

Relazione sulla solvibilità e condizione finanziaria SFCR 2019

Bene Assicurazioni S.p.A.
Sede Legale e Direzione Generale
Via dei Valtorta, 48 - 20127 Milano

Tel. +39 02 892 973
Fax +39 02 893 547 15
Email info@bene.it
Pec beneassicurazioni@legalmail

www.bene.it

Capitale sociale 21.000.000 euro i.v. Codice fiscale e partita IVA n. 09599100964

Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con provvedimento
IVASS n. 0237415 del 21/12/2016
Numero iscrizione Albo imprese di assicurazione n. 1.00180

Società soggetta all'attività di direzione e di coordinamento da
parte di Bene Holding S.p.A. appartenente al Gruppo

Numero iscrizione Albo gruppi assicurativi

INDICE

INTRODUZIONE	1
SINTESI	2
A. ATTIVITA' E RISULTATI.....	3
A.1 Attività.....	3
A.1.1 Informazioni generali	3
A.1.2 Aree di attività ed aree geografiche di business.....	5
A.1.3 Fatti sostanziali relativi all'attività o di altra natura	5
A.2 Risultati di sottoscrizione	5
A.2.1 Risultati conseguiti	5
A.3 Risultati di investimento	7
A.3.1 Risultati delle attività di investimento	7
A.4 Risultati di altre attività	8
A.4.1 Risultati di altre attività	8
A.5 Altre informazioni.....	8
B. SISTEMA DI GOVERNANCE	10
B.1 Informazioni generali sul sistema di governance	11
B.1.1 Organi sociali e Direttivi	13
B.1.2 Rappresentanza legale	17
B.1.3 Politiche retributive	18
B.2 Requisiti di competenza e onorabilità	20
B.2.1 Requisiti di professionalità.....	20
B.2.2 Requisiti di onorabilità	21
B.2.3 Processo per la valutazione dei requisiti di professionalità e onorabilità	21
B.2.4 Altre informazioni.....	22
B.3 Sistema di gestione dei rischi, compresa la valutazione interna del rischio e della solvibilità.....	22
B.3.1 Sistema di gestione dei rischi	22
B.3.2 Governance del sistema di gestione dei rischi.....	22
B.3.3 Funzione di risk management	23
B.3.4 Processo ORSA.....	23
B.3.5 Processo di determinazione del fabbisogno di capitale	25
B.4 Sistema di controllo interno	25
B.4.1 Funzione di risk management	26
B.4.1 Funzione di compliance.....	27
B.5 Funzione di Revisione interna	28
B.6 Funzione attuariale	30
B.7 Esternalizzazione.....	31

B.8	Altre informazioni.....	32
C.	PROFILO DI RISCHIO.....	34
C.1	Rischio di sottoscrizione.....	34
C.2	Rischio di mercato.....	35
C.3	Rischio di credito.....	37
C.4	Rischio di liquidità.....	37
C.5	Rischio operativo.....	38
C.6	Altri rischi sostanziali.....	39
C.7	Altre informazioni.....	40
D.	VALUTAZIONE AI FINI DI SOLVIBILITA'.....	41
D.1	Attività.....	44
D.1.1	Attività immateriali.....	44
D.1.2	Attività fiscali differite.....	44
D.1.3	Immobili, impianti e attrezzature posseduti per uso proprio.....	45
D.1.4	Partecipazioni.....	45
D.1.5	Investimenti.....	46
D.1.6	Crediti verso assicurati e verso intermediari.....	46
D.1.7	Contante ed equivalenti al contante.....	46
D.1.8	Tutte le altre attività non indicate altrove.....	46
D.2	Riserve tecniche.....	46
D.2.1	Metodologie e ipotesi utilizzate per la valutazione delle riserve tecniche.....	46
D.2.2	Metodologie di calcolo.....	48
D.2.3	Incertezza delle riserve tecniche.....	51
D.3	Altre passività.....	51
D.3.1	Obbligazioni da prestazioni pensionistiche.....	51
D.3.2	Debiti verso enti creditizi.....	51
D.3.3	Debiti assicurativi e verso intermediari.....	52
D.3.4	Debiti riassicurativi.....	52
D.3.5	Debiti (commerciali, non assicurativi).....	52
D.3.6	Tutte le altre passività non segnalate altrove.....	52
D.4	Metodi alternativi di valutazione.....	52
D.5	Altre informazioni.....	52
E.	GESTIONE DEL CAPITALE.....	53
E.1	Fondi propri.....	53
E.1.1	Obiettivi, politica e processo di gestione del capitale.....	53
E.1.2	Fondi propri disponibili e ammissibili.....	53
E.2	Requisito patrimoniale di solvibilità (SCR) e requisito patrimoniale minimo (MCR).....	57
E.3	Utilizzo del sotto-modulo del rischio azionario basato sulla durata nel calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità.....	58
E.4	Differenze fra la formula standard e il modello interno utilizzato.....	58

E.5	Inosservanza del requisito patrimoniale minimo e inosservanza del requisito patrimoniale di solvibilità	58
E.6	Altre informazioni.....	58
F.	ALLEGATO: TEMPLATES FOR THE SOLVENCY AND FINANCIAL CONDITION REPORT.....	59
G.	RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	59

INTRODUZIONE

Il presente documento rappresenta la Relazione sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria (in breve SFCR – Solvency and Financial Condition Report o “Relazione”) di Bene Assicurazioni S.p.A. (di seguito la “Compagnia” o “Società”).

Il contenuto della Relazione è disciplinato dalle normative di riferimento vigenti, in ambito europeo e nazionale, ed in particolare dal Codice delle Assicurazioni Private (CAP), come modificato dal D.Lgs. 12 maggio 2015, n. 74, recante attuazione della direttiva 2009/138/CE (Solvency II) e dal Regolamento IVASS n. 33 del 6 dicembre 2016.

La Compagnia ha definito lo sviluppo dei vari paragrafi e sotto-paragrafi rispettando i dettami normativi che, tra le altre cose, definiscono la macrostruttura dell’informativa.

La struttura del documento si sviluppa per sezioni, per le quali sono evidenziati di seguito, fornendo i dettagli, gli obiettivi:

- Sintesi: sintetizzare l’indice di solvibilità della Compagnia per l’esercizio 2018;
- A. Attività e Risultati: rappresentare i risultati di sottoscrizione, di investimento e delle altre attività della Compagnia per l’esercizio 2019;
 - B. Sistema di Governance: fornire una descrizione sintetica del Sistema di Governance rispetto alle sue componenti ed evidenziare la valutazione dell’adeguatezza di tale sistema rispetto al profilo di rischio della Compagnia;
 - C. Profilo di rischio: fornire una descrizione del profilo di rischio per singolo modulo di rischio in ambito della formula standard;
 - D. Valutazioni ai fini della solvibilità: illustrare le attività, le riserve tecniche e le altre passività a valori correnti, la descrizione delle basi e dei metodi adottati di valutazione, congiuntamente alla spiegazione di eventuali differenze rilevanti rispetto alle basi e metodi impiegati per la loro valutazione nel bilancio d’esercizio;
 - E. Gestione del capitale: illustrare la struttura e la natura dei Fondi Propri, del Requisito Patrimoniale di Solvibilità e del Requisito Patrimoniale Minimo.

Si evidenzia, inoltre, che, come previsto dal Regolamento di Esecuzione (UE) n. 2015/2452, sono allegati alla presente relazione gli schemi quantitativi (QRTs) per i quali è prevista la pubblicazione.

La presente Relazione SFCR, ai sensi dell’articolo 47-septies, comma 7 del CAP e nel rispetto delle previsioni del Regolamento IVASS n. 42/2018, è corredata dalla relazione della società di revisione incaricata. Tale Società ha svolto l’attività di revisione rispetto alle seguenti sezioni (inclusi gli schemi quantitativi di riferimento):

- Sezione D “Informazioni sulla valutazione ai fini di solvibilità”;
- Sottosezione E.1 “Fondi propri”;
- Sottosezione E.2 “Requisito patrimoniale di Solvibilità e Requisito patrimoniale minimo”.

La società di revisione incaricata nello svolgimento delle sopra citate attività è PWC S.p.A., con sede legale in Italia in Viale Monterosa 91, 20149 Milano, alla quale è stata conferita anche la revisione legale del bilancio d’esercizio.

Ai sensi dell’articolo 47-decies del CAP, la presente “Relazione relativa alla solvibilità e alla condizione finanziaria” di Bene Assicurazioni S.p.A., pubblicata sul sito internet della Compagnia è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società.

Tutti i valori indicati sono espressi, in termini di unità di conto, in migliaia di euro, salvo diversa indicazione.

SINTESI

Bene Assicurazioni S.p.A. esercita, con provvedimento autorizzativo IVASS n. 0237415 del 21 dicembre 2016, l'attività assicurativa nei rami danni nel territorio della Repubblica Italiana.

Bene Assicurazioni S.p.A. nasce con l'obiettivo di creare un nuovo soggetto assicurativo, seguendo un approccio fortemente orientato all'innovazione dei processi e dei prodotti, basato su un modello di business cliente-centrico, in un'ottica di omnicanalità integrata, puntando sul digital insurer model per valorizzare la centralità del cliente e per favorire il servizio agli intermediari, facendo leva sulle tecnologie più avanzate.

Bene Assicurazioni S.p.A. ha adottato il sistema tradizionale di amministrazione e controllo che si basa sulla distinzione tra Organo di gestione, il Consiglio di Amministrazione, e un organo di controllo, il Collegio sindacale. Il sistema di governo societario è proporzionato alla natura, alla portata e alla complessità delle attività dell'impresa e al relativo profilo di rischio.

Il prospetto che segue sintetizza i principali dati utili a comprendere la situazione di solvibilità di Bene Assicurazioni S.p.A. relativamente all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019:

		2019
A	Requisito patrimoniale di solvibilità (SCR)	10.326
B	Requisito patrimoniale minimo (MCR)	3.753
C	Mezzi Propri Solvency II ammissibili	17.905
D	Attività fiscali differite	1.549
C-D	Mezzi Propri Solvency II a copertura dell'MCR	16.356
C/A	Rapporto tra fondi propri ammissibili e SCR	173,4%
(C-D)/B	Rapporto tra fondi propri ammissibili e MCR	435,8%

L'Indice di Solvibilità (Solvency II Ratio) della Compagnia è pari a 173,4% ed è il risultato del rapporto fra i Fondi Propri ammissibili, pari a 17.905 migliaia di euro, e il Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR), pari a 10.326 migliaia di euro.

Si segnala che la Società calcola il Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR) utilizzando le metriche della Formula Standard.

A. ATTIVITA' E RISULTATI

La seguente sezione fornisce le informazioni di carattere generale sulla struttura societaria, sulle aree di attività e sui risultati economici della Compagnia.

In particolare, sono descritti:

- i risultati di sottoscrizione complessivi per area di attività sostanziale;
- i risultati di investimento complessivi secondo le principali asset class;
- i risultati relativi agli altri ricavi e costi.

A.1 Attività

A.1.1 Informazioni generali

Bene Assicurazioni S.p.A. è stata autorizzata, con provvedimento IVASS n. 0237415 del 21 dicembre 2016, all'esercizio nel territorio della Repubblica Italiana delle assicurazioni di cui ai seguenti Rami Danni, così come classificati dall'articolo 2, comma 3, del Decreto Legislativo 7 settembre 2005, n. 209:

- 1. Infortuni
- 2. Malattia;
- 3. Corpi di veicoli terrestri;
- 7. Merci trasportate;
- 8. Incendio ed elementi naturali;
- 9. Altri danni ai beni;
- 10. Responsabilità civile autoveicoli terrestri;
- 12. Responsabilità civile veicoli marittimi, lacustri e fluviali;
- 13. Responsabilità civile generale;
- 15. Cauzioni;
- 16. Perdite pecuniarie;
- 17. Tutela legale;
- 18. Assistenza.

La Società è iscritta, con provvedimento IVASS n. 0013930/17 del 23 gennaio 2017, nell'albo delle imprese di assicurazione di cui all'art. 35 del Regolamento Isvap n. 10 del 2 gennaio 2008, al numero 1.00180, con codice assegnato A498S.

Bene Assicurazioni S.p.A. è sottoposta alla vigilanza dell'IVASS, con sede legale a Roma, 00198 – Via del Quirinale, 21 e alla Revisione Contabile delle Società PWC S.p.A., con sede legale a Milano, 20149 – viale Monterosa, 91; il Partner responsabile della Revisione Contabile è il dott. Alberto Buscaglia.

La Società è controllata dalla Società Bene Holding S.p.A. con sede legale in Seregno ed è soggetta alla direzione e coordinamento da parte della stessa.

Bene Holding S.p.A., in qualità di Ultima Società Controllante Italiana (USCI) è capogruppo del Gruppo assicurativo Bene, operante in Italia, nel settore assicurativo attraverso la controllata Bene Assicurazioni S.p.A. Il Gruppo è attivo anche nel settore dell'intermediazione assicurativa.

Il capitale sociale di Bene Assicurazioni S.p.A. sottoscritto e versato è pari complessivamente a 21.000.000,00 di euro, suddiviso in n. 13.807.500 azioni ordinarie e n. 7.192.500 azioni speciali, da nominali euro 1,00 ciascuna.

In aggiunta al capitale sociale, è stato istituito, ai sensi dell'articolo 6 del Regolamento IVASS n. 10/2008, uno specifico Fondo patrimoniale destinato alla copertura delle spese di impianto, relative alla costituzione dei servizi amministrativi e tecnici, centrali e periferici, e per l'organizzazione produttiva, per un importo inizialmente pari a 4.000.000,00 di euro.

Le azioni conferiscono al possessore i diritti patrimoniali e amministrativi previsti dalla legge e dallo statuto. Ogni azione dà diritto ad un voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie.

Come risulta dal libro sociale, gli azionisti diretti di Bene Assicurazioni S.p.A. sono i seguenti soggetti:

- Bene Holding S.p.A., con il 55% della quota del capitale sociale;
- Nuernberger Allgemeine versicherungs AG, con il 25% della quota del capitale sociale;
- Acorn limited, con il 20% della quota del capitale sociale.

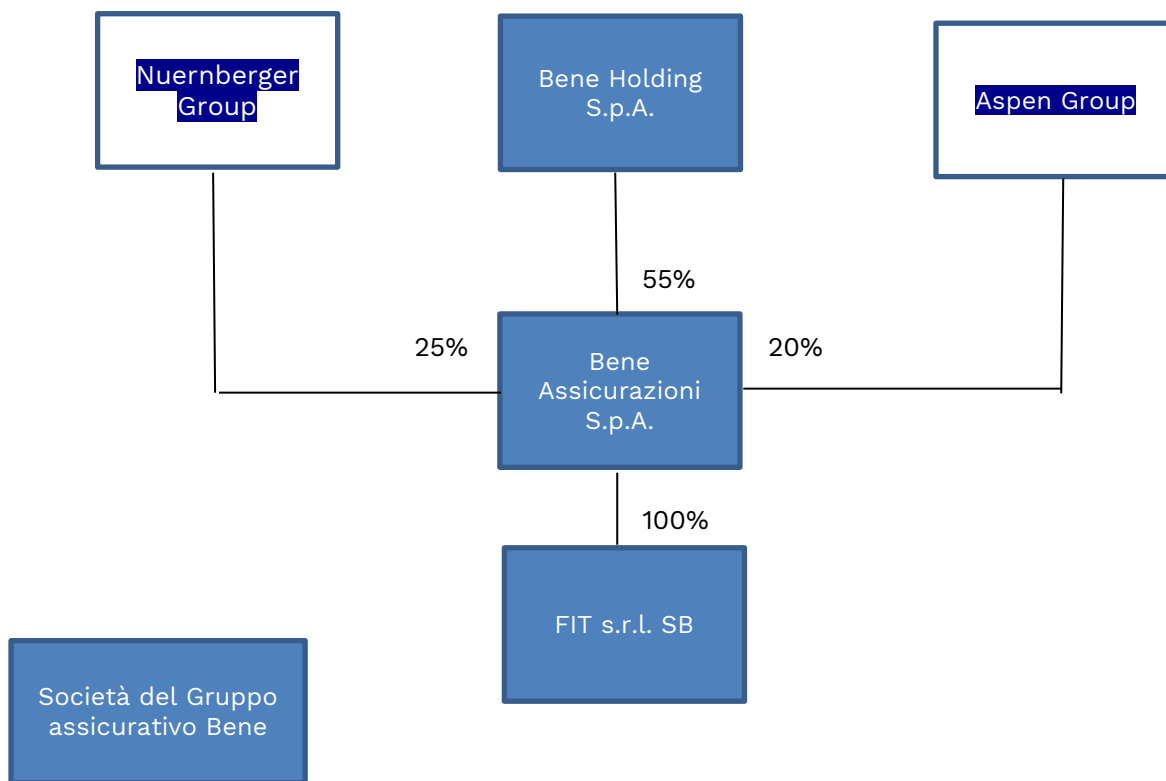
In particolare, a livello indiretto:

- Bene Holding S.p.A. è una società controllata dal dr. Andrea Sabia, che detiene il 55,00% di Bene Holding S.p.A. e indirettamente il 30,25% di Bene Assicurazioni S.p.A.;
- Nuernberger Allgemeine Versicherungs AG è una società facente parte del Gruppo assicurativo Nueurnberger Versicherung, controllata al 100% dalla Nuernberger Beteiligungs AG;
- Acorn limited è una società facente parte del Gruppo assicurativo Aspen, controllata al 100% dalla Aspen Insurance Holdings limited.

A completamento della struttura del Gruppo assicurativo Bene, Bene Assicurazioni S.p.A. detiene la partecipazione di controllo pari al 100% della società FIT s.r.l. SB, una società di intermediazione assicurativa, con sede legale a Seregno (MB), che integra l'offerta con la vendita di soluzioni assicurative, operando essenzialmente su mandato di primarie compagnie di assicurazione specialistiche.

Si segnala, inoltre, che il processo di riorganizzazione del Gruppo Assicurativo Bene è stato portato a compimento nel corso del 2018, consentendo pertanto il pieno allineamento al dettato normativo previsto dal Regolamento IVASS n. 22/2016, in materia di individuazione della capogruppo, rappresentata da Bene Holding S.p.A., in qualità di Ultima Società Controllante Italiana (USCI).

Di seguito si riporta una rappresentazione grafica delle Società controllate e partecipate da Bene Holding S.p.A. e da Bene Assicurazioni S.p.A. alla data del 31 dicembre 2019:



A.1.2 Aree di attività ed aree geografiche di business

Bene Assicurazioni S.p.A. svolge l'attività di assicurazione nel comparto Danni sull'intero territorio nazionale attraverso una capillare organizzazione commerciale costituita essenzialmente da Agenzie. Attraverso la propria controllata, svolge attività di intermediazione assicurativa, esclusivamente in Italia.

A.1.3 Fatti sostanziali relativi all'attività o di altra natura

Si segnala che nel corso dell'esercizio 2019 non vi sono stati eventi aziendali che hanno avuto impatto significativo sul business.

A.2 Risultati di sottoscrizione

A.2.1 Risultati conseguiti

I commenti che seguono fanno riferimento ai dati riportati nel QRT S.05.01, che specifica le informazioni su premi, sinistri e spese a livello delle Lines of Business (Lob) definite dal Regolamento Delegato (UE) 2015/35, utilizzando i principi di valutazione adottati nella redazione del bilancio civilistico nazionale.

I premi lordi contabilizzati hanno raggiunto al 31 dicembre 2019 l'importo di 73.136 migliaia di euro.

I premi lordi contabilizzati hanno raggiunto al 31 dicembre l'importo di 73.136 migliaia di euro. L'importo registrato risulta così articolato: i rami non auto sono pari a 25.898 migliaia di euro, mentre i rami auto registrano un importo pari a 47.238 migliaia di euro. In particolare, il ramo R.C. autoveicoli terrestri ha conseguito una raccolta premi pari a 39.377 migliaia di euro.

La tabella seguente riporta i ricavi di sottoscrizione, rappresentati dai premi lordi contabilizzati, per le aree di attività, confrontati con i valori dell'esercizio precedente:

Aree di attività	2019	2018
Assicurazione spese mediche	1.963	1.307
Assicurazione protezione del reddito	4.835	2.355
Assicurazione risarcimento dei lavoratori	-	-
Assicurazione responsabilità civile autoveicoli	39.377	19.805
Altre assicurazioni auto	7.861	3.661
Assicurazione marittima, aeronautica e trasporti	10	6
Assicurazione contro l'incendio e altri danni a beni	3.643	7.303
Assicurazione sulla responsabilità civile generale	1.741	888
Assicurazione di credito e cauzione	4.685	3.372
Assicurazione tutela giudiziaria	1.230	295
Assistenza	2.370	1.107
Perdite pecuniarie di vario genere	5.421	4.203
Totale	73.136	44.304

Si ricorda che la Società opera esclusivamente nel settore del lavoro diretto.

I premi di competenza netti si attestano a circa 20.106 migliaia di euro mentre gli oneri per sinistri netti ammontano a 14.768 migliaia di euro. Le spese di gestione, comprensive delle altre partite tecniche, sono pari a 4.624 migliaia di euro.

La tabella seguente riporta il risultato dell'attività di sottoscrizione suddiviso per le aree di attività:

Aree di attività	2019	2018
Assicurazione spese mediche	-252	-150
Assicurazione protezione del reddito	1.168	505
Assicurazione risarcimento dei lavoratori	-	-
Assicurazione responsabilità civile autoveicoli	-1.227	-1.474
Altre assicurazioni auto	105	-176
Assicurazione marittima, aeronautica e trasporti	2	-
Assicurazione contro l'incendio e altri danni a beni	-299	-678
Assicurazione sulla responsabilità civile generale	227	-1
Assicurazione di credito e cauzione	995	671
Assicurazione tutela giudiziaria	365	59
Assistenza	200	151
Perdite pecuniarie di vario genere		-393
Totale	857	-1.486

Per quanto riguarda la gestione operativa, il risultato tecnico, al netto del lavoro ceduto, è positivo per 856 migliaia di euro, contro una perdita di 1.485 migliaia di euro del 2018. Tale risultato, in linea con le previsioni, conferma il buon andamento della gestione caratteristica, con ricavi che, grazie allo sviluppo del business, consentono di coprire i costi fissi legati alla fase di startup della Società.

A.3 Risultati di investimento

A.3.1 Risultati delle attività di investimento

La componente più significativa degli investimenti della Compagnia è costituita da strumenti di debito per un valore di 28.559 migliaia di euro, principalmente di tipo governativo (76,5%).

Di seguito, si riporta il prospetto riportante la ripartizione degli investimenti nelle varie tipologie:

Tipologie di investimento	2019	2018
Quote detenute in imprese partecipate, incluse le partecipazioni	170	170
Strumenti di capitale	1	1
Obbligazioni: Titoli di Stato	21.970	16.326
Obbligazioni: Obbligazioni societarie	6.589	2.919
Organismi di investimento	-	-
Derivati	-	-
Immobili (diversi da quelli ad uso proprio)	-	-
Totale	28.730	19.416

Di seguito, si forniscono informazioni circa i proventi da attività di investimento. In particolare, la tabella riporta il dettaglio, per classe di attività, dei proventi netti realizzati dalla Compagnia, con il dettaglio tra proventi netti ordinari, proventi netti da valutazione e proventi netti da negoziazione:

Tipologie di investimento	Proventi ordinari	Proventi netti da realizzazione	Proventi netti da valutazione
Quote detenute in imprese partecipate, incluse le partecipazioni	-	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-
Obbligazioni	226	5	134
Organismi di investimento	-	-	-
Derivati	-	-	-
Immobili (diversi da quelli ad uso proprio)	-	-	-
Altri	-42		
Totale	184	5	134

In particolare:

- proventi ordinari: sono composti dalla competenza cedole, scarti e dividendi;

- proventi netti da realizzazione: plusvalenze o minusvalenze da cessione di titoli o da rimborso;
- proventi netti da valutazione: proventi netti generati derivante dalle differenze tra valore contabile e valore di mercato secondo i principi contabili “Local GAAP”.

Nella categoria "Altri" sono compresi oneri di gestione degli investimenti, interessi passivi e altri oneri non direttamente imputabili alle asset class riportate.

A.4 Risultati di altre attività

A.4.1 Risultati di altre attività

Nella sezione che segue sono riportati i risultati delle attività diverse dall'attività di sottoscrizione e dall'attività di investimento, analizzate nelle sezioni precedenti.

Il risultato delle altre attività (determinato come differenza tra il saldo delle voci “altri proventi” e “altri oneri” del bilancio redatto secondo i principi contabili nazionali) ammonta a -787 migliaia di euro.

Nella voce “Altri proventi” del Conto Economico vengono inclusi tutti i proventi di natura non tecnica derivanti da attività diverse da quelle iscritte tra gli investimenti, inclusi i recuperi da terzi di spese e oneri amministrativi.

La voce “Altri Oneri” accoglie gli oneri di natura non tecnica derivanti dalla gestione, inclusi gli accantonamenti per rischi e oneri, gli oneri amministrativi e spese per conto terzi, le svalutazioni di crediti di natura non tecnica e le quote di ammortamento degli attivi immateriali diversi dalle provvigioni di acquisizione e dalle altre spese di acquisizione.

Si segnala che non risultano attivi contratti di leasing significativi.

A.5 Altre informazioni

Come noto, l'inizio del 2020 è stato caratterizzato dalla diffusione di un virus polmonare sviluppatosi inizialmente in Cina per poi estendersi rapidamente in altri paesi, fra i quali l'Italia che registra il maggior numero di contagi in Europa. L'emergenza sanitaria è culminata con la dichiarazione da parte dell'Organizzazione Mondiale della Sanità di pandemia per la diffusione su scala mondiale del coronavirus Covid-2019.

A seguito delle misure emanate dalle Autorità competenti per contenere la diffusione del Covid-19, la Società, secondo le linee guida dettate dalla policy in materia di business continuity, ha tempestivamente attivato il CMT (Crisis Management Team), attuando le disposizioni per lavorare nelle migliori condizioni possibili di protezione della salute, garantendo i servizi indispensabili alla clientela e alla rete distributiva.

In particolare, la Società sta operando quasi esclusivamente in modalità smart working, nel pieno rispetto di quanto previsto dal DPCM dell'8 marzo 2020 (contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da Covid-19). La tutela delle persone, nel rispetto della garanzia della continuità e qualità del servizio, come previsto dalla legge, costituisce, infatti, una delle priorità di Bene Assicurazioni in questa delicata fase di emergenza.

L'attività operativa della Compagnia si sta svolgendo in modo ordinario, senza registrare impatti di criticità sulla gestione delle richieste e necessità della rete agenziale e dei clienti. L'emergenza corona virus, che potrà avere dei riflessi sui conti del 2020, sebbene non in termini di minore

produzione ma piuttosto in termini di “ritardo” nella produzione, non modifica allo stato attuale, escludendo eventi attualmente non prevedibili ed effetti duraturi e significativi dell'emergenza sanitaria attualmente in corso sul ciclo economico e sui mercati finanziari, i target della Società fissati nel piano industriale 2020-2022.

La Società, pertanto, rimane focalizzata sull'esecuzione disciplinata delle linee strategiche delineate nel piano industriale 2020-2022, con obiettivi di crescita profittevole trainata dalla componente tecnica, dallo sviluppo della rete distributiva e dall'efficienza della macchina operativa.

In ambito di monitoraggio della solvibilità, giova segnalare che l'Autorità di Vigilanza, pur nella piena consapevolezza delle difficoltà che le imprese stanno affrontando per garantire la business continuity ed i servizi nei confronti degli assicurati e dei danneggiati, ha richiesto di acquisire un ristretto flusso informativo volto a monitorare l'evoluzione della solvibilità su base mensile. Al riguardo, si segnala che la rilevazione effettuata con riferimento alla data del 31 marzo non evidenzia un impatto rilevante, con l'indice di solvibilità che si mantiene su un livello di piena adeguatezza.

Con riguardo all'area informatica, nel corso dell'esercizio è stato rilevato un accesso non autorizzato all'ambiente di produzione del sistema di portafoglio. La Società ha informato tempestivamente le autorità competenti, formalizzando altresì denuncia querela presso la Polizia Postale. Sono state, inoltre, immediatamente adottate tutte le azioni necessarie volte ad impedire il ripetersi di tale intrusione informatica, che ha riguardato alcuni dati anagrafici di un contenuto numero di clienti, e per ridurre al minimo la possibile diffusione dei dati.

Non si sono registrati sviluppi negativi conseguenti all'isolata intrusione informatica, non essendosi, inoltre, verificato alcun disservizio nei confronti della clientela, a seguito dell'accesso ad alcuni dati anagrafici. La tutela e la sicurezza dei dati dei propri clienti costituiscono per la Società un'assoluta priorità e in tale ottica grande attenzione viene posta, come start up nativamente digitale, allo sviluppo di processi, procedure e strumenti per rafforzare e rendere sempre più efficaci i sistemi informatici, in linea con gli elevati standard che la normativa richiede.

B. SISTEMA DI GOVERNANCE

La seguente sezione fornisce le informazioni di carattere generale ed una valutazione complessiva sul Sistema di Governance della Compagnia rispetto al proprio profilo di rischio.

Al riguardo, si ricorda che l'IVASS ha emanato nel corso del 2018 il Regolamento n. 38/2018 sul governo societario delle imprese e dei gruppi assicurativi. In particolare, l'intervento regolamentare ha modernizzato, razionalizzato e semplificato gli oneri connessi al vigente quadro normativo, con l'eliminazione delle previsioni non più coerenti con la nuova disciplina dettata dal Codice e dagli Atti delegati, l'accorpamento del previgente Regolamento n. 20/2008 in materia di sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi e di altre disposizioni regolamentari aventi ad oggetto tematiche di governo societario (Regolamento 39/2011, in materia di politiche di remunerazione e Circolare 574/2005, in materia di riassicurazione passiva).

Le nuove disposizioni, razionalizzando le norme vigenti sulla governance delle imprese di assicurazione, assicurano la conformità della disciplina IVASS alle previsioni della Direttiva Solvency II, al Regolamento Delegato 2015/35 UE e alle linee guida EIOPA.

Con un'apposita lettera al mercato, inviata contestualmente al citato regolamento, l'Istituto di Vigilanza ha, inoltre, precisato gli orientamenti in materia di determinazione, da parte delle imprese, di un governo societario proporzionato alla complessità e al profilo di rischio aziendale. Tale lettera rappresenta pertanto una concreta declinazione del principio di proporzionalità, al fine di assicurare l'opportuna coerenza con l'impianto Solvency II, che prevede che le disposizioni prudenziali siano applicabili in ragione del profilo di rischiosità dell'impresa determinato dalla natura, portata e complessità dei rischi inerenti all'attività.

Il sistema di governo societario viene dettagliato nella Lettera in tre "modelli": rafforzato, ordinario e semplificato, a seconda del ricorrere di specificati parametri quali-quantitativi di tipo "presuntivo". A fronte della qualificazione in una delle tre categorie, la Lettera indica al mercato i presidi di governo societario da predisporre in materia di deleghe operative del presidente dell'organo amministrativo, di organizzazione ed esternalizzazione delle funzioni fondamentali, di struttura delle remunerazioni degli esponenti aziendali, dei titolari delle funzioni fondamentali e degli altri risk taker. La Società, pertanto, è stata chiamata ad attuare, secondo le previsioni del citato regolamento, un processo di autovalutazione, oggetto di informativa al Supervisore e al pubblico.

Nel percorso di autovalutazione seguito, le evidenze emerse hanno messo in luce che:

- 1) per i profili quantitativi, la Società, non superando la soglia individuata dall'Autorità di Vigilanza (premi lordi contabilizzati superiori a 300 milioni di euro), ritiene adeguato il modello cosiddetto "semplificato";
- 2) in relazione ai profili qualitativi, si rileva che nessuna delle ipotesi, indicate dall'IVASS circa la configurazione ottimale dei vari presidi di governance, che richiederebbero un assetto di governo societario superiore a quello cosiddetto "semplificato", si è verificata. La Società, pertanto, avuto riguardo altresì alle ridotte dimensioni aziendali e alla limitata complessità operativa, ritiene adeguato il modello cosiddetto "semplificato".

In conclusione, in esito delle valutazioni effettuate, che muovono dalla considerazione di parametri quantitativi e variabili qualitative che approssimano il profilo di rischiosità, la tipologia di attività, la complessità del business e delle operazioni svolte, la Società ritiene di adottare come assetto di governo societario il modello cosiddetto "semplificato", non ravvisando la necessità di individuare un sistema di presidi organizzativi di natura diversa da quelli implementati già in sede di istanza autorizzativa e che al momento stanno rispondendo efficacemente all'esigenza di un governo efficiente della Società.

Ciò premesso, la sezione, nello specifico, descrive a livello generale la struttura societaria e il modello di governance adottato, i compiti e i poteri degli organi societari e operativi.

Vengono, quindi, fornite indicazioni generali sulla politica retributiva rivolta agli amministratori ed al personale considerato strategico e informazioni di come vengono soddisfatti i requisiti di competenza e onorabilità.

Relativamente al Sistema di Gestione dei Rischi, la sezione tratta:

- la risk governance adottata dalla Compagnia;
- il processo di gestione dei rischi;
- la valutazione interna del rischio e della solvibilità ORSA.

Per quanto riguarda il Sistema di Controllo Interno, sono sintetizzati nella sezione gli obiettivi, le responsabilità ed i compiti delle Funzioni di Controllo Interno della Compagnia (Risk Management, Compliance, Internal Audit e Funzione Attuariale).

Infine, relativamente alle attività esternalizzate, viene descritta la politica di esternalizzazione adottata e i principali fornitori della Compagnia che svolgono un'attività essenziale o importante oppure di controllo.

A livello complessivo, il Consiglio di Amministrazione valuta il Sistema di Governance proporzionato alla natura, alla portata e alla complessità delle attività svolte e la struttura organizzativa idonea ad assicurare la completezza, la funzionalità ed efficacia del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi.

B.1 Informazioni generali sul sistema di governance

Il governo societario è rappresentato dall'insieme delle metodologie, dei modelli e dei sistemi di pianificazione, gestione e controllo necessari al funzionamento degli organi sociali della Compagnia.

Il modello di governo societario della Compagnia è quello tradizionale secondo la normativa italiana, ritenendo il medesimo modello più idoneo ad assicurare l'efficienza di gestione della Società e l'efficacia dei controlli.

Tale modello prevede un'assemblea dei soci, che è l'organo sociale che, con le sue deliberazioni, esprime la volontà degli azionisti, un consiglio di amministrazione, al quale è affidata la gestione strategica per il perseguimento dello scopo sociale, e un collegio Sindacale con funzioni di vigilanza del rispetto della legge e dello Statuto. La revisione legale dei conti è invece demandata ad una Società di revisione.

Il sistema di governo societario è incentrato sull'obiettivo della creazione di valore sostenibile di lungo periodo. Nel perseguimento di tale obiettivo, la Società si impegna nella ricerca dell'eccellenza nell'organizzazione aziendale. La salvaguardia della solidità, dell'affidabilità, della trasparenza e della professionalità dell'azienda, combinati a un'efficace strategia d'impresa, costituisce il sistema di valori attraverso cui la Compagnia intende perseguire l'obiettivo di interpretare e soddisfare le esigenze dei propri stakeholder.

In tale ambito, la Società ha adottato una Carta dei Valori che stabilisce alcune regole di comportamento fondamentali che tutto il personale e i terzi che operano per suo conto sono tenuti a rispettare. Più in particolare, la Carta dei Valori disciplina i rapporti tra colleghi, con i clienti, con i concorrenti, con i fornitori e con gli altri *stakeholders* e ha riguardo alla correttezza

e alla responsabilità sociale nella gestione degli affari, alla tutela dell'ambiente di lavoro e alla promozione delle diversità e dell'inclusione, alla protezione del patrimonio aziendale, al presidio dei conflitti di interesse, alla lotta alla corruzione, alle relazioni con i clienti, alla gestione dei rapporti con le imprese concorrenti e alla selezione dei fornitori.

Un corretto sistema di governo societario si fonda su alcuni elementi cardine, quali il ruolo centrale attribuito al Consiglio, la corretta gestione delle situazioni di conflitto di interessi, la trasparenza nella comunicazione delle scelte di gestione societaria e l'efficienza del sistema di controllo interno e gestione dei rischi.

Come precedentemente evidenziato, in quanto Società per azioni, soggetta alla legge italiana, il sistema di corporate governance della Società è imperniato sui seguenti principali attori:

- Assemblea;
- Consiglio;
- Presidente e Vicepresidente del Consiglio;
- Amministratore Delegato (CEO);
- Collegio Sindacale;
- Società di Revisione.

L'Assemblea regolarmente costituita è l'organo sociale che esprime con le sue deliberazioni la volontà degli azionisti. Le deliberazioni adottate in conformità della legge e dello Statuto vincolano tutti i soci, compresi quelli assenti o dissenzienti.

Il Consiglio ha ogni più ampio potere di gestione per il perseguimento dello scopo sociale. Eletto ogni tre anni dall'Assemblea, nomina un Presidente (salvo che non venga nominato dall'Assemblea), può nominare un Vicepresidente (salvo che non venga nominato dall'Assemblea) – forniti di attribuzioni statutarie – e un comitato esecutivo. Può, inoltre, nominare uno o più Amministratori Delegati. Di tutti questi organi sociali determina poteri e compensi.

L'Amministratore Delegato è il principale responsabile della gestione della Società. All'Amministratore Delegato spetta il potere di guida e gestione operativa della Società, in Italia ed all'estero, con ogni facoltà di ordinaria amministrazione, in coerenza con gli indirizzi generali programmatici e strategici determinati dal Consiglio ed entro limiti di valore determinati, fatti salvi i poteri attribuiti dalla legge o dallo statuto in via esclusiva ad altri organi della Società ovvero altrimenti delegati dal Consiglio. L'Amministratore Delegato ha l'incarico di proporre al Consiglio le operazioni e i progetti strategici che lo stesso esamina per l'assunzione delle deliberazioni di sua competenza. L'Amministratore Delegato è altresì l'amministratore incaricato del sistema di controllo interno e gestione dei rischi.

Il Collegio Sindacale è l'organo avente funzioni di vigilanza sull'osservanza della legge e dello Statuto nonché di controllo sulla gestione. Lo stesso non ha, invece, la funzione di controllo legale dei conti, che spetta ad una società di revisione, iscritta nel Registro dei revisori legali, che è organo di controllo esterno alla Compagnia.

Alla Società di revisione compete di verificare, nel corso dell'esercizio, la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili. Alla stessa spetta, inoltre, di accertare che il bilancio d'esercizio e quello consolidato corrispondano alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti e che i medesimi documenti contabili siano conformi alle norme che li disciplinano.

Le attribuzioni e le modalità di funzionamento degli organi sociali sono disciplinate dalla legge, dallo Statuto sociale e dalle deliberazioni assunte dagli organi competenti.

B.1.1 Organi sociali e Direttivi

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio ha ogni più ampio potere di gestione per il perseguimento dello scopo sociale. È inoltre l'organo deputato, per eccellenza, a curare che le deliberazioni dell'Assemblea abbiano corretta e tempestiva esecuzione.

Fra le sue competenze vanno annoverate, in primo luogo, quelle previste statutariamente e ad esso spettanti in via esclusiva, come l'approvazione dei piani strategici, industriali e finanziari della Compagnia nonché le operazioni aventi un significativo rilievo economico, patrimoniale e finanziario, e le operazioni rilevanti con parti correlate. Sempre a termini di Statuto, l'organo amministrativo in parola formula altresì le proposte per la destinazione dell'utile di bilancio.

Fra tali competenze, non delegabili, rientrano pure, sempre a termini di Statuto:

- la formulazione di proposte per la destinazione degli utili;
- la deliberazione dell'istituzione o della soppressione di Direzioni e stabili organizzazioni all'estero;
- la deliberazione in materia di fusione, nei casi consentiti dalla legge, d'istituzione o di soppressione di sedi secondarie nonché di adeguamento delle disposizioni dello Statuto sociale che divenissero incompatibili con nuove disposizioni normative aventi carattere imperativo;
- la deliberazione sull'inizio o sul termine delle operazioni di singoli rami;
- la nomina di Dirigenti, determinandone i poteri, le attribuzioni, nonché la loro revoca;
- l'adozione delle decisioni concernenti la determinazione dei criteri per il coordinamento e la direzione delle imprese del gruppo assicurativo e per l'attuazione delle disposizioni impartite dall'IVASS;
- la deliberazione sulle altre materie dallo stesso non delegabili per legge.

Per quanto concerne i documenti contabili, a termini di legge, rientrano altresì tra le competenze del Consiglio quelle di redigere:

- la relazione annuale sulla gestione;
- la relazione semestrale al 30 giugno di ciascun anno.

Ad integrazione dei poteri e delle attribuzioni riservati al Consiglio dalla legge, dalle disposizioni regolamentari vigenti in materia e dallo Statuto sociale, sono in ogni caso riservati alla competenza esclusiva del Consiglio i seguenti poteri ed attribuzioni:

- definire le linee del sistema di controllo interno e gestione dei rischi, valutandone – con cadenza almeno annuale – l'adeguatezza, l'efficacia e l'effettivo funzionamento rispetto alle caratteristiche della Società; nominare, revocare e determinare il trattamento retributivo dei responsabili delle funzioni di internal audit, risk management, compliance e attuariale (su proposta del CEO);
- nominare e revocare i responsabili delle funzioni di Internal Auditing, di risk management, compliance e attuariale;
- definire e rivedere periodicamente, le politiche di remunerazione a favore dei componenti degli organi sociali e del personale, inclusi i piani di remunerazione basati su strumenti finanziari, verificando la loro corretta applicazione;
- effettuare, almeno una volta all'anno, una valutazione sulla dimensione, sulla composizione e sul funzionamento del Consiglio stesso e dei suoi comitati, tenendo anche conto di elementi quali le caratteristiche professionali, di esperienza, anche manageriale, e di genere dei suoi componenti, nonché della loro anzianità di carica, eventualmente esprimendo orientamenti sulle figure professionali la cui presenza all'interno dell'organo consiliare sia ritenuta opportuna;

Al Consiglio, inoltre, compete in via esclusiva esaminare e approvare preventivamente le operazioni della Società e delle sue controllate, quando tali operazioni abbiano un significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario per la Società stessa, prestando particolare attenzione alle situazioni in cui uno o più Amministratori siano portatori di un interesse per conto proprio o di terzi, fermo restando quanto previsto in materia di operazioni con parti correlate.

Il Consiglio elegge fra i suoi componenti il **Presidente**, ove non vi abbia provveduto l'Assemblea. La scelta del Presidente deve essere effettuata fra candidati in possesso di requisiti professionali specifici fra quelli richiesti per gli altri consiglieri.

In particolare, a seguito dell'entrata in vigore del Decreto del Ministero dello Sviluppo economico n.220 del 2011, il Presidente di un'impresa di assicurazione deve aver svolto, per almeno un quinquennio, almeno una delle seguenti attività:

- amministrazione, direzione e controllo in società ed enti del settore assicurativo, finanziario o creditizio;
- amministrazione, direzione e controllo in imprese pubbliche e private, aventi dimensioni adeguate a quelle di assicurazione o di riassicurazione presso le quali la carica deve essere ricoperta;
- attività professionali in materie attinenti al settore assicurativo, creditizio o finanziario, o attività di insegnamento universitario in materie giuridiche, economiche o attuariali aventi rilievo per il settore assicurativo.

Il Presidente ha la legale rappresentanza della Società. Oltre alle altre attribuzioni spettanti a termini di legge, il Presidente presiede l'Assemblea. Inoltre, convoca e presiede il Consiglio ed il Comitato Esecutivo, se nominato, ne fissa l'ordine del giorno, ne dirige, coordina e modera i lavori e proclama i risultati delle rispettive deliberazioni.

Il Presidente non ricopre un ruolo operativo non essendogli state attribuite deleghe aggiuntive rispetto ai poteri previsti dallo Statuto.

Il Consiglio elegge fra i suoi componenti un **Vicepresidente**, al quale spetta di sostituire in tutte le sue attribuzioni il Presidente, in caso di assenza o impedimento.

A termini dello Statuto, il Consiglio può nominare fra i propri componenti uno o più Amministratori Delegati, stabilendone le attribuzioni. **L'Amministratore Delegato** deve essere scelto fra persone in possesso dei medesimi requisiti di professionalità e competenza richiesti per la carica di Presidente.

Anche per l'Amministratore Delegato, il mandato ha durata triennale; il medesimo ha pertanto efficacia fino alla data in cui si terrà l'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio sociale che si concluderà il 31 dicembre 2021.

Il Consiglio ha deciso di conferire all'Amministratore Delegato il potere di guida e gestione operativa della società, con ogni facoltà di ordinaria e straordinaria amministrazione, in coerenza con gli indirizzi generali programmatici e strategici determinati dal Consiglio e nei limiti di valore in seguito specificati, fatti salvi i poteri attribuiti dalla legge o dallo statuto in via esclusiva ad altri organi della Società ovvero altrimenti delegati dal Consiglio.

All'Amministratore Delegato, pertanto, spettano, a titolo esemplificativo, deleghe di poteri nelle seguenti materie: la gestione operativa degli affari assicurativi e riassicurativi nonché delle relative attività a ciò strumentali, in Italia e all'estero; la responsabilità delle attività di pianificazione strategica, del controllo di gestione, *dell'enterprise risk management* e dell'*asset liability management*, del *merger and acquisition* e di gestione delle partecipazioni rilevanti,

dell'attività svolta dalla Società nei settori finanziario ed immobiliare; la responsabilità degli affari amministrativi, fiscali, legali e societari; la responsabilità delle risorse umane e dell'organizzazione del lavoro, del coordinamento delle attività di information *technology*, di direzione e coordinamento delle società del Gruppo, la gestione della comunicazione, delle relazioni esterne e dei rapporti istituzionali della Compagnia.

La Compagnia non ha istituito Comitati endoconsiliari. Nell'ambito della governance e del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, sono stati istituiti dallo stesso Consiglio di Amministrazione, ovvero dall'Amministratore Delegato, alcuni comitati interni aziendali, composti da manager della Società, con funzioni di supporto all' Amministratore Delegato nell'attuazione e presidio delle politiche di indirizzo, di coordinamento e di strategia operativa definite dal Consiglio di Amministrazione.

L'assemblea dei Soci della Compagnia del 29 aprile 2019 ha eletto per il triennio 2020-2022 i componenti del Consiglio di Amministrazione. Di seguito si riporta la composizione al 31 dicembre 2019:

Consiglio di Amministrazione	Presidente	Lorenzo Peccati
	Vicepresidente	Valter Bianchini
	Amministratore Delegato - CEO	Andrea Sabia
	Consiglieri	Peter Reiner Meier
		Jacopo D'Antonio

Comitato di Direzione

Il Comitato di Direzione (CdD) è un organo consultivo istituito al fine di garantire una forte coesione nella gestione del business e un processo decisionale più efficace e condiviso attraverso un approccio manageriale di squadra, che promuova lo scambio di opinioni e l'allineamento sulle priorità strategiche della Società.

Il CdD rappresenta il principale meccanismo a supporto delle decisioni strategiche dell'Amministratore Delegato, quali:

- la validazione delle raccomandazioni da sottoporre al Consiglio;
- le principali decisioni in materia di rischio e investimenti;
- la valutazione dei risultati finanziari e operativi;
- l'indirizzo dei principali programmi strategici.

Il Comitato, presieduto dall'Amministratore Delegato, è composto dai responsabili della Direzione Finance (CFO) e di quella Operation (COO). I componenti, pertanto, sono:

- Andrea Sabia, CEO (Chief executive officer)
- Lodovico Radice, CFO (Chief financial officer);
- Alberto Dominici, COO (Chief operating officer).

Alle riunioni del Comitato di Direzione vengono invitati a partecipare i responsabili delle altre funzioni/aree aziendali, che contribuiscono a fornire gli opportuni approfondimenti, favorendo il processo decisionale.

Alta Direzione

La struttura della Società è articolata in Aree di Governo, in Servizi e in Unità di Staff, a diretto riporto dell'Amministratore Delegato. In particolare, le Aree di governo sono le seguenti:

- Direzione Finance: affidata al Chief Financial Officer (CFO);
- Direzione Operations: affidata al Chief Operating Officer (COO).

Collegio Sindacale

Secondo il modello tradizionale di amministrazione e controllo adottato dalla Società, le funzioni di vigilanza sull'osservanza della legge e dello Statuto nonché di controllo sulla gestione sono attribuite al Collegio.

Il Collegio in carica è stato nominato dall'Assemblea; anche per il Collegio il mandato è triennale e, pertanto, quello attualmente in carica terminerà il proprio mandato con l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2021. È composto di tre Sindaci effettivi e due supplenti, rieleggibili. Non possono essere nominati Sindaci e, se eletti, decadono dall'incarico coloro che si trovino in situazioni di incompatibilità previste dalla legge o che eccedano i limiti al cumulo degli incarichi stabiliti dalla normativa vigente.

Tutti i Sindaci, sia effettivi che supplenti, devono possedere i necessari requisiti stabiliti dalla legge. La Società acquisisce a tal fine la seguente documentazione:

- il curriculum vitae di ciascun candidato, contenenti un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei medesimi nonché sulle competenze maturate dagli stessi nel campo assicurativo, finanziario e/o bancario;
- le dichiarazioni con le quali ogni candidato attesta, sotto la propria responsabilità, l'insussistenza di cause di incompatibilità e di ineleggibilità, il possesso dei requisiti di onorabilità, di professionalità e, se sussistenti, di indipendenza previsti dalla normativa vigente.

L'assemblea dei Soci della Compagnia del 29 aprile 2019 ha eletto per il triennio 2020-2022 i componenti del Collegio Sindacale. Di seguito si riporta la composizione al 31 dicembre 2019:

Collegio Sindacale	Presidente	Emilio Gnech
	Sindaci effettivi	Maurizio Maffeis
		Rita Cretti

Funzioni Fondamentali

La Società si è dotata di un sistema di controllo interno e di gestione dei rischi basato sulla presenza di tre linee di difesa: le funzioni operative, le funzioni di controllo di secondo livello (funzione attuariale, *compliance* e *risk management*) e la funzione di controllo di terzo livello (*internal audit*).

Mentre la responsabilità ultima sulla gestione dei rischi è assegnata alle funzioni operative, il compito delle funzioni di controllo di secondo livello è di monitorare nel continuo i rischi aziendali e di supportare il Consiglio di Amministrazione e l'Alta Direzione nell'espletamento dei compiti che sono loro propri. Il compito dell'*internal audit* è di valutare la complessiva efficacia ed efficienza del sistema di controllo interno.

Le funzioni di controllo sono prive di compiti operativi perché dedicate in via esclusiva a verificare che il sistema sia dotato nel continuo di un efficace presidio dei rischi e sono caratterizzate da un elevato livello di indipendenza rispetto alle funzioni operative.

Esse riportano direttamente al Consiglio di Amministrazione il quale definisce la retribuzione dei relativi responsabili e si assicura che siano dotate di risorse adeguate. Il Consiglio di Amministrazione valuta gli esiti delle attività svolte da queste funzioni e ne approva i piani di attività.

Le funzioni di controllo hanno libero accesso a tutte le informazioni necessarie allo svolgimento dei loro compiti. Gli esiti delle attività delle funzioni di controllo sono regolarmente portati all'attenzione del CEO, del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e contribuiscono, da un lato, alla definizione delle scelte di pianificazione strategica e, dall'altro, alla valutazione circa l'adeguatezza ed efficacia del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Le Direttive sul Sistema di Controllo Interno e di gestione dei Rischi, approvate dal Consiglio di Amministrazione, definiscono, tra l'altro, le interazioni fondamentali tra le funzioni di controllo al fine di renderne il più efficace ed efficiente l'operatività. Queste interazioni determinano un coordinamento nella pianificazione delle attività, un continuo scambio d'informazioni, comuni tassonomie, processi, strumenti e metodologie per la valutazione dei rischi.

Società di revisione

La Società di Revisione, che deve essere iscritta in un apposito Albo tenuto dalla CONSOB, ha il compito di controllare, nel corso dell'esercizio, la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta registrazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili – informando senza indugio il Collegio Sindacale dei fatti che ritenga censurabili – nonché quello di verificare che il Bilancio d'esercizio ed il Bilancio consolidato corrispondano alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti e che siano conformi alle norme che li disciplinano.

La Società di Revisione riceve l'incarico dall'Assemblea dei Soci – su proposta motivata del Collegio Sindacale – che ne determina anche il compenso. La legge ha elevato a nove esercizi la durata dell'incarico e ne ha previsto il rinnovo dopo che sia decorso un intervallo temporale di almeno tre anni dalla data di cessazione del precedente incarico.

Il predetto incarico può essere revocato prima della scadenza prevista – su proposta motivata del Collegio Sindacale – nel solo caso in cui ricorra una giusta causa.

Al termine di ogni esercizio, la Società di Revisione esprime un giudizio sul Bilancio che viene formalizzato in una apposita Relazione. Tale documento viene allegato al Bilancio e depositato presso la sede della Società durante i 15 giorni che precedono l'Assemblea che approva il bilancio.

La Società di Revisione, alla quale è stato conferito l'incarico dall'Assemblea per gli esercizi sociali 2016/2024, e quindi fino alla data dell'assemblea chiamata per approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, è PricewaterhouseCoopers S.p.A.

B.1.2 Rappresentanza legale

Il sistema della rappresentanza legale della Compagnia è strutturato in modo tale da garantire la migliore flessibilità operativa e, al contempo, un adeguato controllo sugli atti societari.

In particolare, hanno la rappresentanza legale della Società per tutti gli affari sociali il Presidente, il Vicepresidente, l'Amministratore Delegato, e, nell'ambito dell'area di competenza ad essi rispettivamente assegnata, i dirigenti della Società.

Viene altresì previsto che l'organo amministrativo competente possa attribuire la rappresentanza della Società ad altri dipendenti ed a terzi, mediante il rilascio di procure generali o speciali per singoli atti o categorie di atti.

Il sistema della rappresentanza legale della Compagnia è coerente con le responsabilità organizzative assegnate e costituisce uno strumento di controllo interno.

Il sistema delle deleghe e dei poteri della Società, in coerenza con l'attuale assetto di governance adottato dal Consiglio, definisce l'area di competenza ed i poteri di rappresentanza dei responsabili delle unità che costituiscono l'assetto organizzativo della società, il tutto nel rispetto delle vigenti normative di legge, regolamentari e statutarie.

Il sistema si fonda sui seguenti principi:

- separazione delle funzioni e segregazione dei compiti;
- chiarezza e trasparenza nell'attribuzione delle funzioni e dei poteri, nell'ambito di un sistema organico;
- definizione di limiti all'esercizio delle deleghe di poteri assegnate;
- possibilità di delega, da parte dell'Amministratore Delegato a ciascun suo riporto diretto, di poteri e responsabilità per l'assolvimento del ruolo affidato, con facoltà di subdelegare parte di tali poteri e responsabilità a coloro che ricoprono ruoli subordinati in linea diretta e così via a cascata;
- possibilità, per i responsabili cui viene attribuito un potere subdelegabile e che esercitino la facoltà di subdelega, di stabilirne i limiti, entro quelli ad essi riconosciuti, ed i meccanismi di controllo e monitoraggio dell'esercizio degli stessi. I subdelegati devono garantire, a loro volta, adeguata reportistica al subdelegante;
- pieno allineamento tra struttura e ruolo organizzativo, deleghe e procure.

Le deleghe definiscono, da un lato, responsabilità comuni a tutti i ruoli e, dall'altro, responsabilità specifiche di ciascun ruolo e sono previste autonomie di spesa differenziate.

Il sistema prevede inoltre il conferimento, attraverso apposita procura, del potere di rappresentanza nei confronti di terzi per l'esercizio dei poteri e l'assolvimento delle responsabilità delegate; la procura comprende i soli poteri attribuiti per conto della Società e circoscrive il potere di rappresentanza ai soli poteri e responsabilità compresi negli atti di delega.

Per quanto riguarda le eventuali deleghe e le procure degli esponenti delle funzioni di controllo, in ragione del loro riporto funzionale diretto al Consiglio, le stesse sono articolate in maniera tale da garantirne e preservarne il necessario livello di indipendenza.

B.1.3 Politiche retributive

La Società ha adottato una politica retributiva che comprende tra i propri destinatari i componenti del Consiglio di Amministrazione, incluso l'Amministratore Delegato, del Collegio Sindacale, i responsabili delle funzioni di controllo (Internal Audit, Risk Management, Compliance e Funzione Attuariale) e il personale considerato strategico per la realizzazione della mission aziendale e, al contempo, munito di prerogative tali da poter incidere sui profili di rischio della Compagnia.

Nello specifico, tenendo conto della definizione di personale del Regolamento Isvap n. 39/2011 e considerando la dimensione, la complessità della Società, il personale rilevante è costituito dai membri del Comitato di Direzione.

La Compagnia ha adottato dei sistemi di compensazione coerenti e conformi alle prescrizioni dettate dal Regolamento IVASS n. 38/2018.

La politica retributiva della Società si fonda sui seguenti principi:

- equità e coerenza retributiva rispetto alle responsabilità assegnate e alle capacità dimostrate;
- allineamento alle strategie aziendali e agli obiettivi definiti;
- competitività rispetto alle prassi e tendenze di mercato;
- valorizzazione di merito e performance, in termini di risultati, comportamenti e valori espressi;
- governance chiara e compliance con il contesto regolamentare.

Gli strumenti di governance applicati alla Politica di Remunerazione ne garantiscono il carattere prudenziale e favoriscono la sua coerenza interna, evitando il prodursi di situazioni di conflitto di interessi ed assicurando sufficienti livelli di trasparenza attraverso un'adeguata informativa.

Lo Statuto sociale prevede - ai sensi del Regolamento IVASS n. 38/2018 - la deliberazione assembleare di approvazione della Politica di Remunerazione, al fine di accrescere il grado di trasparenza ed il monitoraggio degli stakeholders in merito ai costi complessivi, alle finalità, ai benefici ed ai rischi connessi ai sistemi di compensation prescelti, inclusi i piani di remunerazione basati su strumenti finanziari.

Il sistema di remunerazione della Compagnia tiene conto delle strategie e degli obiettivi aziendali di lungo periodo, coerenti con i livelli di capitale e di liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese dalla Società e, in ogni caso, tali da evitare incentivi distorti che possano indurre a violazioni normative o ad un'eccessiva esposizione finanziaria della Compagnia e del sistema nel suo complesso, assicurando, al contempo, l'attrazione e la conservazione di risorse in possesso di elevate professionalità in un contesto di mercato assai contendibile.

La remunerazione complessiva dei destinatari della politica di remunerazione è costituita, considerando l'attuale fase di startup, da una sola componente fissa e da alcuni benefit. La remunerazione complessiva viene valutata in termini di equità e coerenza interna rispetto al ruolo e alla posizione occupata nonché all'allineamento esterno rispetto al mercato.

La retribuzione fissa remunera il ruolo occupato e le responsabilità assegnate, tenendo anche conto dell'esperienza del titolare e delle competenze richieste, oltre alla qualità del contributo espresso nel raggiungimento dei risultati di business.

A regime, è prevista l'introduzione di una remunerazione variabile, che sarà costituita da un compenso di natura monetaria legato al raggiungimento degli obiettivi assegnati, volti a motivare il management al raggiungimento degli obiettivi di business attraverso il collegamento diretto tra incentivi e obiettivi, sia da un punto di vista quantitativo che qualitativo. Non sono previste altre forme di compenso variabile.

La remunerazione sarà basata su un bilanciamento tra componente fissa e componente variabile per garantire stabilità nelle prestazioni e una maggiore fidelizzazione. Il compenso variabile annuale sarà legato al raggiungimento degli obiettivi annuali assegnati e dovrà essere corrisposto in seguito alla consuntivazione degli stessi.

Politiche di remunerazione per i membri del Consiglio di Amministrazione

La politica retributiva per tutti gli amministratori non muniti di deleghe esecutive prevede che la remunerazione sia composta esclusivamente da una componente fissa, oltre al rimborso delle eventuali spese sostenute per la partecipazione alle sedute nonché, più in generale, per l'esercizio delle loro funzioni.

Essi beneficiano di una apposita polizza assicurativa a copertura della responsabilità civile. Per questi amministratori non è prevista la corresponsione di alcuna remunerazione variabile, in linea con le migliori pratiche di mercato internazionali, né è riconosciuto loro alcun trattamento pensionistico integrativo.

Per l'Amministratore Delegato, è prevista una remunerazione fissa, integrata da un trattamento di fine mandato.

Politiche di remunerazione per i membri del Collegio Sindacale

Ai componenti del collegio sindacale non sono riconosciuti compensi collegati ai risultati o basati su strumenti finanziari.

Politiche di remunerazione per i membri dell'Alta Direzione

I componenti del Comitato di Direzione sono destinatari di una remunerazione complessiva costituita da una componente fissa e da benefit.

Politiche di remunerazione dei responsabili delle funzioni di controllo interno

I responsabili delle funzioni di controllo interno sono remunerati tramite una retribuzione fissa, definita in funzione del ruolo ricoperto, del livello di responsabilità, dell'impegno connesso al ruolo secondo quanto previsto dal Regolamento IVASS n. 38/2018. Non sono previste componenti variabili legate a un sistema di incentivazione parametrato sul raggiungimento di specifici obiettivi e/o risultati.

B.2 Requisiti di competenza e onorabilità

La Società ha adottato una normativa interna (Fit & Proper Policy) in base alla quale i membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, dell'Alta Direzione nonché i responsabili delle funzioni fondamentali devono possedere determinati requisiti di professionalità e onorabilità, in ottemperanza a quanto previsto dalla normativa.

Nello specifico, i requisiti di onorabilità e di professionalità richiesti agli Amministratori, ai Sindaci e all'Alta Direzione sono quelli stabiliti dal Decreto del Ministero dello Sviluppo Economico n. 220 del 11/11/2011, che fissa i requisiti per i soggetti preposti a funzione di amministrazione, direzione e controllo delle imprese di assicurazione e di riassicurazione. Per i soli membri del Collegio Sindacale occorre fare riferimento anche a quanto stabilito dal Decreto del Ministero della Giustizia n. 162 del 30/3/2000.

B.2.1 Requisiti di professionalità

In materia di requisiti di professionalità, il Consiglio di Amministrazione deve possedere, a livello collegiale, adeguate conoscenze ed esperienze in materia di:

- mercato in cui opera la Società, vale a dire consapevolezza e comprensione del più ampio contesto imprenditoriale, economico e di mercato di riferimento e consapevolezza del livello di conoscenza e delle esigenze dei clienti;
- strategia e modello di business, vale a dire conoscenza approfondita della strategia e del modello di business della Società;

- sistema di *governance*, vale a dire consapevolezza e conoscenza dei rischi cui la Società è esposta e la capacità di gestirli. A ciò si aggiunge la capacità di verificare l'efficacia delle misure adottate dalla Società per garantire un'effettiva *governance*, la supervisione e il controllo dell'attività e, se necessario, la capacità di gestire il cambiamento in tali settori;
- analisi finanziaria e attuariale, vale a dire capacità di interpretare le informazioni finanziarie e attuariali della Società, identificare e valutare i fattori chiave, mettere in atto controlli adeguati e adottare le misure necessarie in base alle informazioni disponibili;
- quadro e requisiti normativi, vale a dire consapevolezza e comprensione del quadro normativo in cui opera la Società, in termini di requisiti imposti dalla normativa e capacità di adattarsi prontamente ai relativi cambiamenti.

In generale, il management e i responsabili delle funzioni di controllo devono possedere le qualifiche professionali, le conoscenze e l'esperienza opportune e sufficienti per lo svolgimento delle proprie mansioni.

B.2.2 Requisiti di onorabilità

Per quanto riguarda i requisiti di onorabilità, la Società richiede ai propri esponenti di essere in possesso dei requisiti di onorabilità previsti dalla legge e di una buona reputazione personale.

L'onorabilità viene valutata in relazione a:

- condanne penali;
- valutazioni negative da parte delle autorità di vigilanza competenti che attestino la non onorabilità della persona per quel determinato incarico;
- gravi misure disciplinari o amministrative inflitte a seguito di episodi di negligenza grave o comportamento doloso, anche a seguito di infrazioni alla Carta dei Valori del Gruppo e delle relative disposizioni attuative.

B.2.3 Processo per la valutazione dei requisiti di professionalità e onorabilità

L'accertamento del possesso dei requisiti di professionalità e onorabilità dei membri del Consiglio di Amministrazione è condotto dal Consiglio stesso in una delle prime riunioni successive alla sua nomina nonché con cadenza almeno annuale e ogniqualvolta si verifichi un cambiamento nella composizione del Consiglio per qualsiasi ragione (compresa, a titolo esemplificativo, la sostituzione di uno dei Consiglieri a seguito di dimissioni, revoca, decesso).

L'accertamento del possesso dei requisiti dei membri del Collegio Sindacale è condotto dal Consiglio di Amministrazione secondo modalità analoghe a quelle sopra descritte. Anche l'accertamento del possesso dei requisiti dell'Alta Direzione è condotto dal Consiglio di Amministrazione.

Per quanto concerne i responsabili delle funzioni di controllo, il possesso dei requisiti di professionalità e onorabilità viene svolto dal Consiglio di Amministrazione all'atto della nomina o dell'incarico e valutato annualmente nonché ogni qualvolta vi sia ragione di ritenere che siano intervenuti fatti o circostanze che possano incidere sulla sussistenza di questi requisiti.

Ai fini della valutazione del possesso dei requisiti è previsto che il candidato attesti, in via di autocertificazione, il possesso dei requisiti richiesti dalla vigente normativa applicabile (tra cui si evidenziano il Decreto Ministeriale n. 220 dell'11 novembre 2011 e il Testo Unico sulla Finanza), sottoscrivendo a tal fine un'apposita dichiarazione corredata da copia aggiornata del proprio curriculum vitae.

La sussistenza dei requisiti, come già evidenziato, è monitorata nel tempo, attraverso l'effettuazione di verifiche svolte con cadenza annuale e modalità sostanzialmente analoghe a quelle previste in occasione dell'assunzione della carica. Resta in ogni caso in capo ai soggetti destinatari della Politica fit & Proper l'obbligo di segnalare tempestivamente alla società ogni eventuale sopravvenuta circostanza che possa far venir meno i requisiti richiesti per la carica.

B.2.4 Altre informazioni

A completamento del quadro, si segnala che i requisiti di indipendenza sono regolamentati, oltre che dal predetto Decreto del Ministero dello Sviluppo Economico n. 220 del 11/11/2011, anche dal Decreto Legge n. 201 del 6/12/2011, convertito in Legge n. 214 del 22/12/2011.

In base all'art. 36 del citato Decreto Legge è vietato ai titolari di cariche negli organi gestionali, di sorveglianza e di controllo e ai funzionari di vertice di imprese o gruppi di imprese operanti nei mercati del credito, assicurativi e finanziari di assumere o esercitare analoghe cariche in imprese o gruppi di imprese concorrenti (il cosiddetto "divieto di interlocking");

B.3 Sistema di gestione dei rischi, compresa la valutazione interna del rischio e della solvibilità

B.3.1 Sistema di gestione dei rischi

I principi che definiscono il sistema di gestione dei rischi sono riportati nella Politica di gestione dei rischi (Risk Management Policy), che rappresenta la base di tutte le politiche e linee guida relative ai rischi. La Politica copre tutti i rischi a cui la Compagnia è esposta, sia su base attuale che prospettica (forward-looking).

Il processo di gestione dei rischi, che permette di identificare, valutare e gestire i rischi in modo continuativo, tenendo in debito conto le variazioni intervenute nella natura e dimensioni degli affari e nel contesto di mercato, prevede le seguenti principali fasi:

- Individuazione dei rischi: consiste nella definizione di principi, strumenti e metodologie per un'adeguata identificazione e classificazione dei rischi. I principali rischi cui la Compagnia è esposta sono identificati e classificati in una mappa dei rischi della Società.
- Misurazione dei rischi: consiste nella definizione dei principi e delle metodologie quantitative e qualitative per la valutazione dei rischi.
- Gestione e monitoraggio dei rischi individuati: consiste nelle attività che comportano l'assunzione di un nuovo rischio e/o la gestione di un rischio esistente.
- Informativa sui rischi (Risk Reporting), inclusa la valutazione attuale e prospettica dei rischi nella Relazione ORSA: consiste nella produzione di 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 stakeholder esterni. Nel caso si venissero a determinare superamenti dei limiti operativi definiti, il Risk Management, in coordinamento con la Direzione competente, definisce l'azione di rientro da intraprendere su un appropriato orizzonte temporale e ne dà comunicazione agli appropriati livelli di responsabilità aziendale.

B.3.2 Governance del sistema di gestione dei rischi

Il Consiglio di Amministrazione, in coerenza con le linee guida stabilite dalla Capogruppo, è responsabile della definizione delle direttive in materia di gestione dei rischi (insieme delle strategie e delle politiche di assunzione, valutazione e gestione dei rischi maggiormente

significativi), della fissazione della propensione al rischio e dei livelli di tolleranza al rischio e della verifica della corretta implementazione del sistema di gestione dei rischi da parte dell'Alta Direzione garantendo l'obiettivo della salvaguardia del patrimonio anche in un'ottica di medio-lungo periodo. Ha il compito di approvare le politiche, i criteri, i limiti, le metodologie seguite per le valutazioni dei rischi e della solvibilità.

L'Alta Direzione è responsabile dell'attuazione, del mantenimento e del monitoraggio del sistema di gestione dei rischi.

La funzione di Risk Management è responsabile di supportare il Consiglio di Amministrazione e l'Alta Direzione nella definizione delle metodologie di valutazione e nella predisposizione di analisi relative alla valutazione, alla misurazione e al controllo dei rischi, di coordinare le attività di monitoraggio dei rischi e di monitorare l'attuazione della politica di gestione del rischio.

La Funzione Attuariale è responsabile della valutazione dell'adeguatezza delle riserve tecniche, di esprimere un parere sulle politiche di sottoscrizione e sugli accordi di riassicurazione e di contribuire all'efficace applicazione del sistema di gestione dei rischi.

La funzione di Compliance è responsabile di valutare che l'organizzazione e le procedure aziendali siano adeguate a prevenire i rischi di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, di subire perdite patrimoniali o danni di reputazione, in conseguenza della mancata osservanza di leggi, regolamenti o provvedimenti delle Autorità di vigilanza ovvero di norme di autoregolamentazione, quali statuti, codici di condotta o codici di autodisciplina ed a prevenire i rischi derivanti da modifiche sfavorevoli del quadro normativo o degli orientamenti giurisprudenziali. La funzione inoltre supporta il Consiglio di Amministrazione e l'Alta Direzione in tema di rischi di non conformità alle norme.

La funzione di Revisione Interna è preposta a monitorare e valutare l'efficacia e l'efficienza del funzionamento del sistema di gestione dei rischi.

La gestione operativa dei rischi rimane in carico alle singole funzioni operative, in ragione della loro responsabilità sui processi operativi gestiti, le quali devono comunicare, per gli aspetti di loro competenza, alle Funzioni Fondamentali di Risk Management, Attuariale, Compliance e Revisione Interna qualsiasi fatto rilevante in materia di rischi.

B.3.3 Funzione di risk management

Nell'ambito del sistema di gestione dei rischi particolare rilevanza riveste la funzione di Risk Management che ha il compito di valutare qualitativamente e quantitativamente la gestione dei rischi della Compagnia nei diversi ambiti e aspetti dell'operatività aziendale.

La struttura, il funzionamento, i compiti della funzione e del suo responsabile e i flussi informativi della funzione stessa sono disciplinati in dettaglio nella "Politica della funzione di Risk Management", approvata dal Consiglio di Amministrazione.

B.3.4 Processo ORSA

L'Own Risk e Solvency Assesment (ORSA) è definito come l'insieme dei processi e delle procedure finalizzate all'identificazione, misurazione, monitoraggio, gestione ed informativa dei rischi, in ottica attuale e prospettica, nonché del livello di fondi propri necessari per soddisfare i requisiti minimi di solvibilità.

Nell'ambito del sistema di gestione dei rischi, l'ORSA rappresenta lo strumento attraverso il quale la Società valuta la sostenibilità delle proprie strategie e stima il fabbisogno di solvibilità complessivo in relazione al profilo di rischio, definito in base alle strategie di business formalizzate nel piano strategico aziendale.

La Relazione sulla Valutazione Interna del Rischio e della Solvibilità (ORSA Report), che costituisce il principale processo di reporting sui rischi, è coordinato dalla Funzione di Risk Management, con il supporto di altre Funzioni aziendali relativamente ai fondi propri, alle riserve tecniche e agli altri rischi.

Gli elementi chiave del processo strategico sono il Risk Appetite Framework (RAF) e la strategia di investimento. Il RAF definisce la strategia di rischio complessiva della compagnia, i cui limiti e appetito al rischio sono approvati dal Consiglio di Amministrazione. I componenti essenziali del RAF sono i seguenti:

- la Risk Capacity;
- la Risk Tolerance;
- i Risk Limit (o Limiti operativi di rischio);
- il Risk Profile.

L'ORSA prevede un processo di valutazione su base continuativa della posizione di solvibilità in linea con il Piano strategico e con il Piano di gestione del capitale, seguito da una regolare comunicazione dei risultati all'Autorità di Vigilanza, dopo l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

La Compagnia definisce il suo fabbisogno di solvibilità in ottica triennale attraverso l'elaborazione del fabbisogno prospettico risultante dal Business plan relativo al periodo 2020-2022.

L'ORSA Report, redatto su base annua, viene approvato dal Consiglio di Amministrazione, con successivo invio all'Autorità di Vigilanza. Le risultanze vengono condivise con l'Alta direzione.

La Compagnia ha inoltre definito un sistema di triggering che si basa sul controllo trimestrale del rapporto di copertura tra mezzi propri e requisito patrimoniale di solvibilità. Tale sistema di monitoraggio assicura una comunicazione immediata relativamente alle situazioni di copertura debole del requisito di capitale.

In particolare, il Framework del Risk Appetite prevede i seguenti step:

- definizione del Risk Appetite Target (Solvency Ratio Target);
- identificazione intervallo di Risk Tolerance (devianza massima dal livello di Risk Appetite Target, ovvero scostamento assoluto rispetto al Solvency Ratio Target);
- determinazione delle soglie di Tolleranza per ciascun Modulo di Rischio (Market, Non-Life Underwriting, Counterparty), in coerenza con i livelli di Risk Tolerance;
- individuazione dei principali Key Risk Indicator (KRI);
- declinazione dei Limiti Operativi sui principali KRI individuati ed oggetto di monitoraggio periodico, volti a gestire il processo di gestione del rischio nei differenti ambiti di attività;
- definizione delle Soglie di Allerta e di Crisi che consentono di identificare con adeguata tempestività ed in modo oggettivo scenari di allerta o di crisi derivanti dal progressivo avvicinamento ai limiti di Risk Tolerance;
- definizione di Escalation e di Contingency Plan attivabili al raggiungimento delle soglie di allerta e di crisi.

B.3.5 Processo di determinazione del fabbisogno di capitale

I processi di gestione del rischio e del capitale sono strettamente integrati. Tale integrazione è ritenuta essenziale ai fini dell'allineamento tra le strategie di business e di rischio.

Il processo ORSA e più specificatamente la proiezione di capitale e la valutazione prospettica del profilo di rischio contribuiscono al processo di pianificazione strategica e alla gestione del capitale.

L'ORSA al contempo fa riferimento al Piano di gestione del capitale al fine di valutare l'adeguatezza e la qualità dei fondi propri a copertura del fabbisogno di solvibilità globale negli anni del Piano.

Ai fini dell'allineamento tra le strategie di rischio e di business su base continuativa, il Risk Management supporta attivamente il processo di pianificazione strategica e partecipa al processo di definizione del Piano.

B.4 Sistema di controllo interno

Bene Assicurazioni S.p.A. ritiene di primaria importanza il disporre di un adeguato sistema di controllo sia nell'ambito della propria gestione operativa sia nei rapporti con i soggetti esterni; i principi e le regole costituenti il sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi dell'azienda coinvolgono ogni comparto dell'attività della Società, attraverso la distinzione dei compiti operativi da quelli di controllo e la definizione di ruoli e responsabilità.

Il sistema di controllo interno è costituito dall'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative volte ad assicurare il corretto funzionamento e il buon andamento dell'impresa e a garantire, con un ragionevole margine di sicurezza:

- l'efficacia e l'efficienza dei processi aziendali;
- l'adeguato controllo dei rischi attuali e prospettici;
- l'attendibilità e l'integrità delle informazioni contabili e gestionali;
- la salvaguardia del patrimonio, anche in un'ottica di medio - lungo termine;
- la conformità dell'attività della società alla normativa vigente, alle direttive e alle procedure aziendali e al Regolamento di Gruppo.

La struttura di controllo della Società è articolata su tre livelli:

1. controlli di primo livello: sono diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni nel perseguimento degli obiettivi assegnati. Sono effettuati dalle strutture organizzative societarie e di Gruppo responsabili delle attività e/o da altre funzioni appartenenti al medesimo settore e rappresentano il controllo più importante ed efficace;
2. controlli di secondo livello: rappresentano l'insieme di attività svolte da funzioni/organi che, operando a livello di Gruppo (es: Risk Management, Compliance, funzione Attuariale, Antifrode, ecc.) e in posizione indipendente dai responsabili degli altri processi, hanno il compito di monitorare, in via sistematica, l'andamento delle diverse famiglie di rischio, dell'operatività e dell'adeguatezza dei controlli di primo livello;
3. controlli di terzo livello: sono rappresentati dall'attività della funzione di Revisione Interna della Società, volta a individuare andamenti anomali, violazioni delle procedure e della regolamentazione, nonché a valutare l'efficacia e l'efficienza del sistema di controllo interno nel suo complesso.

La Società considera di primaria importanza l'attenzione al tema della collaborazione tra le varie funzioni e gli organi che, nell'ambito della Società, sono deputati al controllo e agevola gli stessi nel reciproco scambio delle informazioni utili all'espletamento dei rispettivi compiti.

B.4.1 Funzione di risk management

La Funzione di Risk Management ha il compito di assicurare una valutazione integrata dei diversi rischi e supporta il Consiglio di Amministrazione e l'Alta Direzione nella valutazione del disegno e dell'efficacia del Sistema di Risk Management riportando le sue conclusioni, evidenziando eventuali carenze e suggerendo le modalità con cui risolverle.

Con specifica delibera, il Consiglio di Amministrazione di Bene Assicurazioni S.p.A. ha esternalizzato la funzione di risk management, ai sensi del Regolamento IVASS n. 38/2018. L'affidamento della funzione di risk management è stato formalizzato mediante apposito contratto ai sensi del Regolamento sopracitato.

Il Responsabile della Funzione di Risk Management non dipende da alcuna funzione operativa, riporta gerarchicamente al Consiglio di Amministrazione e funzionalmente all'Amministratore Delegato, in merito ad ogni aspetto legato ai contenuti e all'organizzazione delle proprie attività.

Le responsabilità della Funzione, i compiti, le modalità operative nonché la natura e la frequenza della reportistica agli organi sociali e alle funzioni interessate sono sintetizzate nella Policy della Funzione di Risk Management approvata dal Consiglio di Amministrazione.

La Funzione di Risk Management ha lo scopo di supportare l'Alta Direzione nell'identificazione, nell'applicazione e nella verifica di un sistema (metodologie e modelli) di assunzione, valutazione e gestione dei rischi maggiormente significativi, coerente con le strategie, le politiche ed i livelli di tolleranza al rischio definiti dal Consiglio.

Ai sensi del Regolamento IVASS n. 38/2018, nell'ambito del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, le principali attività svolte nel corso dell'anno dalla funzione di Risk Management possono essere riassunte come segue:

- a) concorre alla definizione della politica di gestione del rischio e definisce i criteri e le relative metodologie di misurazione dei rischi nonché gli esiti delle valutazioni, che trasmette all'organo amministrativo;
- b) concorre alla definizione dei limiti operativi assegnati alle strutture operative e definisce le procedure per la tempestiva verifica dei limiti medesimi;
- c) valida i flussi informativi necessari ad assicurare il tempestivo controllo delle esposizioni ai rischi e l'immediata rilevazione delle anomalie riscontrate nell'operatività;
- d) effettua le valutazioni del profilo di rischio della Società e segnala all'organo amministrativo i rischi individuati come maggiormente significativi di cui al Regolamento IVASS n. 38/2018;
- e) predispone la reportistica nei confronti dell'organo amministrativo, dell'Alta Direzione e dei responsabili delle strutture operative circa l'evoluzione dei rischi e la violazione dei limiti operativi fissati;
- f) verifica la coerenza dei modelli di misurazione dei rischi con l'operatività svolta dalla Società e concorre all'effettuazione delle analisi di scenario o di stress test operati anche nell'ambito della valutazione interna del rischio o della solvibilità;
- g) monitora l'attuazione della politica di gestione del rischio e il profilo generale di rischio della Società nel suo complesso.

In aggiunta a quanto sopra riportato, la Funzione di Risk Management, su richiesta da parte delle strutture aziendali che ne fanno richiesta, può essere chiamata a fornire un'opinione in merito a particolari tematiche.

La Funzione di Risk Management coerentemente con il sistema di gestione dei rischi adottato dalla Compagnia, dettagliato nella Politica di Gestione dei Rischi, svolge attività di controllo sulla base di quanto definito nel piano annuale della Funzione.

Al responsabile della Funzione Risk Management competono le seguenti attività:

- presentare, una volta all'anno, al Consiglio un piano di attività in cui sono identificati i principali rischi cui la Società è esposta e gli interventi che intende eseguire in relazione ai rischi stessi. La programmazione tiene conto anche delle carenze eventualmente riscontrate nei controlli precedenti e di eventuali nuovi rischi;
- predisporre, almeno una volta all'anno, una relazione al Consiglio sull'adeguatezza ed efficacia del sistema di gestione dei rischi, delle metodologie e dei modelli utilizzati per il presidio dei rischi stessi, sull'attività svolta, sulle verifiche effettuate, sui risultati emersi e sulle criticità riscontrate, dando conto dello stato di implementazione dei relativi interventi migliorativi, qualora effettuati;
- garantire il proprio supporto nella definizione delle politiche di indirizzo, nella formalizzazione degli obiettivi di rischio e dei limiti di tolleranza.

B.4.1 Funzione di compliance

Nel contesto della seconda linea di difesa, la funzione Compliance rappresenta un presidio aggiuntivo, incaricato di valutare l'adeguatezza dell'organizzazione e delle procedure interne dell'impresa assicurativa a prevenire il rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite patrimoniali o danni di reputazione, conseguenti a violazioni di leggi, regolamenti o provvedimenti delle Autorità di Vigilanza ovvero di norme di autoregolamentazione.

Con specifica delibera, il Consiglio di Amministrazione di Bene Assicurazioni S.p.A. ha esternalizzato la funzione di Compliance, ai sensi del Regolamento IVASS n. 38/2018. L'affidamento della funzione di Compliance è stato formalizzato mediante apposito contratto ai sensi del Regolamento sopracitato.

Il Responsabile della Funzione Compliance dipende gerarchicamente dal Consiglio di Amministrazione e funzionalmente dall'Amministratore Delegato, in merito ad ogni aspetto legato ai contenuti e all'organizzazione delle proprie attività.

Le responsabilità della Funzione, i compiti, le modalità operative nonché la natura e la frequenza della reportistica agli organi sociali e alle funzioni interessate sono definite nella Policy della Funzione di Compliance approvata dal Consiglio di Amministrazione.

La Politica della funzione Compliance stabilisce i principi di indipendenza, obiettività, riservatezza e adeguatezza delle risorse per la funzione stessa.

In conformità al Regolamento IVASS n. 38/2018, nell'ambito del sistema dei controlli interni, la Funzione Compliance svolge le seguenti attività:

- a) identificare in via continuativa le norme applicabili all'impresa e valutare il loro impatto sui processi e le procedure aziendali;
- b) valutare l'adeguatezza e l'efficacia delle misure organizzative adottate per la prevenzione del rischio di non conformità alle norme e proporre le modifiche organizzative e procedurali finalizzate ad assicurare un adeguato presidio del rischio;
- c) valutare l'efficacia degli adeguamenti organizzativi conseguenti alle modifiche suggerite;
- d) predisporre adeguati flussi informativi diretti agli organi sociali della Società e alle altre strutture coinvolte.

Al responsabile della Funzione Compliance competono le seguenti attività:

- predisporre e presentare annualmente al Consiglio un programma di attività in cui sono indicati gli interventi che intende eseguire relativamente al rischio di non conformità alle norme, tenendo conto, nella programmazione degli interventi, sia delle carenze eventualmente riscontrate nei controlli precedenti sia di eventuali nuovi rischi. Ove necessario possono essere effettuate verifiche non previste nel programma di attività;
- presentare annualmente al Consiglio una relazione sulla adeguatezza ed efficacia dei presidi adottati dall'impresa per la gestione del rischio di non conformità alle norme, sull'attività svolta, sulle verifiche effettuate, sui risultati emersi e sulle criticità riscontrate, dando conto dello stato di implementazione dei relativi interventi migliorativi, qualora effettuati.

B.5 Funzione di Revisione interna

La funzione di Internal Audit ha la responsabilità di garantire una valutazione indipendente dell'efficacia ed efficienza del sistema dei controlli interni e di evidenziare eventuali necessità di adeguamento, operando come terza linea di difesa.

Con specifica delibera, il Consiglio di Amministrazione di Bene Assicurazioni S.p.A. ha esternalizzato la funzione di Audit interna ai sensi del Regolamento IVASS n. 38/2018. L'affidamento della funzione di Audit interna è stato formalizzato mediante apposito contratto ai sensi del Regolamento sopracitato.

Il Responsabile della Funzione Internal Audit dipende gerarchicamente dal Consiglio di Amministrazione e funzionalmente dall'Amministratore Delegato.

Le responsabilità della Funzione Internal Audit, i compiti, le modalità operative nonché la natura e la frequenza della reportistica agli organi sociali e alle funzioni interessate sono definite nella Policy della Funzione di Internal Audit approvata dal Consiglio di Amministrazione.

La Funzione di Internal Audit svolge un'attività indipendente ed obiettiva di assurance e consulenza finalizzata al miglioramento dell'efficacia e dell'efficienza della Compagnia. Assiste il Consiglio nel perseguimento dei propri obiettivi tramite un approccio professionale e sistematico che genera valore aggiunto in quanto finalizzato a valutare e migliorare i processi di gestione dei rischi, di controllo e di governance.

La Politica della funzione Internal Audit stabilisce principi di indipendenza, obiettività, riservatezza e adeguatezza delle risorse per la funzione stessa.

La Funzione è libera da condizionamenti che ne pregiudichino l'attività in quanto:

- non ha diretta responsabilità e autorità sulle aree oggetto di revisione;
- non è coinvolta in attività operative che possono essere oggetto di revisione;
- accede e riferisce senza limitazioni al management, all'Alta Direzione, al Consiglio di Amministrazione.

Al fine di assicurare un ulteriore livello di indipendenza è previsto che la remunerazione dei componenti della Funzione di Internal Audit non venga determinata in base al raggiungimento di obiettivi economico/finanziari, ma venga correlata agli obiettivi specifici della funzione.

La Società assicura il mantenimento di una struttura di Internal Audit adeguata in termini di risorse umane e tecnologiche. In particolare, i soggetti preposti devono possedere e mantenere competenza e professionalità adeguate rispetto alle diverse esigenze derivanti dalle attività esercitate.

Laddove la funzione di Internal Audit non disponga di risorse adeguate, in termini qualitativi o quantitativi, per lo svolgimento delle attività previste dal piano approvato dal Consiglio, il responsabile della funzione può fare ricorso all'impiego di qualificate risorse esterne.

Alla funzione Internal Audit è garantita la piena collaborazione da parte dei soggetti preposti alle varie unità ed il libero accesso, senza restrizioni, alla documentazione rilevante, ai sistemi informativi e ai dati contabili relativi all'area esaminata, incluse le informazioni utili per la verifica dell'adeguatezza dei controlli svolti sulle funzioni aziendali esternalizzate.

La funzione di Internal Audit:

- a) stabilisce, applica e mantiene un piano di audit che indica le attività di audit da svolgere, tenuto conto di tutte le attività e del sistema di governance globale della Società;
- b) adotta un'impostazione basata sul rischio nel fissare le proprie priorità;
- c) trasmette il piano di audit al Consiglio, all'Alta Direzione, al Collegio Sindacale;
- d) prepara una relazione di audit interno per il Consiglio sulla base dei risultati del lavoro
- e) compiuto ai sensi della lettera a) comprendente le risultanze e le raccomandazioni, compreso il periodo di tempo previsto per porre rimedio alle carenze riscontrate e le funzioni responsabili al riguardo nonché informazioni sulla realizzazione delle raccomandazioni di audit;
- f) sottopone, almeno una volta l'anno, la relazione di audit interno al Consiglio;
- g) verifica la conformità alle decisioni adottate dal Consiglio e sulla base delle raccomandazioni di cui alla lettera d).

Inoltre, la Funzione Internal Audit, in casi particolari nei quali è considerato opportuno il suo coinvolgimento (per garantire l'aderenza delle attività/progettualità ai principi del controllo interno), può essere chiamata ad esprimere un parere o fornire assistenza.

Il responsabile della Funzione di Internal Audit, incaricato di verificare che il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi sia funzionante e adeguato:

- a) verifica, sia in via continuativa sia in relazione a specifiche necessità e nel rispetto degli standard internazionali, l'operatività e l'idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, attraverso un piano di audit, approvato dal Consiglio, basato su un processo strutturato di analisi e prioritizzazione dei principali rischi;
- b) predispone relazioni periodiche contenenti adeguate informazioni sulla propria attività, sulle modalità con cui viene condotta la gestione dei rischi nonché sul rispetto dei piani definiti per il loro contenimento. Le relazioni periodiche contengono una valutazione sull'idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- c) predispone tempestivamente relazioni su eventi di particolare rilevanza;
- d) trasmette le relazioni di cui ai punti precedenti ai presidenti del Collegio Sindacale e del Consiglio nonché all'amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Per lo svolgimento dei propri compiti, all'Internal Audit è garantita la piena collaborazione da parte dei soggetti preposti alle varie unità ed il libero accesso, senza restrizioni, alla documentazione rilevante ai sistemi informativi e ai dati relativi all'area esaminata, incluse le informazioni utili per la verifica dell'adeguatezza dei controlli svolti sulle funzioni aziendali esternalizzate.

Tutte le unità aziendali che hanno responsabilità di controllo di primo e di secondo livello devono informare l'Internal Audit qualora emergano situazioni di alto rischio.

La Funzione di Internal Audit definisce e formalizza la pianificazione delle proprie attività attraverso un piano annuale. Tale piano è sottoposto, per la sua approvazione, al Consiglio di Amministrazione. Il piano è determinato seguendo una metodologia risk based ed identifica le Società oggetto di audit, le aree oggetto di intervento, le risorse impiegate e il budget di periodo

a disposizione della Funzione di Internal Audit. Il piano prevede altresì un numero congruo di giorni per interventi di audit che possono essere svolti su richiesta urgente del management e/o quando emergano ragioni d'immediato interesse; tali interventi sono conseguentemente riportati all'interno del piano.

La programmazione degli interventi di verifica tiene conto sia delle eventuali carenze emerse nei controlli già eseguiti sia di eventuali nuovi rischi identificati.

B.6 Funzione attuariale

Nell'ambito del sistema di gestione dei rischi, la Compagnia ha definito l'istituzione della Funzione Attuariale, la quale svolge compiti di coordinamento e di controllo in materia di riserve tecniche Solvency II nonché di valutazione delle politiche di sottoscrizione e degli accordi di riassicurazione.

Con specifica delibera, il Consiglio di Amministrazione di Bene Assicurazioni S.p.A. ha esternalizzato la funzione Attuariale ai sensi del Regolamento Isvap n. 38/2018. L'affidamento della funzione Attuariale è stato formalizzato mediante apposito contratto ai sensi del Regolamento sopracitato.

La collocazione nell'ambito della struttura organizzativa della funzione attuariale, istituita in forma di specifica unità organizzativa, è tale da garantirne il principio di separazione tra funzione operativa e di controllo.

Al fine di preservare la necessaria indipendenza della funzione attuariale nello svolgimento del suo ruolo di supervisore e di garante della migliore applicazione, la Funzione attuariale dipende dal Consiglio di Amministrazione per quanto riguarda le attività di controllo di secondo livello. La funzione attuariale, in quanto funzione operativa, riporta, invece, al CFO.

Le responsabilità della Funzione attuariale, i compiti, le modalità operative nonché la natura e la frequenza della reportistica agli organi sociali e alle funzioni interessate sono definite nella Policy della Funzione Attuariale approvata dal Consiglio di Amministrazione.

Nell'ambito del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, la Funzione attuariale ha i seguenti compiti aventi natura di controllo:

- valuta l'attendibilità e la pertinenza dei dati interni ed esterni utilizzati nel calcolo delle riserve tecniche, fornendo specifiche raccomandazioni su procedure interne volte a migliorare, nel complesso, il sistema di gestione dei dati;
- monitora le procedure e le modalità di calcolo delle riserve tecniche e identifica, nello svolgimento di tale attività, ogni difformità rispetto alle indicazioni della Direttiva Solvency II in materia di riserve tecniche, con particolare riguardo ai principi di prudenza, affidabilità e obiettività, proponendo azioni correttive qualora si evidenzino criticità di carattere rilevante;
- assicura che le metodologie e le ipotesi utilizzate nel calcolo delle riserve tecniche siano appropriate in relazione alle specificità delle varie linee di business. A tale fine, deve essere prestata particolare attenzione alla disponibilità e affidabilità dei dati, identificando fonti o cause di potenziali limitazioni. Le raccomandazioni e proposte di soluzioni migliorative che la funzione può fornire per migliorare il processo di data quality sono strumentali all'obiettivo di affidabilità delle riserve tecniche;
- verifica la qualità dei dati e le relative conclusioni sono altresì strettamente collegate con la selezione delle metodologie di calcolo delle riserve tecniche. Il mancato allineamento tra dati e metodologie può influire sulla scelta di queste ultime;

- definisce, nell'ambito del processo di validazione delle riserve, con adeguato livello di granularità, un processo valutativo capace di tracciare gli steps essenziali della verifica dell'accuratezza e completezza dei dati;
- verifica, nell'ambito dei compiti di coordinamento e raccordo, la coerenza tra gli importi calcolati sulla base dei criteri di valutazione applicabili al bilancio civilistico e i calcoli risultanti dall'applicazione dei criteri Solvency II, nonché sulla conseguente rappresentazione e motivazione delle differenze emerse. Tale verifica di coerenza è richiesta anche tra le base-dati e il processo di data quality adottati, rispettivamente, per le finalità prudenziali e civilistiche;
- fornisce supporto alla funzione di risk management nell'individuazione e nell'analisi dei rischi, anche nel caso in cui la Società intenda adottare un modello interno per la determinazione del requisito patrimoniale di solvibilità. Tale contributo deve basarsi su specifiche analisi tecniche, effettuate da soggetti dotati di esperienza e di specifica professionalità in materia.

I compiti di natura operativa della Funzione attuariale contemplano, in particolare, le seguenti attività:

- calcola le basi tecniche, le riserve tecniche, le strutture tariffarie per l'operatività tecnico-gestionale della Società;
- implementa modelli, analisi e interpretazioni di risultanze statistiche e costruzione dei relativi indici;
- effettua tutte le valutazioni che implicano calcoli, revisioni, rilevazioni ed elaborazioni tecniche matematico-attuariali, inerenti all'assicurazione ovvero operazioni di carattere finanziario, ivi inclusi i calcoli richiesti dall'applicazione di Solvency II;
- effettua studi e valutazioni connessi alla programmazione territoriale, industriale e commerciale;
- effettua studi e valutazioni connessi alla politica degli investimenti;
- effettua valutazioni di qualsiasi natura relative all'applicazione dei principi contabili internazionali International Accounting Standards/International Financial Reporting Standards, nonché relative all'applicazione di altri principi contabili;
- contribuisce alla definizione della policy di riassicurazione e di underwriting;
- assume la responsabilità dell'analisi della sufficienza e della qualità dei dati interni ed esterni utilizzati nel calcolo delle riserve tecniche.

In aggiunta a quanto sopra riportato, la Funzione attuariale è chiamata a fornire un'opinione in merito alla politica di riassicurazione e di sottoscrizione. A tal proposito, tali attività di supporto e/o consulenza sono dettagliate nella specifica policy della Compagnia, a cui si rimanda.

La Funzione attuariale, coerentemente con il sistema di gestione dei rischi adottato dalla Compagnia, dettagliato nella Politica di Gestione dei Rischi, svolge attività di controllo sulla base di quanto definito nel piano annuale della Funzione.

B.7 Esternalizzazione

Ai sensi del Regolamento IVASS n. 38/2018, la Società si è dotata di una policy avente l'obiettivo di definire le linee guida da adottare nel processo di esternalizzazione delle attività e nella scelta dei fornitori.

Attraverso tale documento sono stati definiti:

- i criteri di individuazione delle attività da esternalizzare;
- le modalità di selezione dei fornitori;
- le modalità da adottare per la valutazione del livello delle prestazioni del fornitore;

- i piani di emergenza dell'impresa e le relative procedure, ivi incluse le strategie di uscita nei casi di esternalizzazioni di funzioni e attività essenziali o importanti.

La Società ricorre alla esternalizzazione di funzioni o attività operative cruciali o importanti per le seguenti ragioni:

- ottimizzazione dei costi, miglioramento della qualità dei servizi e dell'efficienza dei processi gestionali;
- presenza di competenze distintive specialistiche di una società controllata, nel caso di esternalizzazioni all'interno del Gruppo.

La Compagnia assegna il controllo delle attività esternalizzate, in particolare di quelle "essenziali", ai responsabili interni facenti parte delle direzioni/aree interessate alle relative esternalizzazioni. Al riguardo, segnaliamo che per attività essenziale o importante si intende un'attività la cui mancata o anomala esecuzione comprometterebbe gravemente la capacità dell'impresa di continuare a conformarsi alle condizioni richieste per la conservazione dell'autorizzazione all'esercizio, oppure comprometterebbe gravemente i risultati finanziari, la stabilità dell'impresa o la continuità e qualità dei servizi verso gli assicurati.

Di seguito di riporta un elenco esemplificativo delle funzioni essenziali o importanti a cui debbono essere applicate le regole enunciate nella citata policy:

- conferimento di delega della gestione di portafogli di investimento;
- le funzioni di Compliance, Risk Management, Attuariale e Internal Audit;
- l'information technology.

Nel caso di esternalizzazione di attività essenziali o importanti, la Società effettua una preventiva comunicazione all'IVASS.

B.8 Altre informazioni

Considerando la loro rilevanza per una compiuta e chiara descrizione del sistema di governance della Società, si segnalano le seguenti informazioni relative a fatti intervenuti nel corso dell'esercizio in esame o dopo la chiusura dell'esercizio 2019:

- come già riportato nella parte introduttiva della presente sezione, con l'entrata in vigore del Regolamento IVASS n. 38/2018, recante disposizioni in materia di governo societario delle imprese e di gruppo, si è completato l'adeguamento delle disposizioni Solvency II, che prevede un'applicazione delle norme proporzionata al profilo di rischiosità dell'impresa determinato dalla natura, dalla portata e dalla complessità dei rischi inerenti all'attività svolta (principio di proporzionalità). Sulla base di tale principio, il Consiglio di Amministrazione è stato chiamato a individuare il sistema di governo societario più idoneo a garantire una sana e prudente gestione aziendale, all'esito di un processo di autovalutazione che considera criteri quantitativi e qualitativi identificativi dei profili dimensionali, di rischiosità e complessità del business, tenuto anche conto degli orientamenti emanati da IVASS con apposita Lettera al mercato del 5 luglio 2018.

All'esito del complessivo processo di autovalutazione, il Consiglio di Amministrazione della Società ha individuato nel sistema di governo societario di tipo "semplificato" l'assetto ritenuto più adeguato in relazione al sopra citato principio di proporzionalità.

Le motivazioni che hanno portato l'Organo amministrativo ad individuare tale sistema di governo societario sono riconducibili:

- sotto il profilo dimensionale, al valore dei premi Danni che non superano i valori rispettivamente indicati dall'Istituto di Vigilanza nella citata lettera al mercato;
 - sotto il profilo degli altri parametri per la valutazione della complessità dell'impresa, nessuna delle ipotesi indicate dall'IVASS circa la configurazione ottimale dei vari presidi di governance, che richiederebbero un assetto di governo societario superiore a quello cosiddetto "semplificato", si è verificata.
-
- In occasione della riunione del 13 febbraio 2020, il Consiglio di Amministrazione, preso atto a malincuore del grave stato di salute del Responsabile della Funzione di Internal Auditing, successivamente mancato in data 21 febbraio 2020, ha provveduto a nominare un nuovo Responsabile, in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità richiesti dalla normativa, a cui affidare, sempre in regime di outsourcing, la Funzione di Internal Auditing.

In considerazione delle ridotte dimensioni della struttura organizzativa e della necessità di dotarsi di adeguate competenze, è risultato opportuno, infatti, in un'ottica di efficacia ed efficienza della soluzione adottata già in sede di istanza autorizzativa, continuare a ricorrere a risorse esterne, in grado di indirizzare, grazie ad elevate competenze tecniche e gestionali, le azioni strategiche ed operative della Società, conseguendo un alto livello di qualità della funzione.

- Sempre in occasione della riunione del 13 febbraio 2020, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a nominare per cooptazione il sig. Julien Mollinier come nuovo Consigliere di Amministrazione, in sostituzione del Consigliere dott. Jacopo D'Antonio, dimissionario per motivi legati ai cambiamenti intervenuti in seno al suo gruppo di appartenenza.
-

C. PROFILO DI RISCHIO

La seguente sezione approfondisce le modalità di valutazione e gestione dei rischi, fornendo una dettagliata descrizione delle determinanti del profilo di rischio della Compagnia.

C.1 Rischio di sottoscrizione

Il rischio di sottoscrizione si riferisce all'andamento sfavorevole delle passività assicurative indotto da variazione nelle ipotesi tecniche utilizzate nei processi di tariffazione, per la determinazione dei premi, e di riservazione per la determinazione delle riserve tecniche.

Tali rischi, che si configurano come rischi di natura tecnica, vengono declinati nei seguenti fattori:

- rischio di tariffazione (c.d. pricing e catastrophe risks): dipende dall'incertezza relativa alle ipotesi sulla frequenza e la severità adottate in sede di definizione dei premi assicurativi. La distinzione fra pricing e catastrophe risks è dettata solamente dalla natura dei rischi (i.e. calamità naturali nel caso di catastrophe risks e altri rischi nel caso di pricing risk);
- rischio di riscatto (c.d. lapse risk): rappresenta il rischio di estinzione anticipata dei contratti attribuibile, nello specifico caso, al mancato incasso delle quietanze future;
- rischio di riservazione (c.d. reserve risk): deriva invece dall'incertezza relativa alle ipotesi sui pagamenti futuri adottate in sede di definizione delle riserve da iscrivere a bilancio.

Il requisito di capitale per il rischio di sottoscrizione Danni, calcolato con la metodologia della standard formula, pesa per l'86,3% rispetto al profilo di rischio complessivo della Compagnia, calcolato sul Basic Solvency Capital Requirement.

Il rischio di sottoscrizione è misurato trimestralmente dalla Compagnia con la metodologia prevista dalla formula standard.

Al fine di tenere sotto controllo l'esposizione al rischio della Società nei confronti dei rischi di sottoscrizione, la Società adotta procedure e azioni a livello del portafoglio, tra cui:

- i rischi di tariffazione vengono presidiati dapprima in sede di definizione delle caratteristiche tecniche e di pricing di prodotto e nel tempo mediante verifica periodica della sostenibilità e della redditività;
- implementazione di modelli di tariffazione, che vengono opportunamente validati con analisi di sensitività e stress test;
- analisi dei rischi finalizzata a definire per ciascuna classe di affari il tipo di struttura riassicurativa, il livello di ritenzione e la capacità riassicurativa per mitigare l'esposizione sia per singolo rischio che per evento (esposizione che deriva dal cumulo di una pluralità di contratti assicurativi in portafoglio).

Al fine di tenere sotto controllo l'esposizione al rischio della Società nei confronti dei rischi di riservazione, l'Alta Direzione adotta procedure e azioni a livello del portafoglio.

La principale tecnica di mitigazione del rischio è la riassicurazione, che ha l'obiettivo di ottimizzare l'utilizzo del capitale di rischio tramite la cessione di una parte del rischio di sottoscrizione a controparti selezionate, limitando al contempo il rischio di credito associato a tale operazione.

La riassicurazione realizza infatti, la mitigazione dei rischi e la stabilizzazione dei portafogli, attraverso l'effettivo trasferimento del rischio assicurativo, producendo effetti sul margine di

solvibilità, sulle attività a copertura delle riserve tecniche e, più in generale, sull'equilibrio tecnico e patrimoniale.

La strategia di riassicurazione adottata dalla Compagnia è sviluppata in linea con la propensione al rischio e con le preferenze di rischio definite nel RAF. In particolare, la Compagnia adotta essenzialmente trattati di riassicurazione di tipo proporzionale ("Quota Share"), affiancati da coperture non proporzionali ("Excess of Loss"). Il Piano delle cessioni è approvato annualmente dal Consiglio di Amministrazione e stabilisce i limiti in base alla politica assuntiva.

C.2 Rischio di mercato

La categoria comprende i rischi derivanti da variazioni inattese dei tassi di interesse, delle azioni, degli immobili e dei tassi di cambio, che possono avere un impatto negativo sull'andamento patrimoniale, economico e finanziario della Compagnia nonché le perdite derivanti dall'eccessiva concentrazione nei confronti di una controparte.

In particolare, il rischio azionario deriva da variazioni inattese dei prezzi delle azioni e include altresì variazioni nella volatilità delle azioni. Il rischio di tasso deriva da variazioni inattese dei tassi di interesse tenendo conto della volatilità dei tassi di interesse. Ad essi si aggiungono i rischi legati alle oscillazioni di valore degli immobili, dei tassi di cambio ed infine il rischio di concentrazione.

Variazioni inattese dei tassi di interesse, del valore delle azioni, degli immobili e dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sull'andamento economico e patrimoniale della Società, sia in termini di valore sia di solvibilità.

Movimenti dei mercati finanziari implicano un movimento sia del valore degli investimenti che delle passività assicurative. Pertanto, un'adeguata analisi dell'impatto delle variazioni avverse dei mercati presuppone la considerazione delle correlazioni tra i rischi stessi e degli effetti sul valore economico delle passività assicurative collegate, che possono assorbire una parte del rischio.

Il requisito di capitale del rischio di mercato, calcolato con la metodologia della standard formula, pesa per il 7,8% rispetto al profilo di rischio della Compagnia, calcolato sul Basic Solvency Capital Requirement.

La gestione degli attivi è basata sul Prudent Person Principle, con l'obiettivo di ottimizzare il rendimento dei propri attivi, limitando al contempo l'impatto negativo sulla solvibilità derivante dalle fluttuazioni di mercato a breve termine. Il Prudent Person Principle rappresenta il fondamento del processo di gestione degli investimenti.

La gestione degli investimenti prevede un approccio integrato sulle attività e sulle passività. A tal fine il processo di Strategic Asset Allocation (SAA) tiene in considerazione l'impatto sulle passività (liability-driven) e rimane fortemente interdipendente con il processo di sottoscrizione dei rischi, in un'ottica di strategie di matching, a livello di flussi di cassa netti e di duration dell'attivo e del passivo, per la gestione del rischio di tasso di interesse (Asset liability management).

L'obiettivo del processo di ALM & SAA è di definire la miglior combinazione in termini di categorie di attivi che, in linea con il Prudent Person Principle e con le relative prescrizioni regolamentari, massimizzi la creazione del valore degli investimenti, tenendo in considerazione gli impatti sulla solvibilità, attuariali e contabili.

La principale tecnica di attenuazione del rischio consiste nella selezione di attivi tenendo conto del profilo di rischio delle passività detenute, in modo da soddisfare l'esigenza di disporre in via

continuativa di attivi idonei e sufficienti alla loro copertura, garantendo la sicurezza, qualità, redditività e liquidabilità del portafoglio nel suo complesso e provvedendo ad un'adeguata diversificazione e dispersione degli investimenti.

In termini di esposizione al rischio, l'attività finanziaria della Compagnia è caratterizzata da un'impostazione prudentiale realizzata, per quanto concerne il rischio tasso di interesse, attraverso una gestione congiunta di attivi e passivi utilizzando tecniche di gestione di tipo ALM (asset-liability management). La duration complessiva degli investimenti obbligazionari, con riferimento al 31 dicembre 2019, è pari a 3,09 anni.

Per valutare l'esposizione economica-patrimoniale della Società alla variazione dei tassi di interesse, si è effettuato uno stress test determinando gli effetti sul bilancio dei seguenti due scenari:

- aumento dei tassi dell'1% (+100 bp di variazione della curva dei tassi di interesse)
- ribasso dei tassi dell'1% (-100 bp di variazione della curva dei tassi di interesse)

La simulazione è stata fatta considerando unicamente l'effetto sul valore di mercato dei titoli obbligazionari dell'attivo circolante presenti in portafoglio al termine dell'esercizio.

Il primo scenario (aumento dei tassi) determinerebbe una variazione economica negativa di 911 mila euro. Il secondo scenario (ribasso dei tassi) determinerebbe invece una variazione economica positiva 911 mila euro. Le suddette variazioni sono considerate al lordo degli effetti fiscali.

I rischi derivanti dai movimenti di mercato vengono anche monitorati attraverso la misurazione del Value at risk (VAR), calcolato utilizzando la simulazione storica sulla base delle volatilità attese ed ipotizzando un periodo di smobilizzo di un giorno lavorativo ed un livello di probabilità del 99%.

Per il portafoglio titoli obbligazionari, il dato determinato al 31 dicembre 2019 mostra un valore di 103 mila euro, inteso come massima perdita potenziale dato l'orizzonte temporale e il valore di probabilità sopra definiti, che corrisponde allo 0,36% su base giornaliera e al 6,36% su base annua (nel corso di un anno, quindi, il portafoglio circolante può andare incontro ad una perdita superiore al 6,36% con probabilità pari all'1%).

Il rischio di concentrazione consiste nella possibilità che una singola esposizione, o gruppo di esposizioni, generi una perdita di entità tale da compromettere la posizione di solvibilità della Compagnia. Ai fini della mitigazione del rischio di concentrazione, la Compagnia persegue l'efficace diversificazione sia degli investimenti che delle controparti.

Sono, inoltre, previsti limiti e linee guida relative alla gestione di tale fattore di rischio, la cui verifica avviene su base continuativa ed i relativi risultati vengono periodicamente portati all'attenzione del Consiglio di Amministrazione.

L'approccio prudentiale seguito si riflette nella composizione degli investimenti obbligazionari, caratterizzata da una elevata percentuale di titoli governativi. La distribuzione per classi di rating è caratterizzata da una concentrazione degli investimenti nelle classi ad elevato merito creditizio. Non esistono posizioni "not investment grade".

Relativamente al rischio azionario, la componente azionaria degli investimenti non è presente. Anche per quanto riguarda il rischio dei tassi di cambio, non sono presenti investimenti in valuta estera.

Il rischio di mercato è misurato trimestralmente dalla Compagnia con la metodologia prevista dalla formula standard.

C.3 Rischio di credito

I rischi di credito includono:

- il rischio di allargamento dello spread derivante da variazioni sfavorevoli del valore di mercato delle attività investite in obbligazioni. L'ampliamento dello spread può avvenire sia perché la valutazione di mercato del merito creditizio di uno o più specifici debitori diminuisce (in genere accompagnato da un declassamento del rating), sia in conseguenza ad una riduzione sistemica nel prezzo delle attività creditizie;
- il rischio di default definito come il rischio di incorrere in perdite a causa dell'impossibilità della controparte di onorare i propri impegni finanziari. Tale rischio include sia default sul portafoglio obbligazionario sia default delle controparti in depositi, contratti di mitigazione del rischio, come ad esempio la riassicurazione, e altri tipi di esposizioni soggette al rischio di credito.

Il requisito di capitale del rischio di credito, calcolato con la metodologia della standard formula, pesa il 16,3% rispetto al profilo di rischio della Compagnia, calcolato sul Basic Solvency Capital Requirement.

Per quanto riguarda i titoli di debito, al fine di tenere sotto controllo l'esposizione ai rischi di credito, mantenendo un'ottica di rischio/rendimento, la Società adotta procedure e azioni a livello del portafoglio, tra cui:

- vengono privilegiati investimenti in titoli quotati ad elevato merito creditizio (c.d. investment grade);
- deve essere adottata un'adeguata diversificazione (o dispersione) del rischio;
- per l'attribuzione di un rating, vengono utilizzati i rating forniti dalle principali agenzie di rating.

Per quanto riguarda la riassicurazione, in considerazione che la Società è esposta al rischio di credito nei confronti dei riassicuratori a cui viene ceduto parte del business, l'Alta Direzione adotta procedure e azioni a livello del portafoglio, tra cui:

- monitoraggio della capacità dei riassicuratori di adempiere alle obbligazioni contrattuali assunte;
- definizione di una massima esposizione trasferibile a ciascun riassicuratore per singolo contratto.

La Società ha emanato una specifica policy per la riassicurazione.

C.4 Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità deriva dall'incertezza legata alla capacità di far fronte agli impegni di cassa in misura piena e tempestiva, in relazione alle attività assicurative, di investimento e di finanziamento, anche in contesti di mercato stressati.

In questi termini, il liquidity risk rappresenta la disponibilità di fondi o la certezza che i fondi siano disponibili senza incorrere in perdite significative rispetto al valore degli attivi realizzati. Tale disponibilità deve essere garantita dalla presenza in portafoglio di attivi facilmente alienabili e da una struttura di cash flow (in e out) coerente in termini di duration.

In considerazione delle dimensioni aziendali e della limitata complessità operativa che la caratterizza, la Società utilizza la formula standard nel calcolo del SCR, che non prevede un requisito specifico di capitale per il rischio di liquidità. Tale metodo è adeguato alle dimensioni e al profilo di rischio della Società ed è funzionale al miglioramento dell'efficacia e dell'efficienza dei processi e alla riduzione degli impatti e delle probabilità di perdite onerose.

La Società, tuttavia, ritiene comunque necessario, considerate le caratteristiche peculiari del rischio in esame e le sue modalità di manifestazione, di normare la gestione del rischio di liquidità, nella consapevolezza che tale rischio può incidere sulla capacità di raggiungimento degli obiettivi. In tale contesto, le attività condotte per acquisire una conoscenza ed una migliore consapevolezza dell'effettivo livello di esposizione al rischio sono inoltre propedeutiche ad un'eventuale evoluzione verso modelli più avanzati di valutazione del rischio di liquidità.

La liquidità è gestita sia in ottica di breve termine (liquidità operativa) che di medio-lungo termine (liquidità strutturale). L'adozione di un diverso orizzonte temporale di analisi risponde alle differenti finalità perseguite attraverso il controllo e la gestione del profilo di liquidità della Società:

- la gestione della liquidità operativa ha la finalità di garantire la capacità della Società di far fronte agli impegni di pagamento per cassa, previsti ed imprevisi, dei prossimi 12 mesi. In particolare, l'orizzonte temporale rilevante è quello di brevissimo periodo, di norma non superiore al mese, in quanto, nel caso di una crisi di liquidità, la capacità di far fronte ai pagamenti nei primi giorni è quella critica nel determinare l'evoluzione successiva della crisi. Tuttavia, l'analisi degli sbilanci su periodi più lunghi (12 mesi) è utile all'individuazione e definizione delle opportune operazioni volte a prevenire il futuro formarsi di carenze di liquidità sul brevissimo termine;
- la liquidità strutturale, invece, risponde all'obiettivo di garantire la gestione ottimale, da un punto di vista strategico, del portafoglio investimenti in un'ottica di gestione integrata dell'attivo con il passivo, in modo da prevenire situazioni di crisi di liquidità future su un orizzonte temporale di 36 mesi.

I principali indicatori che verranno utilizzati nella gestione del rischio di liquidità sono i seguenti:

- indice di copertura delle riserve tecniche, dato dal rapporto fra attività disponibili e riserve tecniche da coprire;
- indice di liquidabilità del portafoglio investimenti, dato dal rapporto fra investimenti che possono essere prontamente liquidati con una perdita di valore minima o nulla e il totale degli investimenti;
- liquidity gap, basato su un approccio maturity ladder (fasce temporali di scadenza): vengono confrontati i flussi di cassa in entrata e in uscita, raggruppati per scadenza omogenea, per verificare che i primi sono in grado di coprire i secondi, tenendo conto di una riserva di liquidità. Per ciascuna fascia temporale, si determina il relativo saldo tra entrate e uscite monetarie (flusso netto o liquidity gap marginale, LGM); la somma di ciascun contributo con tutti i precedenti, conduce alla determinazione del liquidity gap cumulato (LGC) e quindi del fabbisogno (o del surplus) finanziario nell'intero arco temporale considerato. I flussi di cassa in entrata e in uscita si riferiscono a poste sia di natura industriale che finanziaria, tenendo opportunamente conto degli effetti della riassicurazione.

C.5 Rischio operativo

I rischi operativi rappresentano il rischio di perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di processi, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni.

Rientrano in questa categoria anche i rischi di mancata conformità alle norme (compliance risk), ovvero il rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite patrimoniali in conseguenza di violazioni di leggi, regolamenti o provvedimenti applicabili alle proprie attività, ed il financial reporting risk definito come il rischio legato all'errata contabilizzazione del dato generato da un evento o transazione aziendale che comporti una non veritiera e corretta rappresentazione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società nel bilancio d'esercizio e nel consolidato, nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario.

In considerazione delle dimensioni aziendali e della limitata complessità operativa che la caratterizza, la Società, per la quantificazione del rischio operativo, utilizza la formula standard nel calcolo del SCR, non utilizzando metodologie di calcolo dei requisiti patrimoniali basate su modelli interni.

Tale metodo è adeguato alle dimensioni e al profilo di rischio della Società ed è funzionale al miglioramento dell'efficacia e dell'efficienza dei processi e alla riduzione degli impatti e delle probabilità di perdite onerose.

La Società, tuttavia, ritiene comunque necessario, considerate le caratteristiche peculiari del rischio in esame e le sue modalità di manifestazione, acquisire una conoscenza ed una migliore consapevolezza dell'effettivo livello di esposizione al rischio. Tali attività sono inoltre propedeutiche a un'eventuale evoluzione verso modelli più avanzati di valutazione del rischio operativo.

Al fine di tenere sotto controllo l'esposizione al rischio della Società nei confronti dei rischi operativi, la Società ha emanato una specifica policy.

Il requisito patrimoniale derivante dalla standard formula legato ai rischi operativi, calcolato mediante la Formula Standard all'interno del modulo Operational Risk in proporzione al livello dei premi di competenza, delle BEL e del BSCR, è pari a 2.226 migliaia di euro al 31 dicembre 2019 e pesa per il 21,6% rispetto al profilo di rischio della Compagnia, calcolato sul SCR complessivo.

C.6 Altri rischi sostanziali

La categoria include i rischi che non sono inclusi nelle categorie precedenti e per i quali non è previsto un requisito di capitale dall'applicazione della formula standard nel calcolo del SCR.

Sono attribuiti a questa categoria gli altri rischi che incidono sulle capacità di raggiungimento degli obiettivi aziendali, ma la cui corretta gestione e mitigazione non comporta l'attribuzione di un ammontare specifico di capitale:

- **Rischio strategico (Strategic Risk):** rischio originato dai cambiamenti esterni e/o dalle decisioni interne che possono compromettere il posizionamento competitivo prospettico della Compagnia.

Il rischio strategico è fronteggiato innanzitutto da politiche e procedure che prevedono che le decisioni più rilevanti siano riportate al Consiglio di Amministrazione, supportate dalla valutazione attuale e prospettica dei rischi e dell'adeguatezza patrimoniale. Il forte accentramento delle decisioni strategiche, con il coinvolgimento dei massimi Organi di governo aziendale ed il supporto delle diverse Funzioni aziendali, assicura la mitigazione del rischio strategico.

- **Rischio reputazionale (Reputational Risk):** danno potenziale derivante dal deterioramento della reputazione o da una negativa percezione dell'immagine aziendale tra i clienti, le controparti, gli azionisti o le Autorità di Controllo.

La Società, riconoscendo grande rilevanza al rischio di reputazione, persegue la gestione attiva della propria immagine presso tutti gli stakeholder e mira a prevenire e contenere eventuali effetti negativi sulla stessa anche attraverso una crescita robusta e sostenibile, in grado di creare valore per tutti gli stakeholder, minimizzando nel contempo i possibili eventi negativi con rigore e dettaglio di governo, controllo e indirizzo dell'attività prestata ai diversi livelli di servizio e di funzionalità.

Il presidio del rischio reputazionale prevede che ogni struttura organizzativa, ciascuna per i propri ambiti di competenza, presidi la reputazione della Società, intrattenendo la relazione diretta con i diversi stakeholder. La Società adotta un Carta dei Valori che presenta i valori di riferimento sui quali intende impegnarsi e declina i principi di condotta volontari nelle relazioni con tutti gli stakeholder.

La Società, inoltre, persegue il continuo rafforzamento della governance del rischio reputazionale anche attraverso un sistema integrato di presidio dei rischi di compliance, nella convinzione che il rispetto delle norme e la correttezza negli affari costituiscano elementi fondamentali nello svolgimento dell'attività assicurativa, che per sua natura è fondata sulla fiducia.

- **Rischio di contagio (Contagion Risk):** rischio derivante dall'appartenenza al Gruppo, cioè il rischio che situazioni di difficoltà che insorgano in un'entità del Gruppo possano propagarsi con effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica o finanziaria della Compagnia.
- **Rischi emergenti (Emerging Risk):** nuovi rischi derivanti dall'evoluzione del contesto interno o esterno che possono comportare un incremento delle esposizioni a rischi già previsti nella Mappa dei Rischi ovvero richiedere l'introduzione di una nuova categoria di rischio.

C.7 Altre informazioni

Non si segnalano altre informazioni significative.

I risultati delle analisi di sensitività sono riportati nella sezione C.2.

D. VALUTAZIONE AI FINI DI SOLVIBILITA'

La presente sezione illustra le basi, i metodi ed i modelli utilizzati dalla Compagnia per le valutazioni ai fini Solvency II (nel seguito, stato patrimoniale a valore correnti), fornendo le analisi qualitative e quantitative a supporto delle differenze rilevate rispetto alle valutazioni riportate nel bilancio civilistico (nel seguito, bilancio d'esercizio) della compagnia.

La predisposizione dello stato patrimoniale a valori correnti ("Market Value Consistent Balance Sheet" o "MVBS") della Compagnia è avvenuta apportando le opportune rettifiche ai dati contabili alla data di riferimento. Al riguardo, si evidenzia che la Compagnia predispone il bilancio d'esercizio secondo i principi contabili italiani e che gli importi al 31 dicembre 2019, riportati come confronto ai valori Solvency II, sono il risultato di opportune riclassifiche e rettifiche (adjustment) dei valori riportati nel Bilancio d'esercizio alla medesima data.

Nello stato patrimoniale a valori correnti le attività e passività sono valutate nel presupposto della continuità aziendale conformemente a quanto disposto dalla normativa di riferimento, in particolare, dal:

- Regolamento IVASS n. 18 del 15 marzo 2016 ("Regolamento concernente le regole applicative per la determinazione delle riserve tecniche");
- Regolamento IVASS n. 34 del 7 febbraio 2017 ("Regolamento concernente le disposizioni in materia di governo societario relative alla valutazione delle attività e delle passività diverse dalle riserve tecniche e ai criteri per la loro valutazione").

Il Regolamento Delegato, all'articolo 9, precisa che i principi contabili internazionali (IFRS), adottati dalla Commissione Europea a norma del regolamento n. 1606/2002, si applicano per la valutazione, ai fini della Solvibilità II, delle attività e delle passività diverse dalle riserve tecniche, a condizione che tali principi includano metodi di valutazione coerenti con l'approccio di valutazione di cui all'art. 75 della Direttiva.

Sulla base di tale approccio, le attività e le passività sono valutate come segue:

- le attività sono valutate all'importo al quale potrebbero essere scambiate tra parti consapevoli e consenzienti in un'operazione svolta alle normali condizioni di mercato;
- le passività sono valutate all'importo al quale potrebbero essere trasferite, o regolate, tra parti consenzienti in un'operazione svolta alle normali condizioni di mercato.

Il corpo dei principi contabili internazionali, in termini di definizione, classificazione, misurazione e rilevazione delle voci di attivi e passivi è applicabile integralmente, salvo se diversamente disposto dal Regolamento Delegato.

La Compagnia ha pertanto utilizzato il fair value così come definito dall'IFRS 13, ossia "il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività", in quanto ritenuto una consistent option ai fini della valutazione Solvency II.

Coerentemente con quanto definito dal Regolamento Delegato UE 2015/35 la Compagnia adotta la seguente gerarchia di valutazione:

- Livello 1: le attività sono valutate ai prezzi di mercato quotati in mercati attivi per le stesse attività, laddove esistenti;
- Livello 2: quando l'uso dei prezzi di mercato quotati in mercati attivi per le stesse attività è impossibile, le attività sono valutate utilizzando prezzi di mercato quotati in mercati attivi per attività simili con adeguamenti per riflettere le differenze;
- Livello 3: laddove le due precedenti metodologie non siano applicabili, la Compagnia utilizza metodi alternativi di valutazione.

Nella seguente tabella vengono riportati gli importi dello Stato patrimoniale a valori correnti e valori patrimoniali da bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019:

Attivo	Bilancio Solvency II	Bilancio d'esercizio	differenza
Attivi immateriali	0	3.500	-3.500
Imposte differite attive	2.469	1.496	973
Immobili, impianti e attrezzature posseduti per uso proprio	190	190	0
Investimenti (diversi da attività detenute per contratti collegati a un indice e collegati a quote)	29.666	28.730	936
Immobili (diversi da quelli per uso proprio)	0	0	0
Quote detenute in imprese partecipate	116	170	-54
Strumenti di capitale	1	1	0
Strumenti di capitale - Quotati	0	0	0
Strumenti di capitale - Non Quotati	1	1	0
Obbligazioni	22.549	28.559	990
Titoli di stato	22.787	21.970	817
Obbligazioni societarie	6.762	6.589	173
Obbligazioni strutturate	0	0	0
Titoli garantiti	0	0	0
Organismi di investimento collettivi	0	0	0
Derivati	0	0	0
Depositi diversi da equivalenti a contante	0	0	0
Attività detenute per contratti collegati a un indice e collegati a quote	0	0	0
Mutui ipotecari e prestiti	0	0	0
Depositi presso imprese cedenti	0	0	0
Crediti assicurativi e verso intermediari	7.787	7.787	0
Crediti riassicurativi	28.778	36.797	-8.019
Crediti (commerciali, non assicurativi)	1.553	1.553	0
Azioni proprie (detenute direttamente)	0	0	0
Contante ed equivalenti al contante	7.630	7.630	0
Tutte le altre attività, non indicate altrove	169	271	-102
Totale	78.242	87.954	-9.712

Passivo	Bilancio Solvency II	Bilancio d'esercizio	Differenza
Riserve tecniche — Non vita	48.056	55.582	-7.526
Riserve tecniche — Non vita (esclusa malattia)	45.545	51.692	-6.147
Riserve tecniche calcolate come un elemento unico	0	0	0
Migliore Stima	44.540	0	44.540
Margine di Rischio	1.005	0	1.005
Riserve tecniche — Malattia (simile a non vita)	2.511	3.890	-1.379
Riserve tecniche calcolate come un elemento unico	0	0	0
Migliore Stima	2440	0	2440
Margine di Rischio	71	0	71
Riserve tecniche — Vita (escluse collegata a un indice e collegata a quote)	0	0	0
Riserve tecniche — Malattia (simile a vita)	0	0	0
Riserve tecniche calcolate come un elemento unico	0	0	0
Migliore Stima	0	0	0
Margine di Rischio	0	0	0
Riserve tecniche — Vita (escluse malattia, collegata a un indice e collegata a quote)	0	0	0
Riserve tecniche calcolate come un elemento unico	0	0	0
Migliore Stima	0	0	0
Margine di Rischio	0	0	0
Riserve tecniche collegate a un indice e collegata a quote	0	0	0
Riserve tecniche calcolate come un elemento unico	0	0	0
Migliore Stima	0	0	0
Margine di Rischio	0	0	0
Altre riserve tecniche	0	0	0
Passività potenziali	0	0	0
Riserve diverse dalle riserve tecniche	0	0	0
Obbligazioni da prestazioni pensionistiche	90	90	0
Depositi dai riassicuratori	0	0	0
Passività fiscali differite	0	0	0
Derivati	0	0	0
Debiti verso enti creditizi	0	0	0
Passività finanziarie diverse da debiti verso enti creditizi	0	0	0
Debiti assicurativi e verso intermediari	1.894	1.894	0
Debiti riassicurativi	5.863	5.863	0
Debiti (commerciali, non assicurativi)	2.091	2.091	0
Passività subordinate	0	0	0

Passività subordinate non incluse nei fondi propri di base	0	0	0
Passività subordinate incluse nei fondi propri di base	0	0	0
Tutte le altre passività non segnalate altrove	1.423	1.423	0
Totale	59.417	66.943	-7.526
Eccedenza delle attività sulle passività	18.825	21.011	-2.186

D.1 Attività

D.1.1 Attività immateriali

Nello stato patrimoniale a valori correnti, gli attivi immateriali, valutati al fair value, sono valorizzati solo nel caso in cui essi siano beni separabili e cedibili in una transazione di mercato avente come contropartita un altro attivo con le medesime caratteristiche.

Al 31 dicembre 2019 nessun attivo immateriale iscritto nel bilancio d'esercizio presentava tali caratteristiche e pertanto il valore della voce è stato azzerato nello stato patrimoniale a valori correnti.

D.1.2 Attività fiscali differite

Le attività per imposte anticipate (o imposte differite attive) rappresentano l'ammontare delle imposte sul reddito recuperabili negli esercizi futuri riferibili alle differenze temporanee deducibili o al riporto a nuovo di perdite fiscali. Una differenza temporanea rappresenta la differenza fra il valore di una attività o una passività determinato in base ai criteri di valutazione ed il loro valore riconosciuto ai fini fiscali, che è destinato ad annullarsi negli esercizi successivi.

Le imposte anticipate, con l'eccezione di quelle derivanti dal riporto a nuovo di perdite fiscali, sono calcolate sulle differenze temporanee deducibili, tenendo conto di eventuali specifici trattamenti fiscali previsti per le stesse ed applicando le aliquote fiscali in vigore nell'esercizio nel quale tali differenze temporanee si riverseranno, previste dalla normativa fiscale vigente.

Come previsto dalla normativa Solvency II, il valore determinato delle attività fiscali differite non è stato attualizzato ed è stato compensato con le passività fiscali differite.

Complessivamente, al 31 dicembre 2019, il saldo netto tra le attività e passività fiscali differite nello stato patrimoniale a valori correnti è positivo.

Nella tabella che segue si riporta la composizione delle imposte anticipate del bilancio local GAAP:

	2019
Variazione riserva sinistri	1.117
Perdita fiscale	136
Altre variazioni	243
Totale	1.496

Le attività per imposte anticipate sono state rilevate sulla base delle risultanze derivanti dalla verifica della ragionevole certezza di adeguati redditi imponibili futuri negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili. In particolare, si prevede che le attività fiscali differite, al netto dei riversamenti di DTL, vengano recuperate come segue:

- entro 1 anno: 47%;
- da 2 a 5 anni: 53%.

Nel bilancio Solvency II, le attività fiscali differite sono integrate sulla base delle differenze tra i valori delle attività e delle passività ai fini Solvency II e i corrispondenti valori local GAAP. L'effetto fiscale è determinato sulla base delle aliquote in vigore.

Ai fini di solvibilità, le attività per imposte anticipate e benefici fiscali futuri ottenibili dal riporto a nuovo di perdite fiscali vengono rilevate nella misura in cui esista un'elevata probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della Compagnia di generare con continuità redditi imponibili nei futuri esercizi.

Nella tabella che segue sono riportate le variazioni delle imposte anticipate nascenti dalle differenti regole di valutazione degli attivi e dei passivi tra bilancio Local GAAP e bilancio Solvency:

	2019
attivi immateriali	1.079
Riserve tecniche	152
Altre variazioni	-257
Totale	974

D.1.3 Immobili, impianti e attrezzature posseduti per uso proprio

La voce comprende i mobili, le macchine d'ufficio e i beni mobili iscritti in pubblici registri, per i quali nello stato patrimoniale a valori correnti l'ammortamento è calcolato, a quote costanti, in funzione della vita utile stimata dei relativi cespiti secondo criteri economico-tecnici. Il valore di iscrizione nel bilancio Solvency è coerente con il valore di iscrizione nel bilancio d'esercizio, che, stante la natura e la significatività di tali attivi, è stato ritenuto rappresentare adeguatamente il fair value.

D.1.4 Partecipazioni

La voce comprende gli investimenti in società controllate, collegate e joint ventures, in cui si detiene, direttamente o tramite un rapporto di controllo, il 20% o più dei diritti di voto o del capitale o un'influenza dominante o significativa.

Le partecipazioni nel bilancio d'esercizio Local GAAP sono iscritte al costo di acquisto, ridotto per perdite durevoli di valore ed eventualmente ripristinato in esercizi successivi al venire meno dei motivi della svalutazione effettuata.

Poiché le partecipazioni non sono quotate, il valore ai fini Solvency II è stato determinato utilizzando il metodo del patrimonio netto aggiustato, (previsto dall'art. 13 degli Atti Delegati) che impone all'impresa di valutare le partecipazioni sulla base della propria quota di pertinenza dell'eccedenza di attività rispetto alle passività dell'impresa partecipata, valutando con criteri Solvency II ogni attività e passività iscritta nel bilancio delle partecipate.

D.1.5 Investimenti

Nel bilancio Local GAAP, la valutazione dei financial assets è suddivisa tra:

- investimenti finanziari ad utilizzo durevole: l'iscrizione a bilancio avviene al "costo" per gli strumenti di capitale ed al "costo ammortizzato" per gli strumenti di debito. Tali valori vengono ridotti per perdite durevoli ed eventualmente ripristinati in esercizi successivi qualora vengano meno le motivazioni legate alle svalutazioni effettuate;
- investimenti finanziari ad utilizzo non durevole: l'iscrizione a bilancio avviene al minore tra il "costo di acquisto" ed il "valore di realizzazione" desumibile dall'andamento del mercato.

Nel bilancio Solvency II, gli strumenti finanziari negoziati in mercati attivi sono valorizzati al fair value, utilizzando i prezzi di mercato.

D.1.6 Crediti verso assicurati e verso intermediari

Questa voce comprende i crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta nei confronti di assicurati e intermediari. Sono inizialmente iscritti al valore nominale e successivamente valutati al valore di presumibile realizzo. In particolare, l'eventuale svalutazione è effettuata tenendo conto delle rettifiche per perdite da inesigibilità. Le rettifiche di valore sono determinate in modo forfettario, con riferimento ai singoli rami sulla base dell'esperienza storica maturata. Tali crediti, per loro natura sono essenzialmente esigibili a breve termine e pertanto il valore di mercato risulta allineato rispetto al relativo valore riportato nel bilancio d'esercizio.

D.1.7 Contante ed equivalenti al contante

La voce si riferisce principalmente ai saldi dei conti correnti bancari. Sia nello stato patrimoniale a valori correnti che nel bilancio d'esercizio vengono mantenuti al loro valore nominale.

D.1.8 Tutte le altre attività non indicate altrove

Rientrano in questa voce tutte le attività residuali rispetto alle precedenti. Sono generalmente valutate al valore nominale anche nello stato patrimoniale a valori correnti perché tale valore, anche in considerazione dei tassi di interesse di mercato eventualmente applicabili in ipotesi di attualizzazione, è considerato rappresentativo del relativo valore di fair value.

D.2 Riserve tecniche

D.2.1 Metodologie e ipotesi utilizzate per la valutazione delle riserve tecniche

La valutazione delle riserve tecniche danni in ambito Solvency II, dette anche technical provisions (TP), viene effettuata applicando i principi previsti dalla Direttiva 2009/138/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 25 novembre 2009 (Solvency II) (nel seguito "Direttiva") e dal Regolamento Delegato 2015/35 della Commissione del 10 ottobre 2014, che integra la Direttiva n. 2009/138/CE (nel seguito "Atti Delegati"), che prevedono l'utilizzo di basi tecniche e metodi attuariali differenti rispetto a quelli utilizzati per la valutazione delle riserve tecniche ai fini della

redazione del bilancio d'esercizio redatto sulla base dei principi Local GAAP, per cui si applicano i principi contabili previsti dal Codice Civile e i Regolamenti emanati dall'IVASS.

Le riserve tecniche danni in ambito Solvency II sono calcolate come la somma della best estimate of liabilities e del risk margin separatamente per:

- sinistri a riserva, denunciati o meno, che si sono verificati prima della data di valutazione i cui costi e spese correlate non sono stati completamente pagati entro tale data (riserva sinistri o outstanding claims reserve);
- sinistri futuri per contratti che sono in vigore alla data di valutazione o per i quali esiste un obbligo legale di fornire copertura (riserva premi o premiums reserve).

La Best Estimate rappresenta una stima attualizzata dei flussi finanziari previsti in uscita (al netto dei flussi in entrata), priva degli elementi di prudenzialità previsti dall'attuale normativa di bilancio e di vigilanza.

La Best Estimate (BE) viene integrata dal Margine di Rischio (Risk Margin) che, in un'ottica di trasferimento di passività assicurative, rappresenta la "remunerazione al rischio" che l'acquirente chiederebbe per accollarsi il rischio che la Best Estimate risulti insufficiente.

Il Margine di Rischio è pari alla remunerazione dei Mezzi Propri che l'acquirente delle passività assicurative deve detenere per coprire l'SCR richiesto fino a completa liquidazione delle passività stesse. La metodologia di quantificazione è definita "metodo del Costo del Capitale" (Cost of Capital) e il tasso di remunerazione figurativo del capitale è definito dalla normativa di Vigilanza.

Di seguito sono elencate le principali differenze metodologiche tra principi Solvency II e principi Local GAAP.

Relativamente alla componente Premium provision, la valutazione della Best estimate, espressa dalla stima dei future cash flows, rispetta i criteri che seguono:

- Effetto Premi a copertura effettiva: include la porzione di premi contabilizzati a copertura effettiva dei sinistri futuri prevedibili, calcolati mediante l'utilizzo dell'indicatore di Loss Ratio atteso e integrati della porzione di expenses ratio relativa ai costi di struttura.

Nella valutazione della Riserva Premi del Bilancio Local GAAP l'accantonamento dei premi contabilizzati non è soggetto a ponderazione ma avviene per intero; inoltre nei casi di Loss ratio atteso superiore alla soglia del 100% è previsto un accantonamento prudenziale corrispondente alla Riserva premi per rischi in corso.

- Effetto Premi futuri: include il risultato economico (premi – costi acquisizione e sinistri) abbinato al flusso dei premi non ancora contabilizzati ma attesi su polizze poliennali o su polizze a premio rateizzato (rate a scadere attese nell'anno successivo).

Nella valutazione della Riserva premi del Bilancio Local GAAP non è prevista la contabilizzazione di questi elementi.

- Effetto Riserve premi integrative: non include nessuno stanziamento specifico per alcune categorie di eventi (Grandine, Cauzione, Catastrofali, altre) che nel Bilancio Local GAAP determinano accantonamenti integrativi della Riserve Premi.
- Effetto sconto: la BE Premium provision non include la computazione dell'effetto di redditività derivante dall'investimento finanziario dei future cash flow. Si precisa inoltre che, con riferimento alla quantificazione della BE per la riserva premi, la Compagnia ha

adottato la semplificazione riportata all'Allegato 6 del Regolamento IVASS n. 18 del 15 marzo 2016, pertanto non è prevista l'attualizzazione dei cash flow.

La disciplina che regola la valutazione della Riserva premi Local GAAP non prevede l'applicazione di effetti di sconto.

Relativamente alla componente Claim provision, la valutazione della Best estimate, espressa dalla stima dei future cash flows, rispetta i criteri che seguono:

- Effetto Recuperi futuri: il calcolo della BE Claim provision non include la computazione del beneficio atteso derivante dai recuperi abbinati ai futuri pagamenti.

Per la valutazione della Riserva sinistri Local GAAP non è consentito conteggiare le somme da recuperare sui futuri pagamenti.

- Effetto IBNeR negativi: il calcolo della BE Claim provision include la computazione dell'eventuale beneficio atteso dal run-off delle riserve (IBNeR).

Il criterio di valutazione della Riserva sinistri Local GAAP prevede la contabilizzazione dei soli run-off avversi (IBNeR positivi) non essendo consentito di contabilizzare un importo inferiore alla riserva inventariale.

- Effetto Sconto: la BE Claim provision include la computazione dell'effetto di redditività derivante dall'investimento finanziario dei future cash flow.

La disciplina che regola la valutazione della Riserva sinistri Local GAAP vieta espressamente l'applicazione di effetti di sconto.

- Effetto Criterio valutativo: il calcolo della BE Claim provision prevede un approccio di valutazione bilanciato e l'alea correlata al processo di stima trova corrispondenza nella componente claims del Risk Margin.

Il criterio del Costo Ultimo richiamato nella valutazione della Riserva sinistri Local GAAP determina un processo di stima a prudenza implicita.

D.2.2 Metodologie di calcolo

Il calcolo della migliore stima corrisponde alla media dei flussi di cassa delle passività future ponderata con la probabilità, tenendo conto del valore temporale del denaro (valore attuale atteso dei flussi di cassa futuri) sulla base della pertinente struttura per scadenza dei tassi di interesse privi di rischio.

In particolare, ai fini della quantificazione della BE per la riserva premi, la Compagnia ha adottato la semplificazione prevista dalla Direttiva, basata sulla stima del Combined Ratio (CR).

Nello specifico, per la stima del CR sono state considerate le spese previste dal piano triennale a disposizione per i 12 mesi successivi ad eccezione delle provvigioni di acquisizione e delle altre spese di acquisizione che si stima siano attribuibili all'emissione delle future quietanze e dei futuri contratti.

Inoltre, sono stati considerati i premi futuri, ai quali è stato applicato l'Acquisition Expenses Ratio (AER) determinato a partire dalle provvigioni di acquisizione, attribuibili all'emissione delle future quietanze, e delle altre spese di acquisizione non considerate già nel CR.

Di seguito, si riporta il valore della BE della riserva premi per ciascuna area di attività al 31.12.2019:

Area di attività	BE riserva premi
Assicurazione spese mediche	685
Assicurazione protezione del reddito	730
Assicurazione risarcimento dei lavoratori	-
Assicurazione responsabilità civile autoveicoli	14.285
Altre assicurazioni auto	4.621
Assicurazione marittima, aeronautica e trasporti	1
Assicurazione contro l'incendio e altri danni a beni	892
Assicurazione sulla responsabilità civile generale	660
Assicurazione di credito e cauzione	1.098
Assicurazione tutela giudiziaria	48
Assistenza	292
Perdite pecuniarie di vario genere	62
Totale	23.374

La BE della riserva sinistri è stata determinata considerando il valore attuale medio di tutti i potenziali futuri flussi di cassa sulla base della struttura per scadenza dei tassi di interesse privi di rischio. Nello specifico, è stata utilizzata la curva risk-free non comprensiva del volatility adjustment al 31 dicembre 2019 fornita dall'EIOPA. Relativamente ai flussi di cassa, essi vengono determinati a partire dagli importi riservati per ciascun sinistro (che costituiscono la riserva d'inventario) e considerando la velocità di liquidazione del mercato.

Di seguito, si riporta il valore della BE della riserva sinistri per ciascuna area di attività al 31 dicembre 2019:

Area di attività	BE riserva sinistri
Assicurazione spese mediche	667
Assicurazione protezione del reddito	358
Assicurazione risarcimento dei lavoratori	-
Assicurazione responsabilità civile autoveicoli	18.813
Altre assicurazioni auto	1.099
Assicurazione marittima, aeronautica e trasporti	-
Assicurazione contro l'incendio e altri danni a beni	1.238
Assicurazione sulla responsabilità civile generale	307
Assicurazione di credito e cauzione	45
Assicurazione tutela giudiziaria	46
Assistenza	217
Perdite pecuniarie di vario genere	814
Totale	23.605

Come detto, il risk margin rappresenta il margine di prudenzialità costituito per tener conto dell'inevitabile incertezza legata alla volatilità delle ipotesi operative ed insita nei flussi di cassa futuri. Il risk margin è calcolato seguendo un approccio basato sul costo del capitale, applicato ad un ammontare pari al requisito patrimoniale di solvibilità richiesto a fronte dei rischi non-

hedgeable (rischi di sottoscrizione, rischi di credito relativi ai contratti di riassicurazione e rischi operativi), per tutta la durata dei contratti di assicurazione e riassicurazione.

Nello specifico, per la valutazione al 31 dicembre 2019, la Società ha utilizzato la seconda semplificazione (terzo livello della gerarchia) prevista dalla Direttiva. Tale semplificazione si basa su un approccio proporzionale ovvero sull'assunto che l'andamento futuro del SCR sia uguale a quello della BE netta.

Nella tabella seguente viene riportato il valore del Risk Margin al 31 dicembre 2019:

Area di attività	Risk margin
Assicurazione spese mediche	39
Assicurazione protezione del reddito	32
Assicurazione risarcimento dei lavoratori	-
Assicurazione responsabilità civile autoveicoli	697
Altre assicurazioni auto	141
Assicurazione marittima, aeronautica e trasporti	-
Assicurazione contro l'incendio e altri danni a beni	53
Assicurazione sulla responsabilità civile generale	24
Assicurazione di credito e cauzione	33
Assicurazione tutela giudiziaria	4
Assistenza	18
Perdite pecuniarie di vario genere	35
Totale	1.076

Coerentemente con quanto indicato dalla normativa, il risk margin è stato calcolato al netto delle poste cedute in riassicurazione.

Di seguito si riportano i valori della BE delle riserve a carico dei riassicuratori calcolati tenendo conto dell'aggiustamento previsto per le perdite attese per inadempimento di una controparte, secondo quanto previsto dall'articolo 81 della Direttiva 2009/138/UE:

Area di attività	BE riserva cedute
Assicurazione spese mediche	1.148
Assicurazione protezione del reddito	396
Assicurazione risarcimento dei lavoratori	-
Assicurazione responsabilità civile autoveicoli	18.941
Altre assicurazioni auto	4.072
Assicurazione marittima, aeronautica e trasporti	1
Assicurazione contro l'incendio e altri danni a beni	1.424
Assicurazione sulla responsabilità civile generale	564
Assicurazione di credito e cauzione	825
Assicurazione tutela giudiziaria	92
Assistenza	448
Perdite pecuniarie di vario genere	831
Totale	28.742

Il confronto tra le riserve di bilancio civilistico e le riserve tecniche Solvency II è dovuto alle differenze metodologiche sottostanti le due valutazioni. In particolare, tali differenze sono ascrivibili all'effetto dell'attualizzazione dei flussi futuri delle riserve in visione best estimate, dal risk margin e dall'aggiustamento per il rischio di default delle controparti riassicurative.

D.2.3 Incertezza delle riserve tecniche

Il calcolo della migliore stima corrisponde alla media dei flussi di cassa delle passività future ponderata con la probabilità, tenendo conto del valore temporale del denaro (valore attuale atteso dei flussi di cassa futuri) sulla base della pertinente struttura per scadenza dei tassi di interesse privi di rischio. I flussi di cassa sono sviluppati tenendo in considerazione tutte le possibili fonti di incertezza che potrebbero incidere sulla affidabilità dei risultati. Le fonti di incertezza che connotano il processo di valutazione sono:

- l'incertezza relativa agli importi dei sinistri e del periodo necessario per regolare e pagare i sinistri;
- l'incertezza riguardante l'importo delle spese;
- l'incertezza riguardante i futuri sviluppi;
- l'incertezza riguardante il comportamento dei contraenti.

D.3 Altre passività

D.3.1 Obbligazioni da prestazioni pensionistiche

Tale posta accoglie l'ammontare delle quote accantonate dalla Compagnia a fronte dei debiti nei confronti del personale dipendente, in conformità alle disposizioni normative e contrattuali vigenti.

I fondi a copertura delle forme pensionistiche comprendono le riserve accantonate per i dipendenti (in base alla casistica prevista dal sistema pensionistico vigente) e sono del tipo Defined Benefit Obligations. Al riguardo, si segnala che le quote relative al fondo TFR, unitamente al pregresso maturato, vengono quasi interamente destinate ad un fondo di previdenza complementare, rendendo di fatto l'obbligazione futura a carico della Società non significativa.

La determinazione delle obbligazioni in parola ai fini del bilancio a valore corrente è calcolata utilizzando i principi dello IAS 19, considerati idonei a tale scopo. Lo IAS 19 stabilisce che la valutazione attuariale della passività deve essere fatta secondo il Projected Unit Credit Method, che richiede la proiezione ed attualizzazione del futuro importo (a carico dell'azienda) che verrà liquidato al dipendente. I principali dati di input utilizzati per la determinazione della voce in oggetto riguardano sia ipotesi economiche (quali, ad esempio, inflazione, incremento degli stipendi e tasso di attualizzazione) sia ipotesi non economiche (quali, ad esempio, turnover, anticipazioni e tavole di mortalità).

D.3.2 Debiti verso enti creditizi

Per quanto riguarda in particolare i debiti verso enti creditizi, tenuto conto delle caratteristiche di tale posta, si ritiene che il valore nominale rappresenti un'approssimazione accettabile del *fair value*.

D.3.3 Debiti assicurativi e verso intermediari

La voce comprende i debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta nei confronti di assicurati e intermediari. Tali debiti, che per loro natura sono regolabili a breve termine, sono iscritti al loro valore nominale sia nel bilancio d'esercizio che nello stato patrimoniale a valori correnti.

D.3.4 Debiti riassicurativi

La voce accoglie i debiti derivanti da operazioni di riassicurazione e, considerata la loro natura a breve termine, sono stati valutati al valore nominale sia nel bilancio d'esercizio che nello stato patrimoniale a valori correnti.

D.3.5 Debiti (commerciali, non assicurativi)

La voce accoglie i debiti di natura non assicurativa quali ad esempio i debiti per contributi previdenziali, i debiti per imposte e i fondi imposte. Considerando la loro natura e la relativa durata tipicamente a breve termine, tali debiti vengono iscritti al loro valore nominale sia nel bilancio d'esercizio che nello stato patrimoniale a valori correnti.

D.3.6 Tutte le altre passività non segnalate altrove

Rientrano in questa voce tutte le passività residuali rispetto alle precedenti. Sono per lo più valutate al valore nominale anche nello stato patrimoniale a valori correnti perché tale valore è considerato rappresentativo del relativo valore di fair value.

D.4 Metodi alternativi di valutazione

La Compagnia non applica metodi alternativi di valutazione per quanto riguarda le partecipazioni.

D.5 Altre informazioni

Non vi sono ulteriori informazioni da riportare.

E. GESTIONE DEL CAPITALE

La seguente sezione è focalizzata sulla descrizione della posizione di solvibilità della Compagnia, espressa come rapporto tra la dotazione patrimoniale, ovvero i Fondi Propri (Own Funds), ed il Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR) e il Requisito Patrimoniale Minimo (MCR).

In particolare, in tema di Fondi Propri, vengono forniti i seguenti dettagli informativi:

- la struttura, l'ammontare e la qualità (tiering) dei Fondi Propri;
- la riconciliazione tra Fondi Propri e Patrimonio netto del bilancio d'esercizio;
- l'analisi delle movimentazioni dei Fondi Propri durante il periodo di riferimento.

Similmente, con riferimento al Requisito Patrimoniale di Solvibilità e al Requisito Patrimoniale Minimo, vengono forniti i dettagli in termini di:

- importo, e ripartizione degli stessi per categoria di rischio, calcolati secondo la formula standard;
- variazioni significative intervenute durante il periodo.

E.1 Fondi propri

E.1.1 Obiettivi, politica e processo di gestione del capitale

La politica di gestione del capitale e la politica di gestione dei rischi definiscono il sistema di governo e controllo attraverso il quale viene garantito l'adeguato livello patrimoniale, attuale e prospettico, della Società, coerentemente con il complesso dei rischi assunti.

Tali politiche definiscono le modalità di determinazione dei fondi propri, i criteri per la classificazione degli stessi e gli strumenti utilizzabili per reperire capitale.

Al fine di garantire la solvibilità dell'impresa viene sviluppato un apposito piano prospettico di gestione del capitale allineato con l'orizzonte temporale del piano strategico, in coerenza con le risultanze della valutazione prospettica dei rischi secondo l'approccio ORSA e con i limiti stabiliti dal Consiglio di Amministrazione in termini di appetito e tolleranza al rischio (Risk Appetite Framework).

Il processo di determinazione dei fondi propri della Compagnia parte dalla quantificazione dei fondi propri di base, costituiti dal capitale sociale, dalle riserve patrimoniali e dalla riserva di riconciliazione. La riserva di riconciliazione viene ottenuta dalla differenza delle attività sulle passività, valutate secondo i criteri illustrati nella sezione D.

I fondi propri vengono successivamente classificati per livello (Tier) sulla base delle seguenti caratteristiche:

- l'elemento è disponibile, o può essere richiamato su richiesta, per assorbire interamente le perdite nella prospettiva di continuità aziendale, nonché in caso di liquidazione;
- in caso di liquidazione, l'importo totale dell'elemento è disponibile per assorbire le perdite e il rimborso dell'elemento al possessore avviene solo dopo che sono state onorate tutte le altre obbligazioni (comprese quelle di assicurazione e di riassicurazione dell'impresa).

E.1.2 Fondi propri disponibili e ammissibili

I Fondi Propri (Own Funds - OF) rappresentano le risorse finanziarie stabilmente acquisite dalla Compagnia e a disposizione della stessa per assorbire le perdite e far fronte ai rischi generati dall'attività d'impresa in un'ottica di continuità aziendale. La Direttiva e gli Atti Delegati suddividono gli Own Funds in OF di base ed accessori.

Gli Own Funds di base sono costituiti dall'eccedenza delle attività rispetto alle passività, entrambe valutate al fair value, e dalle passività subordinate. Gli elementi costitutivi sono classificati in 3 livelli Classe 1, Classe 2 e Classe 3 (Tier 1, Tier 2, Tier 3) in base alle loro caratteristiche tecniche ed agli obiettivi di stabilità e assorbimento delle perdite.

Gli Own Funds accessori sono costituiti da quegli elementi, diversi da quelli di base, che possono essere richiamati per assorbire le perdite. All'interno della suddetta categoria possono essere compresi:

- capitale sociale o fondo iniziale non versato e non richiamato;
- lettere di credito e garanzie;
- qualsiasi altro impegno giuridicamente vincolante ricevuto dall'Impresa.

Tali elementi, la cui inclusione è soggetta all'approvazione dell'autorità di vigilanza, non possono computarsi nel Tier 1 e non sono ammessi a copertura del Minimum Capital Requirement.

Si segnala che al 31 dicembre 2018 i Fondi Propri della Compagnia non comprendono né passività subordinate, né fondi propri accessori, né elementi la cui inclusione è soggetta all'approvazione dell'Autorità di Vigilanza.

Di seguito si riporta l'analisi quantitativa e qualitativa dei Fondi Propri di Base della Compagnia, relativa al QRT S.23.01.01:

Fondi propri di base	Totale	Classe 1 - Illimitati	Classe 1 - Limitati	Classe 2	Classe 3
Capitale sociale ordinario	21.000	21.000			
Sovrapprezzo di emissione relativo al capitale sociale ordinario					
Fondi iniziali, contributi dei membri o elemento equivalente dei fondi propri di base per le mutue e le imprese a forma mutualistica					
Conti subordinati dei membri delle mutue					
Riserve di utili (1)	2.823	2.823			
Azioni privilegiate					
Sovrapprezzo di emissione relativo alle azioni privilegiate					
Riserva di riconciliazione	-7.467	-7.467			
Passività subordinate					
Importo pari al valore delle attività fiscali differite nette	2.469				2.469
Altri elementi dei fondi propri approvati dall'autorità di vigilanza come fondi propri di base					

non specificati in precedenza					
Fondi propri dal bilancio che non sono rappresentati dalla riserva di riconciliazione e che non soddisfano i criteri per essere classificati come fondi proprio in Solvency II					
Totale	18.825	16.356			2.469

(1): fondo di organizzazione

La tabella sopra riportata rappresenta il dettaglio dei Fondi Propri di Base che al 31 dicembre 2019 sono costituiti dal Capitale Sociale sottoscritto e versato per un importo pari a 21.000 migliaia di euro, dal fondo di organizzazione pari a 2.823 migliaia di euro, dalle imposte differite attive per un importo pari a 2.469 migliaia di euro e dalla riserva di riconciliazione per un ammontare pari a -7.467 migliaia di euro.

Con riferimento alla riserva di riconciliazione, la tabella seguente riporta le modalità di determinazione:

Riserva di riconciliazione	2019
Eccesso delle attività sulle passività	18.825
Azioni proprie (dirette ed indirette)	0
Dividendi, distribuzioni e oneri prevedibili	0
Altri Fondi Propri di base	26.929
Aggiustamento per gli elementi di fondi propri limitati in relazione a portafogli soggetti ad aggiustamento di congruità e fondi propri separati	0
Totale	-7.467

Come già segnalato precedentemente, la voce “Eccesso delle attività sulle passività” corrisponde alla differenza tra attività e passività, così come risultanti dallo stato patrimoniale determinato sulla base delle regole definite dalla Direttiva Solvency II e dalla successiva normativa di riferimento.

Di seguito si presenta la riconciliazione tra il Patrimonio Netto presente nel bilancio d’esercizio 2019 redatto secondo local GAAP e l’eccedenza delle attività rispetto alle passività calcolate sulla base dei principi Solvency.

L’eccedenza delle attività sulle passività valutate conformemente all’articolo 75 della Direttiva 2009/138/CE è determinata dalla sommatoria del Patrimonio netto secondo le regole contabili nazionali e, dalla riserva di riconciliazione finanziaria finalizzata a catturare l’effetto generato dalla diversa valutazione effettuata secondo i principi contabili nazionali rispetto alla valutazione basata secondo le regole Solvency II.

La tabella che segue illustra la composizione della voce:

	2019
Patrimonio netto local GAAP	21.011
Variazioni relative a:	
Attivi immateriali	-3.501
Investimenti	834
Riserve tecniche	-493
Altre variazioni	-
Restricted reserves	-
Imposte differite attive	974
Mezzi propri disponibili Solvency II	18.825
Limite ammissibilità di cui tier 3	-920
Mezzi propri ammissibili Solvency II	17.905

Relativamente ai limiti previsti per l'ammissibilità dei Fondi Propri sulla base dei livelli, in relazione al requisito patrimoniale di solvibilità, i Fondi propri ammissibili di Livello 3 rispettano interamente le condizioni di ammissibilità per la copertura del SCR.

La tabella seguente riporta l'ammontare degli available own funds (mezzi propri disponibili) e degli eligible own funds (mezzi propri ammissibili), suddivisi per livello di Tier, a copertura dell'SCR e dell'MCR:

	Available Own Funds	%	Eligible Own funds	%
Tier 1	16.356	86,9	16.356	91,3
Tier 2	-	-	-	-
Tier 3	2.469	13,1	1.549	8,7
Totale	18.825	100,0	17.905	100,0

Nella tabella seguente vengono rappresentate le strutture e l'entità degli own funds a copertura del SCR e del MCR, determinati per il 2019:

	Eligible Own funds
Tier 1	16.356
Tier 2	-
Tier 3	1.549
Totale	17.905
SCR	10.326
Eccedenza	7.579

L'indice di solvibilità sul Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR) relativo all'anno 2019 si attesta al 173,4%. Dal punto di vista della qualità dei Fondi Propri, si rileva come la Classe 1 (Tier 1), caratterizzata dalla qualità più alta, sia quella preponderante.

	Eligible Own funds
Tier 1	16.356
Tier 2	-
Tier 3	-
Totale	16.356
MCR	3.753
Ecceденza	12.603

L'indice di solvibilità sul Requisito Minimo di Solvibilità (MCR) relativo all'anno 2019 si attesta al 442,1%.

Come evidenziato dalle tabelle di cui sopra, le regole previste dal Regolamento per l'identificazione dei fondi propri ammissibili per la copertura del SCR e del MCR hanno determinato:

- ai fini della copertura del SCR, nessuna rettifica ai fondi propri di base;
- ai fini della copertura del MCR, una riduzione del livello Tier 3, in conseguenza dell'applicazione delle più stringenti regole di ammissibilità.

E.2 Requisito patrimoniale di solvibilità (SCR) e requisito patrimoniale minimo (MCR)

Nel presente paragrafo sono illustrate le risultanze della valutazione della posizione di solvibilità della Compagnia effettuata con l'applicazione della standard formula, sui dati al 31 dicembre 2019.

Nella tabella seguente sono riportati i valori del requisito patrimoniale di solvibilità (SCR), con indicazione delle singole componenti, al 31 dicembre 2019 e 2018:

	2019	2018
SCR prima della diversificazione		
Rischi finanziari	632	308
Rischi di credito	1.321	1.299
Rischi di sottoscrizione vita	-	-
Rischio malattia	1.231	786
Rischi di sottoscrizione danni	6.992	5.156
Benefici di diversificazione	-2.076	-1.441
SCR dopo la diversificazione (BSCR)	8.100	6.108
Rischi operativi	2.226	1.832
SCR prima degli adj	10.326	7.940
Adjustment for loss absorbency (Adj TP)	-	-
Deferred taxes adjustment (Adj DT)	-	-
SCR Totale	10.326	7.940

Con riferimento alle componenti dell'SCR si segnala quanto segue:

- Adj TP si riferisce all'aggiustamento per la capacità di assorbimento delle perdite delle riserve tecniche;
- Adj DT si riferisce all'aggiustamento per la capacità di assorbimento delle perdite delle imposte differite

Il requisito minimo di capitale (MCR) è pari, al 31 dicembre 2019, al livello minimo di 3.700 migliaia di euro (3.700 migliaia di euro al 31 dicembre 2018).

E.3 Utilizzo del sotto-modulo del rischio azionario basato sulla durata nel calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità

La Compagnia non utilizza il sotto-modulo del rischio azionario basato sulla durata per il calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità con formula standard.

E.4 Differenze fra la formula standard e il modello interno utilizzato

La Compagnia utilizza, per il calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità, la formula standard.

E.5 Inosservanza del requisito patrimoniale minimo e inosservanza del requisito patrimoniale di solvibilità

La Compagnia ha una solida posizione di solvibilità e non rileva problemi di adeguatezza, né per quanto riguarda il requisito patrimoniale di solvibilità né per il requisito minimo, con i limiti di capitale del RAF che sono stati rispettati.

E.6 Altre informazioni

Si segnala che l'Assemblea straordinaria della Compagnia in data 29 aprile 2019 ha deliberato un aumento di capitale sociale per nominali 5 milioni di euro, che gli azionisti hanno sottoscritto interamente. Il capitale sociale ammonta, pertanto, a 21.000 migliaia di euro.

L'aumento di capitale, che si inserisce nel piano di rafforzamento dei presidi patrimoniali presentato in sede di istanza autorizzativa, è finalizzato a dare adeguata copertura del margine di solvibilità in funzione dello sviluppo previsto del business.

Bene Assicurazioni S.p.A.
L'Amministratore Delegato
dott. Andrea Sabia



F. ALLEGATO: TEMPLATES FOR THE SOLVENCY AND FINANCIAL CONDITION REPORT



Annex I

S.02.01.02

Balance Sheet

Solvency II

Assets

Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	2.469
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	190
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	29.666
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	116
Equities	R0100	1
Equities - listed	R0110	
Equities - unlisted	R0120	1
Bonds	R0130	29.549
Government Bonds	R0140	22.787
Corporate Bonds	R0150	6.762
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	
Loans and mortgages	R0230	
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	
Reinsurance recoverables from:	R0270	28.742
Non-life and health similar to non-life	R0280	28.742
Non-life excluding health	R0290	27.199
Health similar to non-life	R0300	1.543
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	
Health similar to life	R0320	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	7.787
Reinsurance receivables	R0370	36
Receivables (trade, not insurance)	R0380	1.553
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	7.630
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	169
Total assets	R0500	78.242



Annex I

S.02.01.02

Balance Sheet

Solvency II

Liabilities

Technical provisions – non-life	R0510	48.055
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	45.545
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	44.540
Risk margin	R0550	1.005
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	2.510
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	2.439
Risk margin	R0590	71
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	
Risk margin	R0640	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	
Risk margin	R0680	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	
Risk margin	R0720	
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	
Pension benefit obligations	R0760	90
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	1.894
Reinsurance payables	R0830	5.863
Payables (trade, not insurance)	R0840	2.091
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	1.423
Total liabilities	R0900	59.417
Excess of assets over liabilities	R1000	18.825

	Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)																	Total																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
	Medical expense insurance		Income protection insurance		Workers' compensation insurance		Motor vehicle liability insurance		Other motor insurance		Marine, aviation and transport insurance		Fire and other damage to property insurance		General liability insurance		Credit and suretyship insurance		Legal expenses insurance		Assistance		Miscellaneous financial loss		Health		Casualty		Marine, aviation, transport		Property																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																									
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350	C0360	C0370	C0380	C0390	C0400	C0410	C0420	C0430	C0440	C0450	C0460	C0470	C0480	C0490	C0500	C0510	C0520	C0530	C0540	C0550	C0560	C0570	C0580	C0590	C0600	C0610	C0620	C0630	C0640	C0650	C0660	C0670	C0680	C0690	C0700	C0710	C0720	C0730	C0740	C0750	C0760	C0770	C0780	C0790	C0800	C0810	C0820	C0830	C0840	C0850	C0860	C0870	C0880	C0890	C0900	C0910	C0920	C0930	C0940	C0950	C0960	C0970	C0980	C0990	C1000	C1010	C1020	C1030	C1040	C1050	C1060	C1070	C1080	C1090	C1100	C1110	C1120	C1130	C1140	C1150	C1160	C1170	C1180	C1190	C1200	C1210	C1220	C1230	C1240	C1250	C1260	C1270	C1280	C1290	C1300	C1310	C1320	C1330	C1340	C1350	C1360	C1370	C1380	C1390	C1400	C1410	C1420	C1430	C1440	C1450	C1460	C1470	C1480	C1490	C1500	C1510	C1520	C1530	C1540	C1550	C1560	C1570	C1580	C1590	C1600	C1610	C1620	C1630	C1640	C1650	C1660	C1670	C1680	C1690	C1700	C1710	C1720	C1730	C1740	C1750	C1760	C1770	C1780	C1790	C1800	C1810	C1820	C1830	C1840	C1850	C1860	C1870	C1880	C1890	C1900	C1910	C1920	C1930	C1940	C1950	C1960	C1970	C1980	C1990	C2000	C2010	C2020	C2030	C2040	C2050	C2060	C2070	C2080	C2090	C2100	C2110	C2120	C2130	C2140	C2150	C2160	C2170	C2180	C2190	C2200	C2210	C2220	C2230	C2240	C2250	C2260	C2270	C2280	C2290	C2300	C2310	C2320	C2330	C2340	C2350	C2360	C2370	C2380	C2390	C2400	C2410	C2420	C2430	C2440	C2450	C2460	C2470	C2480	C2490	C2500	C2510	C2520	C2530	C2540	C2550	C2560	C2570	C2580	C2590	C2600	C2610	C2620	C2630	C2640	C2650	C2660	C2670	C2680	C2690	C2700	C2710	C2720	C2730	C2740	C2750	C2760	C2770	C2780	C2790	C2800	C2810	C2820	C2830	C2840	C2850	C2860	C2870	C2880	C2890	C2900	C2910	C2920	C2930	C2940	C2950	C2960	C2970	C2980	C2990	C3000	C3010	C3020	C3030	C3040	C3050	C3060	C3070	C3080	C3090	C3100	C3110	C3120	C3130	C3140	C3150	C3160	C3170	C3180	C3190	C3200	C3210	C3220	C3230	C3240	C3250	C3260	C3270	C3280	C3290	C3300	C3310	C3320	C3330	C3340	C3350	C3360	C3370	C3380	C3390	C3400	C3410	C3420	C3430	C3440	C3450	C3460	C3470	C3480	C3490	C3500	C3510	C3520	C3530	C3540	C3550	C3560	C3570	C3580	C3590	C3600	C3610	C3620	C3630	C3640	C3650	C3660	C3670	C3680	C3690	C3700	C3710	C3720	C3730	C3740	C3750	C3760	C3770	C3780	C3790	C3800	C3810	C3820	C3830	C3840	C3850	C3860	C3870	C3880	C3890	C3900	C3910	C3920	C3930	C3940	C3950	C3960	C3970	C3980	C3990	C4000	C4010	C4020	C4030	C4040	C4050	C4060	C4070	C4080	C4090	C4100	C4110	C4120	C4130	C4140	C4150	C4160	C4170	C4180	C4190	C4200	C4210	C4220	C4230	C4240	C4250	C4260	C4270	C4280	C4290	C4300	C4310	C4320	C4330	C4340	C4350	C4360	C4370	C4380	C4390	C4400	C4410	C4420	C4430	C4440	C4450	C4460	C4470	C4480	C4490	C4500	C4510	C4520	C4530	C4540	C4550	C4560	C4570	C4580	C4590	C4600	C4610	C4620	C4630	C4640	C4650	C4660	C4670	C4680	C4690	C4700	C4710	C4720	C4730	C4740	C4750	C4760	C4770	C4780	C4790	C4800	C4810	C4820	C4830	C4840	C4850	C4860	C4870	C4880	C4890	C4900	C4910	C4920	C4930	C4940	C4950	C4960	C4970	C4980	C4990	C5000	C5010	C5020	C5030	C5040	C5050	C5060	C5070	C5080	C5090	C5100	C5110	C5120	C5130	C5140	C5150	C5160	C5170	C5180	C5190	C5200	C5210	C5220	C5230	C5240	C5250	C5260	C5270	C5280	C5290	C5300	C5310	C5320	C5330	C5340	C5350	C5360	C5370	C5380	C5390	C5400	C5410	C5420	C5430	C5440	C5450	C5460	C5470	C5480	C5490	C5500	C5510	C5520	C5530	C5540	C5550	C5560	C5570	C5580	C5590	C5600	C5610	C5620	C5630	C5640	C5650	C5660	C5670	C5680	C5690	C5700	C5710	C5720	C5730	C5740	C5750	C5760	C5770	C5780	C5790	C5800	C5810	C5820	C5830	C5840	C5850	C5860	C5870	C5880	C5890	C5900	C5910	C5920	C5930	C5940	C5950	C5960	C5970	C5980	C5990	C6000	C6010	C6020	C6030	C6040	C6050	C6060	C6070	C6080	C6090	C6100	C6110	C6120	C6130	C6140	C6150	C6160	C6170	C6180	C6190	C6200	C6210	C6220	C6230	C6240	C6250	C6260	C6270	C6280	C6290	C6300	C6310	C6320	C6330	C6340	C6350	C6360	C6370	C6380	C6390	C6400	C6410	C6420	C6430	C6440	C6450	C6460	C6470	C6480	C6490	C6500	C6510	C6520	C6530	C6540	C6550	C6560	C6570	C6580	C6590	C6600	C6610	C6620	C6630	C6640	C6650	C6660	C6670	C6680	C6690	C6700	C6710	C6720	C6730	C6740	C6750	C6760	C6770	C6780	C6790	C6800	C6810	C6820	C6830	C6840	C6850	C6860	C6870	C6880	C6890	C6900	C6910	C6920	C6930	C6940	C6950	C6960	C6970	C6980	C6990	C7000	C7010	C7020	C7030	C7040	C7050	C7060	C7070	C7080	C7090	C7100	C7110	C7120	C7130	C7140	C7150	C7160	C7170	C7180	C7190	C7200	C7210	C7220	C7230	C7240	C7250	C7260	C7270	C7280	C7290	C7300	C7310	C7320	C7330	C7340	C7350	C7360	C7370	C7380	C7390	C7400	C7410	C7420	C7430	C7440	C7450	C7460	C7470	C7480	C7490	C7500	C7510	C7520	C7530	C7540	C7550	C7560	C7570	C7580	C7590	C7600	C7610	C7620	C7630	C7640	C7650	C7660	C7670	C7680	C7690	C7700	C7710	C7720	C7730	C7740	C7750	C7760	C7770	C7780	C7790	C7800	C7810	C7820	C7830	C7840	C7850	C7860	C7870	C7880	C7890	C7900	C7910	C7920	C7930	C7940	C7950	C7960	C7970	C7980	C7990	C8000	C8010	C8020	C8030	C8040	C8050	C8060	C8070	C8080	C8090	C8100	C8110	C8120	C8130	C8140	C8150	C8160	C8170	C8180	C8190	C8200	C8210	C8220	C8230	C8240	C8250	C8260	C8270	C8280	C8290	C8300	C8310	C8320	C8330	C8340	C8350	C8360	C8370	C8380	C8390	C8400	C8410	C8420	C8430	C8440	C8450	C8460	C8470	C8480	C8490	C8500	C8510	C8520	C8530	C8540	C8550	C8560	C8570	C8580	C8590	C8600	C8610	C8620	C8630	C8640	C8650	C8660	C8670	C8680	C8690	C8700	C8710	C8720	C8730	C8740	C8750	C8760	C8770	C8780	C8790	C8800	C8810	C8820	C8830	C8840	C8850	C8860	C8870	C8880	C8890	C8900	C8910	C8920	C8930	C8940	C8950	C8960	C8970	C8980	C8990	C9000	C9010	C9020	C9030	C9040	C9050	C9060	C9070	C9080	C9090	C9100	C9110	C9120	C9130	C9140	C9150	C9160	C9170	C9180	C9190	C9200	C9210	C9220	C9230	C9240	C9250	C9260	C9270	C9280	C9290	C9300	C9310	C9320	C9330	C9340	C9350	C9360	C9370	C9380	C9390	C9400	C9410	C9420	C9430	C9440	C9450	C9460	C9470	C9480	C9490	C9500	C9510	C9520	C9530	C9540	C9550	C9560	C9570	C9580	C9590	C9600	C9610	C9620	C9630	C9640	C9650	C9660	C9670	C9680	C9690	C9700	C9710	C9720	C9730	C9740	C9750	C9760	C9770	C9780	C9790	C9800	C9810	C9820	C9830	C9840	C9850	C9860	C9870	C9880	C9890	C9900	C9910	C9920	C9930	C9940	C9950	C9960	C9970	C9980	C9990	C10000	C10010	C10020	C10030	C10040	C10050	C10060	C10070	C10080	C10090	C10100	C10110	C10120	C10130	C10140	C10150	C10160	C10170	C10180	C10190	C10200	C10210	C10220	C10230	C10240	C10250	C10260	C10270	C10280	C10290	C10300	C10310	C10320	C10330	C10340	C10350	C10360	C10370	C10380	C10390	C10400	C10410	C10420	C10430	C10440	C10450	C10460	C10470	C10480	C10490	C10500	C10510	C10520	C10530	C10540	C10550	C10560	C10570	C10580	C10590	C10600	C10610	C10620	C10630	C10640	C10650	C10660	C10670	C10680	C10690	C10700	C10710	C10720	C10730	C10740	C10750	C10760	C10770	C10780	C10790	C10800	C10810	C10820	C10830	C10840	C10850	C10860	C10870	C10880	C10890	C10900	C10910	C10920	C10930	C10940	C10950	C10960	C10970	C10980	C10990	C11000	C11010	C11020	C11030	C11040	C11050	C11060	C11070	C11080	C11090	C11100	C11110	C11120	C11130	C11140	C11150	C11160	C11170	C11180	C11190	C11200	C11210	C11220	C11230	C11240	C11250	C11260	C11270	C11280	C11290	C11300	C11310	C11320	C11330	C11340	C11350	C11360	C11370	C11380	C11390	C11400	C11410	C11420	C11430	C11440	C11450	C11460	C11470	C11480	C11490	C11500	C11510	C11520	C11530	C11540	C11550	C11560	C11570	C11580	C11590	C11600	C11610	C11620	C11630	C11640	C11650	C11660	C11670	C11680	C11690	C11700	C11710	C11720	C11730	C11740	C11750	C11760	C11770	C11780	C11790	C11800	C11810	C11820	C11830	C11840	C11850	C11860	C11870	C11880	C11890	C11900	C11910	C11920	C11930	C11940	C11950	C11960	C11970	C11980	C11990	C12000	C12010	C12020	C12030	C12040	C12050	C12060	C12070	C12080	C12090	C12100	C12110	C12120	C12130	C12140	C12150	C12160	C12170	C12180	C12190	C12200	C12210	C12220	C12230	C12240	C12250	C12260	C12270	C12280	C12290	C12300	C12310	C12320	C12330	C12340	C12350	C12360	C12370	C12380	C12390	C12400	C12410	C12420	C12430	C12440	C12450	C12460	C12470	C12480	C12490	C12500	C12510	C12520	C12530	C12540	C12550	C12560	C12570	C12580	C12590	C12600	C12610	C12620	C12630	C12640	C12650	C12660	C12670	C12680	C12690	C12700	C12710	C12720	C12730	C12740	C12750	C12760	C12770	C12780	C12790	C12800	C12810	C12820	C12830	C12840	C12850	C12860	C12870	C12880	C12890	C12900



Annex I

S.05.02.01

Premiums, claims and expenses by country

S.05.02.01.01

Home Country - non-life obligations

Premiums written

Gross - Direct Business
 Gross - Proportional reinsurance accepted
 Gross - Non-proportional reinsurance accepted

Reinsurers' share

Net

Premiums earned

Gross - Direct Business
 Gross - Proportional reinsurance accepted
 Gross - Non-proportional reinsurance accepted

Reinsurers' share

Net

Claims incurred

Gross - Direct Business
 Gross - Proportional reinsurance accepted
 Gross - Non-proportional reinsurance accepted

Reinsurers' share

Net

Changes in other technical provisions

Gross - Direct Business
 Gross - Proportional reinsurance accepted
 Gross - Non-proportional reinsurance accepted
 Reinsurers' share

Net

Expenses incurred

Other expenses

Total expenses

	Home country	Total Top 5 and home country
	C0080	C0140
R0110	73.136	73.136
R0120	-	-
R0130	-	-
R0140	49.576	49.576
R0200	23.559	23.559
R0210	57.477	57.477
R0220	-	-
R0230	-	-
R0240	37.371	37.371
R0300	20.106	20.106
R0310	33.910	33.910
R0320	-	-
R0330	-	-
R0340	23.042	23.042
R0400	10.868	10.868
R0410	-	-
R0420	-	-
R0430	-	-
R0440	-	-
R0500	-	-
R0550	8.525	8.525
R1200		4
R1300		8.529

	Direct business and accepted proportional reinsurance										Accepted non-proportional reinsurance				Total Non-Life obligation	
	Medical expense insurance C0020	Income protection C0030	Workers' compensation insurance C0040	Motor vehicle liability insurance C0050	Other motor insurance C0060	Marine, aviation and other damage to property insurance C0070	General liability insurance C0080	Credit and surety bond insurance C0100	Legal expenses insurance C0110	Assistance C0120	Miscellaneous financial loss C0130	Non-proportional health reinsurance C0140	Non-proportional casualty reinsurance C0150	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance C0160		Non-proportional property reinsurance C0170
0000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0010																
0020																
0030																
0040																
0050																
0060																
0070																
0080																
0090																
0100																
0110																
0120																
0130																
0140																
0150																
0160																
0170																
0180																
0190																
0200																
0210																
0220																
0230																
0240																
0250																
0260																
0270																
0280																
0290																
0300																
0310																
0320																
0330																
0340																
0350																
0360																
0370																
0380																
0390																
0400																
0410																
0420																
0430																
0440																
0450																
0460																
0470																
0480																
0490																
0500																
0510																
0520																
0530																
0540																
0550																
0560																
0570																
0580																
0590																
0600																
0610																
0620																
0630																
0640																
0650																
0660																
0670																
0680																
0690																
0700																
0710																
0720																
0730																
0740																
0750																
0760																
0770																
0780																
0790																
0800																
0810																
0820																
0830																
0840																
0850																
0860																
0870																
0880																
0890																
0900																
0910																
0920																
0930																
0940																
0950																
0960																
0970																
0980																
0990																
1000																

0000 Technical provisions calculated as a whole
 0010 Total Recoverables from reinsurances/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default
 0020 associated to TP calculated as a whole
 0030 Technical provisions calculated as a sum of BE and RM
 0040 Best estimate
 0050 Premium provisions
 0060 Gross - Total
 0070 Total recoverable from reinsurances/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default
 0080 Net Best Estimate of Premium Provisions
 0090 Claims provisions
 0100 Gross - Total
 0110 Total recoverable from reinsurances/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default
 0120 Net Best Estimate of Claims Provisions
 0130 Total Best estimate - gross
 0140 Total Best estimate - net
 0150 Risk margin
 0160 Amount of the transitional on Technical Provisions
 0170 TP as a whole
 0180 Best estimate
 0190 Risk margin
 0200 Technical provisions - total
 0210 Technical provisions - total
 0220 Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total
 0230 Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

Accident year / Underwriting year	1 - Accident year											
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
Z0020	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	
Prior												
N-10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	197	660	67									
N-1	11.024	5.428										
N	17.119											

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)

Accident year / Underwriting year	1 - Accident year	
	In Current year	Sum of years (cumulative)
Z0020	C0170	C0180
Prior	0	0
N-10	0	0
N-9	0	0
N-8	0	0
N-7	0	0
N-6	0	0
N-5	0	0
N-4	0	0
N-3	0	0
N-2	67	924
N-1	5.428	16.452
N	17.119	17.119
Total	22.614	34.495

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

Accident year / Underwriting year	Z0020										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Prior											
N-10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	1.274	411	713								
N-1	10.591	3.886									
N	18.863										

Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative)

Accident year / Underwriting year	Z0020	Year end (discounted data)
	1 - Accident year	C0360
Prior		0
N-10		0
N-9		0
N-8		0
N-7		0
N-6		0
N-5		0
N-4		0
N-3		0
N-2		884
N-1		5.014
N		17.707
Total		23.605

Impatto delle misure di garanzia a lungo termine e delle misure transitorie

	Importo con le misure di garanzia a lungo termine e le misure transitorie	Impatto delle misure transitorie				C0090
		Impatto della misura transitoria sulle riserve tecniche	Impatto della misura transitoria sui tassi di interesse	Impatto dell'azzeramento dell'aggiustamento per la volatilità	Impatto dell'azzeramento dell'aggiustamento di congruità	
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090	
Riserve tecniche	R0010					
Fondi propri di base	R0020					
Fondi propri ammissibili per soddisfare il requisito patrimoniale di solvibilità	R0050					
Requisito patrimoniale di solvibilità	R0090					
Fondi propri ammissibili per soddisfare il requisito patrimoniale minimo	R0100					
Requisito patrimoniale minimo	R0110					

Annex I
S.23.01.01
Own Funds

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35					
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	21.000	21.000		
Share premium account related to ordinary share capital	R0030				
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040				
Subordinated mutual member accounts	R0050				
Surplus funds	R0070	2.823	2.823		
Preference shares	R0090	0			
Share premium account related to preference shares	R0110	0			
Reconciliation reserve	R0130	-7.467	-7.467		
Subordinated liabilities	R0140	0			
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	2.469			2.469
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0			
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220				
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230				
Total basic own funds after deductions	R0290	18.825	16.356		2.469
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300				
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310				
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320				
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330				
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340				
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350				
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360				
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370				
Other ancillary own funds	R0390				
Total ancillary own funds	R0400				
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	R0500	18.825	16.356		2.469
Total available own funds to meet the MCR	R0510	16.356	16.356		
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	17.905	16.356		1.549
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	16.356	16.356		
SCR	R0580	10.326			
MCR	R0600	3.753			
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	1,734			
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	4,358			

	C0060	
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	18.825
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	26.292
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	-7.467
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	



Annex I

S.25.01.21

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

Article 112

Z0010	2 – Regular reporting
-------	-----------------------

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	632	632	
Counterparty default risk	R0020	1.321	1.321	
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040	1.231	1.231	
Non-life underwriting risk	R0050	6.992	6.992	
Diversification	R0060	-2.076	-2.076	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	8.100	8.100	

Calculation of Solvency Capital Requirement

Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation

Operational risk

Loss-absorbing capacity of technical provisions

Loss-absorbing capacity of deferred taxes

Capital requirement for business operated in accordance with A

Solvency Capital Requirement excluding capital add-on

Capital add-on already set

Solvency capital requirement

Other information on SCR

Capital requirement for duration-based equity risk sub-module

Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part

Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds

Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios

Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304

Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation

Net future discretionary benefits

	C0100
R0120	
R0130	2.226
R0140	
R0150	0
R0160	
R0200	10.326
R0210	
R0220	10.326
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	
R0450	
R0460	

Approach based on average tax rate

	Yes/No
	C0109
R0590	

DTA

DTA carry forward

DTA due to deductible temporary differences

DTL

LAC DT

LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities

LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit

LAC DT justified by carry back, current year

LAC DT justified by carry back, future years

Maximum LAC DT

	Before the shock	After the shock	LAC DT
	C0110	C0120	C0130
R0600			
R0610			
R0620			
R0630			
R0640			
R0650			
R0660			
R0670			
R0680			
R0690			



Annex I

S.28.01.01

Minimum Capital Requirement -Only life or only non-life insurance activity

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

MCR(L) Result	C0010
R0010	3.753

	Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
	C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020 204	306
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030 692	3.140
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040 -	-
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050 14.157	15.188
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060 1.648	1.872
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070 1	4
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080 707	1.391
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090 403	643
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100 319	497
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110 2	125
Assistance and proportional reinsurance	R0120 61	240
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130 44	153
Non-proportional health reinsurance	R0140	
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	
Non-proportional property reinsurance	R0170	

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

MCR(L) Result	C0040
R0200	

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
	C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250	

Overall MCR calculation

	C0070
Linear MCR	R0300 3.753
SCR	R0310 10.326
MCR cap	R0320 4.647
MCR floor	R0330 2.581
Combined MCR	R0340 3.753
Absolute floor of the MCR	R0350 3.700
Minimum Capital Requirement	R0400 3.753

G. RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



Bene Assicurazioni SpA

Relazione di revisione contabile limitata della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 47-septies, comma 7 del DLgs 7 settembre 2005, n° 209 e dell'articolo 4, comma 1, lettera C, del Regolamento IVASS n° 42 del 2 agosto 2018

Modelli “S.25.01.21 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula” e “S.28.01.01 Minimum Capital Requirement -Only life or only non-life insurance activity” e relativa informativa contenuti nella Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria al 31 dicembre 2019



Relazione di revisione contabile limitata della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 47-septies, comma 7 del DLgs 7 settembre 2005, n° 209 e dell'articolo 4, comma 1, lettera C, del Regolamento IVASS n° 42 del 2 agosto 2018

Al Consiglio di Amministrazione di
Bene Assicurazioni SpA

Modelli “S.25.01.21 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula” e “S.28.01.01 Minimum Capital Requirement -Only life or only non-life insurance activity” e relativa informativa contenuti nella Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria al 31 dicembre 2019

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dei modelli “S.25.01.21 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula” e “S.28.01.01 Minimum Capital Requirement -Only life or only non-life insurance activity” (i “modelli di SCR e MCR”) e dell’informativa presentata nella sezione “E.2. Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo” (l’“informativa” o la “relativa informativa”) dell’allegata Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria (“SFCR”) di Bene Assicurazioni SpA (nel seguito anche la “Società”) per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, predisposta ai sensi dell’articolo 47-septies del DLgs 7 settembre 2005, n° 209.

I modelli di SCR e MCR e la relativa informativa sono stati redatti dagli Amministratori sulla base delle disposizioni dell’Unione Europea direttamente applicabili e della normativa nazionale di settore.

Responsabilità degli Amministratori

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione dei modelli di SCR e MCR e della relativa informativa in conformità alle disposizioni dell’Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione dei modelli di SCR e MCR e della relativa informativa che non contengano errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Responsabilità del revisore

È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sui modelli di SCR e MCR e sulla relativa informativa. Abbiamo svolto la revisione contabile limitata in conformità al principio internazionale sugli incarichi di revisione contabile limitata (*ISRE*) 2400 (*Revised*), *Incarichi per la revisione contabile limitata dell’informativa finanziaria storica*. Il principio *ISRE* 2400 (*Revised*) ci richiede di giungere a una conclusione sul fatto se siano pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d’Aosta 28 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311



ritenere che i modelli di SCR e MCR e la relativa informativa non siano redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore. Tale principio ci richiede altresì di conformarci ai principi etici applicabili.

La revisione contabile limitata dei modelli di SCR e MCR e della relativa informativa conforme al principio *ISRE 2400 (Revised)* è un incarico di assurance limitata. Il revisore svolge procedure che consistono principalmente nell'effettuare indagini presso la direzione e altri soggetti nell'ambito dell'impresa, come appropriato, e procedure di analisi comparativa, e valuta le evidenze acquisite. Le procedure svolte in una revisione contabile limitata sono sostanzialmente minori rispetto a quelle svolte in una revisione contabile completa conforme ai principi di revisione internazionali (ISAs).

Pertanto non esprimiamo un giudizio di revisione sui modelli di SCR e MCR e sulla relativa informativa.

Conclusione

Sulla base della revisione contabile limitata, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che i modelli di SCR e MCR e la relativa informativa inclusi nell'allegata SFCR di Bene Assicurazioni SpA per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, non siano stati redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore.

Criteri di redazione, finalità e limitazione all'utilizzo

Senza esprimere la nostra conclusione con modifica, richiamiamo l'attenzione alla sezione "E.2. Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo" della SFCR che descrive i criteri di redazione dei modelli di SCR e MCR. I modelli di SCR e MCR e la relativa informativa sono stati redatti, per le finalità di vigilanza sulla solvibilità, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore, che costituiscono un quadro normativo con scopi specifici. Di conseguenza possono non essere adatti per altri scopi.

Milano, 7 aprile 2020

PricewaterhouseCoopers SpA

Alberto Buscaglia
(Revisore legale)



Bene Assicurazioni SpA

Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 47-septies, comma 7 del DLgs 7 settembre 2005, n° 209 e dell'articolo 4, comma 1, lettere A e B, del Regolamento IVASS n° 42 del 2 agosto 2018

Modelli “S.02.01.02 Balance Sheet” e “S.23.01.01 Own Funds” e relativa informativa contenuti nella Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria al 31 dicembre 2019

Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 47-septies, comma 7 del DLgs 7 settembre 2005, n° 209 e dell' articolo 4, comma 1, lettere A e B, del Regolamento IVASS n° 42 del 2 agosto 2018

Al Consiglio di Amministrazione di
Bene Assicurazioni SpA

Modelli “S.02.01.02 Balance Sheet” e “S.23.01.01 Own Funds” e relativa informativa contenuti nella Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria al 31 dicembre 2019

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dei seguenti elementi dell'allegata Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria (la “SFCR”) di Bene Assicurazioni SpA (la “Società”) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, predisposta ai sensi dell'articolo 47-septies del DLgs 7 settembre 2005, n° 209:

- modelli “S.02.01.02 Balance Sheet” e “S.23.01.01 Own Funds” (i “modelli di MVBS e OF”);
- sezioni “D. Valutazione a fini di solvibilità” e “E.1. Fondi propri” (l’“informativa”).

Le nostre attività non hanno riguardato:

- le componenti delle riserve tecniche relative al margine di rischio (voci R0550, R0590, R0640, R0680 e R0720) del modello “S.02.01.02 Balance Sheet”;
- il Requisito patrimoniale di solvibilità (voce R0580) e il Requisito patrimoniale minimo (voce R0600) del modello “S.23.01.01 Own Funds”,

che pertanto sono esclusi dal nostro giudizio.

I modelli di MVBS e OF e l’informativa, con le esclusioni sopra riportate, costituiscono nel loro insieme “i modelli di MVBS e OF e la relativa informativa”.

A nostro giudizio, i modelli di MVBS e OF e la relativa informativa inclusi nella SFCR di Bene Assicurazioni SpA per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, sono stati redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISAs). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa* della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza del Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) emesso dall'International Ethics Standards Board for Accountants applicabili alla revisione contabile dei modelli e della relativa informativa.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Richiamo di informativa - Criteri di redazione, finalità e limitazione all'utilizzo

Richiamiamo l'attenzione alla sezione "D. Valutazione a fini di solvibilità" della SFCR che descrive i criteri di redazione. I modelli di MVBS e OF e la relativa informativa sono stati redatti, per le finalità di vigilanza sulla solvibilità, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore, che costituisce un quadro normativo con scopi specifici. Di conseguenza possono non essere adatti per altri scopi. Il nostro giudizio non è espresso con rilievi con riferimento a tale aspetto.

Altri aspetti

La Società ha redatto il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione, che è stato da noi assoggettato a revisione contabile a seguito della quale abbiamo emesso la nostra relazione di revisione datata 6 aprile 2020.

La Società ha redatto i modelli "S.25.01.21 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula" e "S.28.01.01 Minimum Capital Requirement -Only life or only non-life insurance activity" e la relativa informativa presentata nella sezione "E.2. Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo" dell'allegata SFCR in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore, che sono stati da noi assoggettati a revisione contabile limitata, secondo quanto previsto dall'articolo 4 comma 1 lett. c) del Regolamento IVASS n° 42 del 2 agosto 2018, a seguito della quale abbiamo emesso in data odierna una relazione di revisione limitata allegata alla SFCR.

Altre informazioni contenute nella SFCR

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione delle altre informazioni contenute nella SFCR in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione.

Le altre informazioni della SFCR sono costituite da:

- i modelli “S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business”, “S.05.02.01 Premiums, claims and expenses by country”, “S.17.01.02 Non - life Technical Provisions”, “S.19.01.21 Non – life Insurance Claims”, “S.22.01.21 Impact of long term guarantees measures and transitionals”, “S.25.01.21 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula” e “S.28.01.01 Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity”;
- le sezioni “A. Attività e risultati”, “B. Sistema di governance”, “C. Profilo di rischio”, “E.2. Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo”, “E.3. Utilizzo del sottomodulo del rischio azionario basato sulla durata nel calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità”, “E.4. Differenze tra la formula standard e il modello interno utilizzato”, “E.5. Inosservanza del Requisito patrimoniale minimo e inosservanza del requisito patrimoniale di solvibilità” e “E.6. Altre informazioni”.

Il nostro giudizio sui modelli di MVBS e OF e sulla relativa informativa non si estende a tali altre informazioni.

Con riferimento alla revisione contabile dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa, la nostra responsabilità è svolgere una lettura critica delle altre informazioni e, nel fare ciò, considerare se le medesime siano significativamente incoerenti con i modelli di MVBS e OF e la relativa informativa o con le nostre conoscenze acquisite durante la revisione o comunque possano essere significativamente errate. Laddove identifichiamo possibili incoerenze o errori significativi, siamo tenuti a determinare se vi sia un errore significativo nei modelli di MVBS e OF e nella relativa informativa o nelle altre informazioni. Se, in base al lavoro svolto, concludiamo che esista un errore significativo, siamo tenuti a segnalare tale circostanza. A questo riguardo, non abbiamo nulla da riportare.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per i modelli di MVBS e OF e la relativa informativa

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione dei modelli di MVBS e OF e la relativa informativa che non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che i modelli di MVBS e OF e la relativa informativa, nel loro complesso, non contengano errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISAs) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISAs), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nei modelli di MVBS e OF e nella relativa informativa, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri di redazione utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori e della relativa informativa;



- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento.

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

Milano, 7 aprile 2020

PricewaterhouseCoopers SpA

Alberto Buscaglia
(Revisore legale)