struttura	2017	2016	Variazione	Variazione %
Costo del lavoro	1.637	1.371	266	19,41%
Costo materiali	16	17	(1)	-5,47%
Costo prestazioni	1.305	991	313	31,58%
Costi diversi	341	172	169	98,39%
Ammortamenti	367	341	25	7,44%
Totale	3.666	2.892	773	26,73%



Il costo lavoro comprende tutti gli oneri di diretta e indiretta attribuzione al personale della Compagnia, incluse le spese per la formazione e per viaggi e missioni.

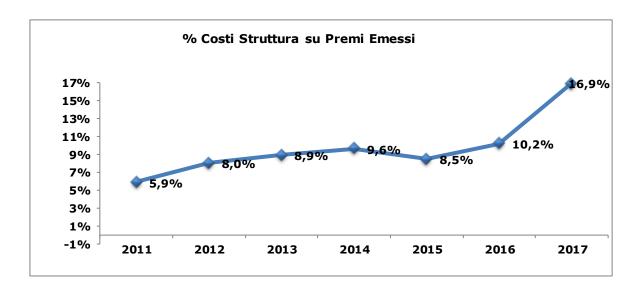
Il costo per i materiali è costituito dagli oneri per stampati tipografici, afferenti anche la progettazione e realizzazione del bilancio d'esercizio, e dalle spese per materiale di cancelleria.

I costi per le prestazioni includono in particolare: le spese immobiliari (costi accessori, vigilanza, pulizia), i compensi per il Collegio Sindacale, il costo delle attività date in outsourcing, la revisione contabile, gli oneri commissionali relativi all'affidamento in gestione a terzi di parte degli attivi finanziari ed altre prestazioni residuali.

I costi diversi comprendono principalmente le spese di pubblicità in massima parte riferite alla convention di Torino del giugno 2017, dedicata ai clienti banca attivi nel comparto CQ, gli oneri per i noleggi, i contributi obbligatori e associativi, i costi sostenuti per l'addestramento e la formazione della rete agenziale.

Gli ammortamenti si riferiscono alle quote di competenza dell'esercizio degli investimenti effettuati; le quote di ammortamento maggiori afferiscono all'immobile, sede della Compagnia, e agli investimenti in infrastrutture e prodotti/processi informatici, finalizzati a ottimizzare i flussi informativi.

L'incidenza dei costi di struttura sui premi emessi è aumentata dal 10,2% dell'esercizio 2016 al 16,9% dell'esercizio corrente.



Personale

Il personale in forza al 31 dicembre 2017, a fronte della situazione rilevata al 31 dicembre 2016, risulta così composto:

RG - Tav. 8

Personale	2017	2016	Variazione
Dirigenti	0	0	0
Funzionari	3	1	2
Impiegati	27	29	(2)
Totale	30	30	0

L'attività, nel corso del 2017, è stata comunque supportata, in parte, anche dal personale della Controllante, alla quale è stata affidata la responsabilità, il coordinamento e lo

svolgimento, tramite un contratto di "servicing", delle attività relative alle funzioni di pianificazione e controllo, assistenza e contenzioso legale, gestione dei reclami e servizi generali. Dal 1° marzo 2017 l'attività di "gestione dei reclami inclusi i relativi riscontri ai reclamanti" non viene più svolta in servicing dalla Controllante in quanto, a decorrere da tale data, la risorsa dedita a questa attività è stata oggetto di distacco su Net Insurance Life S.p.A.

Sistemi informativi

La Compagnia nel corso dell'esercizio 2017 ha proseguito, parallelamente alle attività di manutenzione, le attività di consolidamento, razionalizzazione e aggiornamento dell'infrastruttura informativa, nonché di innalzamento dei livelli di sicurezza e di ottimizzazione dei flussi informativi.

Le iniziative intraprese sono sempre finalizzate al miglioramento delle performance di tutti i servizi applicativi e, quindi, all'affidabilità e alla stabilità dell'impresa. La continua innovazione della struttura tecnologica, potenziando e aggiornando costantemente le piattaforme applicative, consente di garantire un miglioramento dei servizi offerti alla clientela e alla rete di vendita, al fine di ottenere sia la perfetta aderenza ai continui mutamenti normativi del settore sia ulteriori progressi rispetto ai passati esercizi nell'ambito dell'efficienza interna dell'azienda e della qualità del patrimonio informativo.

Investimenti patrimoniali

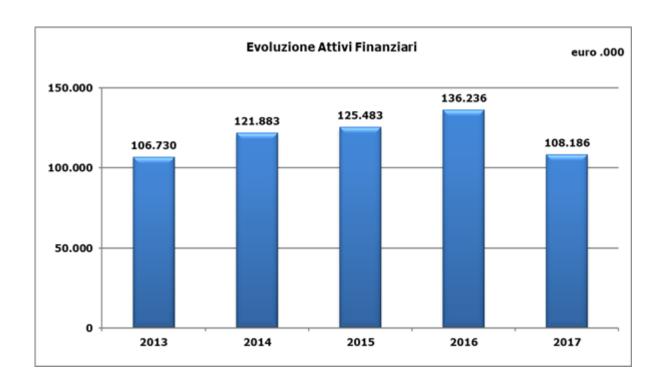
Gli investimenti in attività finanziarie sono pari a 108.186 e presentano un decremento di 28.049 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente (-20,59%). Tale decremento è dovuto per circa 16.000 migliaia di euro all'insussistenza di titoli di stato, oggetto della frode perpetrata ai danni della Compagnia. La parte restante è attribuibile alla dismissione di titoli per far fronte agli impegni della gestione tecnica.

La Compagnia dopo la fusione con Archimede e l'insediamento del nuovo management ha avviato attività volte rafforzare i propri presidi di controllo e i sistemi di governance previsti per la gestione degli assets al fine di garantire una politica strategica degli investimenti che miri alla realizzazione di un'adeguata diversificazione degli investimenti e che garantisca il raggiungimento di rendimenti stabili e ponderati con l'esposizione al rischio dell'intero portafoglio e perseguendo la sicurezza, la redditività e la liquidità degli investimenti stessi. Dopo l'evento della frode alle attività ordinarie si sono aggiunte una serie di interventi (assessment e riorganizzazione) per il riordino di alcuni processi fondamentali dell'area finanza.

Gli attivi finanziari della Compagnia al 31 dicembre 2017 sono suddivisi nel modo indicato nella tabella di seguito riportata e il loro andamento è raffigurato nel grafico che segue.

RG - Tav.9 euro .000

Investimenti	2017	%	2016	%
Obbligazioni a reddito fisso	45.941	42,46%	54.060	39,68%
Obbligazioni a reddito variabile	22.098	20,43%	39.336	28,87%
Quote fondi comuni di investimento	20.875	19,30%	19.827	14,55%
Azioni	5.547	5,13%	8.929	6,55%
Finanziamenti	21	0,02%	112	0,08%
Partecipazioni	3.506	3,24%	3.506	2,57%
Immobili destinati all'esercizio d'impresa	10.197	9,43%	10.465	7,68%
Totale	108.186	100,00%	136.236	100,00%



Il rendimento medio ponderato del portafoglio calcolato sui dati di bilancio è negativo e pari al 10,12% mentre quello calcolato sui dati di mercato (considerando quindi anche le plusvalenze latenti pari a 867 migliaia di euro) è negativo e pari al 9,40%. Quest'ultimo, calcolato al netto delle commissioni pagate a gestori e consulenti sugli investimenti –

attualmente, sono in essere un mandato di gestione con la Banca Finnat Euramerica S.p.A. e un contratto di consulenza sugli investimenti con la Solution Capital Management S.p.A., società d'Intermediazione Mobiliare autorizzata alla Gestione di portafogli e alla Consulenza in materia di investimenti e quotata sul mercato AIM Italia – è negativo e pari al 9,74%.

Il portafoglio titoli obbligazionari e azionari è composto per l'80,47% da titoli "investment grade" (di cui il 4,75% da titoli con rating compreso tra AAA e singola A e il 75,72% da titoli con rating BBB) e per il 19,53% da titoli senza rating o non "investment grade". Il portafoglio quote di fondi comuni di investimento è composto per il 26,94% da fondi comuni azionari e per il 73,06% da fondi comuni obbligazionari.

GESTIONE DEI RISCHI

Il processo di Risk Management permette l'identificazione, la valutazione e la gestione nel continuo di tutti i rischi e si articola nelle seguenti fasi:

- identificazione: in cui si identificano e classificano i rischi ai quali la Compagnia è esposta e si definiscono i principi e le metodologie quantitative o qualitative per la loro valutazione;
- misurazione/valutazione: in cui si valutano e/o misurano in modo adeguato i rischi cui è esposta la Compagnia e i potenziali impatti sul capitale;
- controllo: in cui si monitorano e controllano le esposizioni al rischio, il profilo di rischio e il rispetto dei limiti;
- mitigazione: in cui si valutano le misure, anche di natura organizzativa, poste in essere dalla Compagnia per mitigare le diverse tipologie di rischio; in tale ambito si identificano e attuano eventuali azioni correttive per mantenere il profilo di rischio all'interno dei limiti previsti;
- reporting: in cui si definisce e si produce un'adeguata informativa in merito al profilo di rischio e alle relative esposizioni sia verso le strutture e gli organi interni della Compagnia che verso le Autorità di controllo e gli stakeholders.

L'attività di identificazione garantisce l'individuazione dei rischi ritenuti significativi; tali rischi sono classificati secondo una tassonomia coerente con quella prevista dal "Primo Pilastro" di Solvency II, opportunamente arricchita per tenere conto dei rischi non compresi dallo stesso "Primo Pilastro". In particolare, le classi di rischio individuate sono le seguenti:

• Rischi di Mercato

- Rischi Tecnici
- Rischi di Liquidità
- Rischi Operativi

Nell'ambito dei rischi di mercato si evidenziano le seguenti sotto-categorie di rischio:

- Rischio di prezzo: rappresenta il rischio di oscillazione del prezzo dei titoli azionari, quotati e non quotati, e dei fondi comuni d'investimento in portafoglio. Ai fini del monitoraggio di tale rischio, la Compagnia mette in atto periodiche verifiche a consuntivo, con quantificazione con formula standard del requisito di capitale connesso a tali posizioni. Vengono effettuate, altresì, analisi sulla valutazione dei singoli attivi non quotati.
- Rischio di valuta: rappresenta il rischio che il valore di uno strumento finanziario fluttui per effetto di modifiche dei tassi di cambio delle monete diverse da quella di conto. Al riguardo, il rischio di valuta è minimo ed adeguatamente monitorato in quanto la Compagnia non possiede investimenti diretti in attivi espressi in valuta diversa dall'Euro.
- Rischio di tasso: rappresenta il rischio che una variazione nel livello corrente della struttura dei tassi a termine determini una variazione nel valore delle posizioni sensibili. Nell'ambito del rischio di tasso di interesse vengono prodotte periodiche verifiche a consuntivo, con quantificazione con formula standard del requisito di capitale connesso alle posizioni soggette a tale rischio. Sono, altresì, prodotte, annualmente, da parte della Funzione Risk Management apposite analisi di Asset Liability Management.
- Rischio di credito: rappresenta il rischio connesso al merito creditizio dell'emittente, in particolare è il rischio collegato alla possibilità che l'emittente del titolo, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi contrattuali. In tale ambito si evidenziano anche gli impatti legati alle variazioni degli spread governativi. Il rischio di credito viene analizzato attraverso il monitoraggio di una serie di indicatori tra cui il rating del portafoglio (al 31 dicembre 2017 pari a BBB).

Nelle tabelle sottostanti vengono riclassificati per rating i titoli in portafoglio al 31 dicembre 2017, nonché le cinque maggiori esposizioni relative ai titoli Corporate e agli Stati emittenti.

RG - Tav.10 euro .000

Rischio di credito degli emittenti	Valore di bilancio	%
AAA	198	0,29%
AA	151	0,22%
Α	2.884	4,24%
BBB	51.516	75,72%
Non investment grade	11.732	17,24%
Non rated	1.558	2,29%
Totale titoli obbligazionari	68.039	69,45%
Titoli azionari	5.547	5,66%
Fondi Comuni	20.875	21,31%
Partecipazioni	3.506	3,58%
Totale	97.967	100,00%

RG - Tav.11 euro .000

Esposizione prime 5 emittenti corporate	Valore di bilancio	%
The Goldman Sachs Group. Ir	1.304	4,50%
Telecom Italia Spa	1.023	3,53%
Petroleos Mexicanos	887	3,06%
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIC	855	2,95%
UniCredit SpA	504	1,74%
Altri titoli corporate	24.386	84,21%
Totale	28.960	100,00%

RG - Tav.12 euro .000

Esposizione primi 5 stati emittenti	Valore di bilancio	%
Italia	33.369	85,39%
Spagna	3.252	8,32%
Portogallo	1.154	2,95%
Turchia	608	1,56%
Messico	295	0,75%
Altri stati emittenti	399	1,02%
Totale	39.077	100,00%

Rischi tecnici

Tale tipologia di rischi emerge come immediata conseguenza della stipula dei contratti assicurativi e delle condizioni previste nei contratti stessi (basi tecniche adottate, calcolo del premio e delle riserve tecniche).

Nella valutazione del proprio profilo di rischio, tenendo in considerazione le specificità del business in cui opera, le best practices presenti sul mercato e la normativa vigente, la Compagnia ha mappato i rischi tecnici ritenuti significativi a cui è esposta e li ha classificati nelle seguenti categorie:

- rischio di mortalità (Mortality risk) ossia il rischio di perdita o di variazione sfavorevole del valore delle passività assicurative, derivante da variazioni del livello, della tendenza o della volatilità dei tassi di mortalità, laddove un incremento del tasso di mortalità dà luogo ad un incremento del valore delle passività assicurative;
- rischio di spesa (Expense risk) ovvero il rischio di perdita o di variazione sfavorevole del valore delle passività assicurative, derivante da variazioni del livello, della tendenza o della volatilità delle spese incorse in relazione ai contratti di assicurazione o di riassicurazione;
- rischio di estinzione anticipata (Lapse risk) ovvero il rischio di perdita o di variazione sfavorevole del valore delle passività assicurative, derivante da variazioni del livello o della volatilità dei tassi delle estinzioni anticipate, dei recessi, dei rinnovi e dei riscatti delle polizze;
- rischio di catastrofe (Cat risk) ovvero il rischio di perdita o di variazione sfavorevole del valore delle passività assicurative, derivante dall'incertezza significativa delle ipotesi in materia di fissazione dei prezzi e di costituzione delle riserve in rapporto ad eventi estremi o sporadici.

Data la composizione del portafoglio assicurativo, concentrato unicamente su Temporanee Caso Morte, il rischio di mortalità è il rischio maggiormente rilevante per la Compagnia. Con riferimento a tali prodotti, viene periodicamente effettuato un confronto tra i decessi effettivi e quelli previsti dalle basi demografiche adottate per il pricing: i primi sono risultati sempre significativamente inferiori ai secondi. Inoltre, il rischio di mortalità viene mitigato facendo ricorso a coperture riassicurative e, in fase di assunzione, a limiti definiti sia sul capitale che sull'età dell'assicurato.

Rischi di Liquidità

Rappresenta il rischio di incorrere in difficoltà nel reperire fondi, a condizioni di mercato, per far fronte agli impegni derivanti dalle scadenze del passivo. Per la Compagnia i rischi di liquidità derivano prevalentemente dall'incapacità di vendere un'attività finanziaria rapidamente ad un valore prossimo al fair value ovvero senza incorrere in minusvalenze rilevanti. Ai fini dell'analisi del profilo di rischio di liquidità, la Compagnia effettua analisi di ALM finalizzate ad un'efficace gestione degli attivi rispetto agli impegni assunti nei confronti degli assicurati. Sono stati, inoltre, definiti nell'ambito delle Politiche in materia di Investimenti gli assets caratterizzati da scarsa liquidità, prevedendo appositi limiti all'investimento.

Rischi Operativi

Il rischio operativo è definito come il rischio di perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure interne, risorse umane o sistemi, inclusi quelli utilizzati per la vendita a distanza, oppure derivanti da eventi esogeni, quali la frode o l'attività dei fornitori di servizi. Tale rischio non è significativo in quanto, dal lato endogeno, viene monitorato periodicamente dalle funzioni di controllo attraverso specifiche mappature e, dal lato esogeno, i fornitori vengono attentamente valutati in un'ottica di minimizzazione dei rischi di continuità dell'attività.

Il rischio frode, presente nelle aree sinistri e intermediari, è oggetto di continue attenzioni sia da parte della Direzione Assicurativa che da parte della specifica Funzione (all'uopo istituita) Antifrode.

Il rischio operativo include i rischi giuridici ma non i rischi derivanti da decisioni strategiche e i rischi di reputazione.

La Compagnia in riferimento al rischio operativo legato al sistema di gestione dei dati, si è dotata, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 12-bis del Regolamento n. 20/2008 IVASS, di un sistema di registrazione e di reportistica ai fini Solvency II (III Pilastro) dei dati che ne consenta la tracciabilità al fine di poter disporre di informazioni complete ed

aggiornate su tutti gli elementi che possano incidere sul profilo di rischio della Compagnia e sulla sua situazione di solvibilità.

Nel corso del 2017, inoltre, sono state completate le attività di installazione, messa in produzione e training relative a:

- uno specifico software per la modellizzazione e lo sviluppo delle quantificazioni Solvency II di I Pilastro, con specifico riferimento al calcolo dell'SCR Standard Formula; tale software consentirà altresì l'implementazione delle quantificazioni attuariali a fini Solvency II e l'alimentazione automatica di alcuni report quantitativi di III Pilastro;
- il software per la gestione della contabilità riassicurativa: dalle cessioni tecniche alla redazione degli estratti conto verso i riassicuratori, fino alla produzione delle relative scritture contabili.

DIREZIONE E COORDINAMENTO DELLA CONTROLLANTE

La Società è controllata al 100% dalla Capogruppo Net Insurance S.p.A. ed è soggetta alla attività di direzione e coordinamento della stessa.

In ottemperanza alle previsioni dell'art. 2497-bis, comma 5, del Codice Civile, gli Amministratori comunicano che le due Compagnie presentano uno stretto collegamento funzionale e tecnico, volto a far fronte alle richieste del mercato con dei prodotti tra loro integrati e complementari.

I membri del Consiglio di Amministrazione della Net Insurance Life, infatti, sono anche Dirigenti o Consiglieri della Controllante, al fine esclusivo di creare una comunanza di obiettivi strategici e gestionali, funzionale allo svolgimento dell'attività della Net Insurance Life; attività, quest'ultima, complementare - nella sostanza - a quella della Controllante.

Gli stretti legami identificati, in ogni caso, non impediscono alla Net Insurance Life una propria autonomia gestionale e organizzativa e il perseguimento dei propri obiettivi strategici; tali legami, inoltre, non rappresentano un ostacolo all'effettivo esercizio da parte delle Autorità di Vigilanza delle funzioni che le sono proprie.

La produzione della Net Insurance Life trae origine anche dai rapporti tra le due Società, attraverso i quali la Net Insurance Life ha potuto avvalersi, nel processo di negoziazione delle convenzioni assicurative e di successiva raccolta dei premi, dei partner commerciali,

bancari e finanziari della Controllante. La comunanza di membri negli organi amministrativi ha permesso, inoltre, alla Net Insurance Life di usufruire dell'esperienza e delle competenze maturate dagli stessi nello specifico settore di operatività della Compagnia e della Controllante.

Nell'esercizio 2017 la Compagnia ha ricevuto dalla Controllante servizi per un importo di circa 22 migliaia di euro. Tali servizi hanno avuto ad oggetto la fornitura di prestazioni di supporto operativo e assistenza nell'ambito del contratto di "servicing" sottoscritto con la stessa.

La Controllante ha interamente sottoscritto il prestito obbligazionario subordinato Tier II – emesso dalla Compagnia nel novembre 2016 - pari a 5 milioni di euro, di durata decennale con tasso cedolare fisso peri al 7% annuale. Nel mese di novembre 2017 è stata pagata la prima cedola per un importo di 350 migliaia di euro.

RAPPORTI CON IMPRESE COLLEGATE

La Compagnia presenta, al 31 dicembre 2017, una partecipazione nella società collegata Dynamica Retail S.p.A. (pari al 20% del relativo capitale sociale), società di intermediazione finanziaria iscritta all'Albo degli intermediari finanziari ex art. 106 TUB istituito da Banca d'Italia, specializzata nell'erogazione di prestiti non finalizzati sotto forma di cessione del quinto dello stipendio/pensione e delegazione di pagamento.

RAPPORTI CON ALTRE PARTI CORRELATE

Nel presente paragrafo sono disciplinati i rapporti con le parti correlate come definite dal principio contabile internazionale IAS 24.

L'agenzia della Compagnia Net Insurance Servizi Assicurativi S.r.l. (di seguito, brevemente, NISA) è una parte correlata in quanto sussistono elementi in comune tra la compagnia sociale della Controllante e quella dell'agenzia. Con tale parte correlata la Compagnia pone in essere operazioni assicurative ordinarie sulla base di una reciproca convenienza economica e a condizioni coerenti con quelle di mercato. Con riferimento a tale rapporto sono state, peraltro, adottate specifiche linee guida interne, per assicurare la massima trasparenza ed evitare l'insorgere di potenziali conflitti di interesse. Non esistono operazioni atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione di impresa effettuate con tale controparte.

I Consigli di Amministrazione del 28 febbraio 2018 della Compagnia e della Controllante hanno approvato una proposta di Accordo Transattivo tra le Compagnie e la parte

correlata Net Insurance Servizi Assicurativi S.r.l. (di seguito congiuntamente anche le Parti), sottoscritto nella medesima data dalle Parti.

Con tale Accordo Transattivo le Parti hanno inteso definire e risolvere tutti i reciproci rapporti di seguito riportati, tra cui si segnala, per quanto di competenza della Compagnia, la risoluzione del mandato agenziale conferito a NISA, con conseguente riconoscimento alla stessa dell'indennità di fine mandato calcolata in base al vigente Accordo Nazionale Agenti.

I dettagli di tale operazione sono stati descritti nel documento informativo redatto in conformità all'Allegato 3 del Regolamento Operazioni con Parti Correlate di Borsa Italiana S.p.A. e pubblicato nella sezione *Investor Relations* del sito internet del Gruppo.

Al 31 dicembre 2017, risultano fatturate da Techub S.r.l.- società partecipata dalla Controllante – prestazioni, per un importo pari a 6 migliaia di euro, relative a un contratto di fornitura di servizi di fatturazione del traffico telefonico e di fonia all-inclusive (contratto sostituito nel secondo semestre 2017 e quindi non più attivo a fine esercizio). La Compagnia, inoltre, ha interamente svalutato, già in sede di Relazione semestrale al 30 giugno 2017 - a seguito del permanere delle difficoltà economiche e finanziarie che hanno, infine, condotto alla sentenza di fallimento n. 650/2017 emessa dal Tribunale ordinario fallimentare di Roma in data 28 luglio 2017 - il valore di tutte le posizioni creditorie verso Techub:

- finanziamento fruttifero garantito da cessione di crediti per fatture da emettere dalla stessa Techub;
- credito derivante dall'acquisizione di un pacchetto di crediti costituiti da fatture emesse da Techub S.r.I. sui suoi primari clienti.

In proposito si precisa che la dichiarazione di fallimento è intervenuta a seguito della mancata presentazione del piano di ristrutturazione in sede di udienza fissata dal Giudice a fronte della richiesta di concordato preventivo depositata da Techub in data 18 aprile 2017, in presenza di istanze di fallimento pendenti sulla stessa. A seguito della intervenuta dichiarazione di fallimento, la Compagnia ha presentato istanza di insinuazione del proprio credito al passivo di quest'ultima.

La Compagnia è tenuta a rispettare le disposizioni della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione della Controllante del 28 luglio 2016, ai sensi del Regolamento AIM Italia – Mercato Alternativo del capitale, presente sul sito internet del Gruppo Net Insurance.

STRUTTURA ORGANIZZATIVA

L'assetto organizzativo di Net Insurance Life S.p.A. è strutturato per singole lines of business e comprende tre Direzioni:

- Direzione Assicurativa: provvede all'organizzazione e alla realizzazione delle attività di competenza tecnica e commerciale relative ai Rami autorizzati; sovrintende alle attività relative alla coassicurazione e alle attività di controllo sulla rete distributiva.
- Direzione Amministrazione, Controllo e Finanza: provvede agli adempimenti contabili, bilancistici, fiscali e tributari, alle proiezioni economico-patrimoniali e tecniche di forecast e pre-consuntivo, agli adempimenti connessi al bilancio Solvency II e ai relativi modelli quantitativi nonché alla ulteriore reportistica Solvency II, alle attività di pianificazione e controllo di gestione, di investimenti finanziari e di gestione della tesoreria; sovrintende e coordina le attività societarie, le politiche aziendali richieste dal regime Solvency II e le attività connesse al rispetto degli adempimenti relativi alla quotazione della Compagnia sul mercato AIM Italia MAC, ivi compresa l'assunzione della posizione di Referente "Investor Relator" e della carica di "Key Manager" per le operazioni con parti correlate.
- Direzione Servizi: sovrintende a tutti gli atti e operazioni di natura strategica, legale e logistica, nonché gli atti e operazioni relativi al processo di acquisto di beni e servizi.

Le tre Direzioni sono a loro volta suddivise in Funzioni e riportano gerarchicamente all'Amministratore Delegato e Direttore Generale.

Riportano direttamente all'Amministratore Delegato e Direttore Generale anche le Funzioni Organizzazione e Sistemi Informativi, Risorse Umane e Segreteria di Direzione.

Il Consiglio di Amministrazione ha istituito – ai sensi della normativa di settore - le Funzioni di controllo interno di Compliance e Reclami, Risk Management, Antiriciclaggio, Attuariale (di II livello) e Internal Auditing (di III livello); le Funzioni sono indipendenti e riportano direttamente al Consiglio di Amministrazione.

Sono state affidate in outsourcing a controparti di comprovata esperienza, le seguenti funzioni e attività:

- Funzione di Risk Management;
- Funzione Attuariale;
- Manutenzione ed assistenza nella gestione dei software aziendali;
- Impianto e gestione dell'archivio documentale, cartaceo e ottico, di polizze e sinistri;

- Attuazione adempimenti previsti dal D.Lgs. 81/08 e assunzione dell'incarico di responsabile del servizio di prevenzione e protezione;
- Gestione dei titoli azionari della Compagnia (a titolo esemplificativo e non esaustivo: gestione libro soci, rapporti con Monte Titoli e gli intermediari, partecipazioni alle Assemblee degli aventi diritto);
- Gestione dei sinistri dei Rami Tutela Legale e Assistenza.

Per ogni servizio/funzione esternalizzata è stato individuato nella figura di un Conigliere di Amministrazione il referente stabile per la Compagnia che cura sia gli aspetti operativi sia quelli di controllo dei rapporti con gli outsourcer.

ADEMPIMENTI IN MATERIA DI PRIVACY

La Compagnia, tramite il proprio "Responsabile del trattamento dei dati personali", garantisce il costante rispetto delle norme contenute nel Decreto Legislativo 30 giugno 2003 n. 196 (di seguito Codice Privacy), nonché l'attività di formazione del personale della Compagnia sulle disposizioni del Codice Privacy.

La Compagnia ha provveduto a nominare l'"Amministratore di sistema" ai sensi e per gli effetti del Codice Privacy successive modifiche e integrazioni e in conformità al Provvedimento del 27 novembre 2008 del "Garante per la Protezione dei dati personali" e successive modifiche e integrazioni. La nomina è stata conferita dall'Amministratore Delegato della Compagnia a persona in possesso dei necessari requisiti richiesti dalla normativa; la nomina riporta gli ambiti di operatività consentiti in base al profilo di autorizzazione assegnato.

La Compagnia, inoltre, si è dotata, a partire dall'ottobre 2010, di specifiche linee guida per l'accesso al sistema informativo aziendale e per la salvaguardia del patrimonio informativo, che disciplinano gli aspetti fondamentali legati all'accesso ai dati aziendali e alla rete intranet e internet, alla figura dell'Amministratore di sistema, al corretto utilizzo delle apparecchiature software e hardware e alla generale salvaguardia del patrimonio informativo aziendale.

È stato altresì nominato un Responsabile per le attività di supervisione dei processi *Information & Communication Technology*, deputato alla supervisione sull'adeguatezza delle procedure e dei presidi di controllo adottati in relazione alle summenzionate linee guida.

La Compagnia, unitamente alla Controllante, si è dotata, a partire dal novembre 2013, della Privacy Policy di Gruppo del sito istituzionale la quale descrive le modalità di gestione del sito in riferimento al trattamento dei dati personali degli utenti che lo consultano. Si tratta di un'informativa resa per la protezione dei dati personali, anche ai sensi dell'art. 13 del Codice Privacy, a coloro che interagiscono con i servizi web della Compagnia accessibili per via telematica.

SICUREZZA SUL LAVORO

L'attuazione degli adempimenti previsti dal D.Lgs. 81/08 (c.d. Testo Unico della sicurezza del lavoro) è stata affidata in outsourcing alla società Ecoconsult S.r.l. In particolare, l'incarico di Responsabile del Servizio di Prevenzione e Protezione (RSPP) è stato assunto da una professionista di tale società, in possesso dei necessari requisiti previsti dall'art. 32 del D.Lgs. 81/08.

Nella Compagnia, inoltre, è presente – già dall'esercizio 2009 - la figura del Referente per la sicurezza interno, in materia antinfortunistica e di igiene e salute sul lavoro, che rappresenta il punto di riferimento all'interno dell'azienda per il Consiglio di Amministrazione, i singoli funzionari e i dipendenti nonché il necessario interfaccia della Società nei confronti del Responsabile esterno per la sicurezza e nei confronti delle Autorità pubbliche preposte ai controlli.

Il Referente per la sicurezza interno ha anche il compito di presentare, in occasione del Consiglio che approva il progetto di bilancio, una relazione al Consiglio sullo stato di attuazione delle misure di prevenzione in materia antinfortunistica e di igiene e salute sul lavoro, sulle eventuali lacune e carenze riscontrate, su eventuali misure di adeguamento ritenute necessarie e sugli interventi concreti da effettuare. La predetta relazione è accompagnata anche da una nota del Responsabile del servizio di prevenzione e protezione esterno.

La Compagnia, in ottemperanza a quanto previsto dal D.Lgs. 81/2008 ha provveduto a:

- redigere il nuovo Documento di Valutazione dei Rischi (DVR) a seguito del trasferimento nella nuova Sede;
- eseguire i rilievi ambientali (microclimatici, illuminotecnica, qualità dell'aria) con cadenza semestrale;
- effettuare le prove pratiche di esodo degli ambienti di lavoro in ottemperanza a quanto previsto dagli artt. 43 e 44 del D.Lgs. 81/2008;
- aggiornare il Rappresentante dei Lavoratori per la Sicurezza (RLS) in relazione a quanto previsto dall'art. 37 D.Lgs. 81/08;
- nominare RSPP e Medico competente in relazione a quanto previsto dal D.Lgs. 81/08;
- organizzare la riunione annuale della sicurezza secondo quanto previsto dall'art.
 35 D.Lgs. 81/08;

I controlli effettuati non hanno evidenziato situazioni di pericolo per i lavoratori. Dalle visite mediche periodiche previste dall'art. 41 del D.Lgs. 81/2008, inoltre, non sono emerse patologie imputabili all'attività professionale svolta dai lavoratori.

RESPONSABILITÀ AMMINISTRATIVA DELLA SOCIETÀ EX D.LGS. 231/2001

La Compagnia si è dotata del Modello di organizzazione, gestione e controllo conforme alle previsioni di cui al D.Lgs. 231/2001 (di seguito Modello), approvato e costantemente aggiornato dal Consiglio di Amministrazione, con la finalità di prevenire i reati e gli illeciti considerati dal decreto stesso, unitamente al corpo della normativa aziendale interna, esimendo, in tal modo, la Compagnia dalla responsabilità amministrativa da reato in caso di commissione di illeciti o concorso nella commissione di illeciti da parte di soggetti in posizione apicale o di soggetti sottoposti all'altrui direzione. Il Modello recepisce anche le indicazioni e gli orientamenti della Controllante, al fine di garantire una gestione omogenea all'interno del gruppo Net Insurance in materia di responsabilità amministrativa.

Nel corso del 2017 l'Organismo di Vigilanza (di seguito anche "OdV"), con funzioni di vigilanza e controllo in ordine al funzionamento, all'efficacia e all'osservanza del Modello, era composto dai seguenti membri:

- Prof. Paolo Bertoli (Presidente), componente dei precedenti Collegio Sindacali delle Compagnie del Gruppo e dotato di specifica competenza nel settore economico-aziendale;
- Dott. Francesco Rocchi, componente non esecutivo del precedente Consiglio di Amministrazione, con specifica competenza in materia di controlli interni;
- Avv. Francesca Romana Amato, Consigliere di Amministrazione non esecutivo, delle Compagnie del Gruppo con specifica competenza giuridica.

Alla data di redazione del presente Bilancio, gli attuali componenti dell'OdV Organismo di Vigilanza (di seguito OdV), con funzioni di vigilanza e controllo in ordine al funzionamento, all'efficacia e all'osservanza del Modello, sono rappresentati dai medesimi componenti del Collegio Sindacale, e segnatamente nelle persone di:

- Prof. Antonio Blandini (Presidente), attualmente anche Presidente del Collegio Sindacale delle Compagnie del Gruppo;
- Dott. Francesco Rocchi, attualmente Sindaco effettivo delle Compagnie del Gruppo;

 Prof. Vincenzo Sanguigni, attualmente Sindaco effettivo delle Compagnie del Gruppo.

L'OdV si è dotato di un Regolamento, ai sensi dell'art. 6 del D. Lgs. n. 231/2001, che disciplina il proprio funzionamento interno e le modalità di svolgimento delle proprie attività. La Compagnia, sin dall'avvio della propria attività, ha adottato un Codice etico e di condotta, che definisce con chiarezza l'insieme dei valori, principi e regole che la Società riconosce, accetta, condivide e persegue nello svolgimento della propria attività aziendale, all'interno e verso terzi. Il Codice recepisce, inoltre, le indicazioni contenute nel Modello.

I destinatari del Codice sono rappresentati dal Consiglio di Amministrazione, dai dirigenti e dai funzionari, dai membri degli organi di controllo interno, dai dipendenti con contratto di lavoro a tempo indeterminato o determinato, dagli *outsourcers*, dagli intermediari di assicurazione, dai consulenti, dagli operatori e intermediari finanziari e, più in generale, da tutti i soggetti con i quali la Compagnia, nel raggiungimento degli obiettivi aziendali, intrattenga rapporti, contrattuali e di fatto, che importino prestazioni d'opera anche temporanea ovvero svolgimento di attività in nome e/o per conto della Società.

La Compagnia ha altresì adottato un Codice Disciplinare, al fine di sanzionare gli illeciti disciplinari conseguenti alla violazione di una disposizione del Codice etico e di condotta o del Modello.

Per qualsiasi segnalazione o reclamo, i destinatari del Modello e/o del Codice etico e di condotta possono mettersi in contatto con l'OdV anche attraverso l'indirizzo di posta elettronica: organismodivigilanza@pec.netinsurance.it, a cui è consentito l'accesso dall'esterno dei tre componenti dell'OdV.

ALTRE INFORMAZIONI

Contenzioso

Alla data del 31 dicembre 2017, la Compagnia gestisce un carico fisiologico di contenzioso connesso alla normale attività assicurativa.

Compensi amministratori e sindaci

I compensi degli amministratori e dei sindaci sono descritti in dettaglio nell'Allegato 32 della Nota Integrativa.

Requisito Patrimoniale di Solvibilità

Ai sensi dell'art. 4, comma 7 del Regolamento ISVAP n. 22/2008 si riportano le informazioni riguardanti il rispetto delle condizioni di esercizio di cui al capo IV-bis del Titolo III del D.lgs. 209/2005.

In particolare:

- il Requisito Patrimoniale di Solvibilità di cui all'articolo 45-bis del D.lgs. 209/2005 (SCR) è pari a 17.167 migliaia di euro;
- il Requisito Patrimoniale Minimo di cui all'articolo 47-bis del D.lgs. 209/2005 è pari a 4.292 migliaia di euro;
- l'importo dei fondi propri ammissibili a copertura del requisito patrimoniale di solvibilità è pari a 13.670 migliaia di euro di cui 8.670 migliaia di euro Tier 1 e 5.000 migliaia di euro Tier 2;
- l'importo dei fondi propri ammissibili a copertura del requisito patrimoniale minimo è pari a 9.528 migliaia di euro di cui 8.670 migliaia di euro Tier 1 e 858 migliaia di euro Tier 2.

L'Indice di solvibilità per il Requisito Patrimoniale di Solvibilità (rapporto fra i fondi propri ammessi a copertura ed il Requisito Patrimoniale di Solvibilità) è pari a 79,63%.

L'Indice di solvibilità per il Requisito Patrimoniale Minimo (Rapporto fra i fondi propri ammessi a copertura ed il Requisito Patrimoniale Minimo) è pari a 222,01%.

Le informazioni summenzionate sulla solvibilità riflettono i dati di Bilancio al 31/12/2017 riportati nella presente Relazione. che recepiscono anche gli impatti patrimoniali della fraudolenta sottrazione dei titoli governativi italiani oggetto del "prime brokerage agreement" avvenuti nel 2017.

La Compagnia, a tal proposito, sta predisponendo un piano di risanamento, ai sensi dell'art. 138 della Direttiva 2009/138/CE (Direttiva Solvency II), che prevede un intervento da parte della Controllante, al fine di ristabilire il requisito patrimoniale di solvibilità al di sopra del limite minimo consentito entro sei mesi dal rilevamento; il piano di risanamento verrà presentato all'Autorità di Vigilanza entro due mesi dal rilevamento dell'inosservanza del requisito patrimoniale di solvibilità.

Si evidenzia altresì che la Controllante ha capitale sufficiente per far fronte alle esigenze della Controllante mantenendo un livello di patrimonializzazione adeguato.

Sedi secondarie

La Società non ha istituito sedi secondarie.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione del 21 gennaio 2019 ha costituito, con l'obiettivo di formulare e condividere le strategie e i progetti per il conseguimento dei risultati disegnati nel piano di crescita della Compagnia, i seguenti comitati endoconsiliari:

- Comitato Nomine e Remunerazioni;
- Comitato Investimenti
- Comitato Controllo Interno Rischi e Parti Correlate

Nel 2019 è entrato anche in vigore il nuovo assetto organizzativo della Compagnia ridefinendo alcune responsabilità organizzative.

Nell'ambito dell'attività di razionalizzazione e revisione dei rapporti in essere con le singole controparti è emersa una frode perpetrata nel corso del 2017 ai danni delle Compagnie del Gruppo Net Insurance, volta alla sottrazione di strumenti finanziari (titoli governativi italiani). In seguito alla scoperta della frode, il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27 marzo 2019 si è avvalso della facoltà di cui art. 92 comma 2 del CAP di prorogare il termine di convocazione dell'assemblea ordinaria degli azionisti ai sensi dell'art. 2364 comma 2 del Codice Civile, in modo da poter effettuare tutti gli accertamenti necessari.

Gli stessi hanno determinato l'esigenza di dover convocare l'Assemblea, sottoponendo alla volontà del Socio Unico la necessità di deliberare in merito alla revoca della delibera di approvazione del Bilancio 2017, in quanto affetto da "errori rilevanti", riconducibili anche all'inadeguato svolgimento delle attività di revisione contabile, alla contestuale approvazione del medesimo come rettificato dagli impatti economico patrimoniali della fraudolenta sottrazione dei titoli governativi italiani oggetto del "prime brokerage agreement".

I fatti di cui sopra hanno quindi appalesato l'indisponibilità dei titoli di stato per le Compagnie del Gruppo, ragion per cui viene fornita comunicazione al mercato in data 30 marzo 2019 – da parte della Controllante – di revocare le Assemblee per l'approvazione dei risultati 2018 (fissate per i giorni 16 e 17 aprile), a causa dell'emergere di una possibile frode ai danni delle Compagnie del Gruppo.

La Compagnia: (i) denuncia alla Procura della Repubblica italiana (presso il Tribunale di Milano) i soggetti ritenuti responsabili della truffa; (ii) adisce l'Alta Corte inglese ottenendo un'ingiunzione di congelamento di beni a livello mondiale dei soggetti coinvolti e responsabili della frode; (iii) avvia un "forensic audit" con l'intento di ricostruire

puntualmente i fatti della vicenda - culminati poi nella sottrazione dei titoli - ivi incluso l'accertamento di responsabilità di tutti i soggetti esterni ed interni coinvolti.

In proposito l'Assemblea degli azionisti riunitasi in data 3 giugno 2019 ha deliberato di revocare l'incarico di revisione alla soc. BDO e, contestualmente, di incaricare KPMG S.p.A. quale società di revisione per l'incarico di revisione 2017-2025.

Nonostante i fatti sopra riportati, è stata infatti ridefinita la missione aziendale; alla tradizionale specializzazione sulla cessione del quinto, si uniranno l'attività della protection tramite il canale della bancassicurazione, del segmento retail dei broker e della digital insurance: una strategia dunque che possiamo definire di specializzazione multisegmento.

Nel corso del 2019 la Compagnia ha messo in atto una serie di iniziative, ancora in corso, volte a tutelare gli interessi del Socio Unico, finalizzate al recupero delle somme sottratte.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nell'ambito del "core business" della "cessione del quinto", anche per il 2017, così come per il 2016, i volumi e la qualità della raccolta premi resteranno condizionati essenzialmente dal trend di sviluppo delle erogazioni nel mercato bancario/finanziario sottostante, che nei primi due mesi dell'anno si è già mostrato sostenuto (+ 10% rispetto ai primi due mesi dell'esercizio precedente).

Con riferimento alla produzione degli altri prodotti diversi dalla "cessione del quinto", la Compagnia si è organizzata per effettuare operazioni in regime di libertà di prestazione di servizi nel territorio della Repubblica di San Marino nel ramo vita I - limitatamente ai rischi di premorienza - di cui all'allegato II della Direttiva 2009/138/CE; al riguardo, in data 21 luglio 2017, l'IVASS ha comunicato l'assenza di obiezioni all'esercizio della prospettata attività e, in data 27 ottobre 2017, la Banca Centrale della Repubblica di San Marino ha autorizzato la Compagnia a concludere contratti assicurativi nella Repubblica di San Marino, con obbligo di avvalersi di intermediari iscritti nel Registro tenuto dalla stessa Banca Centrale.

Alla fine dell'esercizio 2017 risulta in via di definizione la fase di allestimento organizzativo connessa.

Roma, 18 giugno 2019

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

(Firma)

SCHEMI DI BILANCIO

AL 31 DICEMBRE 2017

STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

			Valori al 31-12-2017	
A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE	E SOCIALE SOTTOSCRITT	O NON VERSATO		1
di cui capitale richiamato		2	,	
B. ATTIVI IMMATERIALI				
Provvigioni di acquisizione da amr	mortizzare			
a) rami vita	3	-		
b) rami danni	4	. 5		
2. Altre spese di acquisizione		6 52.123		
3. Costi di impianto e di ampliament	0	7		
4. Avviamento		8	ļ	
5. Altri costi pluriennali		9 121.422		10 173.545
C. INVESTIMENTI				
 I - Terreni e fabbricati 1. Immobili destinati all'esercizio dell 	l'imprese	10.197.311		
Immobili destinati an esercizio della Immobili ad uso di terzi	Timpresa			
Altri immobili		12		
4. Altri diritti reali		13		
		14	10 107 211	
5. Immobilizzazioni in corso e accon		15	16 10.197.311	
 II - Investimenti in imprese del gruppo e 1. Azioni e quote di imprese: 	d in altre partecipate			
a) controllanti	17			
b) controllate	17			
, and the second	18			
c) consociate	19			
d) collegate	20 3.146.293	•		
e) altre	21 360.000	22 3.506.293		
 Obbligazioni emesse da imprese: a) controllanti 	22			
·	23			
b) controllate	24			
c) consociate	25			
d) collegate	26			
e) altre	27	28		
3. Finanziamenti ad imprese:				
a) controllanti	29			
b) controllate	30			
c) consociate	31			
d) collegate	32	<u>-</u>		
e) altre	33	34	35 3.506.293	
		da riportare		173.545

	Valori al	31-12-2016	
	182		181
18 3	185 186 24.759		
	IS 8 IS 9 101.703		126.462
	191 10.464.865 192 193		
197	.195	10.464.865	
198 199 200 3.146.293 201 360.000	202 3.506.293		
203 204 205 206			
207	208		
2 10 2 11 2 12 2 13	2 14	215 3.506.293	
	da riportare		126.462

${\bf STATO\ PATRIMONIALE}$

ATTIVO

		ATTIVO		
			Valori al 31-12-2017	1
		riporto		173.545
C. INVESTIMENTI (segue)				
III - Altri investimenti finanziari 1. Azioni e quote				
a) Azioni quotate	36 5.547.051			
b) Azioni quotate				
· · · · · ·	37			
c) Quote 2. Quote di fondi comuni di investii	38		1	
		40 20.875.367		
 Obbligazioni e altri titoli a reddite a) quotati 		2		
b) non quotati		~		
c) obbligazioni convertibili	42	44 68.038.728		
4. Finanziamenti	43	44 08.036.726		
a) prestiti con garanzia reale	45			
b) prestiti su polizze	45			
	46			
c) altri prestiti	47 21.431			
5. Quote in investimenti comuni		49	1	
6. Depositi presso enti creditizi		50	0.4.400.555	
7. Investimenti finanziari diversi		51	52 94.482.577	1
IV - Depositi presso imprese cedenti			53	54 108.186.181
D. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI AS IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA C		-	io 	
I - Investimenti relativi a prestazioni c	onnesse con fondi di investime	ento e indici di mercato	55	
II - Investimenti derivanti dalla gestione	e dei fondi pensione		56	57
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO	DEI RIASSICURATORI			
I - RAMI DANNI				
Riserva premi		58		
2. Riserva sinistri		59	ļ	
 Riserva per partecipazioni agli 	utili e ristorni	60		
4. Altre riserve tecniche		61	62	
II - RAMI VITA				
Riserve matematiche		63 84.388.161	ļ	
Riserva premi delle assicurazio	oni complementari	64		
3. Riserva per somme da pagare		65 422.213	ļ	
4. Riserva per partecipazione agl	i utili e ristorni	66		
5. Altre riserve tecniche		67 1.728.980	ļ	
 Riserve tecniche allorché il risc è sopportato dagli assicurati e 				
gestione dei fondi pensione		68	69 86.539.354	70 86.539.354
		da riportare		194.899.080

	Valori al	31-12-2016	
	riporto		126.462
2 16 8.906.652			
217 22.240	219 8.928.892		
2 18			
	220 19.827.223		
93.396.495			
222			
	93.396.495		
223	75.570.475		
225			
226			
227 111.912	228 111.912		
	229		
	231	232 122.264.522	
	231	233	234 136.235.680
		233	130.233.000
		225	
		235	
		236	237
	238		
	239		
	240		
	241	242	
	243 92.953.382		
	244		
	245 526.366		
	246		
	2.304.594		
	249	249 95.784.342	250 95.784.342
	248	249 95.784.342	
	da rip ortare		232.146.484

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

2. Intermediari di assicurazione 74 3. Compagnie conti correnti 75 4. Assicurati e terzi per somme da recuperare 76 II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione 78 2. Intermediari di riassicurazione 79	826.483 176.112 558.413 4.169.210	77 1.561.008	
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di: 1. Assicurati a) per premi dell'esercizio 71 826.483 b) per premi degli es. precedenti 72 73 2. Intermediari di assicurazione 3. Compagnie conti correnti 4. Assicurati e terzi per somme da recuperare 76 II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione 78 2. Intermediari di riassicurazione	176.112 558.413	77 1.561.008 80 4.169.210	
1. Assicurati a) per premi dell'esercizio 71 826.483 b) per premi degli es. precedenti 72 73 2. Intermediari di assicurazione 74 3. Compagnie conti correnti 4. Assicurati e terzi per somme da recuperare 75 II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione 78 2. Intermediari di riassicurazione	176.112 558.413	77 1.561.008 80 4.169.210	
a) per premi dell'esercizio 71 826.483 b) per premi degli es. precedenti 72 73 2. Intermediari di assicurazione 74 3. Compagnie conti correnti 75 4. Assicurati e terzi per somme da recuperare 76 II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione 78 2. Intermediari di riassicurazione 79	176.112 558.413	77 1.561.008 80 4.169.210	
b) per premi degli es. precedenti 72 73 2. Intermediari di assicurazione 74 3. Compagnie conti correnti 75 4. Assicurati e terzi per somme da recuperare 76 II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione 78 2. Intermediari di riassicurazione 79	176.112 558.413	77 1.561.008 80 4.169.210	
2. Intermediari di assicurazione 3. Compagnie conti correnti 4. Assicurati e terzi per somme da recuperare 76 II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione 78 2. Intermediari di riassicurazione 79	176.112 558.413	77 1.561.008 80 4.169.210	
3. Compagnie conti correnti 75 4. Assicurati e terzi per somme da recuperare 76 II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione 78 2. Intermediari di riassicurazione 79	558.413	77 1.561.008 80 4.169.210	
3. Compagnie conti correnti 4. Assicurati e terzi per somme da recuperare 76 II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione 78 2. Intermediari di riassicurazione	558.413	77 1.561.008 80 4.169.210	
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione 2. Intermediari di riassicurazione 78	4.169.210	80 4.169.210	
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione 78 2. Intermediari di riassicurazione 79	4.169.210	80 4.169.210	1
2. Intermediari di riassicurazione	4.169.210	80 4.169.210	1
			1
TTT A 1. 1 11.1		81 4.984.759	82 10.714.977
III - Altri crediti			
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO			
I - Attivi materiali e scorte:			
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno 83	142.304		
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri 84		ļ	
3. Impianti e attrezzature	9.062	ļ	
4. Scorte e beni diversi 86		87 151.366	
II - Disponibilità liquide			
1. Depositi bancari e c/c postali 88	2.481.463		
2. Assegni e consistenza di cassa 89	964	90 2.482.427	
IV - Altre attività			
1. Conti transitori attivi di riassicurazione 92			
2. Attività diverse		94	95 2.633.793
G. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi		96 451.396	
2. Per canoni di locazione		97	
3. Altri ratei e risconti		98 12.005	99 463.401
TOTALE ATTIVO			100 208.711.254

	Valori al	31-12-2016	
	riporto		232.146.484
251 1.092.262			
252	253 1.092.262		
	254 214.205		
	255 135.707	_	
	256	257 1.442.174	
	258 6.243.174		
	259	260 6.243.174	
		261 1.807.190	262 9.492.538
	263 173.825		
	264	ļ	
	265 13.787]	
	266	267 187.612	
	268 6.114.375		
	269 556	270 6.114.931	
]
	272		
	273	274	275 6.302.543
		276 575.451	
		277]
		278 45.869	279 621.320
			240.502.005
			280 248.562.885

STATO PATRIMONIALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori al 31-12-2017

			Valori al 31-12-2017	, ,
A. PATRIMONIO NETTO				
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente			101 15.000.000	
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione			102	
III - Riserve di rivalutazione			103	
IV - Riserva legale			104	
V - Riserve statutarie			10.5	
VI - Riserve per azioni della controllante			400	
VII - Altre riserve			107]
VII - Utili (perdite) portati a nuovo			108 (432.963)	
IX - Utile (perdita) dell'esercizio			109 (11.325.595)]
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio			401	110 3.241.442
B. PASSIVITA' SUBORDINATE				111 5.000.000
C. RISERVE TECNICHE				
I - RAMI DANNI				
1. Riserva premi	112			
2. Riserva sinistri	113			
 Riserva per partecipazione agli utili e ristorni 	114			
4. Altre riserve tecniche	115			
5. Riserve di perequazione	116		117	
II - RAMI VITA				
1. Riserve matematiche	118	128.788.600		
Riserva premi delle assicurazioni complementari	119			
3. Riserva per somme da pagare	120	668.490		
 Riserva per partecipazione agli utili e ristorni 	12 1			
5. Altre riserve tecniche	12.2	14.003.883	123 143.460.973	124 143.460.973
D. RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVEST DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTI				
I - Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse co		DITENSIONE		
investimento e indici di mercato	m ronui ui		12.5	
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione			12.6	127
		da riportare		151.702.415
		1		
-				

Valori al	31-12-2016	
	281 15.000.000	
	282	
	283	
	284 911.769	
	285	
	500	
	287 1.549.371	
	288 1.776.328	
	289 (4.670.429)	
	501	290 14.567.039
		291 5.000.000
292		
293		
294		
295		
296	297	
298 140.576.958		
299		
300 804.434		
301		
302 13.541.231	303 154.922.623	304 154.922.623
	305	
	306	307
da riportare		174.489.662

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

			Valori a	al 31-12-2017		
		riporto				151.702.415
E. FONDI PER RISCHI E ONERI						
Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili			12.8			
Fondi per imposte			129			
Altri accantonamenti			130	291.945	12.1	291.945
3. Aitii accantonamenti			130	291.943	131	291.943
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI					132	45.279.188
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'						
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei cor	nfronti di:					
Intermediari di assicurazione	13.3	898.439				
2. Compagnie conti correnti	134	789.760				
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	13.5	~~~~				
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	13.6		137	1.688.199		
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confront	i di:					
Compagnie di assicurazione e riassicurazione	13.8	8.250.390				
2. Intermediari di riassicurazione	139		140	8.250.390		
III - Prestiti obbligazionari			14 1			
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari			142			
V - Debiti con garanzia reale			143			
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari			14.4			
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			14.5	92.546		
VII - Altri debiti						
Per imposte a carico degli assicurati	146					
2. Per oneri tributari diversi	147	315.817				
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148	69.328				
4. Debiti diversi	149	970.604	150	1.355.749		
IX - Altre passività						
Conti transitori passivi di riassicurazione	151					
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	152					
3. Passività diverse	153		154		155	11.386.884
		da riportare				208.660.432

Valori al	31-12-2016	
riporto		174.489.662
	308	
	309	
	3 10	3 11
		312 61.842.720
313 193.596		
314 139.601		
3 15		
316	317 333.197	
3 18 10.929.777		
3 19	320 10.929.777	
	321	
	322	
	323	
	324	
	325 78.464	
226		
326		
327 210.779		
328 69.899		
329 608.387	330 889.065	
221		
331		
332		10 000 700
333	334	335 12.230.503
da riportare		248.562.885

STATO PATRIMONIALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori al 31-12-2017

ripo	to		208.660.432
H. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi	156	50.822	
2. Per canoni di locazione	157		
3. Altri ratei e risconti	158		159 50.822
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NEITO			160 208.711.254

Valori al 31-12-2016

riporto		248.562.885
	336	
	337	
	338	339
		340 248.562.885

SCHEMI DI BILANCIO

AL 31 DICEMBRE 2017

CONTO ECONOMICO

Valori al 31-12-2017 I. CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI 1. PREMI DI COMPETENZA, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE a) Premi lordi contabilizzati b) (-) Premi ceduti in riassicurazione c) Variazione dell'importo lordo della riserva premi d) Variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori 2. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO (VOCE III. ϵ 3. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE 4. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DEI RECUPERI E DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE a) Importi pagati aa) Importo lordo 8 bb) (-) quote a carico dei riassicuratori b) Variazione dei recuperi al netto delle quote a carico dei riassicuratori aa) Importo lordo bb) (-) quote a carico dei riassicuratori 12 13 c) Variazione della riserva sinistri aa) Importo lordo 14 bb) (-) quote a carico dei riassicuratori 5. VARIAZIONE DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE 18 6. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE 7. SPESE DI GESTIONE: a) Provvigioni di acquisizione b) Altre spese di acquisizione 21 c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare 22 d) Provvigioni di incasso 23 e) Altre spese di amministrazione 24 f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori 25 8. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE 27 9. VARIAZIONE DELLE RISERVE DI PEREQUAZIONE 10 RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (Voce III. 1)

	Valori al 31-12-2016	
	111 112 113 114	115 116
	120	117
121	.123	
12.5	12.6	128
	131 132 133 134	136 137 138

Valori al 31-12-2017 II. CONTO TECNICO DEI RAMI VITA 1. PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE: 30 21.658.373 a) Premi lordi contabilizzati 31 13.826.261 b) (-) premi ceduti in riassicurazione 7.832.112 2. PROVENTI DA INVESTIMENTI: a) Proventi derivanti da azioni e quote 33 253.027 (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate b) Proventi derivanti da altri investimenti: aa) da terreni e fabbricati 35 43.519 36 1.681.363 bb) da altri investimenti (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate 38 c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti 574.012 40 2.688.226 d) Profitti sul realizzo di investimenti (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate 5.240.147 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 FOND 43 4. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE 5. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE: a) Somme pagate aa) Importo lordo 45 31.340.022 bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori 20.610.598 47 b) Variazione della riserva per somme da pagare aa) Importo lordo 48 (135.944) bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori 49 (102.476) 50 (33.468) 6. VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE a) Riserve matematiche: aa) Importo lordo 52 (11.788.358) 53 (8.565.220) 54 (3.223.138) bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori b) Riserva premi delle assicurazioni complementari: aa) Importo lordo bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori 56 57 c) Altre riserve tecniche aa) Importo lordo 58 462.652 bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori 59 (575.615) 60 1.038.267 d) Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione aa) Importo lordo bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori 62 63

	Valori al 3	31-12-2016
	28.334.818 41 19.188.081	9.146.737
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	143 461.684 144 99.920)	
145 58.716 146 2.034.912 (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	<u>ит</u> 2.093.628 <u>ив</u>)	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	1.487.775 150 1.603.753 151)	5.646.840
		153
155 33.217.029 156 19.723.998	13.493.031	
158 (719.052) 159 (210.078)	160 (508.974)	161 12.984.057
162 (7.033.686) 163 (4.925.739)	164 (2.107.947)	
	167	
1.065.395 169 (532.150)	1.597.545	
<u>171</u> <u>172</u>	173	174 (510.402)

Valori al 31-12-2017 7. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE 8. SPESE DI GESTIONE: 66 (71.621) a) Provvigioni di acquisizione b) Altre spese di acquisizione 67 1.877.412 c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare d) Provvigioni di incasso 69 3.643 e) Altre spese di amministrazione 966.762 f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori 71 3.862.217 (1.086.021)9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI: 73 1.062.051 a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi b) Rettifiche di valore sugli investimenti 74 1.138.279 c) Perdite sul realizzo di investimenti 75 171.876 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 11. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE 91.969 12.(-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (voce III. 4) 13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce III. 2) 2.628.672 III. CONTO NON TECNICO 1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 10) 2. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 13) 82 2.628.672 3. PROVENTI DA INVESTIMENTI DEI RAMI DANNI: a) Proventi derivanti da azioni e quote 83 (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate b) Proventi derivanti da altri investimenti: aa) da terreni e fabbricati 85 bb) da altri investimenti 86 (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti d) Profitti sul realizzo di investimenti (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate

	Valori al 31-12-2016		
		175	
	176 (15.273) 177 1.478.270		
	179 3.347 180 810.064	~	
	181 5.921.175 183 1.305.856		
	184 7.715.359 185 861.185		
		187	
		188 340.382	
		190 (4.258.093)	
		191 (4.258.093)	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	.193 .194		
.195 .196 (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	<u>197</u> 198		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	199 200 201		

Valori al 31-12-2017

			01,
4. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAI CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 12)	L	93	554.348
5. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEI RAMI DANNI:			
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	94		
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	95		
c) Perdite sul realizzo di investimenti	96	97	
6. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL C	CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI	98	
7. ALTRI PROVENTI		99	14.337
8. ALTRI ONERI		100	1.608.589
9. RISULTATO DELLA ATTIVITA' ORDINARIA		10 1	1.588.768
10. PROVENTI STRAORDINARI		102	5.380
11. ONERI STRAORDINARI		10 3	16.197.973
12. RISULTATO DELLA ATTIVITA' STRAORDINARIA		104	(16.192.593)
13. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		10.5	(14.603.825)
14. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		106	(3.278.230)
15. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO		107	(11.325.595)

	Valori al 31-12-2016	
		203
. <u>204</u> 205		
206		207
		209 23.379
		210 475.733
		211 (4.710.447)
		212 164.955
		213 133.229 214 31.726
		215 (4.678.721)
		216 (8.292)
		217 (4.670.429)

NOTA INTEGRATIVA

NOTA INTEGRATIVA

PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

Redazione del bilancio

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla presente Nota Integrativa e dai relativi allegati e dal Rendiconto Finanziario, corredato dalla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, è stato redatto in base a quanto previsto dal Codice Civile, dal Decreto Legislativo 7 settembre 2005 n. 209 (Codice delle Assicurazioni Private) e dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008, nonché facendo riferimento ai principi contabili in vigore in Italia emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Con la pubblicazione del D. Lgs. 18 agosto 2015, n. 139 (G.U. del 4 settembre 2015) si è completato l'iter di recepimento della Direttiva 34/2013/UE. Tale Decreto ha aggiornato la disciplina del Codice Civile in materia di bilanci d'esercizio; le relative disposizioni sono entrate in vigore dal 1° gennaio 2016 e si applicano a partire dai bilanci dell'esercizio 2016. L'OIC nel 2016 ha, quindi, aggiornato i principi contabili nazionali sulla base delle disposizioni contenute nel summenzionato Decreto.

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio di esercizio sono stati individuati nell'ottica della continuità dell'attività aziendale, in applicazione dei principi di competenza, prudenza, rilevanza e significatività dell'informazione contabile, nonché tenendo conto della funzione economica degli elementi dell'attivo e del passivo.

Ai fini di una migliore informativa, sono stati predisposti i seguenti documenti che fanno parte integrante della presente Nota integrativa:

- Stato patrimoniale riclassificato;
- Conto economico riclassificato;
- Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto;
- Prospetto degli Impieghi finanziari;
- Prospetto imposte.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessaria la deroga prevista al comma 4 dell'art. 2423 del C.C..

Relativamente ai fatti salienti verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio, ai rapporti con le parti correlate e alla evoluzione prevedibile della gestione, si rimanda a quanto indicato nella Relazione sulla gestione. Il bilancio al 31 dicembre 2017 è sottoposto a revisione contabile, ai sensi dell'art. 102 del Decreto Legislativo 7 settembre 2005 n. 209 e dell'art. 24 Regolamento ISVAP 22 del 4 aprile 2008 e in esecuzione della delibera assembleare del 03 giugno 2019, da parte della società di revisione Kpmg S.p.A..

Il bilancio è redatto in unità di euro, senza cifre decimali, ad eccezione della nota integrativa redatta in migliaia di euro.

Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione

Immobilizzazioni immateriali

Gli elementi dell'attivo ad utilizzo durevole sono iscritti in bilancio al costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, e ammortizzati sistematicamente, in considerazione della loro residua possibilità di utilizzazione, in base ai seguenti criteri:

- le altre spese di acquisizione, riguardanti le spese per il software applicativo e i costi di pubblicità, sono ammortizzate, rispettivamente, in quote costanti nell'arco di cinque e tre esercizi;
- i costi di impianto e ampliamento e di supporto all'avviamento sono ammortizzati in quote costanti per un periodo di cinque esercizi;
- gli altri costi pluriennali comprendono il costo per i diritti e le licenze, ammortizzati in quote costanti in cinque esercizi e il costo dei marchi d'impresa, ammortizzato in quote costanti in diciotto esercizi.

L'iscrizione nell'attivo dei costi di impianto e di ampliamento e dei costi di pubblicità è avvenuta con il consenso del Collegio Sindacale.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte in bilancio al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Investimenti in terreni e fabbricati

Sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, sistematicamente ammortizzati in ogni esercizio in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Il valore del fabbricato viene scorporato da quello del terreno sul quale insiste per essere ammortizzato. In particolare, il valore del terreno è determinato come differenza residua dopo aver prima scorporato dal valore dell'intero immobile il valore del fabbricato.

Immobilizzazioni finanziarie

Gli investimenti in partecipazioni, in considerazione del loro carattere strumentale e del disposto del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008, sono inseriti nel comparto degli investimenti a utilizzo durevole e iscritti al costo d'acquisto, eventualmente rettificato per recepire perdite durevoli di valore.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Tali attività finanziarie accolgono gli investimenti finanziari ad utilizzo non durevole, nel rispetto della delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione.

I titoli appartenenti a tale comparto, sia quotati sia non quotati, sono valutati al minore tra il costo medio ponderato calcolato sulle rimanenze di fine esercizio e il valore di presumibile realizzo desumibile dall'andamento del mercato, rilevato – per i titoli quotati – nell'ultimo giorno di quotazione dell'anno e – per i titoli non quotati – sulla base di specifiche e apposite valutazioni (impairment test).

Le variazioni effettuate ai sensi dell'art. 5, comma 1, del Decreto Legge n. 250/95 (scarti di emissione), convertito nella Legge n. 349/95, sono imputate a rettifica del valore dei titoli con contropartita al conto economico nei proventi/oneri patrimoniali e finanziari.

Le quote di fondi comuni di investimento e le azioni quotate sono valutate al minore tra il costo medio ponderato calcolato sulle rimanenze di fine esercizio e il valore di mercato rilevato nell'ultimo giorno di quotazione dell'anno.

Le rettifiche e le riprese di valore rilevate sui titoli di debito e di capitale nonché sulle quote di fondi comuni di investimento sono imputate in diminuzione e in aumento del valore dei titoli e delle quote, con contropartita al conto economico negli oneri e proventi patrimoniali e finanziari.

Il Consiglio di Amministrazione della Compagnia definisce, con apposita delibera e in funzione della dimensione, della natura e della complessità dell'attività svolta, le Politiche in materia di investimenti coerenti con il profilo di rischio delle proprie passività, in modo tale da assicurare la continua disponibilità di attivi idonei e sufficienti a coprire le passività.

In particolare, la Politica degli Investimenti deve stabilire le linee guida per operare la classificazione dei titoli del comparto durevole e non durevole, in conformità con il quadro gestionale complessivo della Compagnia e con gli impegni assunti, prendendo a riferimento un orizzonte temporale coerente con la pianificazione della gestione del portafoglio titoli adottata dalla Compagnia stessa e prescindendo da situazioni di carattere contingente.

Gli investimenti di medio-lungo periodo si basano su una "asset allocation" prudenziale, finalizzata al raggiungimento e al mantenimento di rendimenti stabili nel tempo. In particolare, le scelte di investimento vertono principalmente su titoli di debito, con una prevalenza dei titoli di stato rispetto ai titoli "corporate", su fondi comuni d'investimento e su titoli azionari. La Compagnia può investire solo nelle categorie di investimento ammesse dalle Politiche degli Investimenti; nella scelta degli strumenti finanziari sui quali impiegare le proprie risorse disponibili la Compagnia deve valutare fattori di vario genere, quali profilo di rischio, condizioni per l'ammissione a copertura delle riserve tecniche, duration dell'investimento, contesto economico di riferimento, liquidabilità e verifica di effettivo scambio dei titoli su mercati attivi, ammontare massimo delle singole emissioni, analisi delle condizioni di negoziazione, nonché eventuale impatto sui livelli di tolleranza ai rischi rivenienti dall'investimento. Deve essere, altresì, valutato il merito creditizio di emittenti e controparti.

Per gli investimenti in attivi caratterizzati da scarsa liquidità e in attivi complessi sono previsti ulteriori e specifici limiti all'investimento volti a monitorare e prevenire eventuali effetti negativi sulla situazione di solvibilità.

La Compagnia può investire in titoli strutturati, sia quotati sia non quotati, purché l'impiego sia effettuato secondo modalità e importi coerenti con la situazione economica, patrimoniale e finanziaria, attuale e prospettica, dell'impresa e purché prevedano almeno il rimborso a scadenza del capitale investito.

La Compagnia può investire in FIA (Fondi comuni d'Investimento Alternativi) italiani e UE, appostabili a copertura delle riserve tecniche solo se soggetti alla Direttiva 2011/61/UE.

Crediti e Debiti

Sono esposti al loro valore nominale, corrispondente al valore presumibile di realizzazione e di estinzione.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

L'ammontare del fondo accantonato in bilancio, determinato in base all'art. 2120 del Codice Civile, ai contratti collettivi di lavoro di categoria e agli accordi aziendali, copre tutti gli impegni nei confronti del personale dipendente alla data di chiusura dell'esercizio.

Passività subordinate

La voce comprende i debiti il cui rimborso può essere effettuato soltanto dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori, e sono iscritti al valore nominale rettificato dagli oneri di emissione ed esposti al valore corrispondente al criterio del costo ammortizzato.

Riserve tecniche

Ai sensi dell'art. 90, comma 1, lettera c) del D.Lgs. n. 209/2005, le riserve tecniche sono determinate secondo le modalità di calcolo previste dall'art. 23-bis e dagli Allegati n. 14 e 14-bis del Regolamento n. 22 del 4 aprile 2008 come modificato dal Provvedimento IVASS n. 53 del 6 dicembre 2016 (di seguito brevemente "Regolamento n. 22/2008").

Le riserve matematiche, come individuate dall'art. 23-bis del Regolamento n. 22/2008, sono considerate in base ai premi puri e sono calcolate, contratto per contratto, con metodo prospettico sulla base dei principi attuariali utilizzando le stesse ipotesi demografiche, finanziarie e di caricamento utilizzate per il calcolo dei premi di tariffa. Esse corrispondono al valore attuale medio degli impegni futuri che la Compagnia garantisce nei confronti dei beneficiari delle proprie prestazioni alla data di accantonamento delle riserve stesse.

Per i contratti che prevedono la restituzione del premio corrisposto in caso di estinzione anticipata del prestito assicurato, si è reso necessario costituire una riserva aggiuntiva.

La riserva aggiuntiva per rischio di tasso d'interesse garantito è stata costituita, come previsto dal summenzionato Allegato n. 14-bis, in quanto il rendimento attuale e prevedibile delle attività a copertura delle riserve matematiche risulta inferiore all'impegno assunto sui contratti.

Le riserve per spese future, come individuate dall'art. 23-bis del Regolamento n. 22/2008 sono state costituite al fine di garantire un'adeguata copertura delle spese di gestione che dovranno essere sostenute fino alla conclusione di ciascun contratto.

La determinazione dell'accantonamento è avvenuta contratto per contratto, applicando il metodo "pro-rata temporis" al caricamento di gestione definito in fase di costruzione della tariffa.

Le riserve per somme da pagare sono costituite, contratto per contratto, da un importo pari al valore di liquidazione maturato all'epoca dell'evento per ciascun sinistro.

I principi e i procedimenti tecnici utilizzati per la determinazione delle riserve risultano dalla relazione della Funzione Attuariale come disposto dall'art. 23-bis del Regolamento n. 22/2008.

Riserve tecniche a carico dei riassicuratori

Sono costituite dalla riserva matematica, dalla riserva per somme da pagare e dalla riserva per spese future di gestione a carico dei riassicuratori determinate, sulla base delle aliquote previste dai trattati di riassicurazione, adottando gli stessi criteri utilizzati per le riserve del lavoro diretto, in conformità a quanto disposto dall'art. 23-bis del Regolamento n. 22/2008.

Ratei e risconti

Nella voce ratei e risconti sono iscritti i proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi. Nella voce ratei e risconti passivi devono essere iscritti i costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e i proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza degli esercizi successivi. Possono essere iscritte le quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

Premi e provvigioni

I premi lordi sono contabilizzati al momento della loro maturazione, prescindendo dal momento in cui si verifica il loro effettivo incasso.

Dai premi contabilizzati sono portati in detrazione gli annullamenti motivati da storni tecnici afferenti i premi emessi nell'esercizio, nonché i rimborsi di premio relativi a estinzioni anticipate.

Le provvigioni di acquisizione sono contabilizzate interamente nell'esercizio, anche se relative a polizze di durata pluriennale.

Le provvigioni di incasso sono contabilizzate per competenza.

Costi e ricavi

I costi e i ricavi sono imputati al conto economico secondo il criterio della competenza economica e nel rispetto del principio della prudenza.

Imposte

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono iscritte in base al principio della competenza economica in modo da realizzare la piena correlazione temporale con i costi e i ricavi del periodo. In relazione a ciò le differenze temporanee fra le imposte di competenza dell'esercizio e quelle determinate in base alla corrente normativa tributaria e che verranno

liquidate o recuperate nei periodi successivi sono iscritte, se positive, fra gli altri crediti e, se negative, nel fondo imposte e tasse.

Le imposte anticipate e differite, calcolate sulle differenze temporanee esistenti fra l'utile civilistico e fiscale, sorte o annullate nell'esercizio, sono iscritte, in base al principio della prudenza, in quanto esiste la ragionevole certezza del loro recupero in relazione alla capienza del reddito imponibile futuro.

In particolare, come previsto dal comma 1 bis dell'art. 111 del D.P.R. 917 del 22 dicembre 1986, la variazione delle riserve tecniche obbligatorie relative al ramo vita concorre a formare il reddito dell'esercizio al fine della determinazione del calcolo delle imposte ai fini IRES per la parte corrispondente al rapporto tra l'ammontare dei ricavi e degli altri proventi che concorrono a formare il reddito d'impresa e l'ammontare complessivo di tutti i ricavi e i proventi, anche se esenti o esclusi, ivi compresa la quota non imponibile dei dividendi di cui all'articolo 89, comma 2, e delle plusvalenze di cui all'articolo 87. In ogni caso, tale rapporto rileva in misura non inferiore al 95 per cento e non superiore al 98,5 per cento. Le imposte sul reddito correnti, risultando il reddito imponibile positivo sono state calcolate applicando le vigenti aliquote fiscali.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE E SUL CONTO ECONOMICO

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

Sezione 1 - Attivi immateriali

Gli attivi immateriali ammontano a 174 migliaia di euro e la loro variazione nell'esercizio è evidenziata nell'Allegato 4.

Nella tabella sottostante sono indicate le variazioni avvenute nel corso dell'esercizio 2017 per le altre spese di acquisizione, interamente riconducibili agli investimenti per l'implementazione del nuovo software gestionale dell'attività assuntiva e di liquidazione dei sinistri della Compagnia.

A - SP - Tav. 1 euro .000

Altre spese di acquisizione	Bilancio 2016	Incremento 2017	Amm.ti 2017	Bilancio 2017
Software acquisitivo	25	48	21	52
Totale	25	48	21	52

Gli altri costi pluriennali, pari a 121 migliaia di euro, sono relativi alle spese sostenute per la creazione e la registrazione del marchio, alle spese sostenute per i diritti e licenze inerenti la gestione del portafoglio e dei sinistri e alle spese relative all'acquisto di un programma per la gestione della riassicurazione passiva.

Nella tabella sottostante sono indicate le variazioni avvenute nel corso dell'esercizio 2017, distinte per voce di costo.

A - SP - Tav. 2 euro .000

Altri costi pluriennali	Bilancio 2016	Incremento 2017	Amm.ti 2017	Bilancio 2017
Marchi di fabbrica	1	0	0	1
Diritti e licenze	3	0	2	1
Software non operativo	97	61	39	119
Totale	101	61	41	121

Sezione 2 – Investimenti

<u>Investimenti in terreni e fabbricati</u>

La voce comprende esclusivamente l'immobile sito in Roma, in via G.A. Guattani 4, presso il quale è situata la sede legale ed amministrativa delle Compagnie del Gruppo Net Insurance. La Compagnia possiede il 65% dell'immobile mentre il 35% è di proprietà della controllante Net Insurance S.p.A..

Il valore contabile ammonta a 10.197 migliaia di euro, pari al costo di acquisto comprensivo degli oneri a esso collegati ed ai costi di ristrutturazione sostenuti, al netto dell'ammortamento. Per quanto riguarda l'ammortamento dell'immobile si è proceduto a scorporare il valore del terreno, pari a 2.081 migliaia di euro (determinato in base alla perizia di un professionista qualificato) e ad applicare l'aliquota di ammortamento del 3% sul valore residuo.

L'ammortamento registrato nel 2017 è pari a 268 migliaia di euro.

Investimenti in imprese del gruppo e in altre partecipate

Le partecipazioni sono detenute in società già partecipate dalla Controllante in un'ottica di sinergie di Gruppo.

L'unica partecipazione di collegamento è quella detenuta in Dynamica Retail S.p.A., iscritta per un importo pari a 3.146 migliaia di euro, con una quota di possesso pari al 20% del capitale sociale.

La Compagnia detiene poi un'altra quota partecipativa minore nella società ViviBanca S.p.A. - nata nel mese di aprile 2017 a seguito dell'operazione di acquisizione e fusione inversa di Terfinance S.p.A. con la banca Credito Salernitano, al fine di dar vita ad un istituto di credito specializzato nel credito alle famiglie attraverso la cessione del quinto dello stipendio e altri prodotti correlati ed operativo a livello nazionale - iscritta per un importo pari a 360 migliaia di euro con una quota di possesso pari allo 0,98% del capitale sociale.

Gli investimenti in imprese del gruppo e in altre partecipate ammontano, quindi, complessivamente a 3.506 migliaia di euro e sono tutti relativi ad azioni di imprese. Negli allegati 5, 6 e 7, sono indicate le variazioni nell'esercizio degli investimenti, le informazioni relative alle imprese partecipate e un prospetto analitico delle movimentazioni.

La situazione riepilogativa delle partecipazioni detenute dalla Compagnia è indicata nella tabella di seguito riportata, in cui sono evidenziate, in ordine di quota posseduta, le società, il corrispondente patrimonio netto, la quota di possesso, il valore di patrimonio netto di pertinenza della Compagnia e il valore di bilancio per la Compagnia.

Si fa presente, inoltre, che nel corso dell'esercizio non si sono registrate variazioni sugli investimenti in tali imprese.

A - SP - Tav. 3 euro .000

Partecipazioni	Patrimonio Netto al 100%	Quota possesso	Valore Patrimonio	Valore carico	Differenza
Dynamica Retail S.p.A.	5.206	20,00%	1.041	3.146	(2.105)
ViviBanca S.p.A.	27.886	0,98%	273	360	(87)
Totale				3.506	(2.192)

Si fa presente che per Dynamica Retail S.p.A. e ViviBanca S.p.A., in considerazione della differenza tra il valore di carico e il valore a patrimonio netto delle due partecipazioni, è stato effettuato un impairment test al fine di attestare il valore di carico inserito in bilancio. L'esito di tali impairment test ha confermato la sostenibilità futura del valore riportato in bilancio, superiore al valore della quota di patrimonio netto posseduta e corrispondente al costo di acquisizione della stessa.

Altri investimenti finanziari

Gli altri investimenti finanziari ammontano a 94.482 migliaia di euro, con una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio precedente di 27.782 migliaia di euro. Tale decremento è dovuto principalmente all'insussistenza dei titoli obbligazionari oggetto della frode perpetrata ai danni della stessa.

Il dettaglio degli investimenti in titoli, nonché la comparazione tra valori dei titoli iscritti a bilancio e valore corrente ai prezzi di mercato degli stessi, è evidenziato nell'Allegato 8.

Le azioni e quote in portafoglio, pari a 5.547 migliaia di euro, sono costituite esclusivamente da azioni quotate. Le posizioni detenute negli esercizi precedenti in azioni non quotate sono state completamente azzerate.

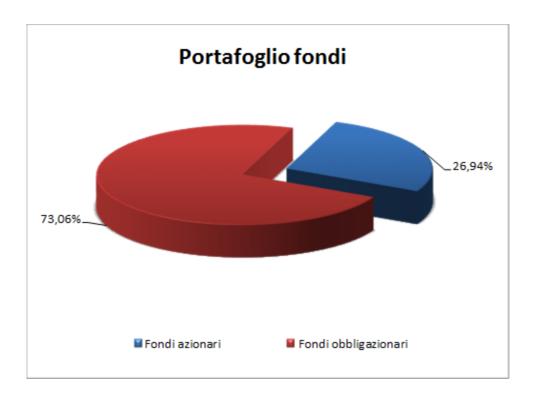
Con riferimento, infatti, ai titoli azionari non quotati emessi dalla Veneto Banca S.p.A., il valore è stato azzerato in conseguenza delle decisioni assunte dal Ministero dell'Economia e delle Finanze – su proposta della Banca d'Italia – di sottoporre l'Istituto bancario in liquidazione coatta amministrativa e conseguente cessione all'istituto bancario Intesa Sanpaolo S.p.A.. Le azioni di Methorios Capital S.p.A. sono state invece cedute nel mese di luglio al prezzo convenuto in un apposito contratto di cessione, siglato nel mese di febbraio 2017, corrispondente al prezzo di valutazione utilizzato nel Bilancio al 31 dicembre 2016.

Con riferimento alle azioni non quotate precedentemente possedute dalla Compagnia nella Banca Popolare dell'Etruria e del Lazio S.c.p.A., Banca D'Italia, con Provvedimento del 21 novembre 2015 approvato dal Ministro dell'Economia e delle Finanze con decreto 22 novembre 2015, ha dato avvio alla risoluzione della Banca medesima con successivo trasferimento di tutti i rapporti in essere nella Nuova Banca dell'Etruria e del Lazio S.p.A., cosiddetta "bridge bank". A seguito di tale Provvedimento, nel corso dell'esercizio 2017 è stata, altresì, disposta la revoca dalla quotazione e la successiva cancellazione delle azioni da parte di Monte Titoli con la conseguente eliminazione delle stesse, anche per il loro valore nominale, dal portafoglio titoli della Compagnia.

Le azioni e quote in portafoglio, rispetto all'esercizio 2016, presentano una variazione in diminuzione pari a 3.382 migliaia di euro; la categoria delle azioni e quote ha registrato la seguente movimentazione:

A - SP - Tav. 4	euro .000
Azioni e quote	
Saldo al 31.12.2016	8.929
Acquisti	9.000
Vendite	(12.912)
Saldo utili e perdite da negoziazio	734
Rettifiche/riprese di valore	(204)
Saldo al 31.12.2017	5.547

Le quote di fondi comuni di investimento, pari a 20.875 migliaia di euro, risultano in aumento rispetto all'esercizio precedente per un importo pari a 1.048 migliaia di euro. Gli investimenti totali in fondi sono costituiti da OICVM azionari per 5.625 migliaia di euro e da OICVM obbligazionari per 15.250 migliaia di euro; il grafico che segue mostra la ripartizione percentuale dell'investimento in fondi.



Il portafoglio costituito dalle quote di fondi comuni di investimento (OICVM) presenta, nell'esercizio 2017, la seguente movimentazione e consistenza:

A - SP - Tav. 5	euro .000
Fondi e Sicav	
Saldo al 31.12.2016	19.827
Acquisti	14.714
Vendite	(14.290)
Saldo utili e perdite da negoziazio	1.047
Rettifiche/riprese di valore	(422)
Saldo al 31.12.2017	20.875

Le obbligazioni e gli altri titoli a reddito fisso, pari a 68.039 migliaia di euro, sono in diminuzione rispetto al precedente esercizio per un importo pari a 25.360 migliaia di euro (-27,15%). La movimentazione e la consistenza del portafoglio obbligazionario sono riepilogate nella tabella di seguito riportata:

A - SP - Tav.6	euro .000
Obbligazioni	
Saldo al 31.12.2016	93.398
Acquisti	54.880
Vendite e rimborsi	(81.118)
Saldo scarti di emissione	5
Saldo utili e perdite da negoziazio	1.116
Rettifiche/riprese di valore	(243)
Saldo al 31.12.2017	68.039

Come indicato nella sezione dedicata ai principi contabili, la quota maturata di scarto di emissione è stata calcolata secondo quanto disposto dall'art. 5, comma 1, del Decreto Legge n. 250/95, convertito nella Legge n. 349/95.

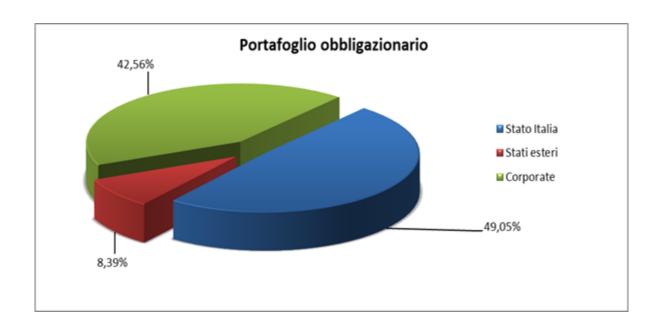
Nelle tabelle seguenti è evidenziata, rispettivamente, la distribuzione degli investimenti obbligazionari fra titoli di Stato e titoli "corporate" e fra titoli a tasso fisso e titoli a tasso variabile, dalle quali si evince una prevalenza dei titoli di Stato rispetto ai titoli corporate e dei titoli a tasso fisso su quelli a tasso variabile. L'effetto congiunto delle tabelle e dei commenti è poi riassunto nel grafico che segue.

A - SP - Tav. 7 euro .000

Portafoglio titoli obbligazionari	Valore bilancio	%
Titoli di Stato italiani	33.371	49,0%
Titoli di Stato esteri	5.708	8,4%
Titoli corporate	28.960	42,6%
Totale	68.039	100,0%

A - SP - Tav. 8 euro .000

Portafoglio titoli obbligazionari	Valore bilancio	%
Titoli a tasso fisso	45.941	67,5%
Titoli a tasso variabile	22.098	32,5%
Totale	68.039	100,0%



La valutazione di fine esercizio sui soli strumenti finanziari – effettuata al minore tra il prezzo di carico e i prezzi di borsa dell'ultimo giorno dell'anno per tutti i titoli quotati e con le modalità sopra descritte per le azioni non quotate e le partecipazioni – ha generato plusvalenze latenti e minusvalenze iscritte come indicato nella seguente tabella.

A - SP - Tav. 9 euro .000

Portafoglio titoli	Plusvalenze latenti	Minusvalenze iscritte
Azioni	38	(247)
Titoli obbligazionari	590	(360)
Quote di fondi comuni di investim	238	(448)
Totale	867	(1.055)

L'indicazione analitica dei soggetti emittenti i titoli obbligazionari e azionari e dei fondi comuni di investimento è contenuta nell'allegato prospetto degli impieghi finanziari.

I finanziamenti sono costituiti da altri prestiti, per un valore di 21 migliaia di euro, rappresentativi del debito residuo al 31 dicembre dei prestiti - aventi durata massima di 5 anni - concessi ai dipendenti nel corso dei precedenti esercizi.

Sezione 4 - Riserve tecniche a carico dei riassicuratori

Le riserve tecniche a carico dei riassicuratori ammontano a 86.539 migliaia di euro, con una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio precedente di 9.245 migliaia di euro e sono relative alle riserve matematiche per 84.388 migliaia di euro, alle riserve per somme da pagare per 422 migliaia di euro ed alle altre riserve tecniche per 1.729 migliaia di euro. La variazione in diminuzione rispetto all'esercizio precedente è dovuta alla generale diminuzione delle riserve tecniche lorde.

Sezione 5 - Crediti

I crediti ammontano complessivamente a 10.715 migliaia di euro, con un incremento di 1.222 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente.

In particolare, i crediti si riferiscono a:

- crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta per 1.561 migliaia di euro, di cui 826 migliaia di euro nei confronti di assicurati per premi dell'esercizio, 558 migliaia di euro derivanti da operazioni di assicurazione diretta relativi ai premi da ricevere dai coassicuratori della Compagnia e 176 migliaia di euro da operazioni nei confronti di intermediari di assicurazione;
- crediti verso i riassicuratori relativi ai rapporti in essere con gli stessi per 4.169 migliaia di euro;
- altri crediti per 4.985 migliaia di euro, relativi a crediti verso l'erario per imposte anticipate, per acconti di imposta, per ritenute di acconto e per altri crediti tributari e commerciali.

I crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta nei confronti degli assicurati per premi dell'esercizio vengono quasi integralmente incassati entro il primo trimestre dell'esercizio successivo: al 28 febbraio risultano ancora da incassare il 53% dei crediti da operazioni di assicurazione diretta.

Sezione 6 - Altri elementi dell'attivo

Gli altri elementi dell'attivo ammontano complessivamente a 2.634 migliaia di euro, con una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio precedente di 3.669 migliaia di euro, determinata prevalentemente da una riduzione delle giacenze di liquidità, e riguardano:

- attivi materiali e scorte per 151 migliaia di euro;
- disponibilità liquide per 2.483 migliaia di euro;

Gli Attivi materiali e scorte sono costituiti da mobili e macchine d'ufficio per 142 migliaia di euro e da impianti e attrezzature per 9 migliaia di euro.

Le disponibilità liquide sono formate quasi esclusivamente da depositi bancari, essendo minime le giacenze di cassa.

Sezione 7 - Ratei e risconti - Voce G

I ratei e risconti attivi ammontano a 463 migliaia di euro, con una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio precedente di 158 migliaia di euro, e riguardano:

- ratei per interessi per 451 migliaia di euro, relativi essenzialmente a interessi cedolari di competenza dell'esercizio su titoli obbligazionari;
- altri ratei e risconti attivi per 12 migliaia di euro, riferibili essenzialmente a risconti attivi per costi sostenuti nell'esercizio ma di competenza dell'esercizio successivo.

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

Sezione 8 - Patrimonio netto

Il patrimonio netto ammonta complessivamente a 3.241 migliaia di euro e risulta così composto:

- capitale sociale per 15.000 migliaia di euro;
- perdite portate a nuovo per 433 migliaia di euro;
- Perdita del periodo per 11.326 migliaia di euro.

Il capitale sociale, interamente versato, pari a 15.000 migliaia di euro, è costituito da n. 15.000.000 azioni ordinarie dal valore nominale di un euro, come risulta dall'art. 5 dello Statuto Sociale.

La Net Insurance Life S.p.A. è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Net Insurance S.p.A., socio unico.

Le variazioni delle diverse componenti del patrimonio netto avvenute nell'esercizio sono riportate nel successivo prospetto.

Prospetto delle variazioni intervenute nell'esercizio 2016

	Capitale	Riserva	Riserva	Riserva	Utili	Perdita	Totale
	sociale	legale	disponibile	indisponibile	portati	esercizio	
					a nuovo		
Saldo al 1 gennaio 2016	8.000	912	1.549		5.325	(3.547)	12.239
Aumento capitale sociale							
in base a delibera							
assembleare del 29.03.2016	2.000						2.000
Aumento capitale sociale							
in base a delibera							
assembleare del 27.10.2016	5.000						5.000
Destinazione perdita esercizio							
2015 in base a delibera							
assembleare del 28.04.2016					(3.547)	3.547	
Perdita esercizio 2016						(4.670)	(4.670)
Saldo al 21 12 2016	15.000	912	1.549	0	1.776	(4.670)	14.567
Saldo al 31.12.2016	15.000	712				(/	
						(
Prospetto delle variazioni intervei			Riserva	Riserva	Utili	Perdita	Totale
	nute nell'eserciz	zio 2017					
	nute nell'eserciz	zio 2017 Riserva	Riserva	Riserva	Utili portati	Perdita	
Prospetto delle variazioni interve	nute nell'eserciz Capitale sociale	Zio 2017 Riserva legale	Riserva disponibile	Riserva	Utili portati a nuovo	Perdita esercizio	Totale
Prospetto delle variazioni interve	nute nell'eserciz Capitale sociale	Zio 2017 Riserva legale	Riserva disponibile	Riserva	Utili portati a nuovo	Perdita esercizio	Totale
Prospetto delle variazioni interver Saldo al 1 gennaio 2017 Destinazione perdita esercizio 2016 in base a delibera	nute nell'eserciz Capitale sociale	Riserva legale	Riserva disponibile 1.549	Riserva	Utili portati a nuovo 1.776	Perdita esercizio (4.670)	Totale 14.567

Di seguito si riporta il prospetto previsto dal principio contabile OIC 1:

P - SP - Tav. 1 euro .000

	Importo al 31.12.2017	Possibili utilizzi	Disponibilità della	Utilizzo n prece	
		della riserva	riserva	Copertura perdite	Altro
Capitale sociale	15.000				
Riserve di capitale					
- Fondo organizzazione					
- Altre riserve - riserve libere	0	A-B-C	0		
Riserve di utili					
- Riserva legale	0	В			
- Utile a nuovo	-433	A-B-C	0	2.796	3.500
Totale	14.567		0		
Totale distribuibile			0		
Legenda: A - Aumento di capitale	sociale; B - Copertura	perdite; C - D	istribuzione soc	ci	

Sezione 9 – Passività subordinate

Nel novembre 2016 è stato emesso dalla Compagnia un prestito obbligazionario subordinato (Tier II) pari a 5.000 migliaia di euro, di durata decennale e tasso di rendimento al 7%, sottoscritto interamente dalla controllante Net Insurance S.p.A..

L'emissione di tale obbligazione subordinata ha consentito alla Compagnia il rafforzamento patrimoniale necessario a far fronte alle significative perdite accusate per la svalutazione delle partecipazioni in portafoglio.

Sezione 10 - Riserve tecniche

Le riserve tecniche ammontano a 143.461 migliaia di euro, con una variazione in diminuzione di 11.462 migliaia di euro e sono relative alla riserva matematica per 128.789 migliaia di euro, di cui 121.354 migliaia di euro per premi puri, 4.066 migliaia di euro per riserva aggiuntiva per rischio di estinzione anticipata e 3.369 migliaia di euro per riserva aggiuntiva per rischio di tasso d'interesse, alla riserva per somme da pagare per 668 migliaia di euro e alla riserva per spese di gestione, per 14.004 migliaia di euro.

Sezioni 11 - Fondo per rischi e oneri

È stato costituito un accantonamento per totali euro 292 migliaia, di cui:

- euro 82 migliaia a titolo di indennità di fine mandato da corrispondere alla agenzia MBS S.r.l.. La decisione di effettuare tale accantonamento è maturata sulla base della considerazione che la possibilità per la Compagnia, in caso di fine rapporto di agenzia, di avvalersi come previsto dall'Accordo Nazionale Agenti del diritto di rivalsa verso l'agente subentrante per le indennità dovute all'agente cessato risulti all'attualità alquanto remota. L'attuale composizione del portafoglio di MBS a seguito della verticalizzazione dei rapporti tra la Compagnia e gli istituti di credito/finanziari nel comparto cessione del quinto, avviata già a partire dall'esercizio 2009, e del permanere di una limitata diversificazione del portafoglio intermediato nei comparti diversi dalla cessione del quinto non consentirebbe infatti di reperire facilmente sul mercato un altro agente interessato al subentro;
- euro 130 migliaia relativi a maggiori imposte presunte, per le quali la Compagnia ha fatto ricorso verso l'Agenzia Entrate avverso il diniego di autotutela proposto per l'annullamento dell'avviso di rettifica e liquidazione relativo al valore di acquisto dell'immobile;
- euro 80 migliaia relativi a maggiori imposte Imu e Tasi da versare a seguito di accertamento sull' immobile da parte dell'Agenzia delle Entrate.

Sezioni 12 - Depositi ricevuti da riassicuratori

I depositi ricevuti dai riassicuratori ammontano complessivamente a 45.279 migliaia di euro contro i 61.843 migliaia di euro nel 2016.

Il decremento rispetto all'esercizio precedente è dovuto al naturale smontamento della riserva matematica depositata presso la Compagnia in base ai trattati riassicurativi degli esercizi precedenti.

Sezioni 13 - Debiti e altre passività

I debiti e altre passività ammontano complessivamente a 11.387 migliaia di euro, con una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio precedente di 844 migliaia di euro.

Analiticamente le poste che costituiscono la voce G del passivo sono le seguenti:

- debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta per 1.688 migliaia di euro, di cui 716 migliaia di euro relative all'indennità di fine mandato da corrispondere all'agenzia NISA.
- debiti derivanti da operazioni di riassicurazione nei confronti di Compagnie di assicurazione e di riassicurazione per 8.250 migliaia di euro, determinati sulla base dei trattati di riassicurazione sottoscritti;
- debiti per trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato, pari a 93 migliaia di euro, le cui variazioni sono descritte nell'Allegato 15;
- altri debiti per 1.356 migliaia di euro, di cui 316 migliaia di euro per oneri tributari diversi composti da debiti relativi all'IRAP e da ritenute su lavoro dipendente da versare, 69 migliaia di euro per oneri verso enti assistenziali e previdenziali e 971 migliaia di euro di debiti diversi.

I debiti diversi, ammontanti a 971 migliaia di euro, risultano composti per 183 migliaia di euro da debiti verso fornitori, relativi a servizi diversi richiesti nell'esercizio, per 788 migliaia di euro da stanziamenti passivi, relativi a oneri di competenza dell'esercizio afferenti per la maggior parte prestazioni ricevute nell'esercizio.

Gli importi più rilevanti degli stanziamenti passivi riguardano:

- gli altri oneri, che risultano composti per 138 migliaia di euro dal costo per il distacco del personale dalla Controllante;
- i debiti verso i dipendenti e i relativi oneri sociali, per ratei (pari a 43 migliaia di euro) di retribuzione maturata ("quattordicesima") che verrà erogata nel mese di giugno 2018 e per il premio aziendale di produttività stimato in 85 migliaia di euro, che si prevede di erogare nel mese di settembre 2018;
- i compensi dell'Organismo di Vigilanza ex 231/2001 per 6 migliaia di euro, i compensi per la società di revisione per 8 migliaia di euro, i servizi ricevuti dalla capogruppo Net Insurance per 22 migliaia di euro e gli emolumenti per il Collegio Sindacale per 35 migliaia di euro.

Sezione 14 - Ratei e risconti

I ratei e risconti passivi ammontano a 51 migliaia di euro e riguardano:

• ratei per interessi passivi sul prestito subordinato.

Sezione 15 – Attività e passività relative a imprese del gruppo e altre partecipate L'importo del debito verso la controllante Net Insurance S.p.A., alla data del 31 dicembre 2017, pari a circa 160 migliaia di euro (senza considerare il prestito subordinato), risulta composto per 22 migliaia di euro dal corrispettivo per servizi conferiti in outsourcing e per

138 migliaia da debiti per distacco del personale.

Sezione 16 - Crediti e debiti

I crediti iscritti nelle voci C ed E dell'attivo sono tutti interamente esigibili entro l'esercizio successivo a eccezione degli altri prestiti, il cui residuo ammortamento può arrivare a cinque anni.

I debiti iscritti nella voce F del passivo, riguardando riserve matematiche a carico dei riassicuratori, si estinguono con il naturale smontamento delle riserve, fatta salva la facoltà, per la Compagnia, di procedere anticipatamente ad una restituzione.

I debiti iscritti nella voce G del passivo sono tutti interamente estinguibili entro l'esercizio successivo a eccezione dei debiti per il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato, presumibilmente liquidabili oltre i cinque anni.

Sezione 17 - Garanzie, impegni, passività potenziali e altri conti d'ordine

Le garanzie, gli impegni e gli altri conti d'ordine – il cui dettaglio è descritto nell'Allegato 17 – includono:

- titoli di proprietà in deposito per custodia presso istituti di credito costituiti da azioni per un quantitativo totale di n. 945.613 azioni, da titoli obbligazionari per un valore nominale di 67.527 migliaia e da quote di fondi comuni di investimento per n. 974.624,02 quote;
- l'impegno verso la Controllante per 880 migliaia di euro, a titolo di possibile riduzione del prezzo dell'operazione di cessione dalla Compagnia alla Controllante della quota di partecipazione in Personal Loans Holding S.p.A. avvenuta nell'esercizio 2011, all'eventuale verificarsi di determinate condizioni.

CONTO ECONOMICO

Sezione 18 - Informazioni concernenti il conto tecnico dei rami vita

I premi lordi contabilizzati al netto degli annullamenti risultano pari a 21.658 migliaia di euro, a fronte di 28.335 migliaia di euro dell'esercizio precedente, e riguardano esclusivamente premi relativi a polizze temporanee caso morte, di pertinenza del ramo I. Le informazioni di sintesi concernenti i premi del conto tecnico dei rami vita sono indicate nell'Allegato 20.

I proventi da investimenti ammontano a 5.240 migliaia di euro, con un decremento di 407 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente, e riguardano proventi da azioni e quote per 253 migliaia di euro e proventi derivanti da altri investimenti per 1.725 migliaia di euro, relativi a proventi derivanti dalla locazione di una parte dell'immobile di proprietà per 44 migliaia di euro, a interessi cedolari su titoli obbligazionari per 1.410 migliaia di euro, a interessi lordi maturati su conti correnti aperti presso istituti di credito per 2 migliaia di euro e a proventi da fondi comuni di investimento per 269 migliaia di euro; mentre le riprese di rettifiche di valore su investimenti sono pari a 574 migliaia di euro e i profitti su realizzo di investimenti sono pari a 2.688 migliaia di euro, come descritto nell'Allegato 21. Gli oneri netti relativi ai sinistri presentano un saldo pari a 10.696 migliaia di euro, rispetto a 12.984 migliaia di euro dell'esercizio precedente, formato da 10.729 migliaia di euro di importi netti pagati e da 33 migliaia di euro di variazione in diminuzione della riserva netta per somme da pagare.

La variazione negativa delle riserve matematiche e delle altre riserve tecniche, al netto delle cessioni in riassicurazione, pari a 2.185 migliaia di euro, si incrementa di 1.674 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente.

La variazione netta negativa delle riserve matematiche risulta pari 3.223 a migliaia di euro, rispetto a 2.108 migliaia di euro, ugualmente negativa, dell'esercizio precedente.

La variazione netta delle altre riserve tecniche, costituite dalla riserva per spese future, presenta un valore positivo di 1.038 migliaia di euro, rispetto a 1.598 migliaia di euro dell'esercizio precedente.

Le spese di gestione, al lordo dell'effetto delle commissioni di riassicurazione, sono pari a 2.776 migliaia di euro, con una variazione in aumento pari a 500 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente, dovuta principalmente all'incremento del costo del personale

derivante dal rinnovo del CCNL e dalla previsione del premio di produzione di competenza del 2017, nonché all'incremento dei costi per prestazioni e dei costi di comunicazione. L'importo delle provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori, pari a 3.862 migliaia di euro, a fronte di 5.921 migliaia di euro dell'esercizio precedente, riguarda esclusivamente le commissioni ricevute dai riassicuratori afferenti i trattati in quota sottoscritti; il valore registra una riduzione di circa il 35% rispetto all'esercizio precedente, il quale era stato caratterizzato da maggiori commissioni a fronte di una cessione straordinaria di una quota di riserva matematica e spese future di gestione ai riassicuratori. Gli oneri patrimoniali e finanziari ammontano a 2.372 migliaia di euro, in notevole contrazione rispetto all'esercizio precedente, per 7.510 migliaia, sono costituiti per 1.062 migliaia da oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi, per 1.138 migliaia da rettifiche di valore sugli investimenti, per 172 migliaia da perdite sul realizzo degli investimenti.

Gli altri oneri tecnici, pari a 92 migliaia di euro, sono relativi ad annullamenti di premi emessi dell'esercizio precedente e ad un accantonamento previsto per annullamenti di polizze con effetto 2017, sulla base delle comunicazioni pervenute nel corso dei primi mesi del 2018.

Il calcolo effettuato sulla base del disposto dell'art. 23 del Regolamento ISVAP 22 del 4 aprile 2008 ha portato a un trasferimento di 554 migliaia di euro al conto non tecnico.

Sezione 19 - Sviluppo delle voci tecniche di ramo

20.2 Assicurazioni vita

Nell'Allegato 27 sono contenuti i prospetti di sintesi dei conti tecnici.

Il prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo è descritto nell'Allegato 28.

Sezione 20 - Informazioni concernenti il conto non tecnico

Gli altri oneri ammontano a 1.609 migliaia di euro e sono composti dalle quote di ammortamento degli altri costi pluriennali, dal costo del personale distaccato dalla Controllante, dall'indennità di fine mandato delle agenzie NISA e MBS, dall'accantonamento per il contenzioso sul valore di acquisto dell'immobile con l'Agenzia delle Entrate, dagli interessi passivi maturati sul prestito subordinato e dall' azzeramento di alcuni crediti non più esigibili.

Il risultato dell'attività straordinaria presenta un saldo negativo pari a 16.193 migliaia di euro, prevalentemente dovuto all'insussistenza dei titoli obbligazionari relativi alla frode

perpetrata ai danni delle Compagnia. La Compagnia chiude l'esercizio con una perdita di 11.326 migliaia di euro, a fronte di una perdita di 4.670 migliaia di euro nell'esercizio precedente.

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono pari a 3.278 migliaia di euro di cui 202 migliaia di euro relative all'IRAP, e 3.480 migliaia di euro relative ad altre imposte anticipate.

Si precisa che per ciò che concerne la deducibilità fiscale relativa ai titoli che sono oggetto della truffa ai danni della società e che, come tali, non sono presenti più nell'attivo di stato patrimoniale della compagnia, le considerazioni fiscali risultano le seguenti:

La norma che consente la deducibilità del costo legato ad un evento del genere è contenuta nel quarto comma dell'articolo 101 del TUIR, in forza del quale "Si considerano il sopravvenienze passive mancato conseguimento di ricavi o altri proventi che hanno concorso a formare il reddito in precedenti esercizi, il sostenimento di spese, perdite od oneri а fronte di o altri proventi che hanno concorso a formare il reddito in precedenti esercizi e la sopravvenuta insussistenza di attività iscritte in bilancio in precedenti esercizi diverse da quelle di cui all'articolo 87". In particolare, per ciò che concerne il caso di specie, la fattispecie di interesse è un'insussistenza di attivo in relazione ad attività finanziarie che non si connotano per i requisiti della PEX (participation exemption).

Infatti nel caso specifico si è in presenza di sopravvenienze passive che, ai sensi dell'articolo 101 comma 4 del TUIR, sono deducibili trattandosi di insussistenze di attività che erano rappresentate da titoli di stato, e non da azioni che si qualificano per la participation exemption. Sotto questo profilo, pertanto, la contabilizzazione della perdita comporta un onere che risulta altresì deducibile sotto il profilo fiscali.

La Società partecipa al regime di consolidato fiscale nazionale della controllante Net Insurance S.p.A. ai fini IRES. Nello stato patrimoniale sono pertanto iscritti i crediti e i debiti verso la società consolidante derivanti dalla quantificazione dei vantaggi fiscali attribuiti e ricevuti.

Sezione 21 - Informazioni varie relative al conto economico

Nell'Allegato 30 sono evidenziati i rapporti con imprese del gruppo e altre imprese, relativi a debiti afferenti le prestazioni ricevute nell'ambito del contratto di "servicing" sottoscritto con la Controllante, gli interessi maturati sul prestito subordinato interamente sottoscritto dalla Controllante e gli oneri relativi al personale distaccato della Controllante.

Nell'Allegato 31 sono indicati i premi contabilizzati del lavoro diretto, che hanno riguardato solo il territorio italiano.

Gli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci, sono descritti in dettaglio nell'Allegato 32.

Per quanto riguarda la revisione contabile, nel prospetto seguente vengono illustrate, in euro migliaia, le voci che hanno generato tale costo:

CE - Tav. 1	euro .000
Costo Revisione	2017
Revisione contabile	31
Totale revisione contabile	31

I compensi relativi alla revisione contabile del Bilancio di solvibilità, sono in capo alla Controllante Net Insurance S.p.A., la quale si è avvalsa della facoltà, prevista dall'art. 216-novies, comma 2, del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, di redigere una Relazione Unica sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria che contenga sia le informazioni a livello di gruppo sia quelle relative alle situazioni individuali delle due Compagnie.

PARTE C - ALTRE INFORMAZIONI

Dati e notizie relative al personale dipendente

Il personale della Compagnia al 31 dicembre 2017 è pari a 30 unità.

Rapporti con parti correlate

Non sono state effettuate operazioni con parti correlate atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione. In particolare, tutte le operazioni con parti correlate sono state effettuate a condizioni di mercato.

Nella seguente tabella vengono illustrati, in migliaia di euro, i rapporti in essere al 31 dicembre 2017 con la Net Insurance Servizi Assicurativi S.r.l..

CE - Tav. 1a euro .000

Net Insurance Life v/NISA	2017	2016	Variazione
Crediti v/intermediari di assicurazione	41	2	39
Debito per indennità	716	0	716
Costi per provvigioni	5	12	(7)
Totale	762	14	748

Con specifico riferimento all'indennità di fine mandato da corrispondere all'agenzia NISA e agli ulteriori rapporti intercorrenti tra l'agenzia e la Compagnia si rinvia al paragrafo "Rapporti con altre parti correlate" della Relazione sulla gestione.

Con riferimento ai rapporti con la Controllante Net Insurance S.p.A., si rappresenta di seguito una tabella riepilogativa dei rapporti in essere:

CE - Tav. 2 euro .000

Net Life v/Net Insurance	2017	2016	Variazione
Costi per servizi operativi e di assistenza	22	24	(2)
Costi per distacco personale	138	176	(38)
Interessi sul prestito subordinato	350	51	299

Con riferimento ai rapporti con la società Techub S.r.l., partecipata dalla Controllante, si segnala che la Compagnia, nell'esercizio 2017, ha interamente svalutato i seguenti crediti già alla chiusura del I semestre 2017, a seguito del permanere delle difficoltà economiche e finanziarie della partecipata che hanno portato alla successiva dichiarazione di fallimento, con sentenza n. 650/2017 del 28 luglio 2017 del Tribunale ordinario fallimentare di Roma:

- finanziamento fruttifero concesso dalla Compagnia per esigenze di cassa;
- crediti acquistati dalla Compagnia a fronte di fatture emesse su primari clienti.

Di seguito la tabella:

CE - Tav. 1b euro .000

Net Insurance Life v/Techub	2017	2016	Variazione
Finanziamento	0	70	(70)
Acquisto crediti ceduti	0	60	(60)
Totale	0	130	(130)

Operazioni in contratti derivati

La Compagnia non detiene posizioni aperte in contratti derivati; tuttavia, come previsto dalle Politiche degli Investimenti in vigore, la Compagnia può investire in titoli strutturati, sia quotati sia non quotati, purché l'impiego sia effettuato secondo modalità e importi coerenti con la situazione economica, patrimoniale e finanziaria, attuale e prospettica,

dell'impresa. I titoli strutturati che la Compagnia può detenere sono costituiti, infatti, esclusivamente da obbligazioni "step up" e "step down", obbligazioni "callable" e "putable" e obbligazioni fix to floater - ovvero strumenti i cui rischi finanziari sottostanti sono ampiamente monitorati nell'ambito della valutazione dei rischi nonché dotati di strutture finanziarie non complesse e adeguate alle caratteristiche del portafoglio titoli. Tali attività devono, innanzitutto, prevedere il rimborso a scadenza del capitale investito e possono far parte del portafoglio finanziario nel limite massimo del 25% del totale degli investimenti in titoli obbligazionari. La funzione Risk Management della Compagnia provvede a monitorare i rischi, e i relativi livelli di tolleranza, rivenienti dall'acquisto di tali strumenti finanziari, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 18 del Regolamento IVASS n. 24/2016 e dalle Politiche summenzionate.

La Compagnia al 31 dicembre 2017 detiene in portafoglio n. 89 esposizioni in titoli strutturati per un valore di bilancio totale (comprensivo dei ratei per interessi) pari a 19.589 migliaia di Euro, con una percentuale di impatto sul totale dei titoli obbligazionari comprensivo di ratei per interessi, alla stessa data, pari al 28,60%

I titoli, tutti quotati, determinano un impatto percentuale sul totale degli attivi della Classe C di bilancio (al netto dei finanziamenti e dei prestiti) pari al 18,11%.

Informativa dati della Società Controllante

In conformità a quanto disposto dall'art. 2497 bis del C.C. si riporta di seguito una sintesi riepilogativa dei dati di bilancio al 31.12.2016 (ultimo bilancio approvato) della Net Insurance S.p.A., socio unico della Net Insurance Life S.p.A..

Net Insurance S.p.A.

Bilancio al 31.12.2016

Pinanziamenti deposito presso imprese cedenti	STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	2016	2015
Terreni e fabbricati	ATTIVITA'		
Azioni e quote	Investimenti		
Titolia reddito fisso	Terreni e fabbricati	5.663	5.804
Patrecipazioni 30.655 25.843 Quote di fondi comuni di investimento 16.798 20.779 16.798 20.779 16.798 20.779 16.798 20.779 16.798 20.779 16.798 20.779 17.795 20.719 20.745 3.671 22.624 225.739 20.799	Azioni e quote	3.342	2.240
Quote di fondi comuni di investimento 16.798 20.779 Finanziamenti 2.211 2.186 deposito presso imprese cedenti 2.745 3.671 Disponibilità liquide 3.101 2.468 Crediti derivanti da operazioni di assicurazione e riass 26.914 25.287 Altri crediti 9.502 11.177 36.417 36.417 36.464 Ratei e risconti attivi 726 447 Immobilizzazioni tecniche nette Immobilizzazioni immateriali 465 652 Immobilizzazioni materiali 207 237 TOTALE ATTIVITA' 163.540 166.007 PASSIVITA' Riserve tecniche nette 76.037 95.657 Fondo per rischi e oneri 0 0 Depositi rivevuti da riassicuratori 13.225 19.388 Debiti derivanti da operazioni di assicurazione e riass 23.169 12.959 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato 144 123 Altri debiti 25.903 15.882 <	Titoli a reddito fisso	61.211	65.217
Finanziamenti	•	30.655	25.843
Disponibilità liquide 3.101 2.468			
Disponibilità liquide 3.101 2.468			
Disponibilità liquide 3.101 2.468 Crediti Crediti derivanti da operazioni di assicurazione e riass 26.914 25.287 Altri crediti 9.502 11.177 36.417 36.464 Ratei e risconti attivi 726 447 Immobilizzazioni tecniche nette Immobilizzazioni immateriali 465 652 Immobilizzazioni materiali 207 237 672 889 TOTALE ATTIVITA' 163.540 166.007 PASSIVITA' Riserve tecniche nette 76.037 95.657 Fondo per rischi e oneri 0 0 Debiti 0 0 Debiti derivanti da operazioni di assicurazione e riass 23.169 12.959 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato 144 12.3 Altri debiti 2.591 2.800 Prestito subordinato 14.612 0 Patrimonio netto Capitale sociale 6.855 6.855 Riserva sovrapprezzo azioni 25.729 25.729	deposito presso imprese cedenti		
Crediti Crediti derivanti da operazioni di assicurazione e riass 26.914 25.287 Altri crediti 9.502 11.177 36.417 36.464 Ratei e risconti attivi 726 447 Immobilizzazioni tecniche nette 465 652 Immobilizzazioni materiali 465 652 Immobilizzazioni materiali 465 672 889 TOTALE ATTIVITA' 163.540 166.007 PASSIVITA' 76.037 95.657 Fondo per rischi e oneri 0 0 Depositi rivevuti da riassicuratori 13.225 19.388 Debiti 25.91 1.95 Debiti derivanti da operazioni di assicurazione e riass 23.169 1.259 Altri debiti 25.91 2.800 Altri debiti 144 123 Altri debiti 25.903 15.882 Prestito subordinato 14.612 0 Patrimonio netto 26.855 6.855 Kiserva sovrapprezzo azioni 25.729 25.729 Riserva azi			
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione e riass 26.914 25.287 Altri crediti 9.502 11.177 36.417 36.464 Ratei e risconti attivi 726 447 Immobilizzazioni tecniche nette 465 652 Immobilizzazioni materiali 465 652 Immobilizzazioni materiali 207 237 672 889 TOTALE ATTIVITA' 163.540 166.007 PASSIVITA' Riserve tecniche nette 76.037 95.657 Fondo per rischi e oneri 0 0 Debiti derivanti da operazioni di assicurazione e riass 23.169 12.959 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato 144 123 Altri debiti 2.591 2.800 25.903 15.882 Prestito subordinato 14.612 0 Patrimonio netto Capitale sociale 6.855 6.855 Riserva sovrapprezzo azioni 25.729 25.729 Riserva azioni proprie 0	Disponibilità liquide	3.101	2.468
Altri crediti 9.502 11.177 36.417 36.464 Ratei e risconti attivi 726 447 Immobilizzazioni tecniche nette Immobilizzazioni immateriali 465 652 672 889 707 7237			
Ratei e risconti attivi 726			
Ratei e risconti attivi 726 447 Immobilizzazioni tecniche nette 1 465 652 Immobilizzazioni materiali 207 237 889 TOTALE ATTIVITA' 163.540 166.007 PASSIVITA' Riserve tecniche nette 76.037 95.657 Fondo per rischi e oneri 0 0 Depositi rivevuti da riassicuratori 13.225 19.388 Debiti Debiti derivanti da operazioni di assicurazione e riass 23.169 12.959 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato 144 123 Altri debiti 2.591 2.800 Prestito subordinato 14.612 0 Prestito subordinato 14.612 0 Patrimonio netto Capitale sociale 6.855 6.855 Riserva sovrapprezzo azioni 25.729 25.729 Riserva azioni proprie 0 0 Altre riserve 1.300 2.533 Utile/perdita dell'esercizio (1.317) (6.656)	Altri crediti		
Immobilizzazioni tecniche nette Immobilizzazioni immateriali 465 652 207 237 672 889 207 889 207 889 207 889 207 889 207 889 207 889 207 889 207 889 207 889 207 889 207 889 207 889 207 207 889 207		201127	30.101
Immobilizzazioni immateriali	Ratei e risconti attivi	726	447
Immobilizzazioni materiali 207 889 1672 889 1670 166.007 237 672 889 1670 163.540 166.007 237	Immobilizzazioni tecniche nette		
TOTALE ATTIVITA' 163.540 166.007		465	652
TOTALE ATTIVITA' 163.540 166.007	Immobilizzazioni materiali		
PASSIVITA' Riserve tecniche nette 76.037 95.657 Fondo per rischi e oneri 0 0 Depositi rivevuti da riassicuratori 13.225 19.388 Debiti 2 19.388 Debiti derivanti da operazioni di assicurazione e riass 23.169 12.959 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato 144 123 Altri debiti 2.591 2.800 25.903 15.882 Prestito subordinato 14.612 0 Patrimonio netto Capitale sociale 6.855 6.855 Riserva sovrapprezzo azioni 25.729 25.729 Riserva legale 1.195 1.195 Riserva azioni proprie 0 0 Altre riserve 1.300 2.533 Utili/perdite riportati a nuovo 0 5.423 Utile/perdita dell'esercizio (1.317) (6.656) 33.762 35.079		672	889
Riserve tecniche nette 76.037 95.657 Fondo per rischi e oneri 0 0 Depositi rivevuti da riassicuratori 13.225 19.388 Debiti 23.169 12.959 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato 144 123 Altri debiti 2.591 2.800 25.903 15.882 Prestito subordinato 14.612 0 Patrimonio netto Capitale sociale 6.855 6.855 Riserva sovrapprezzo azioni 25.729 25.729 Riserva legale 1.195 1.195 Riserva azioni proprie 0 0 Altre riserve 1.300 2.533 Utili/perdite riportati a nuovo 0 5.423 Utile/perdita dell'esercizio (1.317) (6.6556) 33.762 35.079	TOTALE ATTIVITA'	163.540	166.007
Fondo per rischi e oneri 0 0 Depositi rivevuti da riassicuratori 13.225 19.388 Debiti Debiti derivanti da operazioni di assicurazione e riass Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato 23.169 12.959 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato 144 123 Altri debiti 2.591 2.800 25.903 15.882 Prestito subordinato 14.612 0 Patrimonio netto Capitale sociale 6.855 6.855 Riserva sovrapprezzo azioni 25.729 25.729 Riserva legale 1.195 1.195 Riserva azioni proprie 0 0 Altre riserve 1.300 2.533 Utili/perdite riportati a nuovo 0 5.423 Utile/perdita dell'esercizio (1.317) (6.655) 33.762 35.079	PASSIVITA'		
Depositi rivevuti da riassicuratori 13.225 19.388 Debiti Debiti derivanti da operazioni di assicurazione e riass 23.169 12.959 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato 144 123 Altri debiti 2.591 2.800 25.903 15.882 Prestito subordinato 14.612 0 Patrimonio netto Capitale sociale 6.855 6.855 Riserva sovrapprezzo azioni 25.729 25.729 Riserva legale 1.195 1.195 Riserva azioni proprie 0 0 Altre riserve 1.300 2.533 Utili/perdite riportati a nuovo 0 5.423 Utile/perdita dell'esercizio (1.317) (6.656) 33.762 35.079	Riserve tecniche nette	76.037	95.657
Debiti Debiti derivanti da operazioni di assicurazione e riass 23.169 12.959 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato 144 123 Altri debiti 2.591 2.800 25.903 15.882 Prestito subordinato 14.612 0 Patrimonio netto Capitale sociale 6.855 6.855 Riserva sovrapprezzo azioni 25.729 25.729 Riserva legale 1.195 1.195 Riserva azioni proprie 0 0 Altre riserve 1.300 2.533 Util/perdite riportati a nuovo 0 5.423 Utile/perdita dell'esercizio (1.317) (6.656) 33.762 35.079	Fondo per rischi e oneri	0	0
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione e riass 23.169 12.959 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato 144 123 2.591 2.800 25.903 15.882	Depositi rivevuti da riassicuratori	13.225	19.388
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato 144 123 Altri debiti 2.591 2.800 25.903 15.882 Prestito subordinato 14.612 0 Patrimonio netto Capitale sociale 6.855 6.855 Riserva sovrapprezzo azioni 25.729 25.729 Riserva legale 1.195 1.195 Riserva azioni proprie 0 0 Altre riserve 1.300 2.533 Utili/perdite riportati a nuovo 0 5.423 Utile/perdita dell'esercizio (1.317) (6.656) 33.762 35.079			
Altri debiti 2.591 2.800 25.903 15.882 Prestito subordinato 14.612 0 Patrimonio netto Capitale sociale 6.855 6.855 Riserva sovrapprezzo azioni 25.729 25.729 Riserva legale 1.195 1.195 Riserva azioni proprie 0 0 0 Altre riserve 1.300 2.533 Utili/perdite riportati a nuovo 0 5.423 Utile/perdita dell'esercizio (1.317) (6.656) 33.762 35.079	Debiti derivanti da operazioni di assicurazione e riass	23.169	12.959
Prestito subordinato 14.612 0 Patrimonio netto			
Patrimonio netto Capitale sociale 6.855 6.855 Riserva sovrapprezzo azioni 25.729 25.729 Riserva legale 1.195 1.195 Riserva azioni proprie 0 0 Altre riserve 1.300 2.533 Utili/perdite riportati a nuovo 0 5.423 Utile/perdita dell'esercizio (1.317) (6.656) 33.762 35.079	Altri debiti		
Patrimonio netto Capitale sociale 6.855 6.855 Riserva sovrapprezzo azioni 25.729 25.729 Riserva legale 1.195 1.195 Riserva azioni proprie 0 0 Altre riserve 1.300 2.533 Utili/perdite riportati a nuovo 0 5.423 Utile/perdita dell'esercizio (1.317) (6.656) 33.762 35.079		25.903	15.882
Capitale sociale 6.855 6.855 Riserva sovrapprezzo azioni 25.729 25.729 Riserva legale 1.195 1.195 Riserva azioni proprie 0 0 Altre riserve 1.300 2.533 Utili/perdite riportati a nuovo 0 5.423 Utile/perdita dell'esercizio (1.317) (6.656) 33.762 35.079	Prestito subordinato	14.612	0
Capitale sociale 6.855 6.855 Riserva sovrapprezzo azioni 25.729 25.729 Riserva legale 1.195 1.195 Riserva azioni proprie 0 0 Altre riserve 1.300 2.533 Utili/perdite riportati a nuovo 0 5.423 Utile/perdita dell'esercizio (1.317) (6.656) 33.762 35.079	Dateimonio netto		
Riserva sovrapprezzo azioni 25.729 25.729 Riserva legale 1.195 1.195 Riserva azioni proprie 0 0 Altre riserve 1.300 2.533 Utili/perdite riportati a nuovo 0 5.423 Utile/perdita dell'esercizio (1.317) (6.656) 33.762 35.079		6.955	6 055
Riserva legale 1.195 1.195 Riserva azioni proprie 0 0 Altre riserve 1.300 2.533 Utili/perdite riportati a nuovo 0 5.423 Utile/perdita dell'esercizio (1.317) (6.656) 33.762 35.079			
Riserva azioni proprie 0 0 Altre riserve 1.300 2.533 Utili/perdite riportati a nuovo 0 5.423 Utile/perdita dell'esercizio (1.317) (6.656) 33.762 35.079			
Altre riserve 1.300 2.533 Utili/perdite riportati a nuovo 0 5.423 Utile/perdita dell'esercizio (1.317) (6.656) 33.762 35.079	-		
Utile/perdita dell'esercizio (1.317) (6.656) 33.762 35.079			
33.762 35.079	Utili/perdite riportati a nuovo	0	5.423
	Utile/perdita dell'esercizio		(6.656)
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO 163.540 166.007		33.762	35.079
	TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	163.540	166.007

Net Insurance S.p.A.

Bilancio al 31.12.2016

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

	2016	2015
Premi lordi contabilizzati	38.108	46.420
Premi ceduti	(28.851)	(28.268)
Oneri netti relativi ai sinistri	(14.847)	(26.875)
Variazione netta riserve tecniche	10.766	(110)
Saldo delle altre partite tecniche nette	(382)	(66)
Spese di gestione	596	(1.920)
Redditi degli investimenti tecnici	0	0
RISULTATO TECNICO	5.390	(10.819)
Redditi degli investimenti non tecnici	(5.086)	(973)
Saldo altri oneri e proventi	(601)	594
Saldo oneri e proventi straordinari	(24)	2.205
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(320)	(8.992)
Imposte sul reddito	(997)	2.336
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	(1.317)	(6.656)

RISULTANZE DELL'ESERCIZIO E PROPOSTE PER L'ASSEMBLEA

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di adottare la seguente delibera:

- approvare il Bilancio al 31 dicembre 2017, sia partitamente sia nel suo complesso, che chiude con una perdita netta di euro 11.325.595, e la Relazione sulla Gestione che l'accompagna;
- riportare a nuovo, la perdita d'esercizio.

Roma, 18 giugno 2019

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Dott.ssa Luisa Todini (Presidente)

Rendiconto Finanziario

Net Insurance Life S.p.A.

RENDICONTO FINANZIARIO

	2017	2016
Risultato dell'esercizio	(11.326)	(4.670)
Ammortamenti	99	74
Accantonamenti (utilizzi)	292	249
Svalutazioni (rivalutazioni)	(564)	6.228
Variazione delle riserve tecniche nette	(2.217)	(10.604)
Flusso di cassa netto del risultato corrente	(13.716)	(8.724)
Variazioni:		
- Crediti e attività diverse	1.065	(9.167)
- Debiti e passività diverse	(17.398)	(1.174)
Flusso di cassa netto del capitale di esercizio	(18.463)	7.994
Flusso di cassa netto da attività di esercizio (a)	(32.179)	(729)
Investimenti:		
Immobili destinati all'esercizio dell'impresa	(268)	(261)
Immobilizzazioni immateriali	110	7
Immobilizzazioni materiali	(41)	0
Partecipazioni e titoli	(28.346)	17.241
Flusso di cassa netto da attività di investimento (b)	28.545	(16.988)
- Aumento Capitale sociale	0	7.000
- Distribuzione dividendi	0	0
Flusso di cassa netto da movimenti patrimoniali (c)	0	7.000
Flusso di cassa netto del periodo (d=a+b+c)	(3.634)	(10.717)
Disponibilità liquide a inizio del periodo	6.115	16.831
Disponibilità liquide a fine del periodo	2.482	6.114

Allegati alla Nota integrativa

Esercizio 2017

N.	DESCRIZIONE	Danni *	Vita *	Danni e Vita *
1	Stato patrimoniale - Gestione danni	n.d.		
2	Stato patrimoniale - Gestione vita		1	
3	Prospetto relativo alla ripartizione del risultato di esercizio tra rami danni e rami vita			1
4	Attivo - Variazioni nell'esercizio degli attivi immateriali (voce B) e dei terreni e fabbricati (voce C.I)			1
5	Attivo - Variazioni nell'esercizio degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote (voce C.II.1), obbligazioni (voce C.II.2) e finanziamenti (voce C.II.3)			1
6	Attivo - Prospetto contenente informazioni relative alle imprese partecipate			1
7	Attivo - Prospetto di dettaglio delle movimentazioni degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote			1
8	Attivo - Ripartizione in base all'utilizzo degli altri investimenti finanziari: azioni e quote di imprese, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)			1
9	Attivo - Variazioni nell'esercizio degli altri investimenti finanziari a utilizzo durevole: azioni e quote, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)			0
10	Attivo - Variazioni nell'esercizio dei finanziamenti e dei depositi presso enti creditizi (voci C.III.4, 6)			1
11	Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)		n.d.	
12	Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)		n.d.	
13	Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti della riserva premi (voce C.I.1) e della riserva sinistri (voce C.I.2) dei rami danni	n.d.		
14	Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti delle riserve matematiche (voce C.II.1) e della riserva per partecipazione agli utili e ristorni (voce C.II.4)		1	
15	Passivo - Variazioni nell'esercizio dei fondi per rischi e oneri (voce E) e del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII)			1
16	Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate			1
17	Informativa su "garanzie, impegni e altri conti d'ordine"			1
18	Prospetto degli impegni per operazioni su contratti derivati			0
19	Informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami danni	n.d.		
20	Informazioni di sintesi concernenti i rami vita relative ai premi ed al saldo di riassicurazione		1	
21	Proventi da investimenti (voce II.2 e III.3)			1
22	Proventi e plusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.3)		n.d.	
23	Oneri patrimoniali e finanziari (voci II.9 e III.5)			1
24	Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.10)		n.d.	
25	Assicurazioni danni - Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano	n.d.		
26	Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami danni - Portafoglio italiano	n.d.		
27	Assicurazioni vita - Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano		1	
28	Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami vita - Portafoglio italiano		1	
29	Prospetto di sintesi relativo ai conti tecnici danni e vita - Portafoglio estero			0
30	Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate			1
31	Prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto			1
32	Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci			1

⁽Valori in migliaia di euro)

* Indicare il numero degli allegati effettivamente compilati. Indicare 0 nel caso in cui l'allegato, pur essendo dovuto, non è stato compilato in quanto tutte le voci risultano nulle. Indicare n.d. nel caso in cui l'impresa non sia tenuta a compilare l'allegato.

Nota integrativa - Allegato 2

Società NET INSURANCE LIFE

${\bf STATO\,PATRIMONIALE\,-\,GESTIONE\,VITA}$

ATTIVO

			Valori dell'esercizi	0
A CREDITI LEDGO COCI DED CADITALE C		O NON AEDGATIO		
A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SO	OCIALE SOTTOSCRITT	O NON VERSATO		1
di cui capitale richiamato		2		
B. ATTIVI IMMATERIALI				
1. Provvigioni di acquisizione da a	mmortizzare	3		
2. Altre spese di acquisizione		6 52		
3. Costi di impianto e di ampliame	ento	7		
4. Avviamento		8		
5. Altri costi pluriennali		9 121		10 17
C. INVESTIMENTI				
I - Terreni e fabbricati				
1. Immobili destinati all'esercizio d	lell'impresa	11 10.197		
2. Immobili ad uso di terzi		12		
3. Altri immobili		13		
4. Altri diritti reali su immobili		14		
5. Immobilizzazioni in corso e acc	onti	15	16 10.197	
II - Investimenti in imprese del gruppo	ed in altre partecipate			
1. Azioni e quote di imprese:				
a) controllanti	17			
b) controllate				
c) consociate				
d) collegate	20 3.146			
e) altre	21 360	22 3.506		
2. Obbligazioni emesse da imprese				
a) controllanti	23			
b) controllate	24			
c) consociate	25			
d) collegate	26			
e) altre	27	28		
3. Finanziamenti ad imprese:				
a) controllanti	29			
b) controllate	30			
c) consociate	31			
d) collegate	32			
e) altre	33	34	35 3.506	
		da riportare		173

Esercizio 2017

Pag. 1

Valori dell'esercizio prece	edente	ı	
			18 1
	182		
	183		
	186 25		
	187		
	18 8		
			190 127
	189 102		190 127
	191 10.465		
	19 3		
	194		
	19.5	196 10.465	
197			
198			
199			
200 3.146			
201 360	202 3.506		
203			
204			
205			
206			
207	208		
209			
2 10			
2 11			
2 12			
	2 14	215 3.506	
2 13	2 14	3.300	
	da riportare		127

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA ATTIVO

Valori dell'esercizio riporto 173 C. INVESTIMENTI (segue) - Altri investimenti finanziari 1. Azioni e quote a) Azioni quotate 36 5.547 b) Azioni non quotate c) Quote 5.547 2. Quote di fondi comuni di investimento 40 20.875 3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso: a) quotati 68.039 b) non quotati c) obbligazioni convertibili 68.039 43 4. Finanziamenti a) prestiti con garanzia reale b) prestiti su polizze 46 c) altri prestiti 21 5. Quote in investimenti comuni 6. Depositi presso enti creditizi 7. Investimenti finanziari diversi 94.483 - Depositi presso imprese cedenti 108.186 D. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE - Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mer 55 - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

D bis.	RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI					
	II - RAMI VITA					
	1. Riserve matematiche	63	84.388			
	2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	64				
	3. Riserva per somme da pagare	65	422			
	4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	66				
	5. Altre riserve tecniche	67	1.729			
	 Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla 					
	gestione dei fondi pensione	68		69	86.539	70 86.539
			da riportare			194.899

IV

Π

Pag. 2

Valori dell'esercizio prece	edente	.	<u> </u>
	riporto		127
2 16 8.907			
217 22			
	218 8.929		
2 18			
	220 19.827		
221 93.396			
222			
223	224 93.396		
225			
226			
227 112	228 112		
	229		
	230		
	231	232 122.264	
		233	234 136.235
			23
		235	
		236	237
	243 92.953		
	244		
	245 526		
	246		
	247 2.305		
	248	95.784	249 95.784
	da riportare		232.146
	da riportate		232.140

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO

					Valori d	ell'esercizi	0
				riporto	Valori	CH CSCICIZI	194.899
				F			
E. CREDITI							
I - Crediti, deri	vanti da operazioni di as	sicurazione diretta, nei	confronti di:				
1. Assicurat	i						
a) per prem	i dell'esercizio	71 826					
b) per prem	i degli es. precedenti	72	73	826			
2. Intermed	iari di assicurazione		74	176			
3. Compagn	ie conti correnti		75	558			
4. Assicurat	i e terzi per somme da r	ecuperare	76		77	1.561	
II - Crediti, deri	vanti da operazioni di ria	ssicurazione, nei confr	onti di:				
1. Compagn	ie di assicurazione e rias	sicurazione	78	4.169			
2. Intermed	iari di riassicurazione		79		80	4.169	
III - Altri crediti					81	4.985	82 10.715
F. ALTRI ELEMENTI	DELL'ATTIVO						
I - Attivi mater	iali e scorte:						
1. Mobili, m	acchine d'ufficio e mezz	i di trasporto interno	83	142			
2. Beni mob	ili iscritti in pubblici regi	stri	84				
3. Impianti e	eattrezzature		85	9			
4. Scorte e b	eni diversi		86		87	15 1	
II - Disponibilit	à liquide						
1. Depositi l	pancari e c/c postali		88	2.481			
2. Assegni e	consistenza di cassa		89	1	90	2.482	
III - Azioni o que	ote proprie				91		
IV - Altre attivit	à						
1. Conti tran	sitori attivi di riassicura	zione	92				
2. Attività d	iverse		93		94		95 2.633
di cui Cor	to di collegamento con l	a gestione danni	901				
G DATELE DISCONT							
G. RATEI E RISCONT 1. Per intere					0.6	451	
	i di locazione				96	451	
					97		
3. Altri ratei	e risconti				98	12	99 463
		TO TALE ATTIVO					100 208.711

Pag. 3

Valori dell'esercizio prece	edente		
	riporto		232.146
251 1.092			
252	253 1.092		
	254 214		
	255 136		
	256	257 1.442	
	258 6.243	<u> </u>	
	259	260 6.243	
		261 1.807	262 9.492
	263 174		
	264		
	265 14		
	266	267 188	
	268 6.114		
	269 1	270 6.115	
	272	-	
	273	274	275 6.303
	903		
		276 575	
		277	
		278 46	279 621
			280 248.563
		1	

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

					Valori	dell'esercizi	0	
A.	PAT	RIMONIO NETTO						
	I	- Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente			10 1	15.000		
	II	- Riserva da sovrapprezzo di emissione			102			
	Ш	Riserve di rivalutazione			103			
	IV	- Riserva legale	rva legale					
	V	- Riserve statutarie	iserve statutarie					
	VI	- Riserve per azioni della controllante	tiserve per azioni della controllante					
	VII	- Altre riserve	tre riserve		107			
	VIII	- Utili (perdite) portati a nuovo	Jtili (perdite) portati a nuovo		108	(433)		
	IX	- Utile (perdita) dell'esercizio			109	(11.326)		
	X	- Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio			401		110	3.241
		SIVITA' SUBORDINATE RVE TECNICHE					111	5.000
	II	- RAMI VITA						
		1. Riserve matematiche	118	128.789				
		2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	119					
		3. Riserva per somme da pagare	120	668				
		4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	12 1					
		5. Altre riserve tecniche	12 2	14.004			12 3	143.461
D.		RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO E' SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE - Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato						
	I				125			
	II	- Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione			126		127	
	da riportare						15 1.702	

Pag. 4

Valori dell'esercizio precedente		
	281 15.000	
	282	,
	283	ļ
	284 912	
	285	
	500	,
	287 1.549	ļ
	288 1.776	
	289 (4.670)	290 14.567
		291 5.000
298 140.577		
299	,	
300 804		
301		
302 13.541		303 154.922
	305	
	306	307
da riportare		174.489

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori dell'esercizio

			Valori dell'esercizi	0
		riporto		151.702
	NDI PER RISCHI E ONERI			
1.	Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili		12.8	
2.	Fondi per imposte		129	
3.	Altri accantonamenti		130 292	131 292
F. DE	EPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI			132 45.279
G. DE	EBITI E ALTRE PASSIVITA'			
I	- Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei	confronti di:		
	1. Intermediari di assicurazione	133 898		
	2. Compagnie conti correnti	134 790		
	3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135		
	4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	13 6	137 1.688	
п	- Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confre	onti di:		
	1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138 8.250		
	2. Intermediari di riassicurazione	139	140 8.250	
ш	- Prestiti obbligazionari		14 1	
īV	- Debiti verso banche e istituti finanziari		142	
v	- Debiti con garanzia reale		143	
VI	- Prestiti diversi e altri debiti finanziari		144	
VII	- Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		145 93	
VIII	- Altri debiti			
	1. Per imposte a carico degli assicurati	146		
	2. Per oneri tributari diversi	147 3 16		
	3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148 69		
	4. Debiti diversi	149 971	150 1.356	
IX	- Altre passività			
	1. Conti transitori passivi di riassicurazione	151		
	2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	152		
	3. Passività diverse	153	154	155 11.387
	di cui Conto di collegamento con la gestione danni	902		
		da riportare		208.660

Pag. 5

Valori dell'esercizio precedente		
riporto		174.489
	308	
	309	
	3 10	3 11
		312 61.843
313 194		
314 140		
3 15		
3 16	317 334	
10.020		
318 10.930	10.020	
3 19	320 10.930	
	321	
	322	
	323	
	325 78	
	323 / 6	
326		
327 211		
328 70		
329 608	330 889	
331		
332		
333	334	335 12.231
904		
da riportare		248.563
da aportaic		240.303
	1	

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori dell'esercizio

	riporto			208.660
H. RATEI E RISCONTI				
1. Per interessi		156 51		
2. Per canoni di locazione		157		
3. Altri ratei e risconti		158	159	51
TO TALE PASSIVO E PATRIMO NIO NETTO			160	208.711

Pag. 6

Valori dell'esercizio precedente				
	riporto			248.563
		336		
		337		
		338	339	
			340	248.563

Nota integrat	iva - Allegato 3
Esercizio	2017

Società NET INSURANCE LIFE

Prospetto relativo alla ripartizione del risultato di esercizio tra rami danni e rami vita

		Gestione danni	Gestione vita	Totale
Risultato del conto tecnico		1	21 2.629	41 2.629
Proventi da investimenti	. +	2		42
Oneri patrimoniali e finanziari	-	3		43
Quote dell'utile degli investimenti trasferite dal conto tecnico dei rami vita	. +			44 554
Quote dell'utile degli investimenti trasferite al conto tecnico dei rami danni		5		45
Risultato intermedio di gestione		6	26 3.183	46 3.183
Altri proventi	+	7	27 14	47 14
Altri oneri	1			48 1.609
Proventi straordinari				49 5
Oneri straordinari	1		30 16.198	50 16.198
Risultato prima delle imposte			31 - 14.604	
Imposte sul reddito dell'esercizio			32 -3.278	52 -3.278
Risultato di esercizio				53 - 11.326

Nota integrativa - Allegate			
Esercizio	2017		

Società	NET INSURANCE LIFE

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	+	1 623	31 11.000
Incrementi nell'esercizio	+	2 110	32
per: acquisti o aumenti		3 110	33
riprese di valore		4	34
rivalutazioni		5	35
altre variazioni		6	36
Decrementi nell'esercizio	-	7	37
per: vendite o diminuzioni		8	38
svalutazioni durature		9	39
altre variazioni		10	40
Esistenze finali lorde (a)		11 733	41 11.000
Ammortamenti:			
Esistenze iniziali	+	12 497	42 535
Incrementi nell'esercizio	+	13 63	43 268
per: quota di ammortamento dell'esercizio		14 63	44 268
altre variazioni		15	45
Decrementi nell'esercizio	-	16	46
per: riduzioni per alienazioni		17	47
altre variazioni		18	48
Esistenze finali ammortamenti (b)		19 560	49 803
Valore di bilancio (a - b)		20 174	50 10.197
Valore corrente			51 10.197
Rivalutazioni totali		22	52
Svalutazioni totali		23	53

	Nota integra	ativa - Allegato	5)
Società NET INSURANCE LIFE	Esercizio	2017	

Attivo - Variazioni nell'esercizio degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote (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 3.506	21	41
Incrementi nell'esercizio:		2	22	42
per: acquisti, sottoscrizioni o erogazioni		3	23	43
riprese di valore		4	24	44
rivalutazioni		5		
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 3.506	31	51
Valore corrente		12 3.506	32	52
Rivalutazioni totali		13		
Svalutazioni totali		14	34	54

La voce C.II.2 comprende:

Obbligazioni quotate	61
Obbligazioni non quotate	62
Valore di bilancio	63
di cui obbligazioni convertibili	64

NET INSURANCE LIFE Società

Attivo - Prospetto contenente informazioni relative alle imprese partecipate (*)

N. ord.	Tipo	Quot. o		Denominazione e sede sociale	Valuta
(**)	(1)	(2)	(3)		
1	D	NQ	2	Dynamica Retail S.p.A Via Guidubaldo del Monte, 61 - 00 197 Roma	242
4	Е	NQ	3	Vivibanca S.p.A Via Giovanni Giolitti, 15 - 10123 Torino	242

(*) Devono essere elencate le imprese del gruppo e le altre imprese in cui si detiene una partecipazione direttamente, anche per il tramite di società fiduciaria o per in (**) Il numero d'ordine deve essere superiore a "0"

(4) Importi in valuta originaria

 $(5)\ Indicare\ la\ quota\ complessivamente\ posseduta$

- - a = Società controllanti
 - $b = Societ\`{a}\ controllate$ $c = Societ\`{a}\ consociate$
 - $d = Societ\`{a}\ colleg\, ate$
 - e = Altre
- (2) Indicare Q per i titoli negoziati in merca regolamentati e NQ per gli altri
- (3) 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

Esercizio 2017

Capitale so	ociale	Patrimonio netto (***)	Utile o perdita	Quota posseduta (5)			
Importo (4)	Numero azioni	dell'ultimo esercizio (*** (4) (4)		Diretta %	Indiretta %	Totale %	
2.503	2.502.791	7.002	1.811	20,00		20,00	
31.398	31.397.751			0,98		0,98	
-							

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

1

Società	NET INSURANCE LIFE

Attivo - Prospetto di dettaglio delle movimentazioni degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote

N.	Tipo		Denominazione		ercizio	
ord.	Î]	Per acquisti	Altri
(1)	(2)	(3)		Quantità	Valore	incrementi
1	D	V	Dynamica Retail S.p.A Via Guidubaldo del Monte, 61 - 00197 Roma			
4	Е	V	Vivibanca S.p.A Via Giovanni Giolitti, 15 - 10123 Torino			
			Totali C.II.1			
	a		Società controllanti			
	b		Società controllate			
	c		Società consociate			
	d		Società collegate			
	e		Altre			
			Totale D.I			
			Totale D.II			

(1) Deve corrispondere a quello indicato nell'Allegato 6

- (2) Tipo a = Società controllanti b = Società controllate

 - c = Società consociate d = Società collegate
 - e = Altre

- (3) Indicare:

 - (s) Indicare:

 Degreg li investiment i assegnati alla gestione danni (voce C.II.I)

 Verg li investiment i assegnati alla gestione vita (voce C.II.I)

 VI per gli investiment i assegnati alla gestione vita (voce D.I)

 V2 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.2)

 Alla partecipazione anche se frazionata deve comunque essere assegnato lo stesso numero d'ordine

Nota in	tegrativa - Allegato 7
Esercizio	2017

	Decrementi nell'es	ercizio	Valore d	di bilancio (4)	Costo	Valore
Per vendite Quantità Valore		Altri decrementi	Quantità	Valore	d'acquist o	corrente
Quantità	Valore	decrementi	500.558 308.880	3.146	3.146	3.146
				3.506 3.146 360	3.506 3.146 360	3.506 3.146 360

⁽⁴⁾ Evidenziare con (*) se valutata con il metodo del patrimonio netto (solo per Tipo b e d)

Bilancio al 31.12.2017

		Nota int	egrativa - Allegato 8
Società	NET INSURANCE LIFE	Esercizio	2017

Attivo - Ripartizione in base all'utilizzo degli altri investimenti finanziari: azioni e quote di imprese, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)

I - Gestione danni

	Portafoglio a utilizzo durevole			Portafoglio a ut	tilizzo 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	10 1	
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	10.4	
2. Quote di fondi comuni di investimento		5	25	45	65	85	10.5	
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso		6	26	46	66	86	10 6	
a1) titoli di Stato quotati		7	27	47	67	87	107	
a2) altri titoli quotati		8	28	48	68	88	108	
b1) titoli di Stato non quotati		9	29	49	69	89	109	
b2) altri titoli non quotati		10	30	50	70	90	110	
c) obbligazioni convertibili		11	31	51	71	91	111	
5. Quote in investimenti comuni		12	32	52	72	92	112	
7. Investimenti finanziari diversi		13	33	53	73	93	113	

II - Gestione vita

	Portafoglio a u	Portafoglio a utilizzo durevole			Portafoglio a utilizzo non durevole				Totale			
	Valore di bilancio	Valore corrente	Va	lore di bilancio		Valore corrente		Valore di bilancio		Valore corrente		
1. Azioni e quote di imprese:	12 1	141	161	5.547	18 1	5.585	201	5.547	221	5.585		
a) azioni quotate	12.2	14.2	162	5.547	182	5.585	202	5.547	222	5.585		
b) azioni non quotate	123	143	163		183		203		223			
c) quote	12.4	14.4	164		184		204		224			
2. Quote di fondi comuni di investimento	12.5	14.5	165	20.875	18.5	21.114	205	20.875	225	21.114		
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	126	146	166	68.039	186	68.629	206	68.039	226	68.629		
a1) titoli di Stato quotati	127	147	167	39.079	187	39.149	207	39.079	227	39.149		
a2) altri titoli quotati	12.8	148	168	28.960	188	29.480	208	28.960	228	29.480		
b1) titoli di Stato non quotati	129	149	169		189		209		229			
b2) altri titoli non quotati	130	150	170		190		2 10		230			
c) obbligazioni convertibili	13 1	151	171		19 1		2 11		231			
5. Quote in investimenti comuni	13.2	152	172		192		2 12		232			
7. Investimenti finanziari diversi	133	153	173		193		2 13		233			

	Nota integrati	Nota integrativa - Allegato 10		
	Esercizio	2017		
Società NET INSURANCE LIFE				

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

		Finanziamenti C.III.4	Depositi presso enti creditizi C.III.6
Esistenze iniziali	. +	1 42	21
Incrementi nell'esercizio:	+	2 3	22
per: erogazioni		3 3	
riprese di valore		4	
altre variazioni			
Decrementi nell'esercizio:	_	6 24	26
per: rimborsi		7 24	
svalutazioni		8	
altre variazioni		9	
Valore di bilancio		10 21	30

	Nota integrativ	va - Allegato 14
Società NET INSURANCE LIFE	Esercizio	2017

Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti delle riserve matematiche (voce C.II.1) e della riserva per partecipazione agli utili e ristorni (voce C.II.4)

Tipologia		Esercizio		Esercizio precedente		Variazione
Riserva matematica per premi puri	1	121.354	11	134.772	21	- 13 . 4 18
Riporto premi	2		12		22	
Riserva per rischio di mortalità	3		13		23	
Riserve di integrazione	4	7.435	14	5.805	24	1.630
Valore di bilancio	5	128.789	15	140.577	25	- 11.788
Riserva per partecipazione agli utili e ristorni			16		26	

		Nota integrati	iva - Allegato 15
Societ	à NET INSURANCE LIFE		2017

Passivo - Variazioni nell'esercizio dei fondi per rischi e oneri (voce E) e del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII)

		Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	Fondi per imposte		Altri accantonamenti		Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Esistenze iniziali	+	1	11	21		31	78
Accantonamenti dell'esercizio	+	2	12	22	292	32	69
Altre variazioni in aumento	+	3	13	23		33	
Utilizzazioni dell'esercizio	-	4	14	24		34	
Altre variazioni in diminuzione	-	5	15	25		35	55
Valore di bilancio		6	16	26	292	36	93

Bilancio al 31.12.2017

			Nota integrativa	i - Allegato 16
Società	NET INSURANCE LIFE	 	Esercizio	2017

Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate

I: Attività

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Azioni e quote	1	2	3	4 3.146	5 360	6 3.506
Obbligazioni	7	8	9	10	11	12
Finanziamenti	13	14	15	16	17	18
Quote in investimenti comuni	19	20	21	22	23	24
Depositi presso enti creditizi	25	26	27	28	29	30
Investimenti finanziari diversi	31	32	33	34	35	36
Depositi presso imprese cedenti	37	38	39	40	41	42
Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato .	43	44	45	46	47	48
Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	49	50	51	52	53	54
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	55	56	57	58	59	60
Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	61	62	63	64	65	66
Altri crediti	67	68	69	70	71	72
Depositi bancari e c/c postali	73	74	75	76	77	78
Attività diverse	79	80	81	82	83	84
Totale	85	86	87	88 3.146		
di cui attività subordinate	91	92	93	94	95	96

Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate

II: Passività

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Passività subordinate	97 5.000	98	99	100	101	102 5.000
Depositi ricevuti da riassicuratori	103	104	105	106	107	108
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta		110	111	112	113	114
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	115	116	117	118	119	120
Debiti verso banche e istituti finanziari	121	122	123	12.4	12.5	126
Debiti con garanzia reale	127	128	129	130	131	13.2
Altri prestiti e altri debiti finanziari	. 133	134	135	136	13.7	138
Debiti diversi	139 160	140	141	142	143	144 160
Passività diverse	145	146	147	148	149	150
Totale	151 5.160	152	153	154	155	156 5.160

Società NET INSURANCE LIFE	Eserciz	io20	17
----------------------------	---------	------	----

Informativa su "garanzie, impegni e altri conti d'ordine"

		Esercizio	Esercizio precedente
I.	Garanzie prestate:		
a)	fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di controllanti, controllate e consociate	. 1 (31 0
b)	fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di collegate e altre partecipate	. 2	32 0
c)	fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di terzi	. 3 () 33 0
d)	altre garanzie personali prestate nell'interesse di controllanti, controllate e consociate	. 4) 34 0
e)	altre garanzie personali prestate nell'interesse di collegate e altre partecipate	. 5 (35 0
f)	altre garanzie personali prestate nell'interesse di terzi	. 6	36 0
g)	garanzie reali per obbligazioni di controllanti, controllate e consociate	. 7	0 37
h)	garanzie reali per obbligazioni di collegate e altre partecipate	8 (0 38 0
i)	garanzie reali per obbligazioni di terzi	. 9 (39 0
1)	garanzie prestate per obbligazioni dell'impresa	. 10	0 40
m)	attività costituite in deposito per operazioni di		
	riassicurazione attiva		0
To	tale	12 (0 42 0
II.	Garanzie ricevute:		
a)	da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate		0 43
b)	da terzi	14 (0 44
To	tale	15 (45 0
III.	Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa:		
a)	da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate	16 (0 46
b)	da terzi	. 17 (0 47
To	tale	. 18	0 48
IV.	Impegni:		
a)	impegni per acquisti con obbligo di rivendita	19 (0 49
b)	impegni per vendite con obbligo di riacquisto	20 (50 0
c)	altri impegni	21 880	51 880
То	tale	22 880	52 880
Ι,,	Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e		
	per conto di terzi.	23	53
VI.	Titoli depositati presso terzi	24 69.447	54
To	tale	25	55
		<u> </u>	

Nota	integrativa	- Allegato	20
------	-------------	------------	----

Società	NET INSURANCE LIFE	Esercizio	2017

Informazioni di sintesi concernenti i rami vita relative ai premi ed al saldo di riassicurazione

		Lavoro diretto	Lavoro indiretto	Totale
Premi	lordi:	1 21.658	11	21 21.658
a)	1. per polizze individuali	2 21.646	12	22 21.646
	2. per polizze collettive	3 12	13	23 12
b)	1. premi periodici	4 11	14	24 11
	2. premi unici	5 21.647	15	25 21.647
c)	1. per contratti senza partecipazione agli utili	6 21.658	16	26 21.658
	2. per contratti con partecipazione agli utili	7	17	27
	per contratti quando il rischio di investimento è sopportato dagli assicurati e per fondi pensione	8	18	28
	* *			

			1
			1
Saldo della riassicurazione	.] 9 -1.403	19	29 - 1.403
	I		1

Società NET INSURANCE LIFE Eser	2017

Proventi da investimenti (voce II.2 e III.3)

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Proventi derivanti da azioni e quote:			
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	1	41	81
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di altre società		42 253	82 253
Totale		43 253	
Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati	. 4		84 44
Proventi derivanti da altri investimenti:			
Proventi su obbligazioni di società del gruppo e partecipate	5	45	85
Interessi su finanziamenti a imprese del gruppo e a partecipate		46	86
Proventi derivanti da quote di fondi comuni di investimento		47	87
Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso		48 1.409	88 1.409
Interessi su finanziamenti		49	89
Proventi su quote di investimenti comuni			90 269
Interessi su depositi presso enti creditizi		51	91
Proventi su investimenti finanziari diversi			92 46
Interessi su depositi presso imprese cedenti		53	93
Totale		54 1.724	94 1.724
Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:			
Terreni e fabbricati	15	55	95
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	16	56	96
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	. 17	57	97
Altre azioni e quote		58 232	98 232
Altre obbligazioni		59 313	1
Altri investimenti finanziari		60 30	100 30
Totale	21	61 575	101 575
Profitti sul realizzo degli investimenti:			
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati .	22	62	102
Profitti su azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	. 23	63	103
Profitti su obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	. 24	64	104
Profitti su altre azioni e quote		65 605	
Profitti su altre obbligazioni		66 1.040	1
Profitti su altri investimenti finanziari		67 1.043	
Totale		68 2.688	
TO TALE GENERALE			
IO INDECIENTALE	29	69 5.284	109 5.284

Società NET INSURANCE LIFE	Esercizio	2017

Oneri patrimoniali e finanziari (voci II.9 e III.5)

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Oneri di gestione degli investimenti e altri oneri			
Oneri inerenti azioni e quote	. 1	31 52	61 52
Oneri inerenti gli investimenti in terreni e fabbricati	. 2	32	62
Oneri inerenti obbligazioni	. 3	33 391	63 391
Oneri inerenti quote di fondi comuni di investimento	. 4	34 120	64 120
Oneri inerenti quote in investimenti comuni		35	65
Oneri relativi agli investimenti finanziari diversi	. 6	36	66
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori		37 499	67 499
Totale		38 1.062	68 1.062
Rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:			
Terreni e fabbricati	. 9	39 14	69 14
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate		40	70
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate .	. 11	41	71
Altre azioni e quote		42 247	72 247
Altre obbligazioni		43 360	
Altri investimenti finanziari		44 517	74 517
Totale		45 1.138	75 1.138
Perdite sul realizzo degli investimenti			
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	. 16	46	76
Perdite su azioni e quote	. 17	47 60	77 60
Perdite su obbligazioni		48 112	78 112
Perdite su altri investimenti finanziari		49	79
Totale		50 172	
TO TALE GENERALE		51 2.372	

Nota integrativa - Allegato 27 sizio 2017

Società NET INSURANCE LIFE			Esercizio	izio 2017
Assicurazioni vita - Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano	oglio italiano			
	Codice ramo	10	Codice ramo 02	Codice ramo 03
	(denominazione)	-	(denominazione)	(denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassi curazione Premi contabilizzati	+ 1 21.658	-		_
Oneri relativi ai sinistri	- 31.204	2		2
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ 0 -)	- 3 -11.326	3		3
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+ 492	4		4
Spese di gestione	- 5 2.776	S		5
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+ 6 2.314		9	9
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ 0 -) A	7 1.226	_		7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) B	8 1.403	∞		∞
Risultato netto del lavoro indiretto (+ 0 -) C	6	6		6
Risultato del conto tecnico (+ 0 -)(A+B+C	10 2.629	9		10
		-		
	Codice ramo	40	Codice ramo 05	Codice ramo 06
	(denominazione)		(denominazione)	(denominazione)
Lawro diretto ai lordo delle cessioni in riassi curazione Premi contabilizzati	-+			_
Oneri relativi ai sinistri	- 2	2		2
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ 0 -)	- 3			3
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	4	4		4
Spese di gestione	- 5	S		5
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	9 +	9		9
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -) A	7	7		7
Risultato della riassicurazione passiva (+ 0 -) B	∞	œ		∞.
Risultato netto del lavoro indiretto (+ 0 -) C	6	6		6
Risultato del conto tecnico (+ 0 -)(A + B + C	10	10		10

	Codice ramo 04	Codice ramo 05	Codice ramo
			•
	(denominazione)	ione) (denominazione) (denominazione)	(denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassi curazione			
Premi contabilizzati	- +		_
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 -)		9	4
Spee di gestione		5 5	50
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*) + 6 6	9 +	9	9
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ 0 -) A	7	7	7
Risultato della riassicurazione passiva (+ 0 -) B	∞	× ×	∞
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) C	6	6	6
Risultato del conto tecnico (+ o -)($A+B+C$	10	00 00	01

Esercizio

2017

Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami vita Portafoglio italiano

Società NET INSURANCE LIFE

		Rischi delle ass	Rischi delle assicurazioni dirette	Rischi delle ass	Rischi delle assicurazioni indirette	Rischi conservati
	1	Rischi diretti	Rischi ceduti	Rischi assunti	Rischi retroceduti	Totale
		1	2	3	4	5 = 1 - 2 + 3 - 4
Premi contabilizzati	+	21.658 11	13.826 21	21	31	41 7.832
Oneri relativi ai sinistri	-,	31.204 12	20.508 22	22	2 31.20d 2 20.508 22 32 42 10.696	42 10.696
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ 0 -)	-	3 - 11.326	13 -9.141	23	3 -11,326 13 -9,141 23 33 43 -2,185	43 -2.185
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	1 - 92	草	ld 24 34	34	44 - 92
Spese di gestione		5 2.776 15	3.862 25	25	s 2.776 is 3.862 2s 3.5 4.5 -1.086	- 1.086
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico $(^*)$	+	6 2.314		26		46 2.314
Risultato del conto tecnico (+ o -)	•	7 1.226 17	17 -1.403 27	27	37	47 2.629

(*Som ma algebrica delle poste relative al portafoglio italiano nicomprese nelle voci II.2, II.3, II.9, II.10 e II.12 del Conto Economico

Nota integrativa - Allegato
Esercizio 2017

Società NET INSURANCE LIFE

Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

I: Proventi

		Controllanti	-	Controllate		Consociate		Collegate		Altre		Totale
Proventi da investimenti												
Proventi da terreni e fabbricati	-	2	2				4		S		9	
Dividendi e altri proventi da azioni e quote	۲	∞	∞		6		2		=		22	
Proventi su obbligazioni	B	34	立		52		99		□		24	
Interess i su finanziamenti	Ø	2	20		21		22		23		24	
Proventi su altri investimenti finanziari	25	2	56		27		78		59		30	
Interessi su depositi presso imprese cedenti	31	8	32		33		34		35		36	
Totale	37	8	38		39		0		4		4. 2.	
	43				45		46		7.4	4	84	
Altri proventi												
Interessi su crediti	49	50	0		21		25		53	S	¥	
Recuperi di spese e oneri amministrativi	55		26		57		28		59	9	09	
Altri proventi e recuperi	61	62	- 7		63	-	64		65	9	99	
Totale	67	89	89		69	-	۶		E	7	72	
Profitti sul realizzo degli investimenti (*)		74	4	-	75	-	76		E			
Proventi straordinari	79		80		81		82		83	<u> </u>	84	
TO TALE GENERALE					87	_	88		68	5		
							-		ļ			

Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

		Controllanti		Controllate		Collegate		Consociate		Altre		Totale
Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi:												
Oneri inerenti gli investimenti	91	5	92	6	93		94		95		96	
Interes si su passività subordinate	76	350 9	86	6	66		100		101		10.2	350
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori	103		104	-	105		106		10.7		808	
Interessi su debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta		ΧI	Ω	≡	-		21		<u></u>		3	
Interessi su debiti derivanti da operazioni di nassicurazione	115	ä	91	=	1		24		611		0.20	
Interessi su debiti verso banche e istituti finanziari 221	121	21	12.2	21	123		12.4		12.5		12.6	
Interessi su debiti con garanzia reale	127	21	12.8	12	12.9		130		131		13.2	
Interessi su altri debiti	133	13	13.4	13	13.5		136		13.7		13.8	
Perdite su crediti	139	11	140	11	141		14.2		¥3		14 4	
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	14.5	#	146	草	147		148		49		120	
Oneri diversi	151	160	152	15	153		154		55		92	160
Totale	157	510 158	88	51	159		160		161		16.2	510
Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dala gestione dei fondi persione	163	9	164	9	165		991		791		89	
Perdite sul realizzo degli investimenti (*)	691	11	0.11	11	E		172		173		72	
Oneri straordinari	175	71	921	71	171		178		6.1		180	
TOTALE GENERALE	181	510 182	82	81	183		184		18.5		9.8	510

(*) Con riferimento alla contro narte nell'o nerazio ne

	Nota integrativ	va - Allegato 31
Società NET INSURANCE LIFE	Esercizio	2017

Prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto

	Gesti	one danni	Gest	ione vita	1	Totale
	Stabilimento	L.P.S.	Stabilimento	L.P.S.	Stabilimento	L.P.S.
Premi contabilizzati:						
in Italia	1	5	11 21.658	15	21 21.658	25
in altri Stati dell'Unione Europea	2	6	12	16	22	26
in Stati terzi	3	7	13	17	23	27
Totale	4	8	14 21.658	18	24 21.658	28

		Nota integrativa	- Allegato 32
Società	NET INSURANCE LIFE	Esercizio	2017
Prospett	o degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci		

I: Spese per il personale

		Gestione danni	Gestione vita	Totale
Spese per prestazioni di lavoro subordinato:				
Portafoglio italiano:				
- Retribuzioni		1	31 1.160	61 1.160
- Contributi sociali		2	32 295	62 295
- Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili		3	33 69	63 69
- Spese varie inerenti al personale		4	34 113	64 113
Totale		5	35 1.637	65 1.637
Portafoglio estero:				
- Retribuzioni		6	36	66
- Contributi sociali		7	37	67
- Spese varie inerenti al personale		8	38	68
Totale		9	39	69
Totale complessivo		10	40 1.637	70 1.637
Spese per prestazioni di lavoro autonomo:				
Portafoglio italiano		11	41	71
Portafoglio estero		12	42	72
Totale		13	43	73
Totale spese per prestazioni di lavoro	ļ	14	44 1.637	

II: Descrizione delle voci di imputazione

	Gestione danni		Gestione vita		Totale
Oneri di gestione degli investimenti	15	45	83	75	83
Oneri relativi ai sinistri	16	46	169	76	169
Altre spese di acquisizione	17	47	1.070	77	1.070
Altre spese di amministrazione	 18	48	3 16	78	316
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	 19	49		79	
	20	50		80	
Totale	21	51	1.637	81	1.637

III: Consistenza media del personale nell'esercizio

	Numero
Dirigenti	91
Impiegati	92 30
Salariati	93
Altri	94
Totale	95 30

IV: Amministratori e sindaci

	Numero	Compensi spettanti
Amministratori	96 3	98 17
Sindaci	97 3	99 59

Altri allegati alla Nota Integrativa

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	2017	2016
ATTIVITA'		
Investimenti		
Immobili uso impresa	10.197	10.465
Azioni	5.547	8.929
Titoli obbligazionari	68.039	93.396
Partecipazioni	3.506	3.506
Quote di fondi comuni di investimento	20.875	19.827
Investimenti finanziari diversi	0	0
Depositi vincolati	0	0
Finanziamenti	21	112
	108.186	136.236
Disponibilità liquide	2.482	6.115
Azioni proprie		
Crediti	E 720	7.685
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione e riass Altri crediti	5.730 4.985	1.807
Altri crediti		9.493
	10.715	9.493
Ratei e risconti attivi	463	621
Immobilizzazioni tecniche nette		
Immobilizzazioni immateriali	174	126
Immobilizzazioni materiali	151	188
	325	314
TOTALE ATTIVITA'	122.172	152.779
PASSIVITA'		
Riserve tecniche nette	56.922	59.138
Fondi per rischi e oneri	292	0
Depositi ricevuti da riassicuratori	45.279	61.843
Debiti		
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione e riass	9.939	11.263
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	93	78
Altri debiti	1.356	889
	11.387	12.231
Ratei e risconti passivi	51	0
Prestito subordinato	5.000	5.000
Patrimonio netto		
Capitale sociale	15.000	15.000
Riserva legale	0	912
Altre riserve	0	1.549
Utili/perdite riportati a nuovo	(433)	1.776
Utile/perdita dell'esercizio	(11.326)	(4.670)
	3.241	14.567
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	122.172	152.779

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

	2017	2016
Premi lordi contabilizzati	21.658	28.335
Premi ceduti	(13.826)	(19.188)
Oneri netti relativi ai sinistri	(10.696)	(12.984)
Variazione netta riserve tecniche	2.185	510
Saldo delle altre partite tecniche nette	(92)	(340)
Spese di gestione	1.086	3.645
Redditi degli investimenti tecnici	2.314	(4.236)
RISULTATO TECNICO	2.629	(4.258)
Redditi degli investimenti non tecnici	554	0
Saldo altri oneri e proventi	(1.594)	(452)
Saldo oneri e proventi straordinari	(16.193)	32
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(14.604)	(4.678)
Imposte sul reddito	3.278	8
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	(11.326)	(4.670)

PROSPETTO DEGLI IMPIEGHI FINANZIARI

	Valore Nominale	Valore di Carico	Rettifiche/ Riprese di Valore	Valore di Bilancio
Obbligazioni - Altre Emittenti - tasso fisso	22.850	23.124	(131)	22.993
Obbligazioni - Altre Emittenti - tasso variabile	300	305	0	305
Obbligazioni - Enti Creditizi - tasso fisso	4.350	4.404	(1)	4.403
Obbligazioni - Enti Creditizi - tasso variabile	1.250	1.258	0	1.259
Obbligazioni - Stato - tasso fisso	12.865	12.894	(58)	12.836
Obbligazioni - Stato - tasso variabile	20.400	20.554	(19)	20.535
Obbligazioni - Stati Esteri - tasso fisso	5.512	5.743	(35)	5.708
Obbligazioni - Stati Esteri - tasso variabile	0	0	0	0
Totale Obbligazioni	67.527	68.282	(244)	68.039
Azioni	637	5.751	(204)	5.547
Partecipazioni Azionarie	809	3.506	0	3.506
Quote		0		0
Totale Azioni e Quote	1.446	9.257	(204)	9.053
Fondi Comuni Liquidità	0	0	0	0
Fondi Comuni Obbligazionari	896	15.313	(63)	15.251
Fondi Comuni Azionari	79	5.984	(359)	5.625
Totale Fondi Comuni di Investimento	975	21.297	(422)	20.876
Disponibilità su conti correnti		2.481		2.481
TOTALE IMPIEGHI FINANZIARI		101.317	(870)	100.449

Risultato prima delle imposte

	Esercizio corrente	Esercizio precedente					
Aliquota ordinaria applicabile	24,00%	24,00%					
Effetto delle variazione in aumento/diminuzione rispetto all'aliquota ordinaria:							
- Int. pass. indeduc.	0%	0%					
- Imposte indeducibili o non pagate (art. 99, c	0%	-0,40%					
- svalutazioni e minusvalenze patrimoniali sopra	0%	-29,87%					
- Altre variazioni in aumento	0%	-1,69%					
- Quota esclusa degli utili distribuiti (art. 89)	0%	2,25%					
- Altre variazioni in diminuzione	0%	0,45%					
Rientro minusvalenze da valutazione	0%	0,76%					
	0%	0,00%					
Aliquota effettiva	23,03%	-4,50%					
RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE IRES TEORICO E ONERE FISCALE EFFETTIVO							

Esercizio	corrente

(14.603.825)

valori in euro

Onere fiscale IRES teorico	(3.504.918)
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	247.112
Rientro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	(40.189)

Differenze proprie dell'esercizio corrente 382.257

Imponibile fiscale (14.014.645)

Onere fiscale IRES effettivo (3.363.515)
% ires effettiva 23,03%