



Rapporto sulla situazione finanziaria

KPT Assicurazioni SA

Periodo di riferimento: esercizio 2021
Data della pubblicazione: 30 aprile 2022

Indice

Management summary	3
Rapporto	4
Attività commerciale	4
Risultato economico	5
Corporate governance e gestione dei rischi	8
Profilo di rischio	12
Valutazione	17
Gestione del capitale	20
Solvibilità	21
Allegato	23
Risultato economico individuale Non Vita	23
Bilancio individuale conforme al mercato	25
Solvibilità individuale	27
Colofone	28

In qualità di organo preposto all'alta direzione, alla vigilanza e al controllo della KPT Assicurazioni SA, il Consiglio d'amministrazione è responsabile del presente rapporto sulla situazione finanziaria e ne ha approvato la pubblicazione ai sensi della circolare 2016/2 della FINMA «Pubblicazione – assicurazioni (public disclosure)» con decisione del 22 aprile 2022.

1 Management summary

Alla fine dell'esercizio 2021 la KPT Assicurazioni SA continua a poggiare su una base finanziaria solida. La quota di solvibilità è aumentata su base annua fino a raggiungere il 484,5 % (esercizio precedente: 449,5 %). La KPT Assicurazioni SA vanta così una sovracopertura del 384,5 %. L'aumento della sovracopertura è riconducibile, da un lato, all'andamento ancora positivo dei mercati finanziari riferibili agli investimenti nel corso del 2021 e, dall'altro, alla riduzione degli impegni assicurativi conformi al mercato.

Il risultato d'esercizio 2021 evidenzia un utile di CHF 6,4 milioni (utile registrato l'esercizio precedente: CHF 1,9 milioni). Nell'anno contabile 2021 il risultato attuariale è rimasto pressoché invariato rispetto all'anno precedente. Nell'esercizio in rassegna, sebbene la quota sinistri sia migliorata passando dal 76,1 % al 73,8 %, il combined ratio ha superato lievemente il valore dell'anno precedente pari a 97,5 % attestandosi al 97,6 % per via dell'aumento delle spese di acquisizione e altre spese d'amministrazione.

Non si registrano modifiche essenziali del profilo di rischio della KPT Assicurazioni SA né della concentrazione dei rischi. Inoltre, non ci sono cambiamenti nel metodo di Gestione integrata controlli e rischi.

2 Attività commerciale

Strategia, obiettivi, segmenti

La KPT Assicurazioni SA gestisce l'attività assicurativa prestando particolare attenzione al ramo infortuni e al ramo malattia. La KPT offre in particolare l'assicurazione malattie e infortuni per clienti privati, sia nel settore individuale sia mediante contratti quadro conclusi con associazioni e imprese. La KPT propone prodotti assicurativi semplici e chiari. La KPT Assicurazioni SA non opera nel comparto aziendale collettivo (assicurazione collettiva d'indennità giornaliera per malattia/assicurazione collettiva contro gli infortuni) e non fornisce prestazioni mediche proprie.

La KPT garantisce una piattaforma online all'avanguardia, pensata per sbrigare in modo efficiente le operazioni di clienti e partner, nonché un'elevata qualità nei rapporti con la clientela grazie alla presenza di consulenti personali. A tal fine la KPT punta su un'estesa digitalizzazione dei processi. La KPT mira alla sostenibilità economica in tutti i rami di attività e antepone l'economicità e la qualità alla crescita.

Informazioni sulla società

La KPT Assicurazioni SA con sede a Berna è una società affiliata al 100 % della KPT Holding SA. La sede principale si trova a Berna. Ernst & Young AG, Berna, è stata nominata come ufficio di revisione esterno.

La KPT Holding SA è detenuta al 100 % dalla Società Cooperativa KPT. Può diventare membro della società cooperativa, e di conseguenza socio, chiunque abbia stipulato un'assicurazione presso una delle società del gruppo KPT. Le principali caratteristiche che distinguono la cooperativa dalle aziende con altre forme giuridiche sono il mandato di promozione a favore dei soci e il maggior coinvolgimento degli assicurati nell'impresa.

Principali transazioni interne al gruppo tra le società del gruppo KPT:

- La KPT Assicurazioni SA gestisce gli investimenti di capitale di tutte le società. Questi servizi vengono fatturati alle singole società.
- La Cent Systems AG offre servizi di scansione, riconoscimento del testo, digitalizzazione e trattamento di documenti cartacei ed elettronici. La KPT Cassa malati SA e la KPT Assicurazioni SA sono clienti della Cent Systems AG.

3 Risultato economico

Per una presentazione completa dei risultati finanziari dell'esercizio si rimanda al rapporto di gestione 2021 della KPT Assicurazioni SA pubblicato contestualmente al presente rapporto.

3.1 Risultato tecnico

Cifre in milioni di CHF

	2021	2020	Variazione
Premi lordi	274,9	270,3	+4,6
Quota parte del riassicuratore al premio lordo	-0,5	-0,5	-
Premi lordi acquisiti per conto proprio	274,4	269,9	+4,5
Altri proventi derivanti dall'attività assicurativa	0,7	0,6	+0,1
Totale proventi derivanti dall'attività attuariale	275,2	270,5	+4,7
Pagamenti per eventi assicurati al lordo	-182,4	-174,7	-7,7
Quota parte del riassicuratore a pagamenti per eventi assicurati	0,1	0,1	-
Variazione delle riserve tecniche	-20,7	-31,1	+10,5
Oneri per eventi assicurati per conto proprio	-203,0	-205,7	+2,7
Spese di acquisizione e altre spese d'amministrazione	-65,5	-57,9	-7,6
Totale oneri derivanti dall'attività attuariale	-268,5	-263,6	-4,9
Risultato tecnico	6,7	6,9	-0,2

Il risultato tecnico è generato in larghissima parte dall'attività di assicurazione malattie individuale, che rappresenta quasi il 95 % del volume complessivo dei premi. Una quota minima del 5 % dei premi è data dalle assicurazioni infortuni comprendenti un'assicurazione di capitale, che eroga le prestazioni di invalidità e decesso in caso di infortunio, e un'assicurazione complementare d'infortunio per le cure.

Nell'esercizio 2021 i premi lordi sono aumentati dell'1,7 % fino a raggiungere CHF 274,9 milioni.

Le prestazioni assicurative versate, tenuto conto delle partecipazioni ai costi e della quota parte dei riassicuratori, sono aumentate su base annua di CHF 7,7 milioni, pari al 4,4 % circa, fino a quota CHF 182,4 milioni.

Nell'esercizio di riferimento sono state costituite riserve tecniche per CHF 20,7 milioni. Grazie ai maggiori premi incassati, la quota sinistri risulta pari al 73,8 % ed è inferiore all'anno precedente (76,1 %).

Nell'esercizio di riferimento le spese di acquisizione e altre spese d'amministrazione sono cresciute di CHF 7,6 milioni fino a raggiungere CHF 65,5 milioni.

3.2 Risultato finanziario

Nel 2021 il risultato degli investimenti di capitale è aumentato di CHF 24,5 milioni su base annua e alla data di bilancio evidenzia un utile di CHF 18,4 milioni.

Quest'ultimo tiene conto della costituzione di riserve di compensazione per CHF 35,3 milioni. Il risultato prima della costituzione delle riserve di compensazione mostrava un utile di CHF 53,7 milioni.

Sul fronte degli investimenti, nel 2021 è stata realizzata una performance ragguardevole. Ad eccezione del terzo trimestre, le azioni e altri investimenti a rischio hanno generato rendimenti molto elevati.

Risultato per classe di investimento 2021

Cifre in milioni di CHF

Proventi da investimenti di capitale	Proventi correnti	Utili non realizzati/ rettifiche di valore	Utili realizzati	Totale
Immobili	3,6	–	–	3,6
Titoli a interesse fisso	2,0	0,1	0,1	2,2
Azioni	0,3	0,7	–	1,0
Altri investimenti di capitale	8,3	48,2	7,6	64,1
Totale proventi da investimenti di capitale	14,2	48,9	7,8	70,9
Variazione della riserva di compensazione	–	–	–	–
Totale proventi dopo la rettifica di valore	14,2	48,9	7,8	70,9

Costi da investimenti di capitale	Spese correnti	Perdite non real./ rettifiche di valore	Perdite realizzate	Totale
Immobili	-1,4	-1,6	–	-3,0
Investimenti di capitale a interesse fisso	–	-4,1	-0,4	-4,5
Azioni	–	-0,2	–	-0,2
Altri investimenti di capitale	–	-4,8	-3,5	-8,3
Totale costi di gestione di capitali	-1,3	–	–	-1,3
Totale costi da investimenti di capitale	-2,7	-10,6	-3,9	-17,2
Variazione della riserva di compensazione	–	-35,3	–	-35,3
Totale costi dopo la rettifica di valore	-2,7	-45,9	-3,9	-52,5

Totale risultato da investimenti di capitale	11,5	3,0	3,9	18,4
---	-------------	------------	------------	-------------

Risultato per classe di investimento 2020

Cifre in milioni di CHF

Proventi da investimenti di capitale	Proventi correnti	Utili non realizzati/ rettifiche di valore	Utili realizzati	Totale
Immobili	3,5	-	-	3,5
Titoli a interesse fisso	2,3	0,1	0,7	3,2
Azioni	0,4	0,6	0,2	1,1
Altri investimenti di capitale	7,2	14,7	7,2	29,2
Totale proventi da investimenti di capitale	13,4	15,4	8,2	37,0
Variazione della riserva di compensazione	-	-	-	-
Totale proventi dopo la rettifica di valore	13,4	15,4	8,2	37,0

Costi da investimenti di capitale	Spese correnti	Perdite non real. / rettifiche di valore	Perdite realizzate	Totale
Immobili	-1,7	-1,6	-	-3,2
Investimenti di capitale a interesse fisso	-	-1,0	-1,5	-2,5
Azioni	-	-1,2	-0,1	-1,3
Altri investimenti di capitale	-	-8,4	-4,9	-13,3
Totale costi di gestione di capitali	-1,0	-	-	-1,0
Totale costi da investimenti di capitale	-2,7	-12,1	-6,5	-21,3
Variazione della riserva di compensazione	-	-21,8	-	-21,8
Totale costi dopo la rettifica di valore	-2,7	-33,9	-6,5	-43,1

Totale risultato da investimenti di capitale	10,7	-18,5	1,7	-6,1
---	-------------	--------------	------------	-------------

4 Corporate governance e gestione dei rischi

4.1 Consiglio d'amministrazione e Comitato direttore

Consiglio d'amministrazione

Nome	Funzione
Walter Bosshard	Presidente
Ulrich Giezendanner	Vicepresidente
Damir Bogdan	Membro
Roger Bollag	Membro
Daniel Flach	Membro
Hanspeter Schmidli	Membro
Christian Wegmüller	Membro

Comitato direttore

Nome	Funzione	Settore
Thomas Harnischberg	Presidente dal 01.01.2022	
Reto Egloff	Presidente fino al 31.12.2021	
Peter Hug	Membro	Prestazioni + Prodotti
Roland Bosshard	Membro	IT
Stefan Burkhalter	Membro	Clienti
Beat Knuchel	Membro dal 01.04.2022	Segretariato generale
Manuel Mauron	Membro a.i. dal 01.04.2022	Finanze + Controlling
Andreas Zaugg	Membro fino al 31.03.2022	Finanze + Controlling
Catherine Loeffel	Membro fino al 31.07.2021	Mercato

Reto Egloff si è dimesso dal ruolo di CEO con decorrenza fine dicembre 2021. Il Consiglio d'amministrazione ha nominato Thomas Harnischberg come nuovo CEO e Beat Knuchel come nuovo segretario generale. Catherine Loeffel e Andreas Zaugg si sono dimessi dal Comitato direttore rispettivamente a fine luglio 2021 e a fine marzo 2022. Manuel Mauron è entrato a far parte del Comitato direttore ad interim dal 01.04.2022.

4.2 Gestione dei rischi e sistema di controllo interno

La KPT dispone di una Gestione integrata controlli e rischi (GICR). La GICR rafforza la corporate governance della KPT e il modello delle tre linee di difesa con un'adeguata separazione delle funzioni.

Gestione integrata controlli e rischi (GICR)

La GICR della KPT non riguarda solo la KPT Assicurazioni SA ma abbraccia l'intero gruppo KPT. Oltre alle norme legali e regolamentari, la GICR si rifà dal punto di vista metodologico al framework per la gestione dei rischi d'impresa riconosciuto a livello internazionale del Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Il regolamento GICR approvato dal Consiglio d'amministrazione rappresenta la base per la GICR e descrive la strategia di rischio, gli obiettivi, le competenze, l'organizzazione e i processi della GICR.

La GICR garantisce alla KPT di operare nel quadro della strategia di rischio. La strategia di rischio della KPT stabilisce i principi per la propensione e la tolleranza al rischio. La propensione al rischio indica il rischio che la KPT vuole assumersi nell'ambito delle sue possibilità. La tolleranza al rischio è il livello accettato di scostamento dal grado di propensione al rischio. Essa guida i sistemi di limiti dei rischi. La strategia di rischio viene controllata regolarmente per verificarne l'aggiornamento e la completezza. Per tutte le categorie di rischio si applicano i principi descritti di seguito. Non viene accettato alcun rischio gestibile che possa mettere in pericolo l'esistenza dell'azienda o comportare una limitazione significativa della libertà di manovra della KPT. L'assunzione dei rischi deve essere in un rapporto adeguato con le rispettive opportunità, fermo restando che i rischi vanno ridotti a un livello accettabile. Le concentrazioni di rischi notevoli vanno evitate. La KPT avvia operazioni e attività solo se i rischi ad esse connessi

- possono essere adeguatamente individuati, compresi, ridotti e monitorati
- sono inevitabili per il raggiungimento degli obiettivi e conformi alle finalità della KPT
- possono essere affrontati nel rispetto delle disposizioni interne ed esterne.

La GICR prevede anche lo svolgimento almeno una volta l'anno, come imposto dalle normative, dell'autovalutazione prospettiva della situazione di rischio e del fabbisogno in capitale (ORSA, Own Risk and Solvency Assessment). La GICR è un elemento attivo della gestione aziendale e consente di tracciare un quadro completo della situazione di rischio e dell'adeguatezza patrimoniale della KPT. Permette di ridurre, limitare e sorvegliare i rischi rilevanti per la KPT nonché le accumulazioni e concentrazioni di rischi e di riconoscere tempestivamente i rischi potenziali per poter adottare provvedimenti adeguati.

Le responsabilità e competenze in materia di GICR sono disciplinate chiaramente. Il Consiglio d'amministrazione, coadiuvato dal Comitato del Consiglio d'amministrazione Audit & Risk Committee, è responsabile della GICR e della relativa organizzazione. Il Comitato direttore, coadiuvato dal Risk Board e dal GICR Board, è responsabile dell'attuazione e del rispetto della GICR. Alla responsabile GICR (in qualità di responsabile della gestione dei rischi e del sistema di controllo interno) spetta la responsabilità di processo GICR. Ulteriori ruoli definiti riguardano i singoli rischi e controlli.

La GICR ha lo scopo di identificare, valutare, gestire e sorvegliare i rischi rilevanti per la KPT nonché di presentare rendiconti ai gruppi target. La GICR è una combinazione di elementi top-down e bottom-up. Il processo della GICR si articola nel modo seguente:

- Identificazione del rischio
- Valutazione del rischio
- Gestione del rischio e attività di controllo
- Sorveglianza e compliance della GICR
- Rendicontazione (informazione e comunicazione)

Identificazione dei rischi: i rischi rilevanti per la KPT vengono identificati e classificati sistematicamente almeno una volta l'anno. Le categorie di rischio sono le seguenti: rischi strategici, rischi finanziari (compresi i rischi di mercato, di credito e di liquidità, nonché i rischi attuariali), rischi di compliance e rischi operativi. I rischi vengono rilevati in relazione ai processi aziendali.

Valutazione del rischio: i rischi rilevanti per la KPT vengono valutati sistematicamente almeno una volta l'anno. La valutazione viene effettuata con metodi adeguati alla tipologia e alla portata del rischio. In linea di massima si distingue tra rischi quantitativi e rischi qualitativi. Per la valutazione dei rischi quantitativi viene calcolato il valore di rischio concreto in base al modello esistente. I rischi qualitativi vengono valutati e prioritizzati mediante una stima qualitativa della probabilità di insorgenza presunta e dell'impatto previsto. Nella valutazione dei rischi vengono presi in considerazione anche vari scenari prospettici.

Gestione del rischio e attività di controllo: per ogni rischio rilevante viene stabilito un sistema di gestione (evitare, trasferire/condividere, ridurre, accettare) in conformità alla strategia di rischio. Attività di controllo e misure di riduzione dei rischi a livello processuale e aziendale assicurano di trattare adeguatamente i rischi e di gestirli in modo efficace.

Sorveglianza e compliance: la GICR viene controllata almeno una volta l'anno per verificarne l'aggiornamento, l'adeguatezza e l'adempimento dei requisiti legali, regolamentari e interni. Inoltre, vengono eseguite anche auto-valutazioni dei rischi e dei controlli di ampia portata. La GICR è sottoposta pertanto a un processo continuo di miglioramento e di garanzia della qualità. Vengono stabilite le necessarie misure di ottimizzazione e ne viene monitorata l'attuazione.

Rendicontazione (informazione e comunicazione): affinché le responsabilità definite vengano assolte, le informazioni rilevanti vengono individuate, registrate e comunicate (in maniera tempestiva e consona alle esigenze degli interlocutori). Il Comitato direttore, l'Audit & Risk Committee e il Consiglio d'amministrazione ricevono periodicamente un rendiconto sulla GICR quale strumento direttivo e gestionale; quest'ultimo comprende almeno un rapporto GICR annuale.

Funzioni di controllo

Tutte le funzioni di controllo indicate di seguito esercitano i propri compiti in modo obiettivo e indipendente e hanno pieno accesso a tutte le persone e informazioni di cui hanno bisogno per lo svolgimento delle loro mansioni. Le basi, le responsabilità e le competenze sono definite in regolamenti separati. Le funzioni di controllo della KPT indicate di seguito (nonché ulteriori funzioni quali l'incaricata aziendale della protezione dei dati, il responsabile Corporate Security ecc.) si scambiano regolarmente informazioni e coordinano le proprie attività.

Funzione di gestione dei rischi (funzione di Gestione integrata controlli e rischi, GICR): la responsabile GICR sovrintende la funzione (Gestione dei rischi e Sistema di controllo interno) e risponde dell'attuazione operativa della GICR. Tra i suoi compiti figurano la garanzia e la verifica del sistema di controllo interno (SCI) della KPT. Almeno una volta l'anno effettua una valutazione indipendente della situazione di rischio della KPT nonché dell'adeguatezza e dell'efficacia della GICR e fa rapporto al Comitato direttore, all'Audit & Risk Committee e al Consiglio d'amministrazione. In caso di modifiche rilevanti, la responsabile GICR informa tali organi puntualmente o con cadenza trimestrale. La responsabile GICR è subordinata dal punto di vista gerarchico al Chief Compliance Officer (membro del Comitato direttore) e ha accesso diretto al presidente dell'Audit & Risk Committee. Viene nominata dal Consiglio d'amministrazione e funge da segretaria dell'Audit & Risk Committee.

Funzione di compliance: la funzione di compliance è esercitata dal Chief Compliance Officer e dal Compliance Officer. Questa funzione tratta i principi, i processi e le strutture di controllo istituiti dalla KPT per il rispetto delle disposizioni interne ed esterne, legali e regolamentari. Si occupa inoltre di gestire le violazioni della compliance. Il Chief Compliance Officer è nominato dal Consiglio d'amministrazione. Ricopre al contempo il ruolo di segretario generale ed è ospite permanente nelle riunioni dell'Audit & Risk Committee. La funzione di compliance fa rapporto al Consiglio d'amministrazione almeno una volta l'anno tramite l'Audit & Risk Committee.

Funzione di revisione interna: Dall'inizio del 2021 la funzione della revisione interna del gruppo KPT è esternalizzata a PricewaterhouseCoopers AG (PwC). La revisione interna fornisce prestazioni di consulenza e di verifica indipendenti e oggettive. Sostiene la KPT nel raggiungimento degli obiettivi valutando con un approccio sistematico e mirato l'efficacia della gestione dei rischi, dei controlli e dei processi di sorveglianza e di direzione e aiutando a ottimizzarli. Adempie alla propria funzione attenendosi agli standard professionali per la revisione interna nazionali e internazionali. La revisione interna è indipendente dal punto di vista organizzativo e operativo dalle altre funzioni di controllo della KPT. Fa capo all'Audit & Risk Committee, al quale riferisce. Il responsabile della revisione interna è nominato dal Consiglio d'amministrazione ed è ospite permanente nelle riunioni dell'Audit & Risk Committee.

5 Profilo di rischio

La KPT è esposta a rischi aziendali, settoriali e di mercato. Con l'ausilio della GICR vengono assicurati un sistema adeguato ed efficace di gestione dei rischi e un sistema di controllo interno (SCI) volto a identificare, valutare, gestire e sorvegliare tali rischi.

All'interno delle categorie di rischio «Rischi strategici», «Rischi finanziari», «Rischi di compliance» e «Rischi operativi» sono identificati e valutati 145 rischi rilevanti. Si tratta di rischi importanti dal punto di vista della KPT, che possono pregiudicare notevolmente il raggiungimento degli obiettivi riguardanti la continuità aziendale, la strategia, la compliance, la rendicontazione oppure gli obiettivi operativi. Questi rischi vengono sottoposti a 192 controlli chiave definiti.

Per tutti i rischi rilevanti per la KPT viene applicato almeno una volta l'anno lo strumento delle autovalutazioni dei rischi e dei controlli. Sono presenti processi di sorveglianza e rendicontazione volti a informare il Comitato direttore e il Consiglio d'amministrazione in merito ai cambiamenti della struttura di rischio e che costituiscono una base per la gestione attiva dei rischi.

In linea di massima, l'esposizione al rischio non ha subito modifiche essenziali durante il periodo di riferimento. Per il resto, il tema è trattato nel dettaglio nelle sezioni seguenti. Inoltre, non è stato apportato alcun cambiamento alla metodologia GICR.

5.1 Rischio assicurativo

Il rischio assicurativo o rischio attuariale rientra nella categoria di rischio «Rischi finanziari» e descrive gli effetti negativi dovuti al caso, a errori o a modifiche dei costi effettivi delle prestazioni rispetto ai costi previsti. Esso riguarda quindi l'impatto negativo derivante dalle variazioni dei parametri attuariali.

Dal calcolo del capitale previsto eseguito nell'ambito del Test svizzero di solvibilità (SST) risulta il seguente rischio assicurativo, che viene comparato con il capitale sopportante i rischi (CSR) (cfr. capitolo 8):

Cifre in milioni di CHF

	SST 2022	SST 2021	Variazione
Rischi assicurativi su un anno	△ RTK	△ RTK	in percentuale
Ass. malattie individuale	151,3	152,5	-1
Sinistri	3,7	4,1	-9
Totale rischio assicurativo aggregato	152,2	153,4	-1

Per misurare il rischio assicurativo nel ramo «Assicurazione malattie individuale», per tutti i prodotti vengono calcolati gli impegni a lungo termine e il loro rischio viene individuato mediante deviazioni relative delle quattro categorie di rischio «Mortalità», «Storno», «Spese amministrative» e «Prestazioni». Un grande influsso è esercitato in particolare da una variazione dei parametri «Spese amministrative» e «Prestazioni». Tuttavia, nello SST 2022 anche il fattore di rischio «Storno» mostra un aumento considerevole, dovuto all'aggiornamento dei premi e delle prestazioni. Dall'aggregazione di queste quattro categorie di rischio risulta un rischio relativo agli impegni a lungo termine, misurato con un expected shortfall di CHF 113,2 milioni. Il rischio Current Year (CY) rappresenta il fattore di rischio relativo alle prestazioni che vengono versate nell'anno in corso (CY = Current Year) per l'anno di trattamento 2022. Il risultante rischio assicurativo «Assicurazione malattie individuale» nello SST 2022 viene misurato con un expected shortfall di CHF 123,9 milioni.

Cifre in milioni di CHF

	SST 2022	SST 2021	Variazione
Rischio assicurativo: Malattie	Expected shortfall	Expected shortfall	in percentuale
Rischio aggregato impegni a lungo termine	113,2	109,1	+4
Fattore di rischio Mortalità	2,3	2,5	-9
Fattore di rischio Storno	30,7	25,9	+18
Fattore di rischio Spese amministrative	68,1	66,3	+3
Fattore di rischio Prestazioni	71,1	71,0	+0
Rischio CY	25,9	26,6	-3
Rischio assicurativo Malattie individuale	123,9	120,6	+3

La gestione e il controllo del rischio assicurativo sono uno dei compiti prioritari della KPT. Gli strumenti impiegati per la riduzione del rischio sono di conseguenza molto vari e vanno dal controlling attuariale (qualità dei dati, modelli di previsione, struttura degli assicurati, calcolo di premi e tariffe, sviluppo di prodotti, calcolo degli accantonamenti ecc.) alle attività di controllo da parte delle tipiche funzioni gerarchiche (controlli dell'elaborazione delle domande, esame del rischio prima della stipulazione del contratto, controlli dei conteggi delle prestazioni ecc.). La diversificazione del rischio assicurativo è ottenuta grazie all'esercizio dell'attività in tutta la Svizzera e alla varietà di prodotti nel settore ambulatoriale e stazionario.

5.2 Rischio di mercato

Il rischio di mercato rientra nella categoria di rischio «Rischi finanziari» e descrive i possibili effetti negativi dovuti alle variazioni dei parametri del mercato finanziario. Le fluttuazioni dei tassi d'interesse e le variazioni dei premi di rischio (spread), ad esempio, incidono sulla valutazione dei titoli a interesse fisso e sugli impegni passivi a lungo termine. Le azioni, gli immobili e i tassi di cambio sono soggetti alle oscillazioni dei tassi dei rispettivi mercati.

Nel calcolo del capitale previsto eseguito nell'ambito del Test svizzero di solvibilità (SST), il rischio di mercato viene individuato aggregando i singoli fattori di rischio. Poiché i fattori di rischio presentano correlazioni diverse, il rischio viene ridotto applicando un effetto di diversificazione.

Il rischio di mercato viene aggregato agli altri rischi nel capitale previsto necessario e raffrontato con il capitale sopportante i rischi (cfr. capitolo 8).

Cifre in milioni di CHF

	SST 2022	SST 2021	Variazione
	Expected Shortfall	Expected Shortfall	in percentuale
Rischio di mercato (tutti i fattori di rischio)	83,8	76,8	9,1
Effetti di diversificazione	-64,1	-49,9	28,5
Tassi d'interesse	34,4	23,1	49,0
Interessi in CHF	26,8	21,3	25,8
Interessi in EUR	6,2	4,7	32,0
Interessi in USD	4,9	5,2	-6,0
Interessi in GBP	0,0	0,3	-100,0
Spread	19,4	16,2	19,5
Tassi di cambio	11,7	10,6	10,6
Azioni	64,8	61,1	6,0
Immobili	17,6	15,7	12,0

L'aumento del valore di mercato è da ricondurre per lo più all'incremento degli attivi ed a un maggiore impegno immobiliare.

Per misurare l'entità del rischio viene utilizzato l'expected shortfall.

Gli attivi a bilancio di un assicuratore malattie comprendono una quota elevata di investimenti di capitale. Per questo motivo, la gestione e il controllo del relativo rischio di mercato sono una componente essenziale della GICR della KPT. Il rispetto di prescrizioni e limiti legali, regolamentari e interni viene sorvegliato e documentato costantemente. Anche gli sviluppi sui mercati finanziari vengono seguiti con attenzione, per poter adottare eventuali misure tattiche.

Per ridurre i rischi valutari, la KPT ricorre a strumenti finanziari derivati (operazioni a termine su divise). Nel capitolo 6.1, alla voce «Valutazione conforme al mercato degli attivi», è riportata una tabella con la suddivisione degli investimenti di capitale.

5.3 Rischio di credito

Il rischio di credito rientra nella categoria di rischio «Rischi finanziari» e descrive gli effetti negativi derivanti dall'insolvenza delle controparti e dei debitori. Il rischio di credito viene calcolato in base ai singoli titoli investiti (obbligazioni) e al loro grado di solvibilità (rating).

Dal calcolo del capitale previsto eseguito nell'ambito dello SST risulta il rischio di credito seguente:

Cifre in milioni di CHF

	SST 2021 Expected Shortfall	SST 2020 Expected Shortfall	Variazione in percentuale
Rischio di credito	11,0	8,4	31,5

L'aumento del rischio di credito è riconducibile alla modifica della struttura dei debitori nonché a un nuovo portafoglio di investimenti a termine.

Negli investimenti di capitale vengono posti requisiti elevati alla solvibilità dei debitori. Gli investimenti in titoli con rating inferiore a investment grade sono effettuati solo in misura ridotta allo scopo di un'adeguata diversificazione. Il rischio di credito viene verificato regolarmente sulla base della solvibilità dei debitori.

Il rischio di credito viene aggregato agli altri rischi nel capitale previsto necessario e raffrontato con il capitale sopportante i rischi (cfr. capitolo 8).

5.4 Rischio operativo

Il rischio operativo descrive gli effetti negativi dovuti all'inadeguatezza o alla disfunzione di processi, risorse umane e sistemi interni oppure causati da eventi esterni. In questo contesto, i rischi rilevanti connessi con progetti e project management, interruzioni di sistema e di esercizio, sicurezza IT e tecnologia della comunicazione, frodi interne o esterne nonché tutti i rischi di process management sono individuati e trattati, per poi venire adeguatamente ridotti con misure e controlli chiave.

Un livello adeguato di risorse, una chiara attribuzione delle competenze e dei compiti abituali e specifici di progetto, una chiara separazione delle funzioni e la sensibilizzazione regolare dei collaboratori sulla necessità di agire con responsabilità e consapevolezza dei rischi sono alla base del trattamento del rischio operativo (e di tutte le categorie di rischio della KPT). Il raggiungimento degli obiettivi in tutti i settori della KPT è sottoposto a valutazione periodica e l'attuazione nella pratica quotidiana viene controllata e monitorata puntualmente.

Il Business Continuity Management della KPT affronta il rischio di interruzioni di sistema e di esercizio e assicura la continuità/il ripristino dell'attività in caso di eventi straordinari (perdita di collaboratori / infrastruttura / IT / partner di servizio esterni). Nell'esercizio in esame, sulla base del regolamento BCM sono stati redatti documenti dettagliati in materia di gestione delle crisi e BCM, a cui si è fatto ricorso durante l'attuale pandemia. Finora la KPT ha affrontato molto bene la crisi legata al coronavirus, garantendo la sicurezza dei collaboratori e assicurando l'operatività. Grazie a un approccio pragmatico, a soluzioni informali e a processi decisionali agili, la maggior parte dei collaboratori ha potuto lavorare da casa senza grandi limitazioni.

La KPT adotta un'ampia serie di misure e ha implementato controlli chiave per garantire il rispetto dei requisiti legali, regolamentari e aziendali in materia di sicurezza e protezione dei dati e per ridurre adeguatamente tali rischi.

La KPT dispone di un servizio di ricezione dei dati certificato ai sensi dell'art. 59a cpv. 6 OAMal. Inoltre, la KPT ha richiesto volontariamente e ottenuto la certificazione di vari processi nel settore della medicina (SMF, ossia Servizio del medico di fiducia, incluso il personale ausiliario, Coordinamento del medico di fiducia [CMF]). In questo ambito la KPT dispone dal 2012 di un sistema di gestione per la protezione dei dati (SGPD), certificato che ogni anno viene sottoposto ad audit dall'Associazione Svizzera per Sistemi di Qualità e di Management (SQS). Il sistema di gestione per la protezione dei dati della KPT soddisfa i requisiti previsti dall'ordinanza sulle certificazioni in materia di protezione dei dati (OCPD), nonché i requisiti minimi dei sistemi di gestione per la protezione dei dati fissati dall'incaricato federale della protezione dei dati e della trasparenza (IFPDT). Il SGPD serve a fini di documentazione e come strumento per la pianificazione, la gestione e il controllo sistematici dei requisiti aziendali e legali di protezione dei dati.

I rischi rilevanti in materia di protezione dei dati sono stati integrati nella GICR della KPT e vengono controllati e sorvegliati in tale contesto.

5.5 Altri rischi rilevanti

Oltre ai rischi menzionati in precedenza, la KPT affronta rischi rilevanti nelle categorie «Rischi strategici», «Rischi finanziari» (in particolare i rischi della rendicontazione finanziaria) e «Rischi di compliance». La reputazione è influenzata da una serie di categorie di rischi esistenti. Pertanto, il rischio di reputazione viene trattato come parte integrante delle categorie di rischio esistenti.

I rischi strategici descrivono gli effetti negativi derivanti da cambiamenti del contesto esterno (politico, giuridico, regolamentare, economico, tecnologico ecc.) della KPT oppure dovuti a decisioni del Management sulla struttura e sul posizionamento della KPT.

Il rischio della rendicontazione finanziaria descrive gli effetti negativi dovuti a errori nella presentazione di conti, contabilità, rendicontazione o pubblicazione.

Il rischio di compliance descrive gli effetti negativi dovuti al mancato rispetto delle norme interne o esterne (legali e regolamentari).

Il contesto della KPT viene monitorato continuamente e la strategia e gli obiettivi della KPT sono sottoposti a verifiche sistematiche di ampia portata. I collaboratori vengono regolarmente sensibilizzati circa le norme interne ed esterne, il cui rispetto viene controllato e sorvegliato. Particolare importanza è attribuita a una comunicazione trasparente. Eventuali violazioni possono essere segnalate in forma anonima ai centri di notifica competenti e nel sistema di whistleblowing della KPT.

In linea di principio, tutti i rischi rilevanti per la KPT vengono trattati sistematicamente mediante attività di controllo delle funzioni gerarchiche (come prima linea di difesa) e mediante funzioni di controllo efficaci (seconda e terza linea di difesa).

6 Valutazione

6.1 Valutazione conforme al mercato degli attivi

Cifre in milioni di CHF

	2021	2020	Variazione in percentuale
Immobili	93,4	78,8	18,5
Partecipazioni	–	–	–
Titoli a interesse fisso	228,9	198,7	15,2
Prestiti	–	–	–
Ipoteche	–	–	–
Azioni	17,4	15,6	11,8
Altri investimenti di capitale	562,1	603,2	–6,8
Investimenti collettivi di capitale	562,1	603,2	–6,8
Investimenti alternativi di capitale	–	–	–
Altri investimenti di capitale	–	–	–
Investimenti finanziari provenienti dall'assicurazione sulla vita vincolata a partecipazioni	–	–	–
Totale investimenti di capitale	901,9	896,3	0,6
Crediti da strumenti finanziari derivati	2,3	0,1	2'243,5
Liquidità	62,8	23,4	168,2
Valori patrimoniali immateriali	–	–	–
Crediti da attività assicurativa	0,5	0,4	30,8
Altri crediti	44,0	24,4	80,5
Altri attivi	1,4	1,3	9,8
Totale altri attivi	111,1	49,6	124,0
Totale valore conforme al mercato degli attivi	1'013,0	945,9	7,1

Gli asset investiti vengono interamente negoziati sui mercati liquidi. La valutazione è pertanto effettuata al valore di mercato. I valori degli investimenti diretti immobiliari sono calcolati con il metodo «Discounted Cash Flow» (DCF). Tale metodo considera i flussi di cassa attualizzati dei prossimi dieci anni (incluso il valore residuo).

Le basi e i metodi di calcolo per i valori di mercato degli attivi a bilancio nell'ambito del Test svizzero di solvibilità (SST) sono in gran parte uguali a quelli utilizzati per il rapporto di gestione. L'unica differenza è costituita dalla valutazione dei titoli a interesse fisso. Mentre per il calcolo della solvibilità (SST) vengono utilizzati i valori di mercato, i titoli a interesse fisso nel rapporto di gestione sono valutati secondo il metodo Amortized Cost:

Cifre in milioni di CHF

Titoli a interesse fisso	2021	2020	Variazione in percentuale
ai valori di mercato (SST)	228,9	198,7	15,2
secondo il metodo Amortized Cost (rapporto di gestione)	227,3	193,5	17,5
Differenza	1,5	5,1	–69,8

6.2 Valutazione conforme al mercato degli accantonamenti per impegni assicurativi

Panoramica degli accantonamenti per impegni assicurativi

La KPT costituisce i seguenti tipi di accantonamenti per impegni assicurativi:

Cifre in milioni di CHF

	2021	2020	Variazione in milioni
Best estimate degli impegni assicurativi (danni)	7,6	8,1	-0,5
Best estimate degli impegni assicurativi (malattie)	61,1	66,6	-5,5
Best estimate degli impegni a lungo termine (malattie)	0,0	0,0	+0,0
Totale valore conforme al mercato degli impegni	68,7	74,7	-6,0

Come già nello SST dell'anno precedente, dai calcoli del miglior valore di stima (best estimate) degli impegni a lungo termine eseguiti nel quadro dello SST 2022 risultano nuovamente valori negativi che, secondo i modelli FINMA, corrispondono a un credito e non a un debito. Per questo motivo il valore nella tabella viene azzerato.

Metodi per il calcolo del best estimate degli impegni

Impegni assicurativi

Gli impegni assicurativi sono le riserve per danni che includono pagamenti già occorsi ma non ancora (del tutto) eseguiti. L'ammontare delle riserve per danni per le assicurazioni di indennità giornaliera e delle spese di guarigione (malattie) nonché per l'assicurazione di capitale e l'assicurazione infortuni complementare (danni) viene stabilito utilizzando matrici per la liquidazione dei danni. A copertura degli eventuali costi di trattamento dei sinistri, in caso di trasferimento di portafoglio viene applicato un supplemento per le spese amministrative all'importo calcolato.

Impegni a lungo termine

Nel modello standard SST, gli impegni a lungo termine vengono calcolati per tutti i prodotti dell'assicurazione malattie complementare in cui la KPT rinuncia al diritto di disdetta nei confronti dei suoi assicurati e che sono assoggettati al controllo tariffale preventivo da parte della FINMA.

Il migliore valore di stima degli impegni a lungo termine è il valore previsionale negativo dei premi futuri attesi scontati con la curva dei tassi FINMA al netto delle prestazioni future attese e delle spese amministrative future attese, calcolato per l'intera durata di vita dell'assicurato ma al massimo per 50 anni. I premi vengono limitati a partire dal sesto anno della proiezione. L'ammontare degli impegni a lungo termine viene determinato utilizzando il modello messo a disposizione nell'ambito dello SST.

Gli accantonamenti statuari per il rischio di invecchiamento vengono calcolati separatamente per i prodotti seguenti:

- Assicurazione malattie facoltativa
- Assicurazione delle spese d'ospedalizzazione Comune
- Assicurazione delle spese d'ospedalizzazione Semiprivato
- Assicurazione delle spese d'ospedalizzazione, Privato Svizzera e Privato Mondo
- Assicurazione per le cure dentarie, classe di prestazioni 5 e 6 (antiselezione)

Per la determinazione delle riserve di senescenza statuarie la KPT impiega un supplemento per le spese amministrative del 12 % e una curva di rendimento fissa dell'1 %. Inoltre, il fabbisogno massimo viene calcolato in un orizzonte di 5 anni supponendo che la struttura dell'effettivo invecchia e si riduce per effetto di uscite naturali. Lo scopo è quello di prevenire per quanto possibile le oscillazioni annue abituali in questa categoria di riserve.

Differenze tra la valutazione statutaria e la valutazione conforme al mercato

La tabella seguente mostra le differenze tra la valutazione conforme al mercato (rilevante per la solvibilità) e la valutazione statutaria (rapporto di gestione):

Cifre in milioni di CHF

	2021	2020	Variazione in milioni
Valutazione conforme al mercato (SST)	68,7	74,7	-6,0
Valutazione statutaria (rapporto di gestione)	639,1	618,5	+20,7
Differenza	-570,4	-543,8	-26,6

La differenza di valutazione è dovuta, da un lato, ai diversi modelli impiegati nella valutazione degli impegni a lungo termine con parametri differenti (tasso d'interesse, tasso delle spese amministrative, effettivo, curve delle prestazioni) e, dall'altro, al fatto che le riserve di sicurezza e di compensazione presenti nella chiusura contabile statutaria non confluiscono nella valutazione conforme al mercato.

6.3 Valutazione conforme al mercato degli altri debiti

Cifre in milioni di CHF

	2021	2020	Variazione in milioni
Riserve non tecniche	7,2	13,2	-6,0
Debiti derivanti da attività assicurativa	27,0	23,3	+3,7
Debiti da strumenti finanziari derivati	0,0	0,4	-0,4
Altri passivi	0,9	0,8	+0,1
Ratei e risconti passivi	1,9	1,9	+0,0
Valore conforme al mercato degli altri debiti	37,0	39,6	-2,6

Il valore conforme al mercato degli altri impegni si è ridotto di CHF 2,6 milioni, attestandosi a CHF 37,0 milioni. Lo scioglimento di un accantonamento a beneficio della Fondazione per la previdenza a favore del personale comporta una flessione di CHF 6,0 milioni delle riserve non tecniche.

Cifre in milioni di CHF

	2021	2020	Variazione in milioni
Valutazione conforme al mercato (SST)	37,0	39,6	-2,6
Valutazione statutaria (rapporto di gestione)	140,7	100,0	+40,7
Differenza	-103,7	-60,4	-43,3

La differenza tra valutazione conforme al mercato e valutazione statutaria risulta prevalentemente dalle riserve per rettifiche di valore degli investimenti di capitale (CHF 90,2 milioni), che vanno tassate come riserve latenti.

7 Gestione del capitale

La KPT Assicurazioni SA ha definito un intervallo che va dal 15 % al 20 % come valore target per la quota di capitale proprio. Al termine dell'esercizio 2021, la quota di capitale proprio è pari al 15 % (anno precedente: 15 %) e pertanto si colloca appena all'interno della banda prefissata. La quota di distribuzione all'azionista (KPT Holding SA) è stabilita ogni anno dal Consiglio d'amministrazione e, se l'andamento degli affari è positivo, è compresa tra il 30 % e il 60 % dell'utile annuale. L'utile annuale rimanente è trattenuto nella società per consolidare il capitale proprio. Nel 2021, gli utili non vengono distribuiti a causa dell'utile societario relativamente basso.

Cifre in milioni di CHF

Capitale proprio	31.12.2021	31.12.2020
Capitale sociale	10,0	10,0
Riserva legale da capitale	6,1	6,1
Riserva legale da utili	10,0	10,0
Riserve facoltative da utili	94,5	88,2
Totale capitale proprio	120,7	114,3

La rivalutazione delle riserve tecniche è maggiore rispetto all'anno precedente, soprattutto per via degli adeguamenti dei premi con effetto dal 1° gennaio 2022 e dei relativi effetti sulla valutazione degli impegni a lungo termine. L'eccedenza degli attivi sui passivi di CHF 907,3 milioni riportata al 31.12.2021 (anno precedente: CHF 831,6 milioni, cfr. cap. 8.3) è nettamente superiore al capitale proprio statutario (CHF 120,7 milioni).

Cifre in milioni di CHF

Capitale proprio conforme al mercato/statutario	31.12.2021	31.12.2020
Capitale proprio statutario	120,7	114,3
Rivalutazione investimenti di capitale	112,5	113,1
Rivalutazione riserve tecniche	570,4	543,7
Rivalutazione riserve non tecniche	103,7	60,5
Rivalutazione debiti dall'attività ass.	0,02	0,02
Capitale proprio conforme al mercato	907,3	831,6

8 Solvibilità

8.1 Modello di solvibilità utilizzato

La KPT utilizza sistematicamente i modelli standard per i rischi di mercato e di credito prescritti dalla FINMA. Per il calcolo dei rischi nell'assicurazione malattie individuale viene applicato il modello standard per gli assicuratori malattie. I calcoli per le assicurazioni di capitali e per le assicurazioni infortuni complementari vengono effettuati separatamente dalle altre assicurazioni d'indennità giornaliera e delle spese di guarigione secondo il modello standard per gli assicuratori danni.

8.2 Capitale previsto

Il capitale previsto è composto come segue:

Cifre in milioni di CHF

	SST 2022 Expected Shortfall	SST 2021 Expected Shortfall	Variazione in percentuale
Rischio assicurativo	152,2	153,4	-1
Rischio di mercato	83,8	76,8	+9
Rischio di credito	11,0	8,4	+31
Effetti di diversificazione	-60,3	-55,5	+9
Effetti degli scenari sul capitale previsto	13,7	12,8	+7
Importo minimo	62,4	60,4	+3
Effetti supplementari sul capitale previsto	0,0	0,0	-
Risultato finanziario atteso oltre alla remunerazione senza rischio	-15,8	-14,5	+9
Risultato tecnico-assicurativo atteso	-10,1	-9,8	+3
Capitale previsto	236,8	232,0	+2

Il capitale previsto sale dai CHF 232,0 milioni dell'anno precedente a CHF 236,8 milioni. Nel rischio assicurativo rientrano principalmente gli impegni a lungo termine. Il rischio di mercato è cresciuto a seguito dell'aumento degli attivi. L'incremento del rischio di credito è da ricondurre a un ampliamento degli investimenti a termine e alla modifica della struttura dei debitori nei fondi d'investimento a interesse fisso.

8.3 Capitale sopportante i rischi

Il capitale sopportante i rischi (CSR) è composto come segue:

Cifre in milioni di CHF

	SST 2022	SST 2021	Variazione in percentuale
Valore conforme al mercato degli attivi	1013,0	945,9	+7
Migliore valore di stima degli impegni assicurativi	-68,7	-74,7	-8
Valore conforme al mercato degli altri impegni	-37,0	-39,6	-7
Deduzione valori patrimoniali immateriali	0,0	0,0	-
Capitale sopportante i rischi	907,3	831,6	+9

Il CSR di CHF 907,3 milioni esposto nello SST 2022 supera di CHF 75,7 milioni il valore dell'anno precedente. La differenza si compone di un valore maggiore negli attivi, principalmente dovuto all'andamento positivo dei mercati, mentre nei passivi di un valore conforme al mercato degli impegni assicurativi più basso.

8.4 Solvibilità

Il capitale previsto necessario per il 2022 della KPT Assicurazioni SA è pari a CHF 236,8 milioni, mentre il capitale sopportante i rischi è di CHF 907,3 milioni. Al netto dell'importo minimo (market value margin) di CHF 62,4 milioni per il capitale previsto e per il capitale sopportante i rischi, il quoziente SST della KPT è del 484,5 % (anno precedente: 449,5 %), pari a una sovracopertura del 384,5 %.

Tutte le informazioni aggiornate sulla solvibilità indicate nel capitolo 8 sono ricavate dallo SST 2022 che la KPT Assicurazioni SA ha presentato alla FINMA al 30 aprile 2022. Lo SST 2022 sarà oggetto di un audit prudenziale.

Allegato

Risultato economico individuale Non Vita

Cifre in milioni di CHF

	Infortunio		Malattia		Totale	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
1 Premio lordo	10,9	10,8	259,4	264,1	270,3	274,9
2 Quota parte del riassicuratore al premio lordo	-0,1	-0,1	-0,3	-0,3	-0,5	-0,5
3 Premio per conto proprio (1+2)	10,8	10,7	259,1	263,8	269,9	274,4
4 Variazione dei riporti di premi	-	-	-	-	-	-
5 Quota parte del riassicuratore alla variazione dei riporti di premi	-	-	-	-	-	-
6 Premi acquisiti per conto proprio (3+4+5)	10,8	10,7	259,1	263,8	269,9	274,4
7 Altri proventi derivanti dall'attività assicurativa	-	-	0,6	0,7	0,6	0,7
8 Totale proventi derivanti dall'attività attuariale (6+7)	10,8	10,7	259,7	264,5	270,5	275,2
9 Pagamenti per eventi assicurati al lordo	-1,3	-1,5	-173,5	-180,9	-174,7	-182,4
10 Quota parte del riassicuratore a pagamenti per eventi assicurati	-	-	0,1	0,1	0,1	0,1
11 Variazione delle riserve tecniche	2,1	0,5	-33,2	-21,2	-31,1	-20,7
12 Quota parte del riassicuratore alla variazione delle riserve tecniche	-	-	-	-	-	-
13 Variazione delle riserve tecniche per l'assicurazione sulla vita vincolata a partecipazioni	-	-	-	-	-	-
14 Oneri per eventi assicurati per conto proprio (9+10+11+12+13)	0,8	-0,9	-206,6	-202,0	-205,7	-203,0
15 Spese di acquisizione e altre spese d'amministrazione	-1,3	-1,5	-56,5	-64,0	-57,9	-65,5
16 Quota parte del riassicuratore a spese di acquisizione e a altre spese d'amministrazione	-	-	-	-	-	-
17 Spese di acquisizione e altre spese d'amministrazione per conto proprio (15+16)	-1,3	-1,5	-56,5	-64,0	-57,9	-65,5
18 Altri oneri attuariali per conto proprio	-	-	-	-	-	-
19 Totale oneri derivanti dall'attività attuariale (14+17+18) (solo per l'assicurazione contro i danni)	-0,5	-2,4	-263,1	-266,1	-263,6	-268,5

Cifre in milioni di CHF

	Totale	
	2020	2021
20 Proventi da investimenti di capitale	37,0	70,9
21 Oneri per investimenti di capitale	-43,1	-52,5
22 Risultato da investimenti di capitale (20 + 21)	-6,1	18,4
23 Risultato da capitale o da operazioni su interessi derivante dall'assicurazione sulla vita vincolata a partecipazioni	-	-
24 Altri proventi di ordine finanziario	10,9	10,7
25 Altri oneri di ordine finanziario	-5,6	-11,4
26 Risultato operativo (8 + 14 + 17 + 18 + 22 + 23 + 24 + 25)	6,1	24,3
27 Oneri per interessi derivanti da debiti onerosi	-	-
28 Altri proventi	0,1	0,2
29 Altri oneri	-4,1	-14,3
30 Costi e ricavi straordinari	-	-3,6
31 Utile/perdita prima delle imposte (26 + 27 + 28 + 29 + 30)	2,1	6,6
32 Imposte dirette	-0,2	-0,2
33 Utile/perdita (31 + 32)	1,9	6,4

Allegato

Bilancio individuale conforme al mercato

Cifre in milioni di CHF

	31.12.2020	31.12.2021
Valore conforme al mercato degli investimenti di capitale		
Immobili	78,8	93,4
Partecipazioni	-	-
Titoli a interesse fisso	198,7	228,9
Prestiti	-	-
Ipoteche	-	-
Azioni	15,6	17,4
Altri investimenti di capitale	603,2	562,1
Investimenti collettivi di capitale	603,2	562,1
Investimenti alternativi di capitale	-	-
Prodotti strutturati	-	-
Altri investimenti di capitale	-	-
Totale investimenti di capitale	896,3	901,9
Valore conforme al mercato degli altri attivi		
Crediti da strumenti finanziari derivati	0,1	2,3
Liquidità	23,4	62,8
Immobilizzazioni materiali	-	-
Spese di acquisizione attivate	-	-
Valori patrimoniali immateriali	-	-
Crediti da attività assicurativa	0,4	0,5
Altri crediti	24,4	44,0
Altri attivi	-	-
Capitale sociale non versato	-	-
Ratei e risconti attivi	1,3	1,4
Totale altri attivi	49,6	111,1
Totale valore conforme al mercato degli attivi	945,9	1013,0

Cifre in milioni di CHF

	31.12.2020	31.12.2021
Migliore valore di stima delle riserve tecniche		
Migliore valore di stima delle riserve tecniche		
Assicurazione diretta: assicurazione contro i danni	8,1	7,6
Assicurazione diretta: assicurazione malattie	66,6	61,1
Riassicurazione attiva: assicurazione contro i danni	-	-
Riassicurazione attiva: assicurazione malattie	-	-

Cifre in milioni di CHF

	31.12.2020	31.12.2021
Valore conforme al mercato degli altri impegni		
Riserve non tecniche	13,2	7,2
Debiti onerosi	-	-
Impegni da strumenti finanziari derivati	0,4	-
Depositi da riassicurazione ceduta	-	-
Impegni derivanti da attività assicurativa	23,3	27,0
Altri passivi	0,8	0,9
Ratei e risconti passivi	1,9	1,9
Impegni postergati	-	-
Somma di BEL + Valore conforme al mercato degli altri impegni	114,3	105,7
Differenza di Valore conforme al mercato degli attivi – somma di BEL + Valore conforme al mercato degli altri impegni	831,6	907,3

Allegato Solvibilità individuale

Cifre in milioni di CHF

	31.12.2020	31.12.2021
Determinazione del capitale sopportante i rischi		
Differenza di Valore conforme al mercato degli attivi – somma di Migliore valore di stima degli impegni assicurativi + Valore conforme al mercato degli altri impegni	831,6	907,3
Deduzioni	–	–
Capitale di base	831,6	907,3
Capitale complementare	–	–
Capitale sopportante i rischi	831,6	907,3
Determinazione del capitale previsto		
Rischio attuariale	153,4	152,2
Rischio di mercato	76,8	83,8
Effetti di diversificazione	–55,5	–60,3
Rischio di credito	8,4	11,0
Importo minimo e altri effetti sul CP	48,9	50,1
Capitale previsto	232,0	236,8
in %		
	31.12.2020	31.12.2021
Quoziente SST		
Capitale sopportante i rischi / capitale previsto	449,5 %	484,5 %

Colofone

Editore e redazione

KPT
Segretariato generale
Casella postale
3001 Berna

Telefono 058 310 92 35
direktionssekretariat@kpt.ch
kpt.ch

Pianificazione, grafica e realizzazione

KPT, Marketing + Comunicazione, Berna

Il presente rapporto sulla situazione finanziaria della KPT Assicurazioni SA viene pubblicato in tedesco e nella traduzione italiana e francese. Fa fede la versione tedesca.