

Relazione sulla solvibilità e condizione finanziaria del Gruppo assicurativo Bene (SFCR) 2021

INDICE

INTRODUZIONE	1
SINTESI	3
A. ATTIVITA' E RISULTATI.....	5
A.1 Attività.....	5
A.1.1 Informazioni generali	5
A.1.2 Aree di attività ed aree geografiche di business.....	7
A.1.3 Le principali operazioni e transazioni all'interno del Gruppo.....	8
A.1.3 Fatti sostanziali relativi all'attività o di altra natura	9
A.2 Risultati di sottoscrizione	9
A.2.1 Risultati conseguiti dal Gruppo.....	9
A.3 Risultati di investimento	11
A.3.1 Risultati delle attività di investimento del Gruppo	11
A.4 Risultati di altre attività	12
A.4.1 Risultati di altre attività	12
A.5 Altre informazioni.....	12
B. SISTEMA DI GOVERNANCE	14
B.1 Informazioni generali sul sistema di governance	15
B.1.1 Direzione e coordinamento della Capogruppo	16
B.1.2 Organi sociali e Direttivi	18
B.1.3 Politiche retributive	22
B.2 Requisiti di competenza e onorabilità	23
B.2.1 Requisiti di professionalità.....	24
B.2.2 Requisiti di onorabilità	24
B.2.3 Processo per la valutazione dei requisiti di professionalità e onorabilità	24
B.2.4 Altre informazioni.....	25
B.3 Sistema di gestione dei rischi, compresa la valutazione interna del rischio e della solvibilità.....	25
B.3.1 Sistema di gestione dei rischi	25
B.3.2 Governance del sistema di gestione dei rischi.....	26
B.3.3 Funzione di risk management	26
B.3.4 Processo ORSA.....	27
B.3.5 Processo di determinazione del fabbisogno di capitale	28
B.4 Sistema di controllo interno.....	28
B.4.1 Funzione di Risk Management	29
B.4.2 Funzione di Compliance	30
B.5 Funzione di Revisione Interna	31
B.6 Funzione Attuariale.....	33

B.7	Coordinamento fra le funzioni di controllo.....	34
B.8	Esternalizzazione.....	35
B.9	Altre informazioni.....	36
C.	PROFILO DI RISCHIO.....	38
C.1	Rischio di sottoscrizione.....	38
C.2	Rischio di mercato.....	39
C.3	Rischio di credito.....	41
C.4	Rischio di liquidità.....	41
C.5	Rischio operativo.....	42
C.6	Altri rischi sostanziali.....	43
C.7	Altre informazioni.....	44
D.	VALUTAZIONE AI FINI DI SOLVIBILITA'.....	46
D.1	Attività.....	49
D.1.1	Attività immateriali.....	49
D.1.2	Attività fiscali differite.....	49
D.1.3	Immobili, impianti e attrezzature posseduti per uso proprio.....	50
D.1.4	Partecipazioni.....	50
D.1.5	Investimenti.....	50
D.1.6	Crediti verso assicurati e verso intermediari.....	51
D.1.7	Contante ed equivalenti al contante.....	51
D.1.8	Tutte le altre attività non indicate altrove.....	51
D.2	Riserve tecniche.....	51
D.2.1	Metodologie e ipotesi utilizzate per la valutazione delle riserve tecniche.....	51
D.2.2	Metodologie di calcolo.....	53
D.2.3	Incertezza delle riserve tecniche.....	56
D.3	Altre passività.....	56
D.3.1	Obbligazioni da prestazioni pensionistiche.....	56
D.3.2	Debiti verso enti creditizi.....	56
D.3.3	Debiti assicurativi e verso intermediari.....	56
D.3.4	Debiti riassicurativi.....	57
D.3.5	Debiti (commerciali, non assicurativi).....	57
D.3.6	Tutte le altre passività non segnalate altrove.....	57
D.4	Metodi alternativi di valutazione.....	57
D.5	Altre informazioni.....	57
E.	GESTIONE DEL CAPITALE.....	58
E.1	Fondi propri.....	58
E.1.1	Obiettivi, politica e processo di gestione del capitale.....	58
E.1.2	Fondi propri disponibili e ammissibili.....	58
E.2	Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo.....	62

E.3	Utilizzo del sottomodulo del rischio azionario basato sulla durata nel calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità	63
E.4	Differenze fra la formula standard e il modello interno utilizzato.....	63
E.5	Inosservanza del requisito patrimoniale minimo e inosservanza del requisito patrimoniale di solvibilità	63
E.6	Altre informazioni.....	63
F.	ALLEGATO: TEMPLATES FOR THE SOLVENCY AND FINANCIAL CONDITION REPORT	64
G.	RELAZIONE DEL REVISORE	71

INTRODUZIONE

Il presente documento rappresenta la Relazione sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria (in breve SFCR – Solvency and Financial Condition Report o “Relazione”) del Gruppo Assicurativo Bene (di seguito il “Gruppo”).

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.

Il Gruppo 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: viene riportato l’indice di solvibilità del Gruppo per l’esercizio 2021;
- A. Attività e Risultati: vengono rappresentati i risultati di sottoscrizione, di investimento e delle altre attività del Gruppo per l’esercizio 2021;
 - B. Sistema di Governance: viene fornita una descrizione sintetica del Sistema di Governance nel rispetto delle sue componenti ed evidenzia la valutazione dell’adeguatezza di tale sistema rispetto al profilo di rischio del Gruppo;
 - C. Profilo di rischio: viene fornita una descrizione del profilo di rischio per singolo modulo di rischio in ambito della formula standard;
 - D. Valutazioni ai fini della solvibilità: vengono illustrate le attività, le riserve tecniche e le altre passività a valori di mercato (bilancio Solvency II), 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 consolidato;
 - E. Gestione del capitale: vengono illustrate 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. La revisione ha interessato le 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 p.zza Tre Torri 2, Milano, già incaricata per la revisione legale dei conti e di revisione esterna dell’informativa al pubblico per la controllata Bene Assicurazioni S.p.A. L’approccio del revisore unico risponde all’esigenza di perseguire sinergie all’interno del Gruppo e efficientare gli oneri gestionali, assicurando nel contempo l’allineamento della durata di detti incarichi con quelli della revisione legale dei conti, generando significativi vantaggi in termini di efficienza nell’espletamento delle relative attività di verifica.

In ottemperanza a quanto previsto dal Regolamento IVASS n. 33/2016, ai sensi dell'art. 47-decies del CAP, la "Relazione relativa alla solvibilità e alla condizione finanziaria" è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 5 maggio 2022.

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

SINTESI

A seguito dell'iscrizione nell'Albo delle capogruppo assicurative con provvedimento IVASS n. 0034270/17 del 17 febbraio 2017, Bene Holding S.p.A., quale Ultima Società Controllante Italiana (USCI), è la Capogruppo del Gruppo Bene Assicurazioni, iscritto al n. 054 del citato Albo, costituito dalla compagnia di assicurazioni Bene Assicurazioni S.p.A., che esercita l'attività assicurativa nei rami danni, da FIT s.r.l. SB, attiva nel campo dell'intermediazione assicurativa e da bService s.r.l. SB, avente per oggetto sociale la realizzazione di un competence hub assicurativo finalizzato all'ottimizzazione dei processi di gestione dei sinistri e alla introduzione di nuove tecnologie.

Le Società del Gruppo sono, pertanto, soggette all'attività di direzione e coordinamento da parte della Capogruppo Bene Holding S.p.A. e sono tenute all'osservanza dei provvedimenti che la Capogruppo adotta per l'attuazione della normativa vigente e delle disposizioni impartite dall'IVASS nell'interesse della stabile ed efficiente gestione del Gruppo.

La struttura del Gruppo ed i rapporti tra le Società che lo compongono sono regolati in un apposito Regolamento al fine di consentire il pieno esercizio, da parte della Capogruppo, delle attività di indirizzo, governo e controllo.

L'attività del Gruppo è prevalentemente incentrata sul business danni, attraverso la controllata Bene Assicurazioni S.p.A., che 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 Holding 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 del Gruppo e al relativo profilo di rischio.

Il prospetto che segue sintetizza i principali dati utili a comprendere la situazione di solvibilità del Gruppo relativamente all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021:

		2021
A	Requisito patrimoniale di solvibilità (SCR)	16.567
B	Requisito patrimoniale minimo (MCR)	7.455
C	Mezzi Propri Solvency II ammissibili	20.370
D	Attività fiscali differite	2.485
C-D	Mezzi Propri Solvency II a copertura del MCR	17.855
C/A	Rapporto tra fondi propri ammissibili e SCR	123,0%
(C-D)/B	Rapporto tra fondi propri ammissibili e MCR	239,9%

L'Indice di Solvibilità (Solvency II Ratio) del Gruppo è del 123,0% ed è il risultato del rapporto fra i Fondi Propri ammissibili, pari a 20.370 migliaia di euro, e il Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR), pari a 16.567 migliaia di euro.

Si segnala che il Gruppo calcola il Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR) utilizzando la 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 del Gruppo.

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

A seguito dell'iscrizione nell'Albo delle capogruppo assicurative con provvedimento IVASS n. 0034270/17 del 17 febbraio 2017, Bene Holding S.p.A., in qualità di Ultima Società Controllante Italiana (USCI) è la Capogruppo del Gruppo assicurativo Bene, iscritto al n. 054 del citato Albo, costituito dalla compagnia di assicurazioni Bene Assicurazioni S.p.A., che esercita l'attività assicurativa nei rami danni, e da FIT s.r.l. SB, attiva nel campo dell'intermediazione assicurativa.

Il Gruppo è prevalentemente attivo nel settore del business danni, attraverso la controllata Bene Assicurazioni S.p.A., che 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	12. Responsabilità civile veicoli marittimi, lacustri e fluviali
2. Malattia	13. Responsabilità civile generale
3. Corpi di veicoli terrestri	15. Cauzioni
7. Merci trasportate	16. Perdite pecuniarie
8. Incendio ed elementi naturali	17. Tutela legale
9. Altri danni ai beni	18. Assistenza
10. Responsabilità civile autoveicoli terrestri	

Bene Assicurazioni S.p.A. 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.

Il Gruppo è sottoposto alla vigilanza dell'IVASS, con sede legale a Roma, 00198 – Via del Quirinale, 21. La funzione di revisione legale della Capogruppo è affidata al dott. Stefano Bardari, iscritto al Registro dei revisori contabili al n. 12.580, mentre la Società PWC S.p.A., con sede legale a Milano, p.zza Tre Torri 2, svolge la funzione di revisione legale per la controllata Bene Assicurazioni S.p.A. Il Partner responsabile della Revisione Contabile è il dott. Dario Troja.

Il capitale sociale di Bene Holding S.p.A., sottoscritto e versato alla data di approvazione del bilancio del 2021, è pari complessivamente a 13.750.000,00 di euro, suddiviso in n. 5.187.000 azioni ordinarie e n. 8.562.500 azioni speciali, da nominali euro 1,00 ciascuna.

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 dei Soci, Bene holding S.p.A. è una società controllata dal dott. Andrea Sabia, che detiene il 55,00% di Bene Holding S.p.A. e indirettamente il 30,25% di Bene Assicurazioni S.p.A.

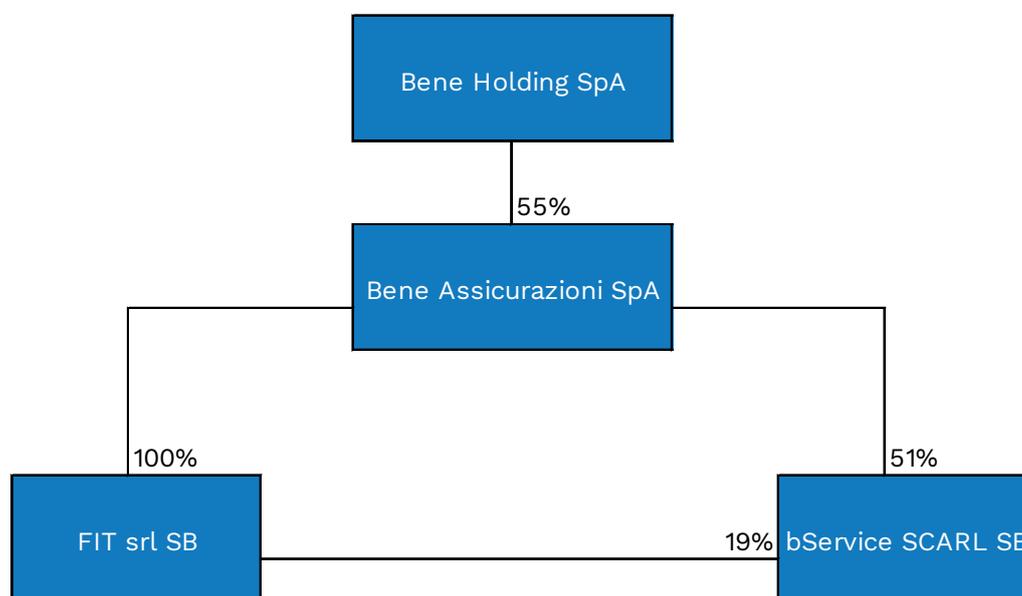
A completamento dell'informativa, si ricorda che gli azionisti diretti di Bene Assicurazioni S.p.A., che detengono il restante 45%, sono i seguenti soggetti:

- Nuernberger Allgemeine versicherungs AG, con il 25% della quota del capitale sociale;
- Portfolio SRL, con il 20% della quota del capitale sociale.

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. Società Benefit, 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. Con una partecipazione di controllo diretta del 51% e indiretta, tramite FIT srl SB, del 19%, Bene Assicurazioni S.p.A. controlla la Società bService SCARL Società Benefit, costituita nel corso del 2021, avente per oggetto sociale, nell'interesse dei soci-consorziati, la realizzazione di un competence hub assicurativo finalizzato all'ottimizzazione dei processi di gestione dei sinistri e alla introduzione di nuove tecnologie.

Per effetto della sopradescritta operazione di costituzione e in considerazione dell'aliquota partecipativa diretta che ne determina il controllo in capo a Bene Assicurazioni, bService SCARL Società Benefit risulta sottoposta all'attività di direzione e coordinamento di Bene Holding S.p.A., in qualità di Ultima Società Controllante Italiana (USCI) e rientra nel perimetro del Gruppo assicurativo Bene.

Di seguito si riporta una rappresentazione grafica del Gruppo alla data del 31 dicembre 2021:



A.1.2 Aree di attività ed aree geografiche di business

Il Gruppo, attraverso 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 e l'attività di intermediazione assicurativa, esclusivamente in Italia, attraverso la propria controllata FIT s.r.l. SB.

Nello specifico, il Gruppo opera nelle seguenti Aree di Attività (Line of Business o "LOB"), così come definite nell'Allegato I del Regolamento Delegato 2015/35 della Commissione:

1 Assicurazione spese mediche	Obbligazioni di assicurazione spese mediche in cui l'attività sottostante non è praticata su una base tecnica simile a quella dell'assicurazione vita.
2 Assicurazione protezione del reddito	Obbligazioni di assicurazione protezione del reddito in cui l'attività sottostante non è praticata su una base tecnica simile a quella dell'assicurazione vita, diverse dalle obbligazioni comprese nell'area di attività 3.
3 Assicurazione di compensazione dei lavoratori	Obbligazioni di assicurazione malattia collegate a incidenti e infortuni sul lavoro e a malattie professionali in cui l'attività sottostante non è praticata su una base tecnica simile a quella dell'assicurazione vita.
4 Assicurazione sulla responsabilità civile risultante dalla circolazione di autoveicoli	Obbligazioni di assicurazione che coprono ogni responsabilità risultante dall'uso di autoveicoli terrestri (compresa la responsabilità del vettore).
5 Altre assicurazioni auto	Obbligazioni di assicurazione che coprono ogni danno subito da veicoli terrestri (inclusi i veicoli ferroviari).
6 Assicurazione marittima, aeronautica e trasporti	Obbligazioni di assicurazione che coprono ogni danno subito da veicoli marittimi, lacustri e fluviali e da veicoli aerei, nonché ogni danno subito dalle merci trasportate o dai bagagli, indipendentemente dalla natura del mezzo di trasporto. Obbligazioni di assicurazione che coprono ogni responsabilità risultante dall'uso di veicoli aerei, marittimi, lacustri e fluviali (compresa la responsabilità del vettore).
7 Assicurazione incendio e altri danni ai beni	Obbligazioni di assicurazione che coprono ogni danno subito dai beni diversi da quelli compresi nelle aree di attività 5 e 6 causato da incendio, esplosione, elementi naturali inclusi tempesta, grandine o gelo, energia nucleare, cedimento del terreno, nonché da qualsiasi altro evento, quale il furto.

8 R.C. generale	Obbligazioni di assicurazione che coprono ogni responsabilità diversa da quelle di cui alle aree di attività 4 e 6.
9 Assicurazione credito e cauzione	Obbligazioni di assicurazione che coprono insolvenza, credito all'esportazione, vendita a rate, credito ipotecario, credito agricolo e cauzione diretta e indiretta.
10 Assicurazione tutela giudiziaria	Obbligazioni di assicurazione che coprono la tutela giudiziaria.
11 Assistenza	Obbligazioni di assicurazione che coprono l'assistenza alle persone in difficoltà nel corso di spostamenti o di assenza dal loro domicilio o dalla loro residenza abituale.
12 Perdite pecuniarie di vario genere	Obbligazioni di assicurazione che coprono i rischi di disoccupazione, insufficienza di entrate, intemperie, perdite di utili, persistenza di spese generali, spese commerciali impreviste, perdita di valore venale, perdita di fitti e di redditi, perdite commerciali indirette diverse da quelle succitate, altre perdite pecuniarie (non commerciali), nonché ogni altro rischio dell'assicurazione non vita non coperto dalle aree di attività da 1 a 11.

A.1.3 Le principali operazioni e transazioni all'interno del Gruppo

Lo schema seguente riporta le società inserite nel perimetro di consolidamento del Gruppo:

	Capitale sociale Attività Sede	Partecipazione			
		diretta %	tramite	indiretta %	complessiva %
Bene Assicurazioni S.p.A.	21.000 migliaia di euro Assicurativa Milano	55%	-	-	55%
FIT s.r.l. SB	120 migliaia di euro Intermediazione assicurativa Seregno	-	Bene Assicurazioni	100%	55%
bService s.r.l. SB	50 migliaia di euro Consortile		Bene Assicurazioni FIT	51% 19%	38,5%

Le Società del Gruppo non hanno in essere accordi di infragruppo rilevanti. Non si rilevano, inoltre, operazioni che non siano state concluse a normali condizioni di mercato, ad eccezione dei prestiti di personale infragruppo e delle prestazioni di servizi infragruppo che vengono fatturati sulla base dei costi effettivamente sostenuti.

Le suddette prestazioni mirano a garantire la razionalizzazione delle funzioni operative, una maggiore economicità della gestione complessiva, un adeguato livello dei servizi ottenuti e l'utilizzo delle sinergie esistenti nel Gruppo.

In particolare, a livello di Gruppo, esistono i seguenti rapporti:

- fra Bene Holding e la controllata Bene Assicurazioni S.p.A. sono in corso contratti finalizzati allo sfruttamento di sinergie operative per permettere lo svolgimento del ruolo di direzione e coordinamento alla controllante e per fornire a livello centralizzato servizi amministrativi, organizzativi e gestionali;
- fra Bene Assicurazioni e la controllata FIT s.r.l. SB rapporti derivanti da accordi di distribuzione di prodotti assicurativi. Il gruppo ha, inoltre, in essere, tramite la società FIT s.r.l. SB, un contratto di locazione di immobile a canone di mercato con una società controllata da un amministratore della Società;
- fra Bene Assicurazioni e la controllata bService SCARL SB, rapporti finalizzati essenzialmente alla prestazione di servizi informatici.

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

Si segnala che nel corso dell'esercizio 2021 non vi sono stati eventi aziendali che hanno avuto impatto significativo sul business.

A.2 Risultati di sottoscrizione

A.2.1 Risultati conseguiti dal Gruppo

Di seguito si descrivono i ricavi e i costi di sottoscrizione relativi al settore Danni, che corrispondono a quelli registrati dalla controllata Bene Assicurazioni S.p.A., essendo quest'ultima l'unica società che esercita l'attività assicurativa.

In particolare, il risultato dell'attività di sottoscrizione del Gruppo suddiviso per area di attività è pari al saldo tecnico netto del lavoro diretto del bilancio consolidato, calcolato secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS). Per quanto riguarda il Business Danni, la differenza più rilevante con il bilancio individuale di Bene Assicurazioni S.p.A. consiste nella cancellazione dell'effetto economico delle riserve integrative e di perequazione poiché non contabilizzate nel bilancio consolidato ai sensi dell'IFRS 4.

Pur nel difficile contesto conseguente all'epidemia Covid-19, i premi lordi contabilizzati hanno raggiunto al 31 dicembre 2021 l'importo di 136 milioni di euro, con una variazione pari a 36,2% rispetto all'esercizio precedente. L'importo registrato risulta così articolato: i rami non auto sono pari a 49.784 migliaia di euro, mentre i rami auto registrano un importo pari a 86.541 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	2021	2020
Assicurazione spese mediche	1.471	1.847
Assicurazione protezione del reddito	9.690	6.904
Assicurazione risarcimento dei lavoratori	-	-
Assicurazione responsabilità civile autoveicoli	70.121	55.401
Altre assicurazioni auto	16.420	10.202
Assicurazione marittima, aeronautica e trasporti	24	17
Assicurazione contro l'incendio e altri danni a beni	8.401	3.765
Assicurazione sulla responsabilità civile generale	6.563	3.781
Assicurazione di credito e cauzione	8.714	6.114
Assicurazione tutela giudiziaria	2.962	2.105
Assistenza	5.090	3.521
Perdite pecuniarie di vario genere	6.869	6.423
Totale	136.325	100.080

Si ricorda che il Gruppo opera esclusivamente nel settore del lavoro diretto.

I premi di competenza netti si attestano a circa 41.478 migliaia di euro. La tabella seguente riporta il dettaglio:

	2021	2020
Premi lordi rami danni	136.325	100.080
Premi lordi rami vita	-	-
Totale premi lordi contabilizzati	136.325	100.080
variazione importo lordo riserva premi	16.460	12.318
Totale premi lordi di competenza	119.865	87.762
Premi ceduti rami danni	85.596	71.887
Premi ceduti rami vita	-	-
Totale premi ceduti	85.596	71.887
variazione importo riserva premi a carico dei riassicuratori	7.209	10.334
Totale premi ceduti di competenza	78.387	61.553
Totale premi di competenza conservati	41.478	26.209

Gli oneri per sinistri netti, come riportato nella tabella seguente, ammontano a 27.596 migliaia di euro:

	2021	2020
Importi pagati	54.544	36.101
Variazione della riserva sinistri	18.820	13.829
Totale onere lordo dei sinistri	73.364	49.930
Importi pagati	34.471	22.334
Variazione della riserva sinistri	11.297	9.604
Totale onere ceduto dei sinistri	45.768	31.938
Totale onere dei sinistri conservati	27.596	17.992

Di seguito viene riportata la composizione della voce "Spese di gestione":

	2021	2020
Provvigioni ed altre spese di acquisizione	32.768	25.896
Spese di gestione degli investimenti	69	58
Altre spese di amministrazione	3.271	2.827
Totale spese di gestione lorde	36.108	28.781
Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riass.ri	29.858	23.915
Totale provvigioni ricevute dai riassicuratori	29.858	23.915
Totale spese di gestione conservate	6.250	4.866

A.3 Risultati di investimento

A.3.1 Risultati delle attività di investimento del Gruppo

Gli investimenti del Gruppo sono quasi esclusivamente costituiti da strumenti di debito per un valore di 49.163 migliaia di euro, principalmente di tipo governativo.

Di seguito viene riportata la composizione della voce in esame:

Tipologie di investimento	2021	2020
Quote detenute in imprese partecipate		
Strumenti di capitale:		
Obbligazioni - Titoli di Stato	33.921	25.548
Obbligazioni - Obbligazioni societarie	14.813	11.827
Azioni	387	343
Finanziamenti e crediti	42	
Immobili (diversi da quelli ad uso proprio)		
Totale	49.163	37.718

I proventi netti da investimento sono pari a 376 migliaia di euro.

Si precisa che, nel bilancio consolidato, ai sensi degli IAS/IFRS, gli utili e le perdite non realizzate delle attività disponibili per la vendita (AFS) sono contabilizzati nel patrimonio netto al netto della fiscalità differita.

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.

Gli altri ricavi ammontano a 3.553 migliaia di euro e sono costituiti principalmente da proventi tecnici, da ricavi per servizi e da proventi straordinari.

Gli altri costi, pari a 6.254 migliaia di euro, sono costituiti principalmente dagli ammortamenti su attivi immateriali, da oneri tecnici nonché da oneri legati all'attività di intermediazione assicurativa.

Le imposte sul risultato dell'esercizio presentano complessivamente un saldo pari a 1.615 migliaia di euro.

Si segnala che non risultano attivi contratti di leasing significativi.

A.5 Altre informazioni

Nel corso del 2021, il Gruppo ha dato continuità alle iniziative avviate nel 2020 a seguito della diffusione del virus Covid-19, volte a tutelare la salute dei dipendenti e dei clienti, nonché ad assicurare la continuità operativa e il presidio dei rischi, attuando le disposizioni per lavorare nelle migliori condizioni possibili di protezione della salute, garantendo i servizi indispensabili alla clientela e alla rete distributiva.

La tutela delle persone, nel rispetto della garanzia della continuità e qualità del servizio, come previsto dalla legge, costituisce una delle priorità del Gruppo.

Come nella fase più acuta dell'emergenza, anche nel 2021 non si sono verificate discontinuità nell'operatività del business e dell'attività della Compagnia, così come per la controllata FIT, con l'intero personale abilitato a lavorare da remoto in modalità agile con le soluzioni tecnologiche aziendali.

È opportuno, inoltre, evidenziare che le agenzie sul territorio non hanno subito alcun disservizio e hanno continuato, in piena ottemperanza con la normativa che prevedeva come essenziali i servizi assicurativi nei confronti degli assicurati e dei danneggiati, ad operare compatibilmente con la situazione economica di emergenza sanitaria.

Per quanto riguarda gli impatti sull'andamento gestionale, il Gruppo ha continuato a monitorare i principali indicatori che determinano il conto economico, analizzando costantemente l'andamento dei premi e della sinistralità per quanto riguarda la componente tecnica, e, relativamente alla gestione finanziaria, le risultanze derivanti dallo scenario finanziario, così come i riflessi sulla solvibilità della Compagnia che si è mantenuta su un livello adeguato.

In ambito di monitoraggio della solvibilità, si ricorda che l'IVASS ha richiesto all'intero mercato, già a partire dal 2020, un flusso informativo costante volto a monitorare l'evoluzione della solvibilità. Al riguardo, il Gruppo, soggetta a tale monitoraggio su base mensile, ha sempre mantenuto, nel corso dell'anno, un livello di solvibilità adeguato, superiore alle soglie

regolamentari. In considerazione del protrarsi della situazione emergenziale con possibili conseguenti ricadute negative sul sistema economico e sulle principali variabili finanziarie, l'IVASS ha deciso di continuare l'acquisizione dei flussi informativi relativi alla situazione di solvibilità delle imprese e dei gruppi, secondo le specifiche attualmente in uso, almeno fino a marzo 2022, volendo mantenere alti i livelli di attenzione. Al riguardo, si segnala che la rilevazione effettuata con riferimento alla data del 31 marzo 2022 evidenzia un indice di solvibilità che si mantiene su un livello di adeguatezza.

Si segnala che nel mese di giugno l'IVASS ha avviato degli accertamenti ispettivi mirati a svolgere un'ispezione di carattere generale sulla controllata Bene Assicurazioni S.p.A., con particolare riguardo ai temi della governance aziendale e della gestione dei sinistri, nonché a determinati aspetti della distribuzione e della solvency, con riferimento sia al calcolo delle best estimate sia al processo ORSA. La Compagnia ha prontamente fornito i riscontri alle richieste informative e documentali pervenute nel corso della ispezione, che risulta formalmente conclusa nel mese di agosto. I risultati dell'attività ispettiva, che hanno avuto esito parzialmente favorevole, sono stati trasmessi con la consegna nel mese di novembre del relativo verbale ispettivo, a cui la Società ha dato riscontro, fornendo le proprie considerazioni in ordine ai rilievi e alle osservazioni formulati, dando anche notizia dei conseguenti provvedimenti già assunti o che si intende assumere.

L'invasione militare su larga scala dell'Ucraina da parte della Russia, iniziata il 24 febbraio 2022, che sta provocando drammatiche conseguenze sulla popolazione civile coinvolta nel conflitto, avrà un impatto chiaramente negativo sulla crescita globale. Anche se allo stato attuale è difficile quantificare con precisione gli effetti della guerra sull'economia dell'Eurozona, perché molto dipenderà dalla durata del conflitto e dalle sanzioni che verranno imposte e che variano di giorno in giorno, l'Eurozona rischia di essere una delle aree più colpite a causa dei suoi stretti legami commerciali e finanziari con la Russia e soprattutto per via della sua forte dipendenza dalle forniture di gas russo, mentre gli Stati Uniti risentiranno solo marginalmente del conflitto.

In tale contesto, per quanto concerne l'andamento del business assicurativo, il Gruppo, che non ha alcuna esposizione verso la Russia, sulla scorta dell'andamento registrato nel 2021 e in assenza di eventi attualmente non prevedibili legati anche ad un peggioramento del contesto geopolitico di riferimento, conferma gli obiettivi reddituali della gestione per l'anno in corso, in linea con gli obiettivi fissati nel Piano Industriale.

B. SISTEMA DI GOVERNANCE

La presente sezione fornisce le informazioni di carattere generale ed una valutazione complessiva sul Sistema di Governance del Gruppo rispetto al proprio profilo di rischio.

Il sistema di governance societario assume un ruolo centrale nella definizione delle strategie aziendali e delle politiche di gestione e controllo dei rischi tipici dell'attività assicurativa ed è pertanto sottoposto ad una revisione interna periodica almeno annuale da parte del Consiglio di Amministrazione al fine di garantire il mantenimento di condizioni di sana e prudente gestione in ottica di medio e lungo periodo

In conformità al Regolamento IVASS n. 38/ 2018, il Gruppo, sulla base del processo annuale di autovalutazione di cui alla Lettera al Mercato IVASS del 5 luglio 2018, ha adottato il sistema di governo societario di tipo "semplificato", ritenuto il più idoneo per la sana e prudente gestione della Società.

Al riguardo, giova evidenziare che il processo di autovalutazione effettuato dalla controllata Bene Assicurazioni S.p.A. ha portato ad individuare come assetto di governo societario il modello cosiddetto "semplificato" per l'unica società del Gruppo che esercita l'attività assicurativa.

Occorre altresì sottolineare la specifica natura di Bene Holding S.p.A., nata come Holding di partecipazione dei soci fondatori, che esplica la funzione di controllante di Bene Assicurazioni S.p.A.

Si rammenta, inoltre, che l'Autorità di Vigilanza, come evidenziato nella citata lettera al mercato, indicherebbe come orientamento che le ultime società controllanti italiane adottino un sistema di governo societario di livello ordinario e comunque non inferiore a quello delle controllate italiane.

Alla luce di quanto sopra riportato, le evidenze emerse hanno messo in luce:

- 1) circa i profili quantitativi, la Società, non superando il Gruppo la soglia individuata dall'Autorità di Vigilanza (premi lordi contabilizzati a livello di Gruppo superiori a 300 milioni di euro), ritiene adeguato il modello cosiddetto "semplificato";
- 2) in relazione ai profili qualitativi, si rileva che non si è verificata alcuna delle ipotesi, indicate dall'IVASS a proposito della configurazione ottimale dei vari presidi di governance, che richiederebbero un assetto di governo societario superiore a quello cosiddetto "semplificato".

La Società, pertanto, avuto riguardo altresì alle ridotte dimensioni aziendali e alla limitata complessità operativa, ritiene adeguato il modello cosiddetto "semplificato", in piena e sostanziale continuità con quanto implementato e praticato nell'odierno assetto. In particolare, tale modello consente a Bene Holding S.p.A. di mantenere l'esistente forte integrazione fra la Capogruppo e l'unica società controllata (come, peraltro, in maniera rafforzativa previsto nel patto parasociale), in quanto il sistema di controllo prevede, per quanto riguarda le cosiddette Funzioni fondamentali (Internal Auditing, compliance, attuariale e risk management), l'esternalizzazione in capo ai medesimi soggetti per la Capogruppo e la Compagnia Bene Assicurazioni, e l'individuazione dello stesso titolare interno per la funzione di internal auditing, soddisfacendo pertanto il bisogno di un governo unitario per il Gruppo, improntato ad omogeneità e sinergie, per un altrettanto incisivo coordinamento.

L'adozione del modello semplificato permette, inoltre, da un lato alla controllata di focalizzare l'attività di controllo sul proprio core business e, in particolare, a Bene Assicurazioni S.p.A. l'esercizio dell'attività assicurativa e dall'altro di garantire, attraverso la riconduzione ai medesimi soggetti (responsabili presso il fornitore) delle attività di controllo esercitate dalle Funzioni fondamentali, omogeneità e coerenza nello svolgimento delle predette attività per tutte le società del Gruppo.

L'accentramento nei medesimi soggetti, sia per la Capogruppo Bene Holding S.p.A. che per la Compagnia Bene Assicurazioni S.p.A., delle funzioni fondamentali permette, infatti, di realizzare un efficace sistema di controllo interno, che, tra l'altro, assicura, anche attraverso l'utilizzo di identici criteri di segnalazione delle anomalie, un'attività omogenea ed ispirata ai medesimi principi da parte delle società del Gruppo.

Ciò premesso, la sezione 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 dal Gruppo;
- 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 (Risk Management, Compliance, Internal Audit e Funzione Attuariale).

Infine, relativamente alle attività esternalizzate, viene descritta la politica di esternalizzazione adottata.

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 delle singole società che compongono il Gruppo.

La governance societaria del Gruppo è assicurata attraverso il modello di governo adottato dalle singole società, che è quello tradizionale secondo la normativa italiana, ritenendo il medesimo modello più idoneo ad assicurare l'efficienza di gestione del Gruppo 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, ove presente, un Collegio Sindacale con funzioni di vigilanza del rispetto della legge e dello statuto.

FIT s.r.l. SB e bService s.r.l. SB, in quanto Società a responsabilità limitata, hanno adottato il modello di amministrazione e controllo cosiddetto "legale", avvalendosi per il momento della facoltà di non nominare il Collegio Sindacale.

Il sistema di governo societario è incentrato sull'obiettivo della creazione di valore sostenibile di lungo periodo. Nel perseguimento di tale obiettivo, il Gruppo 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 il Gruppo intende perseguire l'obiettivo di interpretare e soddisfare le esigenze dei propri stakeholder.

In tale ambito, il Gruppo 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.

B.1.1 Direzione e coordinamento della Capogruppo

Al fine di assicurare, anche a livello consolidato, sistemi di gestione e controllo efficaci ed efficienti, le società appartenenti al Gruppo sono integrate in modo significativo con la Capogruppo.

Tale integrazione si esplicita attraverso:

- l'assetto proprietario: il capitale sociale, delle società rientranti nel perimetro del Gruppo, è controllato da Bene Holding S.p.A., con una partecipazione diretta del 55,0% in Bene Assicurazioni S.p.A, che controlla in maniera diretta il 100% di FIT s.r.l. SB e complessivamente il 70% di bService s.r.l SB;
- la composizione degli organi di amministrazione e di controllo delle controllate, in cui sono presenti esponenti della Capogruppo, in modo sia da assicurare un'efficiente ed efficace trasmissione delle linee guida della Capogruppo a presidio della correttezza della gestione, pur salvaguardando allo stesso tempo l'autonomia della controllata, sia da garantire un'analoga sensibilità ed attenzione nella valutazione dei controlli e delle azioni a presidio dei rischi;
- l'assetto organizzativo e amministrativo nonché il sistema di controllo adottato per le controllate, che prevede, per quanto riguarda le cosiddette Funzioni fondamentali (internal audit, compliance, attuariale e risk management), l'esternalizzazione in capo ai medesimi soggetti per la Capogruppo e la Compagnia, in modo da soddisfare il bisogno di un governo unitario per il Gruppo, improntato ad omogeneità e sinergie, per un altrettanto incisivo coordinamento.

Il governo unitario del Gruppo viene garantito dall'osservanza di un insieme di principi base secondo cui opera il Gruppo stesso e disciplinati dalle policy e dal ruolo di indirizzo, governo della Capogruppo, attraverso l'individuazione delle precise responsabilità della Capogruppo, e quindi delle altre società del Gruppo.

In particolare, le policy del Gruppo assicurativo Bene mirano a:

- garantire livelli di integrazione coerenti con la realizzazione del comune disegno strategico, nell'ottica di massimizzare il valore e nel rispetto, comunque, dell'autonomia giuridica delle società del Gruppo e dei principi di corretta gestione societaria e imprenditoriale delle medesime;
- ottimizzare le sinergie determinate dall'appartenenza al Gruppo, valorizzando le caratteristiche delle diverse entità.

La struttura del Gruppo ed i rapporti tra le società che lo costituiscono sono definiti dal Regolamento del Gruppo, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo e adottato dalle singole Società del Gruppo, al fine di consentire:

- a Bene Holding S.p.A.:
 - di esercitare l'attività di indirizzo, governo e controllo;
 - di promuovere la gestione efficiente e la valorizzazione delle singole Società e del Gruppo nel suo complesso, nell'interesse anche dei soci;
 - di adottare, nei confronti delle società componenti il Gruppo, i provvedimenti per l'attuazione delle disposizioni impartite dall'Autorità di Vigilanza;
- alle Società del Gruppo:
 - di operare, pur nella loro autonomia, in armonia con il modello di governo definito;
 - di fornire alla Capogruppo le informazioni richieste ai fini dell'esercizio della vigilanza supplementare.

Al fine di rendere chiaro e coerente tale assetto di Gruppo, anche nei confronti di terzi, gli statuti della Capogruppo e delle società del Gruppo contengono apposite disposizioni. In particolare:

- lo statuto di Bene Holding S.p.A. prevede all'oggetto sociale l'emanazione, nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento, di disposizioni alle società componenti il Gruppo, per l'esecuzione delle istruzioni impartite dall'IVASS nell'interesse della stabilità del Gruppo;
- lo statuto di ciascuna delle società appartenenti al Gruppo indica (i) l'appartenenza della società al Gruppo, (ii) l'obbligo di osservare le disposizioni che la Capogruppo, nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento emanerà per l'esecuzione delle istruzioni dell'IVASS nell'interesse della stabilità del Gruppo; (iii) l'obbligo da parte degli amministratori di fornire alla Capogruppo ogni dato o informazione per l'emanazione delle suddette disposizioni;
- lo statuto sia della Capogruppo che di ciascuna delle società appartenenti al Gruppo prevedono che l'assemblea ordinaria, oltre a stabilire i compensi spettanti agli organi dalla stessa nominati, approvi le politiche di remunerazione a favore degli organi sociali e del personale, inclusi i piani di remunerazione basati su strumenti finanziari, valorizzando pertanto il ruolo della Capogruppo alla quale viene attribuito il compito di assicurare che le politiche di remunerazione siano coerenti e adeguatamente calibrate rispetto alle caratteristiche delle singole società del Gruppo e di garantire che tutte le entità rispettino le disposizioni previste dal Regolamento IVASS n. 38/2018.

Considerate le ridotte dimensioni del Gruppo ed il contenuto livello di complessità operativa dello stesso, Bene Holding S.p.A. ha, inoltre, deciso di delegare alla controllata Bene Assicurazioni S.p.A. le attività operative per la vigilanza di Gruppo, ciò al fine di conseguire due obiettivi:

- evitare la duplicazione di strutture, da cui scaturirebbero possibili sovrapposizioni organizzative e gestionali, con evidenti effetti in termini di ridondanza;
- utilizzare le professionalità e le esperienze maturate dal management e dalle risorse umane di Bene Assicurazioni S.p.A. in materia assicurativa, in particolare per quanto attiene alle prescrizioni contenute nelle disposizioni di vigilanza.

Gli organi aziendali con funzioni di supervisione strategica, di gestione e di controllo delle società del Gruppo sono informati delle politiche di gestione definite dagli organi di vertice della Capogruppo e sono responsabili, ciascuno secondo le proprie competenze e tenendo conto degli interessi della società, della attuazione in modo coerente con la propria realtà aziendale delle strategie e delle politiche di gestione del rischio decise dalla Capogruppo.

A tal fine, la Capogruppo comunica alle società appartenenti al Gruppo:

- gli indirizzi strategici e operativi nonché le ulteriori disposizioni cui le stesse devono attenersi;

- le decisioni assunte in merito ad autorizzazioni o pareri richiesti dalle società del Gruppo su specifiche questioni;
- le modifiche al proprio assetto relativamente a strutture, poteri e nomine qualora comportino effetti per le società controllate;
- le informazioni di rilevanza generale per il Gruppo o di interesse specifico per le singole società controllate.

Di converso, ciascuna società appartenente al Gruppo è tenuta a:

- comunicare alla Capogruppo tutti i dati e le informazioni che la stessa ritenga necessario od opportuno acquisire in relazione all'espletamento delle sue funzioni, anche per adempiere a obblighi di legge o di Vigilanza;
- inviare alla Capogruppo copie dei verbali delle deliberazioni assunte dagli organi sociali; richiedere pareri o autorizzazioni preventive alla Capogruppo sulle materie per le quali sussiste tale obbligo e nel dettaglio disciplinate nel citato Regolamento di Gruppo;
- attenersi alle regole, alle politiche e ai controlli definiti dalle funzioni preposte della Capogruppo.

B.1.2 Organi sociali e Direttivi

Le attribuzioni e le modalità di funzionamento degli organi sociali sono disciplinate dalla legge, dallo Statuto sociale e dalle deliberazioni assunte dagli organi competenti delle singole società che compongono il Gruppo.

In particolare, per quanto riguarda la Capogruppo Bene Holding S.p.A.:

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 Società 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;
- 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 Consiglio ha deciso di conferire al Presidente e a un Consigliere il potere di guida e gestione operativa della società, in coerenza con gli indirizzi generali programmatici e strategici determinati dal Consiglio, fatti salvi i poteri attribuiti dalla legge o dallo statuto in via esclusiva ad altri organi della Società ovvero altrimenti delegati dal Consiglio.

Al Presidente, pertanto, spettano, a titolo esemplificativo, deleghe di poteri nelle seguenti materie la responsabilità delle attività di pianificazione strategica, del controllo di gestione, la responsabilità degli affari amministrativi, fiscali, legali e societari; la responsabilità 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 Società.

L'assemblea dei Soci della Società del 29 aprile 2019 ha eletto i componenti del Consiglio di Amministrazione, che rimarranno in carica fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2021. Di seguito si riporta la composizione al 31 dicembre 2021:

Consiglio di Amministrazione	Presidente	Andrea Sabia
	Consiglieri	Valter Bianchini
		Lodovico Radice

Si segnala che l'Assemblea dei Soci della Società del 29 aprile 2022 ha provveduto a rinnovare il Consiglio, confermando gli esponenti in carica.

Collegio Sindacale

Secondo il modello tradizionale di amministrazione e controllo adottato, 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 Società del 29 aprile 2019 ha eletto i componenti del Collegio Sindacale. Di seguito si riporta la composizione al 31 dicembre 2021:

Collegio Sindacale	Presidente	Lauro Montanelli
	Sindaci effettivi	Emilio Gnech
		Giorgio Giani Tagliabue

Si segnala che l'Assemblea dei Soci della Società del 29 aprile 2022 ha provveduto a rinnovare il Collegio Sindacale, confermando gli esponenti in carica.

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 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 Presidente, 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.

Revisione legale

Il revisore legale 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.

Al termine di ogni esercizio, il revisore legale 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.

B.1.3 Politiche retributive

Le Politiche di Remunerazione rappresentano la leva fondamentale per la gestione del Capitale Umano del Gruppo, tese a valorizzare le capacità ed i contributi individuali rivestendo un ruolo importante in un contesto concorrenziale, per attrarre e mantenere professionalità adeguate al perseguimento degli obiettivi strategici e di stabilità reddituale e patrimoniale dello stesso.

La capogruppo Bene Holding S.p.A. dedica massima attenzione affinché i sistemi retributivi ed incentivanti attuati nel Gruppo non siano in contrasto con gli obiettivi ed i valori aziendali evitando il prodursi di conflitti tra interessi di singoli soggetti ed interessi delle Società.

In particolare, la controllata Bene Assicurazioni S.p.A. ha adottato una politica retributiva che comprende tra i propri destinatari i componenti del Consiglio 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 IVASS n. 38/2018 e considerando la dimensione nonché 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 prudentiale 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 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.

La remunerazione variabile è 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 è basata su un bilanciamento tra componente fissa e componente variabile per garantire stabilità nelle prestazioni e una maggiore fidelizzazione. Il compenso variabile annuale è legato al raggiungimento degli obiettivi annuali assegnati e viene 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

Il Gruppo 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 di controllo 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, il Gruppo 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.

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 il Gruppo è esposto, 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 il Gruppo è esposto sono identificati e classificati nella mappa dei rischi;
- 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 del Gruppo 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 del Gruppo 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.

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.

Il Gruppo ha definito il suo fabbisogno di solvibilità in ottica triennale attraverso l'elaborazione del fabbisogno prospettico risultante dal Business plan relativo al periodo 2022-2024. L'ORSA Report, redatto su base annua, viene approvato dal Consiglio di Amministrazione, con successivo invio all'Autorità di Vigilanza.

Il Gruppo 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 previsto per la controllata Bene Assicurazioni si basa sui 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

Il Gruppo 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 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.

Il Gruppo 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 Holding 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 dell'art. 32 del Regolamento sopracitato.

Il Responsabile della Funzione di Risk Management non dipende da alcuna funzione operativa, riporta gerarchicamente al Consiglio di Amministrazione e funzionalmente al Presidente, 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, la Funzione di Risk Management ha i seguenti compiti:

- 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 quantitative;
- 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 dal Gruppo, 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.4.2 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 Holding 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 dal Presidente, 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 Holding 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 dal Presidente.

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 del Gruppo. 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 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;
- e) sottopone, almeno una volta l'anno, la relazione di audit interno al Consiglio;
- f) 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, il Gruppo 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 Holding S.p.A. ha esternalizzato la funzione Attuariale ai sensi del Regolamento IVASS n. 38/2018. L'affidamento della funzione di Attuariale è stato formalizzato mediante apposito contratto ai sensi del Regolamento sopracitato.

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. L'area di calcolo della 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;
- è responsabile 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 Società, a cui si rimanda.

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

B.7 Coordinamento fra le funzioni di controllo

Il quadro normativo prevede che il corretto funzionamento del Sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi si basa anche sulla proficua interazione nell'esercizio dei compiti (di indirizzo, di attuazione, di verifica, di valutazione) fra gli Organi Aziendali, gli eventuali Comitati istituiti all'interno di questi ultimi, i soggetti incaricati della revisione legale dei conti, le funzioni aziendali di controllo e le altre funzioni di controllo previste da norme specifiche.

Per assicurare l'interazione tra tutte le funzioni e organi con compiti di controllo, evitando sovrapposizioni o lacune, sono istituiti flussi di coordinamento delle Funzioni Aziendali di Controllo. Il Gruppo ha disciplinato, all'interno della Policy sul Sistema dei controlli interni, le competenze delle diverse funzioni di controllo anche in relazione ai precisi ambiti di rispettiva competenza; date queste premesse, il perimetro di eventuali aree di sovrapposizione è mitigato da una appropriata pianificazione delle attività, effettuata attraverso il continuo confronto tra le funzioni di controllo.

Il coordinamento fra le funzioni di controllo si ottiene, principalmente, attraverso momenti formali di condivisione per la definizione dei piani delle attività delle singole Funzioni Aziendali di Controllo e degli esiti delle singole attività di controllo poste in essere o delle azioni di mitigazione dei rischi eventualmente individuate. Inoltre, quando nell'ambito dell'attività di competenza una funzione individua aspetti critici di competenza di un'altra funzione provvede a formalizzarne la segnalazione in modo tempestivo alla funzione competente.

Il programma delle attività delle funzioni aziendali di controllo deve essere realizzato in un'ottica di efficace ed efficiente attribuzione degli incarichi. L'attività di programmazione delle attività annuali predisposte dalle funzioni di controllo assume, infatti, particolare rilevanza per la salvaguardia del valore aziendale e per assicurare un adeguato monitoraggio sul profilo di rischio complessivo; inoltre, deve favorire la circolazione di informazioni tra gli Organi Aziendali e all'interno degli stessi che consenta di apprezzare la realizzazione degli obiettivi di efficienza ed efficacia da parte delle funzioni di controllo stesse.

La Funzione di Internal Audit predispose per il Consiglio di Amministrazione/Collegio Sindacale una relazione in cui il Responsabile Internal Audit esprime un giudizio di adeguatezza sulla complessiva programmazione delle Funzioni Aziendali di Controllo.

I Consiglieri ed i Sindaci delle controllate forniscono alla Capogruppo ogni dato ed informazione da essa richiesto ai fini dell'esercizio della propria attività. In tal senso, la coincidenza di esponenti aziendali nei Consigli di Amministrazione della Capogruppo e della Compagnia di Assicurazioni permette di garantire lo scambio informativo necessario alla determinazione delle linee di indirizzo, nonché ad assicurare la direzione strategica unitaria del Gruppo.

La nomina del Presidente di Bene Holding S.p.A. quale Consigliere Delegato della Compagnia Bene Assicurazioni S.p.A. va nella direzione di garantire la coerenza dei piani operativi di Bene Assicurazioni e della Società da questa direttamente controllata con le direttive strategiche emanate dalla Capogruppo.

Per quanto riguarda il raccordo tra la Capogruppo e le controllate, con l'obiettivo di garantire la massima coerenza fra i piani strategici ed operativi delle controllate e le linee strategiche della Società, si segnala che esponenti dell'Alta Direzione di Bene Assicurazione S.p.A. sono componenti del Consiglio di Amministrazione di FIT s.r.l. SB e di bService s.r.l. SB.

Sul piano dei controlli, la Presidenza del Collegio Sindacale di Bene Assicurazioni S.p.A. è affidata al medesimo soggetto che riveste la carica di Sindaco effettivo nella Capogruppo, garantendo nel continuo un raccordo ed un coordinamento delle attività di verifica tra i due organi. Infine, come già ricordato, sempre sul piano dei controlli, Bene Holding S.p.A. e Bene Assicurazioni S.p.A. hanno esternalizzato, in appositi accordi di outsourcing, alle stesse figure professionali le attività relative alle Funzioni fondamentali.

Il Collegio Sindacale di Bene Holding S.p.A., oltre a vigilare sull'osservanza delle norme di legge e statutarie, sulla corretta amministrazione e sull'adeguatezza degli assetti contabili della Capogruppo, verifica anche il corretto esercizio dell'attività di controllo strategico e gestionale svolto dalla Capogruppo sulle controllate, operando in stretto raccordo con i corrispondenti organi di controllo di queste ultime.

B.8 Esternalizzazione

Ai sensi del Regolamento IVASS n. 38/2018, il Gruppo si è dotato 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.

Il Gruppo 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.

Il Gruppo 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, si 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, il Gruppo effettua una preventiva comunicazione all'IVASS.

B.9 Altre informazioni

Considerando la loro rilevanza per una compiuta e chiara descrizione del sistema di governance del Gruppo, si segnalano le seguenti informazioni relative a fatti intervenuti nel corso dell'esercizio in esame o dopo la chiusura dell'esercizio 2021:

In data 17 novembre 2021, è stato sottoscritto il contratto di investimento che prevede l'ingresso nella compagine societaria del Gruppo Italmobiliare (ITM), quale nuovo partner strategico che, attraverso un aumento di capitale riservato, rafforzerà la posizione di solvibilità della Società, quale condizione essenziale per lo sviluppo previsto dal piano strategico, che fissa obiettivi sfidanti, sia in termini di crescita che di redditività. L'accordo di investimento prevede l'adozione di un nuovo testo statutario, con alcune modifiche in materia di governance.

Per effetto di tale operazione, ITM, ricevute le necessarie autorizzazioni in data 2 marzo 2022, verrà a detenere una partecipazione in Bene Assicurazioni pari al 19,996% del capitale sociale.

A seguito del provvedimento IVASS prot. n. 87612/22 del 27 aprile 2022, con il quale l'Istituto ha approvato, ai sensi dell'art. 196 del decreto legislativo 7 settembre 2005 n. 209 e dell'art. 4 del Regolamento Isvap 14/ 2008, le modifiche dello statuto sociale, ITM ha provveduto a versare, in data 29 aprile 2022, l'importo complessivo di 40 milioni di euro, mediante emissione di 4.199.000 azioni, con sovrapprezzo complessivo di euro 35.801.000.

La fase due dell'operazione prevista dal citato Accordo di Investimento prevede che la Società proceda all'acquisto di n. 4.200.000 azioni proprie, per un controvalore di 15 milioni di euro, e al successivo annullamento delle medesime.

Al termine del perfezionamento di detta seconda fase, che completa la complessa operazione volta all'ingresso di ITM nel capitale sociale di Bene Assicurazioni, la Società potrà, pertanto, contare su un apporto complessivo di 25 milioni di euro, che rafforzerà la solidità patrimoniale in chiave solvency, in funzione dello sviluppo previsto.

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 del Gruppo e della compagnia Bene Assicurazioni.

C.1 Rischio di sottoscrizione

Nella categoria in esame rientrano i rischi tipici dell'attività assicurativa e, con specifico riferimento al profilo di rischio del Gruppo, vengono considerati i rischi tecnici relativi al business danni.

In particolare, 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: 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'area non-life e per l'area malattia Non-SLT rispettivamente l'87,8% e il 16,7% rispetto al profilo di rischio complessivo del Gruppo, calcolato sul Basic Solvency Capitale Requirement.

Il rischio di sottoscrizione è misurato trimestralmente dal Gruppo 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 strategia di riassicurazione adottata dal Gruppo è sviluppata in linea con la propensione al rischio e con le preferenze di rischio definite nel RAF.

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 del Gruppo 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 l'8,8% rispetto al profilo di rischio del Gruppo, calcolato sul Basic Solvency Capitale 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.

Per valutare l'esposizione economica-patrimoniale del Gruppo 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 1.940 migliaia di euro (-3,97%). Il secondo scenario (ribasso dei tassi) determinerebbe invece una variazione economica positiva 1.940 migliaia di euro (+3,97%). 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 2021 mostra un valore di 2.669 migliaia di euro, inteso come massima perdita potenziale dato l'orizzonte temporale e il valore di probabilità sopra definiti, che corrisponde al 0,34% su base giornaliera e al 5,46% su base annua (nel corso di un anno, quindi, il portafoglio può andare incontro ad una perdita superiore al 5,46% con probabilità pari all'1%).

Infine, 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 del Gruppo. Ai fini della mitigazione del rischio di concentrazione, il Gruppo persegue l'efficace diversificazione sia degli investimenti che delle controparti.

In termini di esposizione al rischio, l'attività finanziaria del Gruppo 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).

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 significativa. Per quanto riguarda il rischio dei tassi di cambio, non sono presenti investimenti in valuta estera.

Il rischio di merito di credito è connesso con l'insolvenza degli emittenti di strumenti finanziari e con il deterioramento del merito creditizio; sono 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 della Consiglio di Amministrazione.

Il rischio di mercato è misurato trimestralmente dal Gruppo 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 13,0% rispetto al profilo di rischio del Gruppo, calcolato sul Basic Solvency Capitale 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 ceduta 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, il Gruppo 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 del Gruppo ed è funzionale al miglioramento dell'efficacia e dell'efficienza dei processi e alla riduzione degli impatti e delle probabilità di perdite onerose.

Il gruppo, 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 Coverage Ratio (LCR), dato dal rapporto tra Liquidity Resources e Needs, calcolato su un orizzonte temporale a tre mesi ed un anno. Al riguardo, si segnala che viene effettuata anche un'analisi di stress per verificare eventuali variazioni sull'indicatore. In particolare, l'indicatore viene ricalcolato considerando come Market Value Adjusted esclusivamente il valore di mercato del circolante, escludendo l'immobilizzato.

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 del Gruppo ed è funzionale al miglioramento dell'efficacia e dell'efficienza dei processi e alla riduzione degli impatti e delle probabilità di perdite onerose.

Il Gruppo, 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, il Gruppo ha emanato una specifica policy.

Il requisito patrimoniale derivante dalla standard formula legato ai rischi operativi è pari a 3.986 migliaia di euro al 31 dicembre 2021 e pesa per il 24,1% rispetto al profilo di rischio del Gruppo, 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 del Gruppo.

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 del Gruppo.
- **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.

La Società a seconda della tipologia di rischio emergente e di rischio potenziale preso in considerazione, effettua delle analisi di scenario e di stress-testing, valutandone a seconda dei casi l'impatto economico-finanziario o organizzativo sui vari processi aziendali.

C.7 Altre informazioni

Le analisi di sensitività vengono condotte al fine di valutare l'adeguatezza della posizione di solvibilità e la vulnerabilità ai principali fattori di rischio.

A tal fine, vengono considerati eventi inattesi, potenzialmente severi e plausibili al contempo, le cui risultanze in termini di impatto sulla posizione finanziaria e di capitale della Società hanno come obiettivo di creare consapevolezza e definire adeguate azioni da attuare, nei casi in cui gli eventi si realizzassero.

Le analisi di sensitività, condotte nell'ambito del processo ORSA, comprendono diversi scenari, che considerano anche l'accadimento congiunto di diversi fattori di stress, di norma definiti sulla base dei principali fattori di rischio del Gruppo.

Al fine di valutare la reazione della posizione di solvibilità del Gruppo al verificarsi di stress rispetto ai fattori di rischio cui è esposta, sono state fatte specifiche valutazioni con riferimento alle seguenti ipotesi:

- evoluzione sfavorevole della sinistralità: Loss Ratio per ogni LoB in aumento del 20%;
- evoluzione negativa dei mercati azionari: riduzione del valore dei titoli azionari pari al 40%;
- evoluzione negativa dei mercati obbligazionari: incremento del credit spread per i titoli corporate di 150bps;
- evoluzione negativa dei mercati obbligazionari: incremento del credit spread per i titoli governativi italiani di 200bps;
- evoluzione negativa dei mercati finanziari: incremento della curva dei tassi di interesse di 200bp;
- scenario combinato, che prevede la concomitanza degli scenari seguenti:
 - una diminuzione della raccolta premi del 10%;
 - Loss ratio per ogni LoB in aumento del 20%;
 - market risk: riduzione del valore dei titoli azionari pari a 25%;

- market risk: incremento della curva dei tassi di interesse di +200bp.

Si è provveduto a valutare la solvibilità prospettica della Compagnia in tali scenari e le risultanze non hanno evidenziato criticità. Le evidenze derivanti dalle analisi effettuate permettono, infatti, di confermare la solidità attuale e prospettica della Compagnia, anche a fronte degli scenari di stress individuati.

D. VALUTAZIONE AI FINI DI SOLVIBILITA'

La presente sezione fornisce le informazioni sui valori delle attività e delle passività utilizzati per la valutazione ai fini di Solvibilità II (bilancio solvency II), presentando il confronto fra questi valori e quelli del bilancio consolidato conformi ai principi internazionali IAS/IFRS.

Il Decreto Legislativo del 7 settembre 2005, n. 209 (Codice delle Assicurazioni Private) disciplina, infatti, l'obbligo per le imprese di partecipazione assicurativa con sede legale in Italia, che detengono il controllo di una o più imprese di assicurazione o di riassicurazione ovunque costituite, di redigere i bilanci consolidati conformemente ai principi contabili internazionali.

Lo schema di esposizione del bilancio consolidato del Gruppo è conforme alle disposizioni del Regolamento IVASS n. 7 del 13 luglio 2007 e successive modifiche ("Regolamento concernente gli schemi per il bilancio delle imprese di assicurazione e di riassicurazione che sono tenute all'adozione dei principi contabili internazionali").

La predisposizione dello stato patrimoniale a valori correnti ("Market Value Consistent Balance Sheet" o "MVBS") è avvenuta apportando le opportune rettifiche ai dati contabili alla data di riferimento. Nel bilancio Solvency II 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.

Il Gruppo 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 il Gruppo 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, il Gruppo utilizza metodi alternativi di valutazione.

Nella seguente tabella vengono riportati gli importi dello Stato patrimoniale Solvency II e valori patrimoniali del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021:

Attivo	Bilancio Solvency II	Bilancio consolidato
Attivi immateriali	0	9.865
Imposte differite attive	5.896	2.660
Immobili, impianti e attrezzature posseduti per uso proprio	781	781
Investimenti (diversi da attività detenute per contratti collegati a un indice e collegati a quote)	49.306	49.306
Immobili (diversi da quelli per uso proprio)	0	0
Quote detenute in imprese partecipate	0	0
Strumenti di capitale	387	387
Strumenti di capitale - Quotati	186	186
Strumenti di capitale - Non Quotati	201	201
Obbligazioni	48.919	48.919
Titoli di stato	34.001	34.001
Obbligazioni societarie	14.918	14.918
Obbligazioni strutturate	0	0
Titoli garantiti	0	0
Organismi di investimento collettivi	0	0
Derivati	0	0
Depositi diversi da equivalenti a contante	0	0
Attività detenute per contratti collegati a un indice e collegati a quote	0	0
Mutui ipotecari e prestiti	42	42
Depositi presso imprese cedenti	0	0
Crediti assicurativi e verso intermediari	13.177	13.177
Importi recuperabili da riassicurazione (riserve tecniche non vita)	61.753	73.033
Crediti riassicurativi	691	691
Crediti (commercials, non assicurativi)	6.195	6.195
Azioni proprie (detenute direttamente)	0	0
Contante ed equivalenti al contante	7.281	7.281
Tutte le altre attività, non indicate altrove	1.073	1.073
Totale	146.195	164.104

Passivo	Bilancio Solvency II	Bilancio consolidato
Riserve tecniche — Non vita	103.887	114.531
Riserve tecniche — Non vita (esclusa malattia)	99.685	107.528
Riserve tecniche calcolate come un elemento unico	0	
Migliore Stima	97.415	
Margine di Rischio	2.270	
Riserve tecniche — Malattia (simile a non vita)	4.202	7.003
Riserve tecniche calcolate come un elemento unico	0	
Migliore Stima	4.067	
Margine di Rischio	135	
Riserve tecniche — Vita (escluse collegata a un indice e collegata a quote)	0	0
Riserve tecniche — Malattia (simile a vita)	0	0
Riserve tecniche calcolate come un elemento unico	0	0
Migliore Stima	0	0
Margine di Rischio	0	0
Riserve tecniche — Vita (escluse malattia, collegata a un indice e collegata a quote)	0	0
Riserve tecniche calcolate come un elemento unico	0	0
Migliore Stima	0	0
Margine di Rischio	0	0
Riserve tecniche collegate a un indice e collegata a quote	0	0
Riserve tecniche calcolate come un elemento unico	0	0
Migliore Stima	0	0
Margine di Rischio	0	0
Altre riserve tecniche	0	0
Passività potenziali	0	0
Riserve diverse dalle riserve tecniche	0	0
Obbligazioni da prestazioni pensionistiche	140	140
Depositi dai riassicuratori	0	0
Passività fiscali differite	0	0
Derivati	0	0
Debiti verso enti creditizi	33	33
Passività finanziarie diverse da debiti verso enti creditizi	463	463
Debiti assicurativi e verso intermediari	2.300	2.300
Debiti riassicurativi	3.441	3.441
Debiti (commerciali, non assicurativi)	6.543	6.543

Passività subordinate	0	0
Passività subordinate non incluse nei fondi propri di base	0	0
Passività subordinate incluse nei fondi propri di base	0	0
Tutte le altre passività non segnalate altrove	2.435	2.435
Totale	119.242	129.886
Eccedenza delle attività sulle passività	26.953	34.218

D.1 Attività

D.1.1 Attività immateriali

Nel bilancio Solvency II, 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 2021 nessun attivo immateriale iscritto nel bilancio d'esercizio presentava tali caratteristiche e, pertanto, il valore della voce è stato azzerato nel bilancio Solvency II.

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 2021, il saldo netto tra le attività e passività fiscali differite nel bilancio solvency II è positivo.

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.

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 calcolati secondo i principi IAS/IFRS. 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 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 il bilancio consolidato e il bilancio Solvency II:

	2021
attivi immateriali	3.040
Riserve tecniche	196
Altre variazioni	-
Totale	3.236

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 nel bilancio Solvency II 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 consolidato.

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.

Ai fini Solvency II, il valore viene determinato utilizzando il metodo del patrimonio netto aggiustato, (previsto dall'art. 13 degli Atti Delegati) che impone 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.

La voce in esame non è valorizzata.

D.1.5 Investimenti

I principi Contabili Internazionali utilizzati nel bilancio consolidato prevedono una classificazione delle attività mobiliari in:

- investimenti posseduti sino alla scadenza: la voce comprende le attività che, ai sensi dello IAS 39, sono caratterizzate da pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa, di cui l'entità abbia una oggettiva intenzione e capacità di possedere, per l'appunto, sino alla scadenza. Al momento della rilevazione iniziale l'attività viene iscritta al suo fair value; successivamente viene valutata al costo ammortizzato utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo;
- finanziamenti e crediti: i finanziamenti e crediti sono iscritti in bilancio al momento dell'erogazione; alla data di prima iscrizione, sono rilevati nello Stato Patrimoniale al loro fair value, corrispondente di norma al corrispettivo pagato, a cui sono aggiunti gli eventuali costi di transazione di diretta imputazione, se materiali e determinabili. Successivamente i crediti sono valutati al costo ammortizzato secondo il metodo dell'interesse effettivo, al netto di eventuali svalutazioni. Periodicamente i crediti sono soggetti a valutazione analitica per verificarne la recuperabilità, sulla base dei flussi di cassa attesi attualizzati.

- attività finanziarie disponibili per la vendita: la categoria, definita in termini residuali dallo IAS 39, include quelle attività finanziarie designate come disponibili per la vendita o che non sono state diversamente classificate. In sede di prima iscrizione, lo strumento finanziario è misurato al costo (inclusi i costi di transazione direttamente attribuibili) quale espressione del fair value alla data. In caso di prima iscrizione derivante da una riclassifica dello strumento da una diversa classe, si utilizza il fair value al momento del trasferimento. Le valutazioni successive sono effettuate al fair value, rappresentato dalla quotazione alla data o, in caso di mancata quotazione su un mercato attivo, determinato con tecniche di valutazione generalmente riconosciute dai mercati finanziari. Il Conto Economico accoglie gli oneri e i proventi capitalizzati sulla base del costo ammortizzato secondo il metodo del tasso di rendimento effettivo. Le plusvalenze e le minusvalenze non realizzate sono invece contabilizzate in un'apposita riserva del Patrimonio Netto;
- attività finanziarie a Fair Value rilevato a conto economico: la rilevazione iniziale è effettuata al costo (inclusi eventuali oneri e proventi di transazione direttamente attribuibili) quale espressione del fair value alla data. Le differenze (positive o negative) tra fair value e valore contabile vengono rilevate a Conto Economico. Il fair value dei titoli quotati è rappresentato dal valore di mercato puntuale alla data di redazione del bilancio.

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 nel bilancio Solvency II che nel bilancio consolidato 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 nel bilancio Solvency II, 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 consolidato redatto sulla base dei principi IAS/IFRS.

Le riserve tecniche danni in ambito Solvency II sono calcolate come la somma della Best Estimate of Liabilities (BE) e del Risk Margin (RM) 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 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 IAS/IFRS.

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 consolidato 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 – spese inclusi 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 IAS/IFRS 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).
- 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. 18/2016, pertanto non è prevista l'attualizzazione dei cash flow.

La disciplina che regola la valutazione della Riserva premi nel bilancio consolidato 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, è depurata dalle logiche prudenziali che invece sono tenute in considerazione nelle valutazioni IAS/IFRS, rispettando 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.
- Effetto IBNeR negativi: il calcolo della BE Claim provision include la computazione dell'eventuale beneficio atteso dal run-off delle riserve (IBNeR).
- Effetto Sconto: la BE Claim provision include la computazione dell'effetto di redditività derivante dall'investimento finanziario dei future cash flow.
- 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.

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, il Gruppo 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 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 dicembre 2021:

Area di attività	BE riserva premi
Assicurazione spese mediche	559
Assicurazione protezione del reddito	1.277
Assicurazione risarcimento dei lavoratori	-
Assicurazione responsabilità civile autoveicoli	25.057
Altre assicurazioni auto	9.821
Assicurazione marittima, aeronautica e trasporti	11
Assicurazione contro l'incendio e altri danni a beni	2.130
Assicurazione sulla responsabilità civile generale	2.248
Assicurazione di credito e cauzione	3.172
Assicurazione tutela giudiziaria	130
Assistenza	673
Perdite pecuniarie di vario genere	14
Totale	45.091

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 2021 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 2021:

Area di attività	BE riserva sinistri
Assicurazione spese mediche	943
Assicurazione protezione del reddito	1.288
Assicurazione risarcimento dei lavoratori	-
Assicurazione responsabilità civile autoveicoli	44.425
Altre assicurazioni auto	2.783
Assicurazione marittima, aeronautica e trasporti	-
Assicurazione contro l'incendio e altri danni a beni	1.773
Assicurazione sulla responsabilità civile generale	2.555
Assicurazione di credito e cauzione	511
Assicurazione tutela giudiziaria	209
Assistenza	228
Perdite pecuniarie di vario genere	1.677
Totale	56.391

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 2021, il Gruppo 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 2021:

Area di attività	Risk margin
Assicurazione spese mediche	39
Assicurazione protezione del reddito	96
Assicurazione risarcimento dei lavoratori	-
Assicurazione responsabilità civile autoveicoli	1.555
Altre assicurazioni auto	305
Assicurazione marittima, aeronautica e trasporti	0
Assicurazione contro l'incendio e altri danni a beni	84
Assicurazione sulla responsabilità civile generale	125
Assicurazione di credito e cauzione	99
Assicurazione tutela giudiziaria	14
Assistenza	26
Perdite pecuniarie di vario genere	63
Totale	2.405

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	1.203
Assicurazione protezione del reddito	739
Assicurazione risarcimento dei lavoratori	-
Assicurazione responsabilità civile autoveicoli	41.749
Altre assicurazioni auto	8.403
Assicurazione marittima, aeronautica e trasporti	6
Assicurazione contro l'incendio e altri danni a beni	1.737
Assicurazione sulla responsabilità civile generale	3.042
Assicurazione di credito e cauzione	2.393
Assicurazione tutela giudiziaria	278
Assistenza	590
Perdite pecuniarie di vario genere	1.613
Totale	61.752

Il confronto tra le riserve di bilancio consolidate e le riserve tecniche Solvency II evidenzia delle differenze metodologiche sottostanti le due valutazioni. In particolare, tali differenze sono ascrivibili essenzialmente 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, a partire dal 2018, le quote relative al fondo TFR della controllata Bene Assicurazioni, unitamente al pregresso maturato, vengono quasi interamente destinate ad un fondo di previdenza complementare, rendendo di fatto le obbligazioni a carico del Gruppo non significative.

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 consolidato che in quello Solvency II.

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 consolidato che in quello Solvency II.

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 consolidato che in quello Solvency II.

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 nel bilancio Solvency II perché tale valore è considerato rappresentativo del relativo valore di fair value.

D.4 Metodi alternativi di valutazione

Il Gruppo 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 presente 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 del Gruppo 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) rappresentano le risorse finanziarie stabilmente acquisite dal Gruppo 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 2021 i fondi propri del Gruppo 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 in sintesi l'analisi quantitativa e qualitativa dei fondi propri di base del Gruppo, relativa al QRT S.23.01:

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)	8.204	8.204			
Azioni privilegiate					
Sovrapprezzo di emissione relativo alle azioni privilegiate					
Riserva di riconciliazione	-8.148	-8.148			
Passività subordinate					
Importo pari al valore delle attività fiscali differite nette	5.896				5.896
Altri elementi dei fondi propri approvati dall'autorità di vigilanza come fondi propri di base non specificati in precedenza					

Interessi di minoranza non disponibili a livello di Gruppo	-3.171	-3.171			
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	23.781	17.885			5.896

(1): fondo di organizzazione + riserva di rivalutazione + riserva legale

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

Riserva di riconciliazione	2021
Eccesso delle attività sulle passività	26.953
Azioni proprie (dirette ed indirette)	0
Dividendi, distribuzioni e oneri prevedibili	0
Altri fondi propri di base	-35.101
Altri fondi propri non disponibili	
Aggiustamento per gli elementi di fondi propri limitati in relazione a portafogli soggetti ad aggiustamento di congruità e fondi propri separati	0
Totale	-8.148

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 consolidato redatto secondo i principi internazionali IAS/IFRS e l’eccedenza delle attività rispetto alle passività calcolate sulla base dei principi Solvency II.

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 internazionali e, dalla riserva di riconciliazione finanziaria finalizzata a catturare l’effetto generato dalla diversa valutazione effettuata secondo i principi contabili internazionali rispetto alla valutazione basata secondo le regole Solvency II.

La tabella che segue illustra la composizione della voce:

	2021
Patrimonio netto bilancio consolidato	34.217
Variazioni relative a:	
Attivi immateriali	-9.865
Investimenti	-
Riserve tecniche	-636
Altre variazioni	-
Minority interests	-3.171
Imposte differite attive	3.236
Mezzi propri disponibili Solvency II	23.781
Limite ammissibilità di cui tier 3	-3.411
Mezzi propri ammissibili Solvency II	20.370

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	17.855	75,2	17.855	87,8
Tier 2	-	-	-	-
Tier 3	5.896	24,8	2.485	12,2
Totale	23.781	100,0	20.370	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 2021:

	Eligible own funds
Tier 1	17.855
Tier 2	-
Tier 3	2.485
Totale	20.370
SCR	16.567
Eccedenza	3.803

L'indice di solvibilità sul Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR) relativo all'anno 2021 si attesta a 123,0%. 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	17.855
Tier 2	-
Tier 3	-
Totale	17.855
MCR	7.455
Eccedenza	10.430

L'indice di solvibilità sul Requisito Minimo di Solvibilità (MCR) relativo all'anno 2021 si attesta a 239,9%.

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 e requisito patrimoniale minimo

Nel presente paragrafo sono illustrate le risultanze della valutazione della posizione di solvibilità del Gruppo effettuata con l'applicazione della standard formula, sui dati al 31 dicembre 2021.

Il calcolo della solvibilità di Gruppo è stato effettuato secondo quanto previsto dal metodo 1 (metodo standard) come indicato dall'articolo 230 della Direttiva 2009/138/CE il quale prevede che sia i fondi propri che il requisito di solvibilità siano calcolati sulla base di dati consolidati.

Nella tabella seguente sono riportati i valori del requisito patrimoniale di solvibilità (SCR), con indicazione delle singole componenti:

	2021	2020
SCR prima della diversificazione		
Rischi finanziari	1.562	1.205
Rischi di credito	2.312	1.735
Rischi di sottoscrizione vita	-	-
Rischio malattia	2.969	1.932
Rischi di sottoscrizione danni	15.645	9.296
Benefici di diversificazione	-4.675	-3.203
SCR dopo la diversificazione (BSCR)	17.813	10.965
Rischi operativi	3.986	3.135
SCR prima degli adj	21.799	14.100
Capacità di assorbimento delle perdite delle riserve tecniche (LAC TP)	-	-
Capacità di assorbimento delle perdite delle imposte differite (LAC DT)	-5.232	-3.384
SCR Totale	16.567	10.716

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

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

La capacità di assorbimento delle perdite delle imposte differite (LAC DT), che recepisce le indicazioni del Regolamento IVASS n. 35/2017, rappresenta la capacità degli utili futuri del Gruppo di assorbire le perdite fiscali generate da uno shock istantaneo (realizzazione dell'evento con probabilità 1 su 200 previsto dalla Standard formula).

Il requisito minimo di capitale (MCR) è pari al livello minimo di 7.455 migliaia di euro.

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

Il Gruppo non utilizza il sottomodulo 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

Il Gruppo 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

Non si segnalano inosservanze del requisito patrimoniale minimo e inosservanze del requisito patrimoniale di solvibilità.

E.6 Altre informazioni

In data 2 marzo 2022, l'Autorità di Vigilanza, al termine del procedimento istruttorio, ha autorizzato il gruppo Italmobiliare (ITM), di primario standing nazionale, attraverso le società Efiaparind B.V. e Italmobiliare S.p.A., ad acquisire, rispettivamente in via indiretta e diretta, una partecipazione qualificata fino al 19,996% del capitale sociale della controllata Bene Assicurazioni S.p.A. In tale ambito, l'IVASS ha altresì autorizzato, in pari data, la stessa Bene Assicurazioni S.p.A. al rimborso dei fondi propri per effetto dell'acquisto di n. 4.200.000 azioni proprie e del loro successivo annullamento, subordinatamente al versamento da parte di ITM dell'aumento di capitale previsto dal contratto di investimento, finalizzato all'assunzione della partecipazione qualificata.

Al termine del perfezionamento delle diverse fasi che compongono la complessa operazione volta all'ingresso di ITM nel capitale sociale di Bene Assicurazioni, mediante un aumento di capitale con sovrapprezzo azioni destinato allo sviluppo della Società in linea con il business plan, la Società potrà contare su un apporto complessivo di 25 milioni di euro, che rafforzerà la solidità patrimoniale in chiave solvency, in funzione dello sviluppo previsto.

Bene Holding S.p.A.
Il Presidente
dott. Andrea Sabia



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



Annex I
S.02.01.01
Balance sheet

	Solvency II	Statutory
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	9.865
Deferred tax assets	R0040	2.660
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	781
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	49.306
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	387
Equities - listed	R0110	186
Equities - unlisted	R0120	201
Bonds	R0130	48.919
Government Bonds	R0140	34.001
Corporate Bonds	R0150	14.918
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	42
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	42
Reinsurance recoverables from:	R0270	73.033
Non-life and health similar to non-life	R0280	73.033
Non-life excluding health	R0290	73.033
Health similar to non-life	R0300	0
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	13.177
Reinsurance receivables	R0370	691
Receivables (trade, not insurance)	R0380	6.195
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	7.281
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	1.072
Total assets	R0500	164.104

Annex I

S.05.02.01

Premiums, claims and expenses by country

		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written)					Total Top 5 and home country
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Premiums written								
Gross - Direct Business	R0110	136.325						136.325
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-						-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-						-
Reinsurers' share	R0140	85.595						85.595
Net	R0200	50.730						50.730
Premiums earned								
Gross - Direct Business	R0210	118.478						118.478
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-						-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-						-
Reinsurers' share	R0240	77.608						77.608
Net	R0300	40.870						40.870
Claims incurred								
Gross - Direct Business	R0310	66.219						66.219
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-						-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-						-
Reinsurers' share	R0340	45.768						45.768
Net	R0400	20.451						20.451
Changes in other technical provisions								
Gross - Direct Business	R0410	-						-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	-						-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	-						-
Reinsurers' share	R0440	-						-
Net	R0500	-						-
Expenses incurred	R0550	18.032						18.032
Other expenses	R1200							(124)
Total expenses	R1300	18.032						17.908

		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written)					Total Top 5 and home country
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Premiums written								
Gross	R1410							
Reinsurers' share	R1420							
Net	R1500							
Premiums earned								
Gross	R1510							
Reinsurers' share	R1520							
Net	R1600							
Claims incurred								
Gross	R1610							
Reinsurers' share	R1620							
Net	R1700							
Changes in other technical provisions								
Gross	R1710							
Reinsurers' share	R1720							
Net	R1800							
Expenses incurred	R1900							
Other expenses	R2500							
Total expenses	R2600							

Annex I
S.23.01.04
Own funds

Basic own funds before deduction for participations in other financial sector

Ordinary share capital (gross of own shares)
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level
Share premium account related to ordinary share capital
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings
Subordinated mutual member accounts
Non-available subordinated mutual member accounts at group level
Surplus funds
Non-available surplus funds at group level
Preference shares
Non-available preference shares at group level
Share premium account related to preference shares
Non-available share premium account related to preference shares at group level
Reconciliation reserve
Subordinated liabilities
Non-available subordinated liabilities at group level
An amount equal to the value of net deferred tax assets
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)
Non-available minority interests at group level

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

Deductions

Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used
Total of non-available own fund items

Total deductions

Total basic own funds after deductions

Ancillary own funds

Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC

Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC
Non available ancillary own funds at group level
Other ancillary own funds

Total ancillary own funds

Own funds of other financial sectors

Credit Institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund manager, financial institutions
Institutions for occupational retirement provision
Non regulated entities carrying out financial activities
Total own funds of other financial sectors

Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method 1

Own funds aggregated when using the D&A and combination of method
Own funds aggregated when using the D&A and a combination of method net of IGT
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)
Total-eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR

Consolidated Group SCR

Minimum consolidated Group SCR (Article 230)

Ratio of Eligible own funds to the consolidated Group SCR (excluding other financial sectors and the undertakings included via D&A)
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR

Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)
SCR for entities included with D&A method

Group SCR

Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A

Reconciliation reserve

Excess of assets over liabilities
Own shares (included as assets on the balance sheet)
Forseeable dividends, distributions and charges
Other basic own fund items
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds
Other non available own funds

Reconciliation reserve

Expected profits

Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business
Total EPIFP

	Total C0010	Tier 1 - C0020	Tier 1 - C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
R0010	21.000	21.000			
R0020	0				
R0030	0				
R0040	0				
R0050	0				
R0060	0				
R0070	8.204	8.204			
R0080	0				
R0090	0				
R0100	0				
R0110	0				
R0120	0				
R0130	-8.147	-8.147			
R0140	0				
R0150	0				
R0160	5.896				5.896
R0170	0				
R0180	0				
R0190	0				
R0200	0				
R0210	3.171	3.171			
R0220					
R0230	0				
R0240	0				
R0250	0				
R0260	0				
R0270	3.171	3.171	0	0	0
R0280	3.171	3.171	0	0	0
R0290	23.782	17.886	0	0	5.896
R0300	0				
R0310	0				
R0320	0				
R0330	0				
R0340	0				
R0350	0				
R0360	0				
R0370	0				
R0380	0				
R0390	0				
R0400	0			0	0
R0410	0				
R0420	0				
R0430	0				
R0440	0	0	0	0	0
R0450	0				
R0460	0				
R0520	23.782	17.886	0	0	5.896
R0530	17.886	17.886	0	0	
R0560	20.371	17.886	0	0	2.485
R0570	17.886	17.886	0	0	
R0590	16.567				
R0610	7.455				
R0630	1.230				
R0650	2.399				
R0660	20.370	17.885			2.485
R0670					
R0680	16.567				
R0690	1.2296				

C0060

R0700	26.953
R0710	
R0720	
R0730	35.100
R0740	
R0750	
R0760	-8.147
R0770	
R0780	
R0790	0,00

Annex I

S.25.01.04

Solvency capital requirement - for groups on standard formula

Article 112

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

Market risk
Counterparty default risk
Life underwriting risk
Health underwriting risk
Non-life underwriting risk
Diversification
Intangible asset risk
Basic Solvency Capital Requirement

	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments
	C0030	C0040	C0050
R0010	1.562	1.562	
R0020	2.312	2.312	
R0030			
R0040	2.969	2.969	
R0050	15.644	15.644	
R0060	-4.675	-4.675	
R0070			
R0100	17.813	17.813	

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 Art. 4 of Directive 2003/41/EC

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
Minimum consolidated group solvency capital requirement

Information on other entities

Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial activities
Capital requirement for non-controlled participation requirements
Capital requirement for residual undertakings

Overall SCR

SCR for undertakings included via D and A
Solvency capital requirement

	C0100
R0120	
R0130	3.986
R0140	
R0150	-5.232
R0160	
R0200	16.567
R0210	
R0220	16.567
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	
R0450	
R0460	
R0470	7.455
R0500	
R0510	
R0520	
R0530	
R0540	
R0550	
R0560	
R0570	16.567

Country	Identification code of the undertaking	Type of code of the ID of the undertaking	Legal Name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (annual/non annual)	Supervisory Authority	Total Balance Sheet (for reinsurance undertakings)	Total Balance Sheet (for other regulated undertakings)	Total Balance Sheet (for regulated undertakings)	Written premiums net of reinsurance ceded under IFRS or local GAAP for (re)insurance undertakings	Turn over defined as the gross revenue under IFRS or local GAAP for other types of undertakings or insurance holding companies	Underwriting performance	Investment performance
CM00	CM00	CM00	CM00	CM00	CM00	CM00	CM00	CM00	CM00	CM00	CM00	CM00	CM00	CM00
IT	81560702018352934	1-LEI	Bene Holding S.p.A.	5- Insurance holding company as defined in Art.2123 (1) of Directive 2009/138/EC	Società per azioni	Non annual	IVASS	-	-	-	-	0	-	-
IT	81560633070498800	1-LEI	Bene Assicurazioni S.p.A.	2- Non-Life undertakings	Società per azioni	Non annual	IVASS	18,905	-	-	80,70	-	5,53	247
IT	01071100	2-SC	FFI SFSB	99- Other	Società a responsabilità limitata	Non annual	IVASS	-	-	-	-	5,49	-	-
IT	IT1181273065	2-SC	IServic S.r.l. SB	99- Other	SA cooperativa a responsabilità limitata	Non annual	IVASS	-	-	-	-	0,66	-	-

Country	Identification code of the undertaking	Type of code of the ID of the undertaking	Legal Name of the undertaking	Type of undertaking	Accounting standard	% capital share	% used for the establishment of consolidated accounts	% voting rights	Other criteria	Level of influence	Proportional share used for group-wide calculation	Yes/No	Date of decision if art. 21 is applied	Method used and under method 1, treatment of the undertaking
CM00	CM00	CM00	CM00	CM00	CM00	CM00	CM00	CM00	CM00	CM00	CM00	CM00	CM00	CM00
IT	81560702018352934	1-LEI	Bene Holding S.p.A.	4	2- Local GAAP	0,00%	0,00%	0,00%	0	0	0,00%	1- Included into scope of group supervision	0	1- Method 1: Full consolidation
IT	81560633070498800	1-LEI	Bene Assicurazioni S.p.A.	3109	2- Local GAAP	55,00%	100,00%	55,00%	0	1- Dominant	100,00%	1- Included into scope of group supervision	0	1- Method 1: Full consolidation
IT	01071100	2-SC	FFI SFSB	55	2- Local GAAP	55,00%	100,00%	55,00%	0	1- Dominant	100,00%	1- Included into scope of group supervision	0	1- Method 1: Full consolidation
IT	IT1181273065	2-SC	IServic S.r.l. SB	5	2- Local GAAP	70,00%	100,00%	100,00%	0	1- Dominant	100,00%	1- Included into scope of group supervision	0	1- Method 1: Full consolidation

G. RELAZIONE DEL REVISORE



Bene Holding 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.02.01.01 Balance Sheet” e “S.23.01.04 Own Funds” e relativa informativa contenuti nella Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria al 31 dicembre 2021

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 Holding SpA

Modelli “S.02.01.01 Balance Sheet” e “S.23.01.04 Own Funds” e relativa informativa contenuti nella Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria al 31 dicembre 2021

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dei seguenti elementi dell'allegata Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria (la “SFCR”) del Gruppo Assicurativo Bene (il “Gruppo”) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, predisposta ai sensi dell'articolo 47-septies del DLgs 7 settembre 2005, n° 209:

- modelli “S.02.01.01 Balance Sheet” e “S.23.01.04 Own Funds” (i “modelli di MVBS e OF”);
- sezioni “D. Valutazione ai 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.02.01.01 Balance Sheet”;
- il Requisito patrimoniale di solvibilità (voce R0580) e il Requisito patrimoniale minimo (voce R0600) del modello “S.23.01.04 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 del Gruppo Assicurativo Bene per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, 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: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

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 a Bene Holding SpA (la “Capogruppo” o la “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 MVBS e OF 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 ai fini di solvibilità” 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 consolidato al 31 dicembre 2021 in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall’Unione Europea, nonché al Regolamento emanato in attuazione dell’articolo 90 del DLgs 7 settembre 2005, n° 209 che ne disciplinano i criteri di redazione, che è stato assoggettato a revisione contabile da parte di un altro revisore, che in data 12 aprile 2022, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.

La Società ha redatto il modello “S.25.01.04 Solvency Capital Requirement - for groups on Standard Formula” 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 5 comma 1 lettera 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.05.01.01 Premiums, claims and expenses by line of business”, “S.05.02.01 Premiums, claims and expenses by country”, “S.25.01.04 Solvency Capital Requirement – for groups on Standard Formula”, “S.32.01.04 Undertakings in the scope of the group” e “S.32.01.04 Undertakings in the scope of the group”;
- 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 sotto-modulo 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 del Gruppo 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 Capogruppo 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 del Gruppo.

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 del Gruppo;
- 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 del Gruppo 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 Capogruppo 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, 19 maggio 2022

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Dario Troja', written in a cursive style.

Dario Troja
(Revisore legale)



Bene Holding 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*

***Modello “S.25.01.04 Solvency Capital
Requirement - for groups on Standard Formula” e
relativa informativa contenuta nella Relazione
sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria al
31 dicembre 2021***



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 Holding SpA

Modello “S.25.01.04 Solvency Capital Requirement - for groups on Standard Formula” e relativa informativa contenuti nella Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria al 31 dicembre 2021

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del modello “S.25.01.04 - Solvency Capital Requirement - for groups on Standard Formula” (il “modello 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”) del Gruppo Assicurativo Bene (il “Gruppo”) per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, predisposta ai sensi dell’articolo 47-septies del DLgs 7 settembre 2005, n° 209.

Il modello 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 del modello 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 del modello 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 sul modello di SCR e MCR e sulla relativa informativa. Abbiamo svolto la revisione contabile limitata in conformità al principio internazionale sugli incarichi di revisione 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 ritenere che il modello di SCR e MCR e la relativa informativa non siano redatti, in tutti gli aspetti significativi, in

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d’Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311



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 del modello 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. Inoltre, come previsto dall'articolo n° 14 del Regolamento IVASS n° 42 del 2 agosto 2018, con riguardo alle informazioni relative ad entità non regolamentate ricomprese nel perimetro del Gruppo, le nostre attività di revisione si sono limitate a verificare la loro inclusione in base ai valori determinati ai sensi delle disposizioni del DLgs 7 settembre 2005, n° 209, delle relative disposizioni di attuazione e delle previsioni dell'Unione europea direttamente applicabili.

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 sul modello 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 l'allegato modello di SCR e MCR e la relativa informativa inclusi nella SFCR del Gruppo Assicurativo Bene per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, non siano stati redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore.

Criteria 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 del modello di SCR e MCR. Il modello 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, 19 maggio 2022

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Dario Troja', written in a cursive style.

Dario Troja
(Revisore legale)