

Berkshire Hathaway International Insurance Limited – Italian Branch (BHItalia®) Solvency & Financial Condition Report 2023

Legal Entity Identifier: 213800YK7U6HYI2WAU19

Sommario

Introduzione e sintesi.....	4
A. Attività e risultati.....	5
A.1 Attività.....	10
A.2 Risultato dell'attività di sottoscrizione.....	10
A.3 Risultati degli investimenti.....	11
A.4 Risultati di altre attività.....	11
A.5 Altre informazioni	12
B. Sistema di governance	13
B.1 Informazioni sul sistema di Governance.....	13
B.2 Requisiti di competenza e onorabilità	18
B.3 Sistema di gestione del rischio, compresa la valutazione interna del rischio e solvibilità	19
B.4 Sistema di controllo interno.....	20
B.5 Funzione di Audit interno.....	21
B.6 Funzione attuariale	22
B.7 Esternalizzazione.....	22
B.8 Altre informazioni	23
C. Profilo di rischio	24
C.1 Rischio di Sottoscrizione	24
C.2 Rischio di mercato.....	25
C.3 Rischio di credito.....	26
C.4 Rischio di liquidità	26
C.5 Rischio Operativo	27
C.6 Altri rischi sostanziali.....	28
C.7 Altre informazioni	28
D. Valutazione ai fini di solvibilità.....	29
D.1 Attività.....	30
D.2 Riserve tecniche	34
D.3 Altre passività.....	35
D.4 Metodi alternativi di valutazione	37
D.5 Altre informazioni	37
E. Gestione del capitale.....	38

E.1	Fondi Propri.....	38
E.2	Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo.....	41
E.3	Utilizzo del sottomodulo del rischio azionario basato sulla durata nel calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità.....	42
E.4	Differenze tra la formula standard e il modello interno utilizzato	42
E.5	Inosservanza del Requisito patrimoniale Minimo e inosservanza del Requisito patrimoniale di Solvibilità.....	42
E.6	Altre informazioni	43
	Allegati	44

Introduzione e sintesi

La presente “Relazione sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria” (in breve SFCR – Solvency and Financial Condition Report o “Relazione”) rappresenta l’informativa annuale relativa all’anno 2023 di Berkshire Hathaway International Insurance Limited, Rappresentanza Generale per l’Italia (di seguito anche “BHItalia” o “la Rappresentanza”) ai sensi della normativa Europea e nazionale applicabile.

Tale documento è redatto secondo le seguenti disposizioni normative:

- Regolamento Delegato (UE) n° 35 del 17 gennaio 2015 (di seguito “il Regolamento Delegato”) che integra la Direttiva n° 2009/138/CE (di seguito “la Direttiva”) del Parlamento Europeo e del Consiglio in materia di Solvency II;
- Codice delle Assicurazioni Private (CAP), modificato dal Decreto Legislativo n° 74 del 12 maggio 2015, recante attuazione della Direttiva n° 2009/138/CE in materia di Solvency II;
- Regolamento IVASS n° 33 del 6 dicembre 2016 recante disposizioni integrative in materia di contenuti della Relazione sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria e della Relazione periodica all’Autorità di Vigilanza;
- Regolamento IVASS n° 38 del 3 luglio 2018 recante disposizioni in materia di sistema di governo societario;
- Regolamento IVASS n° 42 del 2 agosto 2018 recante disposizioni in materia di revisione esterna dell’informativa al pubblico Solvency II (SFCR).

Le informazioni, per le parti comuni, riportate all’interno del presente documento così come la descrizione di attività e passività nonché i risultati conseguiti risultano coerenti con le informazioni riportate nel Bilancio d’Esercizio 2023 redatto dalla Compagnia ai sensi della normativa nazionale, nonché anche con la relazione all’Autorità di Vigilanza sulla valutazione interna del rischio e della solvibilità (in breve ORSA – Own Risk and Solvency Assessment).

I valori riportati all’interno del presente documento sono espressi in migliaia di euro (€), in linea con la valuta funzionale di riferimento in cui opera la Compagnia.

Inoltre, alla seguente Relazione sono allegati tutti i modelli di informazioni quantitative (in breve QRTs – Quantitative Reporting Templates) previsti ai sensi dell’articolo 4 del Regolamento di Esecuzione (UE) n° 2452 del 2 dicembre 2015, come modificato e rettificato dal Regolamento di Esecuzione (UE) n° 2190 del 24 novembre 2017.

Ai fini regolamentari, la Compagnia applica la Formula Standard per il calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità (in breve SCR – Solvency Capital Requirement) e del Requisito minimo di Solvibilità (in breve MCR – Minimum Capital Requirement) ai sensi delle disposizioni di cui al Capo V e VII del Regolamento Delegato; pertanto l’informativa quantitativa (QRTs) e la presente Relazione sono state redatte in coerenza.

A. Attività e risultati

BHItalia* ha presentato istanza di autorizzazione all'IVASS, l'Autorità di Vigilanza italiana che regola l'attività assicurativa, per ottenere l'autorizzazione a continuare l'attività in Italia in regime di stabilimento, in qualità di sede secondaria di una compagnia assicurativa con sede legale in uno Stato terzo, ai sensi dell'art. 28 del Codice delle Assicurazioni Private ("CAP").

L'Autorità, con Provvedimento Prot. N° 010063/21 del 11.05.2021, integrato dalla comunicazione Prot. N° 0103691/21 del 17.05.2021 e la successiva comunicazione di modifica del codice azienda assegnato Prot. N° 0108353/21 del 21.05.2021, ha autorizzato, ai sensi dell'art. 28 del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 e del Regolamento ISVAP 2 gennaio 2008, n. 10, l'esercizio dell'attività assicurativa in regime di stabilimento in Italia, nei rami assicurativi per i quali è stata richiesta l'autorizzazione.

BHItalia®, che ha Sede Legale e Direzione Generale a Milano in Corso Italia 13, è stata iscritta in data 11/05/2021 nell'Elenco I annesso all'Albo Imprese IVASS con N° I.00092 e Codice IVASS Impresa: X501R ed è la Sede Secondaria in Italia della Compagnia Assicurativa Berkshire Hathaway International Insurance Limited, con Sede Legale nel Regno Unito, registrata in Inghilterra e Galles con N° di Registrazione Società: 3230337 e N° VAT: 656897271, partecipata al 100% da National Indemnity Company (NICO), Società con sede nello Stato del Nebraska, a sua volta partecipata al 100% dalla capogruppo Berkshire Hathaway Inc., Società di diritto statunitense, le cui azioni sono quotate alla Borsa di New York (codice BRK.A.). Il principale azionista di Berkshire Hathaway Inc. è Warren Edward Buffett che possiede direttamente circa il 30,8% dei diritti di voto.

In data 21 novembre 2023 BHItalia ha ottenuto l'autorizzazione all'estensione in Italia, in regime di stabilimento, all'esercizio:

- dell'attività assicurativa e riassicurativa nei rami 2 – Malattia, 4 – Corpi di veicoli ferroviari, 7 – Merci trasportate, 9 – Altri danni ai beni, 16 – Perdite pecuniarie di vario genere;
- dell'attività riassicurativa nei rami 1 – Infortuni, 3 – Corpi di veicoli terrestri, 6 – Corpi di veicoli marittimi, lacustri e fluviali, 8 – Incendio e altri elementi naturali, 11 – Responsabilità Civile Aeromobili, 13 – Responsabilità Civile Generale.

Nell'esercizio 2023 la Rappresentanza ha totalizzato una raccolta premi lorda di € 61.144 migliaia (€ 30.450 migliaia al 31 dicembre 2022), focalizzata principalmente nel ramo 13 – Responsabilità Civile Generale (€ 61.141migliaia) ed in misura residuale sul ramo 1 – Infortuni (€ 3 migliaia).

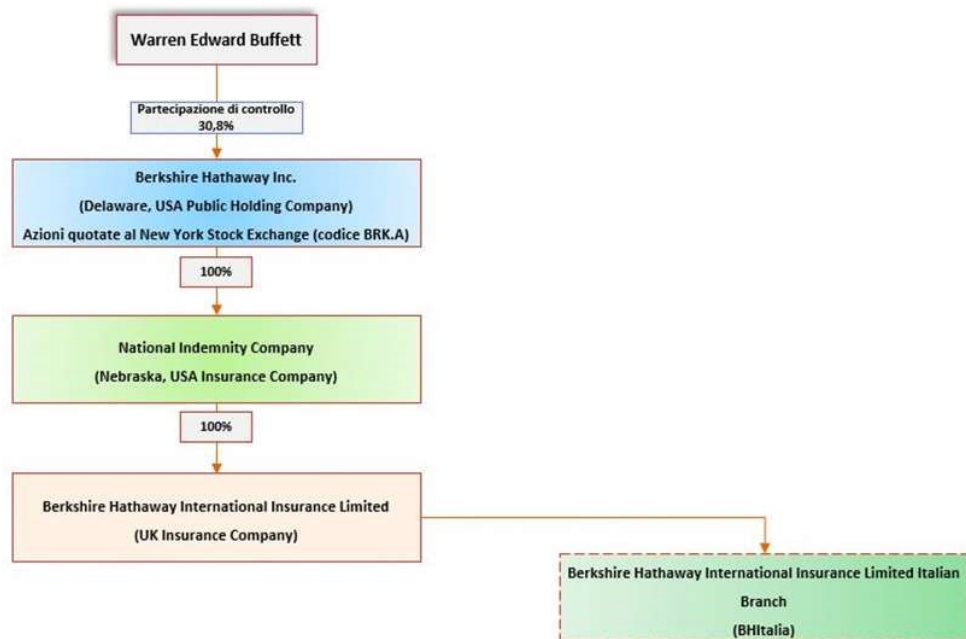
La gestione degli investimenti ha riportato un profitto complessivo di € 835 migliaia nel periodo di riferimento (-211 migliaia al 31 dicembre 2022). Si segnala che ai fini civilistici, nell'esercizio 2022 la Rappresentanza aveva deciso di non avvalersi delle facoltà previste dal Regolamento IVASS n. 52/2022, iscrivendo i titoli in bilancio al loro valore di mercato al 31 dicembre 2022, in quanto minore del valore di costo.

Complessivamente, nell'esercizio corrente BHItalia* ha registrato un utile al netto delle imposte di € 742 migliaia.

La struttura organizzativa del gruppo Berkshire Hathaway (“Gruppo”) comprende, sotto il controllo della Capogruppo Berkshire Hathaway Inc., una divisione denominata Reinsurance Division (“Berkshire Hathaway Reinsurance Group” o “BHRG”). BHRG gestisce, in maniera coordinata e integrata, l'esercizio dell'accettazione assicurativa e riassicurativa, la gestione e la liquidazione dei relativi sinistri, le operazioni di run-off e di asset transfer avvalendosi, di volta in volta, delle società del Gruppo.

Di seguito l'organigramma del gruppo:

Group chart Berkshire Hathaway



Regolamentazione

BHIL Italia è regolamentata da IVASS, l'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni.

I recapiti dell'Istituto di Vigilanza sono reperibili sul sito www.ivass.it.

Il revisore esterno della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 è Deloitte & Touche S.p.A.

La Sede Legale e la Direzione Generale della Società e i dati di contatto dei suoi revisori esterni e dell'autorità di vigilanza sono qui di seguito specificati:

Sede Legale**BHItalia***

Corso Italia 13
20122 Milano

External Auditors**Deloitte & Touche S.p.A**

Deloitte & Touche S.p.A.
Via Tortona, 25,
20144 Milano (MI).

Istituto per la Vigilanza sulle**Assicurazioni (IVASS)**

Via del Quirinale, 21 –
Palazzo Volpi
00187 Roma (RM)

L'Ufficio di Deloitte & Touche
S.p.A. preposto alla revisione
del Bilancio di esercizio ha sede
presso la Galleria San Federico,
54, 10121 Torino (TO).

Strategia

La strategia aziendale consiste nel gestire il ciclo di sottoscrizione e nell'acquisire determinate tipologie di affari a lungo termine per ottenere un profitto di sottoscrizione nel corso del ciclo. L'attività di sottoscrizione è organizzata in divisioni, la propensione al rischio e la strategia aziendale sono definite a livello di business.

BHItalia® è stata autorizzata da IVASS in data 11/05/2021 come in qualità di sede secondaria di una compagnia assicurativa con sede legale in uno Stato terzo membro dell'Unione Europea.

Nell'esercizio corrente BHItalia ha sottoscritto nuovi rischi nei rami Infortuni 1 (Ramo 1) e Responsabilità Civile Generale 2 (Ramo 13). La maggioranza degli affari sottoscritti della Rappresentanza rientra in quest'ultimo Ramo, e in particolare le coperture per Medical Malpractice fornite alle istituzioni sanitarie (ospedali pubblici e privati e fornitori di servizi sanitari non invasivi) e ai professionisti.

In data 21/11/2023 IVASS ha concesso autorizzazione all'esercizio dell'attività assicurativa e riassicurativa:

- ai rami 2. Malattia, 4. Corpi di veicoli ferroviari, 7. Merci trasportate, 9. Altri danni ai beni e 16. Perdite pecuniarie di vario genere, di cui all'art. 2, comma 3, del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209
- dell'attività riassicurativa ai rami 1. Infortuni, 3. Corpi di veicoli terrestri, 5. Corpi di veicoli aerei, 6. Corpi di veicoli marittimi, lacustri e fluviali, 8. Incendio ed elementi naturali, 11.

¹ assicurazioni contro il rischio infortuni (inclusi infortuni sul lavoro e malattie professionali), prestazioni forfetarie, indennità temporanee, forme miste e persone trasportate;

² assicurazione contro tutte le responsabilità diverse da quelle di cui ai rami della responsabilità civile autoveicoli terrestri, della responsabilità civile aeromobili e della responsabilità civile veicoli marittimi, lacustri e fluviali, di cui all'articolo 2, comma 3, del CAP.

Responsabilità civile aeromobili e 13. Responsabilità civile generale, di cui all'art. 2, comma 3, del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209.

In questo modo, la Rappresentanza intende ampliare la propria gamma di prodotti e servizi da proporre ai clienti ed alle strutture sanitarie, sia per il settore pubblico che per il settore privato, ed allargare la propria offerta anche ai grandi clienti attraverso polizze Property, Casualty, Marine, Cauzioni e Construction, sia in forma diretta che sotto forma di riassicurazione attiva.

Il piano di riassicurazione di BHItalia® è costituito da un accordo di riassicurazione stipulato tra la controllante e la controllante indiretta National Indemnity Company, così strutturato:

- Copertura proporzionale ("Quota share") con tasso di trasferimento dell'80%;
- Copertura "Excess of Loss", che agisce dopo la copertura "Quota share", prevede che il Riassicuratore sia tenuto a pagare ogni sinistro per un importo eccedente la soglia (prioritaria) di \$ 7,5 milioni (o suo equivalente in altre valute), senza ulteriori limitazioni (ambito)
- Copertura "Stop Loss", dopo la "Quota share" e l'"Excess of Loss", agisce, per ogni anno di sottoscrizione e in una specifica area di business - identificando la produzione di BHItalia come area a sé stante – con il fine di tutelare in caso di perdite significative. L'accordo prevede una priorità pari al 110% del premio netto, mentre il limite di Stop Loss è fissato al doppio (200%) del premio netto trattenuto. Il limite è unico e si applica a tutte le attività cedute in relazione all'anno di sottoscrizione. Negli anni di sottoscrizione 2016-2018, l'attività di BHItalia è stata inclusa nel gruppo di responsabilità di BHIL ai fini dell'applicazione di stop loss. Dal 2019 tutte le attività (non motor) di BHItalia sono definite come un gruppo stop loss a sé stante.

L'accordo segue il criterio del "risk attaching" secondo cui BHItalia® è coperta per tutta la durata dei contratti stipulati in riassicurazione.

Il business Motor di BHItalia, in run off dal 2015, è coperto da un trattato separato con un'altra società del gruppo del Berkshire, Homestate Insurance Company, con le stesse caratteristiche dei trattati stipulati con NICO.

Il fabbisogno di capitale di BHItalia® per supportare il piano di crescita del business è costantemente monitorato e, se necessario, BHIL può mettere a disposizione capitale aggiuntivo. BHIL e NICO hanno rating AA+ secondo Standard & Poor's.

La strategia d'investimento è prudente e le linee guida d'investimento richiedono che i fondi siano investiti in titoli a tasso fisso con un rating creditizio pari o superiore a BBB+ e siano generalmente detenuti fino alla scadenza.

BHItalia® ha in essere un Trust Fund Agreement con NICO ed uno con Homestate relativamente all'esposizione generata dal programma di riassicurazione passiva per i prossimi 5 anni, in aggiunta ad un 15% di incremento per gli importi in trust rappresentati dalle azioni. Tale accordo risponde all'esigenza di gestire la propria esposizione secondo l'attuale regime normativo.

Tutti gli altri rischi sono gestiti attivamente per mitigare la possibilità di un impatto negativo significativo per il business.

Sottoscrizioni, Investimenti e altri temi possono essere oggetto di consultazione con la Capogruppo e i suoi rappresentanti; tuttavia, il Rappresentante Legale agisce nell'interesse di BHItalia® riconoscendone lo status di Branch e nel rispetto dei requisiti normativi.

Il Rappresentante Legale considera l'attuale politica di investimento e la congruità valutaria di passività e attività per fornire a BHItalia® una base solida per far fronte ad eventuali volatilità del mercato.

Valutazione ai fini di Solvibilità

La seguente sezione descrive i criteri di valutazione e le metodologie utilizzate dalla Compagnia per la determinazione del valore delle attività e delle passività ai fini di solvibilità ("Fair Value").

Le attività e le passività sono valutate conformemente ai principi contabili nazionali e coerentemente con l'approccio di valutazione di cui all'articolo 75 della Direttiva 2009/138/CE.

In particolare, l'articolo 75 della Direttiva stabilisce che 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. Per quanto riguarda le passività, invece, sono valutate all'importo al quale potrebbero essere trasferite, o regolate, tra parti consapevoli e consenzienti in un'operazione svolta alle normali condizioni di mercato.

La Rappresentanza ha predisposto il presente Bilancio a valori correnti ovvero ("Market Value Balance Sheet"), secondo i principi sopra esposti e differenti rispetto a quelli utilizzati ai fini del Bilancio d'Esercizio.

L'Eccedenza delle Attività sulle Passività ai fini Solvency II è pari a € 82.629 migliaia, mentre il Patrimonio Netto derivante dalle disposizioni civilistiche è pari a € 82.034 migliaia.

Gestione del Capitale

BH Italia® dispone di una struttura e di processi adeguati alla gestione e il monitoraggio dei Fondi Propri, nonché di una politica e di un piano di gestione del capitale a medio-lungo termine per mantenere i livelli di solvibilità entro i limiti stabiliti dalla normativa e dalla propensione al rischio della Compagnia stessa.

Al 31/12/2023 la Rappresentanza ha un Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR) di € 35.962 migliaia e dispone di Fondi Propri ammissibili che coprono per 2,25 volte il requisito di solvibilità richiesto. Nell'esercizio 2023 si è registrato un significativo incremento dell'SCR, che è passato da € 26.638 migliaia al 31/12/2022 ad € 35.962 migliaia al 31/12/2023, e che è strettamente correlato alla crescita della produzione registrata nell'esercizio corrente, interamente focalizzata sul segmento della Responsabilità civile Medica. La Rappresentanza ha monitorato con attenzione questo impatto e, considerando anche la crescita che BHItalia si aspetta di registrare negli esercizi futuri, sviluppando la propria raccolta non solo nel settore della RC Medica ma anche in altre linee di business, la Rappresentanza ha intenzione di procedere con un aumento di capitale di ulteriori 30 milioni, da completarsi entro il secondo semestre 2024.

Il Regolamento stabilisce un Requisito Patrimoniale Minimo (MCR), che si configura come il livello minimo di sicurezza al di sotto del quale le risorse finanziarie della Compagnia non devono scendere. Al 31/12/2023 l' MCR è pari a € 8.990 migliaia ed i Fondi Propri ammissibili mostrano un indice di copertura MCR pari al 901%.

A.1 Attività

Il merito di credito della Capogruppo da Standard & Poor's è rimasto a AA+ (2023: AA+). Il rapporto completo sulle valutazioni di S&P è disponibile sul sito Web della Casa Madre www.bhiil.com.

Nel periodo la Capogruppo ha operato in tre distinte divisioni per consentire lo sviluppo dell'offerta multimarca di BHSI, BHRG, MedPro e BHSI.

BHItalia® opera all'interno della Divisione BHRG del Gruppo Berkshire Hathaway e sottoscrive attività di Ramo 1 (Infortuni) – e 13 (RC Generale). A partire dal 21 novembre 2023 la Rappresentanza è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa e riassicurativa in altri rami ministeriali; tuttavia, al 31/12/2023, non è stata ancora registrata una nuova raccolta premi nei rami appena autorizzati, sia per quanto riguarda il lavoro diretto che per quanto riguarda il lavoro indiretto.

La sottoscrizione dei prodotti della Branch avviene tramite agenti plurimandatari e intermediari assicurativi. I prodotti attualmente commercializzati comprendono le polizze relative al Ramo 1 - Infortuni, per le quali vengono sottoscritte principalmente polizze in forma collettiva a copertura degli infortuni sul lavoro ed extraprofessionali, e al Ramo 13 - R.C. Generale, i cui prodotti commercializzati coprono la responsabilità civile delle strutture sanitarie, la responsabilità civile professionale degli operatori sanitari e la responsabilità civile per colpa grave.

A.2 Risultato dell'attività di sottoscrizione

BHItalia® gestisce la propria attività come sopra descritto. In Solvency II, le linee di business sono predefinite.

Nell'esercizio 2023 sono stati sottoscritti premi per € 61.144 migliaia, interamente concentrati quasi interamente concentrati nel ramo 13 – Responsabilità Civile Medica.

Tutti i dettagli relativi a premi, sinistri e spese di BHItalia® per il periodo sono riportati nel modello S.05.01 (non certificato), incluso nell'appendice. L'attività, nel periodo di riferimento corrente e precedente, è svolta da BHItalia® in Italia.

La strategia di contenimento del rischio è efficace ed efficiente. Il piano di riassicurazione del nuovo business di BHItalia® è costituito da un accordo di riassicurazione stipulato tra la Casa Madre e la controllante National Indemnity Company (NICO), mentre il run off del ramo RCA viene coperto da un trattato *ad hoc*, stipulato con la consociata Homestate Insurance Company.

A.3 Risultati degli investimenti

La Compagnia adotta una politica di investimento e gestione del rischio conservativa per evitare esposizione sostanziale ai rischi di mercato o di liquidità.

BHItalia® non ha esposizione a derivati o rischi di copertura valutaria.

In linea con i mercati prevalenti, l'incremento dei tassi di interesse ha comportato il decremento del valore di mercato degli strumenti finanziari, in particolar modo a medio-lungo termine. Tuttavia, anche gli investimenti finanziari a breve termine hanno risentito dell'andamento del mercato, comportando una riduzione del loro valore di mercato durante il periodo di osservazione.

Nel corso del 2023, in linea con la politica di investimento della Casa Madre, la Rappresentanza ha detenuto circa USD 24 milioni di titoli governativi emessi dallo Stato Americano. Nel corso dell'esercizio corrente la rivalutazione dell'euro rispetto al dollaro ha portato alla rilevazione di minusvalenze da cambio per l'importo di € 0,6 milioni.

Al 31/12/2023 circa l'80% delle attività finanziarie di BHItalia è investito in titoli di Stato tedeschi (Bund) denominati in euro, ampiamente al di sopra delle Riserve Tecniche della filiale alla stessa data.

Nell'esercizio 2023 la gestione degli investimenti ha riportato un profitto di € 835 migliaia, in miglioramento rispetto al risultato dell'esercizio precedente, che aveva visto una perdita di € 211 migliaia. La differenza è da ricondursi al fatto che nel 2022 erano state registrate minusvalenze da valutazione per circa € 1,7 milioni, non registrate nell'esercizio corrente; tale impatto positivo è stato solo parzialmente compensato dal peggior risultato dal cambio euro/dollaro nell'esercizio 2023. Si segnala che nell'esercizio precedente, ai fini civilistici la Rappresentanza aveva deciso di non avvalersi delle facoltà previste dal Regolamento IVASS n. 52/2022, iscrivendo pertanto i titoli in bilancio al valore di mercato rilevato al 31 dicembre 2022.

A.4 Risultati di altre attività

Nel corso del 2018 BHItalia® ha presentato un'offerta vincolante nell'ambito del procedimento competitivo finalizzato alla selezione di offerte per l'intervento nella procedura in qualità di assuntore nell'ambito della procedura di liquidazione coatta amministrativa della società Faro Compagnia di Assicurazioni e Riassicurazioni SpA, ai sensi all'art. 262 del CAP.

In data 15 gennaio 2019 il commissario liquidatore ha individuato BHItalia® come prima classificata in tale procedura, avviando la trattativa volta a definire nel dettaglio gli obblighi derivanti dall'assunzione del contratto e la successiva formulazione della proposta concordataria.

Nel corso del 2023, non sussistendo più le condizioni per proseguire con le negoziazioni finalizzate alla definizione di un concordato in qualità di assuntore ai sensi dell'art. 262 del CAP, BHItalia si è trovata costretta a cessare ogni ulteriore trattativa in merito alla Procedura, senza alcun onere o futuro impegno da parte di BHItalia nei confronti della Procedura, né da parte della Procedura in favore di BHItalia.

Al riguardo, la comunicazione trasmessa da BHItalia a Faro Compagnia di Assicurazioni e Riassicurazioni S.p.A. in l.c.a. in data 29 giugno 2023 è stata formalmente accettata dal Commissario Liquidatore di Faro Compagnia di Assicurazioni e Riassicurazioni S.p.A. in l.c.a. in data 30 giugno 2023.

Pertanto, con riferimento alla succitata procedura di liquidazione coatta amministrativa della società Faro Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione S.p.A., BHItalia non avrà più né alcuna obbligazione, né alcun onere o impegno futuro.

La Rappresentanza non ha intrapreso altre azioni durante il periodo di osservazione.

A.5 Altre informazioni

Non ci sono altre informazioni da segnalare.

B. Sistema di governance

B.1 Informazioni sul sistema di Governance

In conformità al Regolamento 38/2018, la struttura organizzativa della *Branch* prevede che la funzione di indirizzo e gestione sia svolta - nei limiti dei poteri conferiti dal Consiglio di Amministrazione di Berkshire Hathaway International Insurance Limited - dal Rappresentante Generale per l'Italia, al quale è altresì assegnata la responsabilità ultima dei sistemi dei controlli interni e di gestione dei rischi. Sarà, inoltre, operativo l'*Italy Branch Executive Committee*, con funzioni conoscitive, istruttorie e propositive verso il Rappresentante Generale per l'Italia.

In conformità al Regolamento 38/2018 e alla Lettera al Mercato, sono inoltre istituite, in coerenza con il principio di proporzionalità, le Funzioni Fondamentali, nei termini descritti di seguito. Inoltre, ricorrendone i relativi parametri quali-quantitativi di tipo "presuntivo" previsti dalla richiamata regolamentazione di riferimento, la *Branch* ha adottato il "sistema di governo semplificato".

Il Rappresentante Generale per l'Italia

In conformità a quanto previsto dal combinato disposto dell'art. 28, comma 4, e dell'art. 23, comma 2, del CAP, il Rappresentante Generale per l'Italia ha la rappresentanza legale e promuove, coordina e sovrintende alla gestione imprenditoriale della *Branch*, con ogni facoltà di ordinaria amministrazione, in coerenza con gli indirizzi generali programmatici e strategici ivi determinati dal Consiglio di Amministrazione di BHIL.

Il Rappresentante Generale per l'Italia ha, inoltre, la responsabilità ultima del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, dei quali definisce gli indirizzi strategici, assicura la costante completezza, funzionalità ed efficacia, anche con riferimento alle attività esternalizzate, assicurando altresì che il sistema di gestione dei rischi consenta l'identificazione, la valutazione anche prospettica, la gestione e l'adeguato controllo dei rischi, ivi compresi quelli derivanti dalla non conformità alle norme, garantendo la salvaguardia del patrimonio, anche in un'ottica di medio-lungo periodo.

Al fine del perseguimento delle suddette finalità, il Rappresentante Generale per l'Italia è investito dei seguenti compiti.

Relativamente all'attività di gestione e coordinamento organizzativo della *Branch*:

- a) elabora ipotesi strategiche, industriali, finanziarie e di sviluppo organizzativo della *Branch*;
- b) cura che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della *Branch* sia adeguato alla natura ed alle dimensioni dell'impresa, nell'ambito dei poteri conferitigli dal Consiglio di Amministrazione di Berkshire Hathaway International Insurance Limited;
- c) fornisce tempestivamente al Consiglio di Amministrazione di BHIL Ltd le informazioni ed i dati sulle operazioni e sui fatti di particolare rilievo della *Branch*;
- d) con riferimento alla politica sulle informazioni da fornire all'IVASS e di informativa al pubblico (*c.d. reporting policy*) di cui agli articoli 47-*quater* e 47-*septies* del CAP e relative disposizioni di attuazione, compie gli adempimenti previsti dalle vigenti disposizioni normative.
- e) istruisce tutti gli affari e cura che venga data esecuzione alle deliberazioni dei medesimi;

- f) sovrintende al funzionamento della *Branch*, nonché all'organizzazione aziendale nel suo complesso;
- g) coordina e sovrintende alle politiche del personale determinando le linee generali alle quali quest'ultimo deve conformarsi nella gestione delle risorse umane e sorvegliandone l'applicazione;
- h) verifica che siano costantemente attivate politiche di incentivo alla crescita professionale dei dipendenti;
- i) adotta i provvedimenti disciplinari nei confronti dei dirigenti e procedere all'eventuale licenziamento dei medesimi;
- j) provvede, nei limiti dei poteri conferitogli, in ordine agli affari assicurativi e riassicurativi ed alle relative controversie;
- k) sovrintende le operazioni finanziarie correnti ed ordinarie nei limiti dei poteri conferitogli;
- l) promuove azioni giudiziarie e conferisce le opportune procure sia nelle cause attive che in quelle passive, anche di natura monitoria o d'urgenza;
- m) nomina procuratori per singoli atti o categorie di atti nell'ambito dei propri poteri;
- n) subdelega, nei limiti dei poteri conferitogli, anche in via continuativa, determinati poteri in tutto o in parte a dipendenti della *Branch*.

Inoltre, relativamente al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi della *Branch* il Rappresentante Generale per l'Italia:

- a) approva l'assetto organizzativo della *Branch*, nonché l'attribuzione di compiti e di responsabilità alle unità operative, curandone l'adeguatezza nel tempo, in modo da poterli adattare tempestivamente ai mutamenti degli obiettivi strategici, dell'operatività e del contesto di riferimento in cui la stessa opera;
- b) assicura che siano adottati e formalizzati adeguati processi decisionali, che sia attuata una appropriata separazione di funzioni e che i compiti e le responsabilità siano adeguatamente assegnati, ripartiti e coordinati in linea con le politiche della *Branch* e riflessi nella descrizione degli incarichi e delle responsabilità. Assicura altresì che tutti gli incarichi rilevanti siano assegnati e che siano evitate sovrapposizioni non necessarie, promuovendo un'efficace cooperazione tra tutti i membri del personale;
- c) approva, curandone l'adeguatezza nel tempo, il sistema delle deleghe di poteri e responsabilità;
- d) definisce le direttive in materia di sistema del governo societario, rivedendole almeno una volta l'anno e curandone l'adeguamento alla evoluzione dell'operatività aziendale e delle condizioni esterne. Nell'ambito di tali direttive adotta le politiche relative al sistema di controllo interno, al sistema di gestione dei rischi e alla revisione interna, in linea con quanto previsto dall'articolo 30, comma 5, del CAP e quella relativa alla Funzione Attuariale. A tali fini tiene conto della collocazione assunta da dette funzioni nell'organizzazione e dei poteri loro riconosciuti; adotta altresì la politica di *data governance* che individua ruoli e responsabilità delle funzioni coinvolte nelle valutazioni di qualità nell'utilizzo e nel trattamento delle informazioni aziendali, assicurando che essa sia coordinata con la politica delle informazioni statistiche definita nelle disposizioni di attuazione dell'articolo 190-*bis* del CAP; con riferimento alla valutazione interna

del rischio e della solvibilità, compie gli adempimenti previsti dalle disposizioni emanate in attuazione degli articoli 30-ter e 215-ter del CAP e con riferimento alla concentrazione dei rischi e alle operazioni infragruppo compie gli adempimenti di cui agli articoli 215-*quater* e 215-*quinquies* del CAP ed alle relative disposizioni di attuazione;

- e) determina il sistema degli obiettivi di rischio, definendo, sulla base delle valutazioni di cui alla lettera d) che rilevano a tali fini, ivi inclusa la valutazione interna del rischio e della solvibilità, la propensione al rischio della *Branch* in coerenza con il fabbisogno di solvibilità globale della stessa, individuando le tipologie di rischio che ritiene di assumere e fissando in modo coerente i relativi limiti di tolleranza al rischio, che rivede almeno una volta l'anno, al fine di assicurarne l'efficacia nel tempo;
- f) approva le strategie anche in un'ottica di medio-lungo periodo e sulla base degli elementi di cui alle lettere d) ed e), la politica di gestione dei rischi nonché, per le maggiori fonti di rischio identificate, il piano di emergenza (c.d. *contingency plan*) di cui all'articolo 30, comma 4 del CAP e all'articolo 19, commi 5 e 6 del Regolamento 38/2018, al fine di garantire la regolarità e continuità aziendale;
- g) approva, tenuto conto degli obiettivi strategici ed in coerenza con la politica di gestione dei rischi, le politiche di sottoscrizione, di riservazione, di riassicurazione e delle ulteriori tecniche di mitigazione del rischio, nonché di gestione del rischio operativo, in coerenza con le lettere d), e) e f);
- h) definisce, ove ne ricorrano i presupposti, le direttive e i criteri per la circolazione e la raccolta dei dati e delle informazioni utili ai fini dell'esercizio della vigilanza sul gruppo di cui al Titolo XV del CAP e delle relative disposizioni di attuazione, nonché le direttive in materia di controllo interno per la verifica della completezza e tempestività dei relativi flussi informativi;
- i) approva un documento, coerente con le disposizioni di cui alle lettere a), d), e) ed f) da diffondere a tutte le strutture interessate, in cui sono definiti:
 - i. in coerenza con quanto previsto dalla normativa applicabile, i compiti e le responsabilità degli organi sociali, degli eventuali comitati interni e delle Funzioni Fondamentali, e l'identificazione, mediante l'adeguata formalizzazione e motivazione delle relative scelte, delle categorie di soggetti che appartengono all'ulteriore personale rilevante di cui all'articolo 2, comma 1, lettera m) del Regolamento 38/2018; ai fini di tale identificazione, si tiene conto, tra l'altro, della posizione rivestita, del grado di responsabilità, del livello gerarchico, dell'attività svolta, delle deleghe conferite, dell'ammontare della remunerazione corrisposta, della possibilità di assumere posizioni di rischio, generare profitti o incidere su altre poste contabili per importi rilevanti;
 - ii. i flussi informativi, ivi comprese le tempistiche, tra le diverse funzioni, i comitati interni e tra questi e gli organi sociali;
 - iii. nel caso in cui gli ambiti di attività presentino aree di potenziale sovrapposizione o permettano di sviluppare sinergie, le modalità di coordinamento e di collaborazione tra di essi e con le funzioni operative, prestando attenzione a non alterare, anche nella sostanza, le responsabilità ultime degli organi sociali rispetto al sistema di governo societario;

- j) definisce e rivede ed approva periodicamente le politiche di remunerazione in conformità a quanto previsto dall'articolo 41 del Regolamento 38/2018, ed è responsabile della loro corretta applicazione;
- k) approva la politica aziendale in materia di esternalizzazione, definendone la strategia ed i processi applicabili per tutta la relativa durata;
- l) approva la politica aziendale per l'identificazione e la valutazione del possesso dei requisiti di idoneità alla carica, in termini di onorabilità, professionalità e indipendenza di coloro che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo nonché, anche in caso di esternalizzazione o sub esternalizzazione, dei titolari e di coloro che svolgono Funzioni Fondamentali e dell'ulteriore personale in grado di incidere in modo significativo sul profilo di rischio, identificato dalla *Branch* ai sensi dell'articolo 2, comma 1, lettera m) del Regolamento 38/2018. Valuta la sussistenza dei requisiti in capo a tali soggetti con cadenza almeno annuale;
- m) approva la politica sulle informazioni da fornire all'IVASS e di informativa al pubblico (c.d. "*reporting policy*");
- n) approva la politica di gestione del capitale di cui all'articolo 23 del Regolamento 38/2018;
- o) con riferimento alle ipotesi di un eventuale utilizzo da parte di Berkshire Hathaway International Insurance Limited di un modello interno equivalente a quello disciplinato ai sensi degli articoli 45-bis, 46-bis, 46-quinquies e 46-novies del CAP e relative disposizioni di attuazione, nonché con riferimento alle ipotesi di utilizzo di parametri specifici nella determinazione del requisito patrimoniale di solvibilità di cui agli articoli 45-sexies, comma 7, 45-terdecies del CAP e relative disposizioni di attuazione, compie gli adempimenti previsti dalle vigenti disposizioni normative, per quanto di competenza della *Branch*;
- p) dispone verifiche periodiche sull'efficacia e sull'adeguatezza del sistema di governo societario, e che gli siano riferite con tempestività le criticità più significative, siano esse individuate dall'alta direzione, dalle Funzioni Fondamentali, dal personale, impartendo con tempestività le direttive per l'adozione di misure correttive, di cui successivamente valuta l'efficacia;
- q) assicura che sussista un'idonea e continua interazione tra gli eventuali comitati istituiti e le Funzioni Fondamentali, anche mediante interventi proattivi per garantirne l'efficacia;
- r) assicura, con appropriate misure, un aggiornamento professionale continuo, delle risorse e del personale, predisponendo, altresì, piani di formazione adeguati ad assicurare il bagaglio di competenze tecniche necessario per svolgere con consapevolezza il proprio ruolo nel rispetto della natura, della portata e della complessità dei compiti assegnati e preservare le proprie conoscenze nel tempo;
- s) effettua, almeno una volta l'anno, una valutazione sulla dimensione, sulla composizione e sull'efficace funzionamento dei comitati eventualmente istituiti in seno alla *Branch*, esprimendo orientamenti sulle figure professionali la cui presenza sia ritenuta opportuna e proponendo eventuali azioni correttive. Nel condurre tale valutazione verifica che vi sia una presenza numericamente adeguata di membri in relazione all'attività svolta;
- t) assicura che il sistema di governo societario sia soggetto a riesame interno con cadenza almeno annuale; nella determinazione dell'ambito e della frequenza del riesame, tiene conto della

natura, portata e complessità dei rischi inerenti all'attività della *Branch*; le risultanze del riesame sono adeguatamente documentate, con evidenza delle misure correttive intraprese;

- u) verifica che il sistema di governo societario sia coerente con gli obiettivi strategici, la propensione al rischio e i limiti di tolleranza al rischio stabiliti e sia in grado di cogliere l'evoluzione dei rischi aziendali e l'interazione tra gli stessi.

Il Rappresentante Generale per l'Italia assicura, inoltre, che le politiche siano coerenti tra loro e con la strategia della *Branch*, nonché con le politiche di Gruppo, rivedendole almeno una volta l'anno e curandone l'adeguamento alla evoluzione dell'operatività aziendale e delle condizioni esterne. Le risultanze della revisione sono adeguatamente documentate, con evidenza della revisione condotta e delle eventuali decisioni assunte dalla *Branch* in seguito ad essa.

Rientra, inoltre, nella competenza e nei poteri dell'Rappresentante Generale per l'Italia ogni altra materia od atto non ricompreso nelle attribuzioni di cui sopra, nei limiti delle disposizioni di legge e della Procura.

In ragione della natura giuridica di BHItalia, quale succursale stabilita in Italia della compagnia assicurativa Berkshire Hathaway International Insurance Limited con sede a Londra, non viene svolta, in quanto non coerente con la realtà aziendale, la *“valutazione sulla dimensione, sulla composizione e sull'efficace funzionamento dell'organo amministrativo nel suo complesso”*, prevista dall'art. 5, comma 2, lett. z) del Regolamento 38/2018.

Remunerazione

Gli obiettivi della politica di remunerazione di BHItalia® mirano a garantire che:

- esista una struttura di governance chiara, trasparente ed efficace per la gestione della retribuzione;
- la struttura retributiva di BHItalia® tiene conto della propensione al rischio ed è allineata ai suoi obiettivi strategici;
- BHItalia® può attrarre, trattenere e motivare personale adeguatamente qualificato, onesto, competente, motivato ed esperto per supportare la propria attività;
- non vi è alcun incentivo ad esporre BHItalia® a rischi eccessivi o ad agire contro l'interesse degli assicurati;
- i dipendenti forniscono un servizio eccellente ai clienti;
- le pratiche di remunerazione supportano il mantenimento di un'adeguata base patrimoniale da parte di BHItalia®.

L'elemento fisso della retribuzione è determinato in base agli standard del settore, alle leggi e ai regolamenti vigenti e alle condizioni del mercato del lavoro. Riflette i requisiti di prestazione fondamentali e le aspettative di BHItalia®.

BHItalia offre la partecipazione ad un programma privato di rimborso spese mediche a beneficio dei dipendenti, che possono usufruire gratuitamente di questo servizio.

BHIL prevede una componente variabile della remunerazione solo per il Legale Rappresentante, determinata sulla base di parametri concordati con la capogruppo (Allegato 3 Reg 23/2018)

Transazioni infragruppo rilevanti

Le transazioni infragruppo rilevanti di BHItalia® con altre entità del Gruppo Berkshire Hathaway durante il periodo di riferimento sono state condotte a condizioni di mercato. Tali operazioni si riferiscono principalmente all'attività riassicurativa ceduta dalla BHItalia® a National Indemnity Company e a pagamenti per key management, sottoscrizione, sinistri e servizi amministrativi forniti da altre società del Gruppo.

Competenza e requisiti di professionalità

I controlli relativi al possesso dei Requisiti di Onorabilità da parte del Personale Rilevante vengono effettuati dalla Rappresentanza al momento della nomina, nei termini di seguito indicati, e vengono rinnovati annualmente, o sulla base delle specifiche necessità. A ciascun soggetto interessato viene richiesta la seguente documentazione:

- i. autocertificazione del possesso dei requisiti di Onorabilità e Professionalità, così come dell'assenza di condizioni ostative;
- ii. curriculum vitae sottoscritto, obbligatorio per i Titolari di funzioni fondamentali;
- iii. autocertificazione delle cariche sociali ricoperte in Società italiane, al fine di valutare l'assenza di eventuali cause di incompatibilità (c.d. "divieto di interlocking"), ai sensi del D.Lgs. 201/2011 (c.d. Decreto "Salva Italia")

B.2 Requisiti di competenza e onorabilità

BHItalia® attribuisce un grande valore alla nomina di individui idonei e adeguati e cerca di garantire che tali individui siano adeguatamente qualificati per svolgere il ruolo per il quale sono stati assunti e che siano onesti e affidabili.

BHItalia® ha una politica di Professionalità e Onorabilità che stabilisce i principi e i criteri per garantire che tutti coloro ricoprono funzioni di controllo pre-approvate o funzioni di controllo all'interno di BHItalia® rimangano idonei e adeguati a svolgere tali funzioni.

La politica di Professionalità e Onorabilità garantisce che tutti coloro che ricoprono tali funzioni:

- rispondendo ai requisiti normative;
- siano idonei ai *Fitness and Probity Standards*; e
- segnalino qualunque possa compromettere la loro idoneità.

I controlli di professionalità e onorabilità vengono effettuati prima che un soggetto sia nominato per una funzione pre-approvata o controllata e vengono effettuati anche in seguito con cadenza periodica.

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

Il Rappresentante Legale ha approvato un documentato *Quadro di Gestione del Rischio*.

Il *Quadro di Gestione del Rischio* è progettato per identificare, misurare, monitorare, gestire e riferire sui rischi a cui l'Azienda può essere esposta, sia a livello individuale che a livello aggregato. Il *Quadro di Gestione del Rischio* mira a garantire che vi siano chiare responsabilità e canali di segnalazione. Unitamente ad un adeguato sistema di monitoraggio e segnalazione il *Quadro di Gestione del Rischio* ha lo scopo di garantire al Rappresentante Legale di BHItalia® che i rischi siano adeguatamente controllati in conformità con i livelli di tolleranza del rischio di BHItalia®.

Un prerequisito per la gestione del rischio è che il Rappresentante Generale per l'Italia abbia una buona comprensione dei rischi che l'azienda deve affrontare e che sia stato considerato il livello appropriato di rischio che l'azienda sopporterà. L'articolazione della *Propensione al Rischio* di BHItalia® in documentate *Dichiarazioni sulla Propensione al Rischio* consente la gestione a cascata del rischio in tutta l'organizzazione e fornisce materiale di riferimento utile quando si considerano nuove opportunità o cambiamenti di processo.

Linee guida e procedura per l'articolazione della *Propensione al Rischio*

La *Propensione al Rischio* è definita come la quantità e il tipo di rischio che BHItalia® è disposta ad assumere o mantenere al fine di raggiungere i propri obiettivi di business. Il quadro di propensione al rischio consente a BHItalia® di definire quali obiettivi strategici sono supportati nelle proprie attività di assunzione del rischio e di mantenere l'esposizione entro i limiti concordati. Il quadro di propensione al rischio di BHItalia® supporta quindi i processi decisionali e la comprensione della performance.

La Dichiarazione sulla Propensione al Rischio è redatta e approvata da BHItalia® su base annuale.

Le dichiarazioni sulla propensione al rischio di BHItalia® sono supportate da parametri di propensione al rischio, che definiscono la misura in cui BHItalia® è disposta a tollerare l'esposizione a diversi tipi di rischio al fine di raggiungere i suoi obiettivi strategici. Le metriche della propensione al rischio vengono aggiornate su base trimestrale e presentate al Rappresentante Legale per la revisione.

Funzione Risk management

La Funzione Risk Management, responsabile del secondo livello, supporta il Legale Rappresentante per l'Italia nella definizione delle strategie di gestione dei rischi, nella definizione e misurazione degli strumenti di monitoraggio e fornisce, attraverso un adeguato sistema di reporting, gli elementi per la valutazione della solidità della gestione dei rischi sistema nel suo insieme.

Valutazione del rischio e della solvibilità (ORSA)

L'ORSA è parte integrante della strategia aziendale e supporta il processo decisionale strategico. L'ORSA comprende diversi processi che consentono a BHItalia® di gestire il proprio profilo di rischio contro la propensione al rischio e di garantire che vi siano quantità e qualità appropriate di capitale considerati i rischi che il business deve affrontare.

L'ORSA comprende le procedure utilizzate per identificare, valutare, monitorare, gestire e segnalare i rischi che ogni entità può affrontare durante il periodo di pianificazione dell'attività. Le informazioni di gestione che si ottengono con l'ORSA agevolano quindi decisioni strategiche consapevoli, tenendo conto della propensione al rischio di BHItalia® e della quantità di capitale necessario.

I processi ORSA evolvono ogni anno per garantire che rimangano coerenti con la natura, le dimensioni e le attività dell'azienda, risultando flessibili e dotati di un approccio non prescrittivo. La relazione ORSA fornisce un'indicazione sull'adeguatezza del quadro di controllo, sul mix di attività e di capitale richiesto date le esposizioni al rischio attuali e pianificate.

Il Rappresentante Legale è responsabile del processo ORSA, sia per quanto concerne la supervisione dello sviluppo del processo ORSA in corso sia per la contestazione dei risultati.

Il processo ORSA combina tutti gli elementi del quadro di rischio e patrimoniale ed è strutturato per integrare i processi di sviluppo della strategia e di pianificazione aziendale, al fine di garantire il supporto del processo decisionale. I risultati del processo ORSA vengono considerati in sede di pianificazione delle attività e propensione al rischio.

Un concetto chiave dell'ORSA è che si tratta di una valutazione lungimirante e quindi il processo ORSA si svolge in parallelo con la pianificazione del business e con il ciclo di rendicontazione.

Un processo ORSA completo deve avere cadenza almeno annuale e il Rappresentante Legale BHItalia® valuta e approva un rapporto ORSA annuale.

Il profilo di rischio di BHItalia® può cambiare nel corso del periodo di pianificazione per diversi motivi, tra cui un evento assicurativo significativo, condizioni economiche estreme o fusioni e acquisizioni. Di conseguenza, un processo ORSA completo o parziale può essere condotto al di fuori del ciclo ordinario se un cambiamento è abbastanza significativo da rendere la precedente analisi ORSA non più rilevante e utile.

Il principale risultato del processo ORSA di BHItalia® è il rapporto ORSA che viene portato all'attenzione del Rappresentante Legale affinché venga approvato. Il rapporto ORSA completo, oltre ad essere sottoposto al Rappresentante Legale di BHItalia®, deve essere inviato all'autorità di vigilanza competente.

B.4 Sistema di controllo interno

I controlli interni sono implementati per monitorare e mitigare i rischi correnti in coerenza con quanto definito dai rischi accettati e definiti nelle strategie aziendali. Tutti i controlli interni sono progettati con un approccio volto a conciliare efficienza ed efficacia e con modalità che tengano. Il Sistema di Controlli Interni (SCI) in rispetto della normativa di mercato e di Gruppo e delle best practice di mercato prevede tre livelli di responsabilità: il primo in capo alle unità operative. Il secondo nella responsabilità della funzione di conformità, del risk management e della funzione attuariale (ognuna secondo le proprie specifiche competenze ed ambito di operatività), il terzo attribuiti alla funzione Internal Audit in totale indipendenza e segregazione dal primo e secondo livello di controllo. di funzionamento del controllo implementato è riportato formalizzato all'interno.

I meccanismi di funzionamento dello SCI sono declinati in ogni politica e procedura operativa definendone ulteriormente operatività, attribuzione di responsabilità, breach management consequent management, escalation process e processo di reportistica.

I risultati dei controlli vengono gestiti secondo specifiche tempistiche determinate nelle policy e nelle procedure aziendali, le risultanza generali ed aggregate e le performance sono oggetto di registrazione nei sistemi di gestione del rischio ed oggetto di periodica valutazione e reporting a beneficio degli Organismi di Governo e Controllo .

Funzione Compliance

La Funzione Compliance monitora le attività per assicurarsi che siano conformi al quadro normativo applicabile a BHItalia®.

La Funzione compliance inoltre supporta il Rappresentante legale e il Business su tutti i requisiti normativi e monitora la conformità di licenze e altri accordi, il trattamento equo dei clienti, la gestione del rischio di reati finanziari, incluse le sanzioni applicabili, la governance del prodotto, gli accordi esternalizzati con terze parti e della reportistica richiesta. La funzione Compliance è finalizzata ad integrare la responsabilità del Rappresentante Legale e dell'alta dirigenza per garantire la conformità con la legislazione e le linee guida applicabili.

B.5 Funzione di Audit interno

La Funzione di Internal Audit presso BHItalia® è preposta a erogare una garanzia che sia indipendente ed obiettiva, con l'intento di generare valore aggiunto e promuovere il miglioramento continuo delle operazioni aziendali. Il core della sua missione è di facilitare il raggiungimento degli obiettivi strategici del management, mediante l'implementazione di un approccio sistematico volto alla valutazione e al rafforzamento dell'efficacia dei processi di gestione, di controllo e di governance dei rischi. Questo si allinea pienamente ai principi e alle best practices delineati dall'Institute of Internal Auditors, conferendo alla Funzione un ruolo essenziale nel verificare e comunicare all'Organo di Governo e Controllo ogni possibile discrepanza tra il livello di rischio accettato e quello effettivo.

Con pieno accesso a tutte le informazioni e le attività svolte all'interno dell'organizzazione, l'Internal Audit opera con una totale indipendenza e oggettività.

La responsabilità primaria di questa funzione include l'analisi e la valutazione dell'adeguatezza e dell'efficacia dei processi di gestione, controllo e governance dei rischi, così come sono stati progettati ed implementati dal management, per garantire il raggiungimento degli obiettivi fondamentali del sistema di controllo interno. Questa attività si configura come un elemento chiave per assicurare l'allineamento tra le strategie aziendali e i requisiti normativi, contribuendo in maniera determinante alla stabilità e alla crescita sostenibile di BHItalia.

B.6 Funzione attuariale

Il Responsabile della Funzione Attuariale è responsabile del monitoraggio di varie misure di adeguatezza patrimoniale per consentire al Rappresentante Legale di esercitare il livello appropriato di governance e controllo delle esposizioni al rischio assicurativo della società. BHItalia® ha esternalizzato la funzione allo Studio Attuariale Crenca & Associati, affinché fornisca indicazioni oggettive in merito.

Il Responsabile della Funzione Attuariale si impegna con il Rappresentante Legale, i senior manager, le autorità di vigilanza, i riassicuratori e i revisori dei conti a garantire che la posizione patrimoniale di BHItalia® e i rischi che BHItalia® affronta siano ben compresi e riflessi nell'analisi eseguita nell'ambito dei processi di processi di riservazione e modellazione del capitale.

Le principali responsabilità della Funzione Attuariale sono:

- Consigliare il Rappresentante Legale sul livello appropriato di requisiti patrimoniali e riserve.
- Mantenere aggiornata BHItalia® con un significativo capitale e riservando i relativi sviluppi nel corso del periodo.
- Fornire un supporto proattivo alle funzioni di Sottoscrizione, Sinistri, Amministrazione e Finanza.
- Assistere nella produzione delle informazioni finanziarie e della rendicontazione normativa di BHItalia® e garantendone l'integrità.

B.7 Esternalizzazione

L'outsourcing è un accordo in cui un fornitore è nominato per svolgere particolari attività che altrimenti sarebbero intraprese da personale direttamente impiegato dalla BHItalia®. La stipula di un accordo di outsourcing non solleva BHItalia® dalla sua responsabilità per l'attività esternalizzata. Qualsiasi attività sostanziale svolta da un Fornitore in Outsourcing è soggetta ai requisiti della Politica di Outsourcing.

La Politica di Outsourcing mira a:

- Garantire che BHItalia® disponga di una solida governance;
- Delineare la strategia di outsourcing di BHItalia®;
- Descrivere il processo per determinare se una Funzione o un'Attività è "critica o importante"
- Spiegare come viene selezionato un fornitore di servizi di qualità adeguata e come vengono valutate le sue prestazioni e i suoi risultati;
- Guidare il personale sui dettagli da inserire nel contratto con il Fornitore di Servizi;
- Garantire che BHItalia® disponga di un adeguato quadro di gestione dei rischi legati all'outsourcing;
- essere conforme ai requisiti normativi, in particolare al regolamento Solvency II.

Tutti gli outsourcer della Rappresentanza hanno la propria sede all'interno dell'Unione Europea, ad eccezione della Casa Madre, che eroga alcuni servizi in favore della Rappresentanza e che ha sede nel Regno Unito.

Le funzioni o le attività esternalizzate Critiche o Importanti devono essere comunicate ad IVASS; di seguito l'elenco delle attività esternalizzate Critiche e importanti:

- Contabilità generale e consulenza fiscale
- Gestione sinistri di responsabilità veicoli terrestri
- Sistema informatico (quadro)
- Disaster Recovery dell'infrastruttura IT, geocluster sull'infrastruttura di Londra per il ripristino di emergenza più backup aggiuntivo in loco
- Archiviazione dei sinistri Medmal
- Funzione attuariale
- Attività di pagamento
- Screening S&E
- Investimenti

Dal 15 dicembre 2023 la Rappresentanza ha internalizzato la Funzione di Internal Audit, ed è stata data disdetta del contratto di esternalizzazione che era stato stipulato con la Casa Madre Berkshire Hathaway International Insurance Limited.

B.8 Altre informazioni

Non ci sono altre informazioni da segnalare.

C. Profilo di rischio

L'universo di rischio BHIL comprende sei categorie principali di rischio:

- rischio di sottoscrizione;
- rischio di credito;
- rischio di mercato;
- rischio di liquidità;
- rischio operativo;
- rischio strategico.

C.1 Rischio di Sottoscrizione

La strategia di sottoscrizione di BHItalia si allinea a quella della capogruppo, Berkshire Hathaway Inc.

All'interno del "Rischio di sottoscrizione" è compreso anche il rischio di perdita o di incremento del valore delle passività assicurative, a causa di valutazioni non adeguate in sede di pricing oppure di costituzione delle riserve tecniche.

Con riferimento al rischio di sottoscrizione, la Rappresentanza:

1. propende solo alla sottoscrizione di rischi che hanno una ragionevole aspettativa di profitto lordo, al netto delle relative spese;
2. opera all'interno dei limiti di esposizione lorda e netta stabiliti dalla Divisione Underwriting di Gruppo;
3. sottoscrive i rischi solo con un adeguato supporto del riassicuratore;
4. si avvale sempre di un adeguato programma di riassicurazione, in linea con i parametri del Gruppo Berkshire Hathaway;
5. può sottoscrivere affari che eccedono la normale propensione al rischio solo previa approvazione del Consiglio di Amministrazione della Casa Madre;
6. non delega l'autorità di sottoscrizione, ma esternalizza solo alcune attività amministrative connesse alla sottoscrizione dei rischi;
7. valuta l'esposizione alle perdite derivanti da una selezione avversa del rischio, da premi bassi o da termini e condizioni inadeguate;
8. ha un appetito limitato per l'esposizione a rischi informatici. La Rappresentanza garantisce che il livello di esposizione a rischi informatici venga valutato attentamente nelle attività di analisi connesse all'eventuale sottoscrizione di tali rischi;
9. considera la possibilità di rafforzare la propria presenza in aree di mercato alternative agli ospedali pubblici, tenendo in considerazione le incertezze correlate ai processi delle gare di appalto pubblico e la variabilità dimensionale del business.

Il rischio di sottoscrizione pertanto non rappresenta l'aspetto più significativo del rischio all'interno della Rappresentanza e gran parte di questo viene convertito in rischio di credito attraverso la riassicurazione collocata presso National Indemnity Company, la controllante della Casa Madre Berkshire Hathaway International Insurance Limited.

La tolleranza della propensione al rischio di sottoscrizione è stabilita come parte del processo di pianificazione aziendale. La tolleranza al rischio di sottoscrizione viene approvata dal Rappresentante Generale per l'Italia e viene monitorata periodicamente.

La valutazione delle riserve tecniche viene stabilita in modo coerente con ipotesi prudenti in merito alla frequenza ed alla valutazione del costo ultimo dei sinistri. Tali valutazioni vengono monitorate periodicamente e approvati dal Reserving & Capital Forum e dal Finance Forum della Casa Madre, che monitora e approva anche ogni valutazione fatta ai fini della valutazione della solvibilità.

Il rischio di sottoscrizione ai fini della Solvibilità è rilevante per la presente relazione sulla Solvibilità e la Condizione Finanziaria (SFCR) ed i rischi connessi derivano principalmente:

- dalla sottoscrizione di rischi che non hanno raggiunto i loss ratio attesi a causa di una eccessiva sinistrosità;
- da sinistri di punta o catastrofici
- dal deterioramento delle riserve tecniche rispetto alla miglior stima delle riserve

Ai fini della normativa e della solvibilità BHItalia adotta l'approccio Standard Formula per stimare il requisito patrimoniale per costituire il capitale che deve essere detenuto dalla Rappresentanza per limitare la probabilità di fallimento di 1 su 200 nell'arco temporale di 12 mesi. Ciò significa che la Rappresentanza è in grado di adempiere ai propri obblighi nei confronti degli assicurati e dei beneficiari nei 12 mesi successivi con una probabilità superiore al 99,5%.

Tali valutazioni includono la sottoscrizione prospettica dei rischi futuri. La Standard Formula utilizza ipotesi di volatilità a livello di mercato per valutare i requisiti del capitale di rischio.

Le diverse valutazioni delle riserve per la rendicontazione interna gestionale, statutaria e regolamentare sono riconciliate attraverso le relazioni interne esaminate presso l'apposito comitato.

I diversi requisiti patrimoniali previsti dalla Standard Formula sono considerati parte del processo di valutazione del rischio e della solvibilità della società.

C.2 Rischio di mercato

Il rischio di mercato rischio è definito come il rischio che la posizione patrimoniale di BHItalia si indebolisca a causa:

- dello scarso rendimento del capitale;
- di variazioni sfavorevoli delle variabili economiche e dei costi connessi alla liquidazione di attività a condizioni sfavorevoli;
- al rischio di perdita o cambiamento sfavorevole della situazione finanziaria derivante, direttamente o indirettamente, dalle fluttuazioni del livello e della volatilità delle parti di mercato di attività, passività e strumenti finanziari.

La Rappresentanza è esposta alle variazioni dei tassi di cambio, dei mercati di investimento e dei tassi di interesse. In relazione a tali rischi:

1. BHItalia assicura che la propria valutazione patrimoniale sia una visione adeguata e credibile dei rischi a cui è esposta, monitorando gli indicatori del profilo di rischio e rivalutando il proprio requisito patrimoniale laddove necessario;
2. BHItalia manterrà almeno il 150% del maggiore tra i requisiti patrimoniali Standard Formula e ORSA come risorse finanziarie disponibili. La Rappresentanza mira ad avere risorse finanziarie disponibili superiori al 200% del proprio Requisito Patrimoniale di Solvibilità.

C.3 Rischio di credito

Tale rischio è definito come il rischio di perdita derivante dall'inadempimento da parte di terzi delle proprie obbligazioni, o da un peggioramento della posizione finanziaria di BHItalia dovuto a variazioni del merito creditizio della controparte, oppure il rischio di perdita o di peggioramento della situazione finanziaria derivante dalle fluttuazioni del merito creditizio di emittenti titoli, controparti e debitori a cui l'impresa di assicurazione è esposta sotto forma di rischio di inadempimento della controparte, rischio di spread o concentrazione del rischio di mercato (controparti, intermediari e asset).

In relazione a questo:

- Attraverso la selezione di ogni controparte, BHItalia garantisce la qualità delle controparti per minimizzare l'impatto dell'inadempimento della controparte.
- BHItalia cerca di ridurre al minimo le cancellazioni di crediti inesigibili e monitora attivamente il numero medio di giorni necessari per ricevere il pagamento.
- BHItalia minimizza l'esposizione al rischio di credito degli intermediari monitorando attivamente l'ammontare dei premi detenuti dagli intermediari.

Rischio di controparte

Rientrano in questa categoria i rischi connesso all'inadempimento contrattuale da parte di emittenti di strumenti finanziari, riassicuratori, intermediari e altre controparti.

All'interno del "Rischio di inadempimento della controparte" sono classificati come "tipologia di evento":

- 1) Inadempimento delle controparti riassicurative;
- 2) Inadempimento delle controparti bancarie, in relazione alla liquidità su giacente su conti correnti bancari;
- 3) Inadempimento da parte degli intermediari o degli assicurati.

C.4 Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è definito come il rischio che BHItalia non disponga di risorse finanziarie sufficienti per consentire di adempiere alle proprie obbligazioni, oppure nel caso in cui tali obbligazioni possano essere garantite solo a costi eccessivi.

In relazione a questo, la Rappresentanza:

- cerca di garantire una liquidità sufficiente delle attività in modo da prevenire le possibili perdite derivanti dall'alienazione delle attività prima della scadenza;
- cerca di disporre di fondi sufficienti per far fronte ai propri obblighi plausibili in circostanze improbabili ma plausibili.

C.5 Rischio Operativo

Il rischio operativo copre i rischi derivanti dal fallimento di processi interni, persone o sistemi, o da eventi esterni. Le categorie di rischio operativo sono identificate come:

Errore finanziario (Inc. imposta di gruppo / rendicontazione)	Esposizione a perdite in conseguenza di: - errata rendicontazione o errata registrazione in bilancio; e/o; - intervento normativo connesso alle strutture fiscali di gruppo e alle modalità di rendicontazione.
Frode interna	Esposizione a perdite a seguito di un atto od omissione intenzionale da parte di un dipendente o agente di BHIItalia che comporti disonestà, per guadagno personale e/o aziendale, per evitare perdite personali e/o aziendali o per nascondere attività improprie o non autorizzate.
Frode esterna (comprensiva del cyber risk)	Esposizione a perdite derivanti da frode contro BHIItalia: - nell'acquisto e/o esecuzione di una polizza assicurativa da parte di uno o più soggetti ottenendo coperture illecite e/o liquidazioni sinistri illeciti; o - una terza parte che ottiene un pagamento improprio o non autorizzato
Pratiche occupazionali	Esposizione a perdite dovute al mancato rispetto delle leggi e dei regolamenti sull'occupazione o sulla salute e sicurezza dei lavoratori.
Rischio di condotta	Esposizione a perdite, danni reputazionali o sanzioni regolamentari a seguito della messa in atto di pratiche sleali o inappropriate nei confronti di assicurati, danneggiati, beneficiari o loro rappresentanti.
Autorizzazioni e sanzioni	Esposizione a perdite derivanti dalla violazione di leggi locali e/o internazionali, comprese le sanzioni e le autorizzazioni.
Legale e Regolatorio	Esposizione a perdite derivanti dalla violazione di leggi e requisiti normativi locali e/o internazionali, inclusi il riciclaggio di denaro e la corruzione.
Rischio di spesa	L'esposizione a perdite per tempi e/o per l'ammontare delle spese sostenute differisce da quelle previste ad es. presupposto per la base dei prezzi.
Interruzione dell'attività (inclusa interruzione dei sistemi)	Esposizione a perdite a seguito di interruzione dell'attività per: - disastro fisico; - perdita di sistemi informatici inclusi infrastruttura, sicurezza e ripristino.
Qualità dei dati ed elaborazione delle transazioni	Esposizione a perdite per: - scarsa qualità dei dati, ovvero dati incompleti, imprecisi o inappropriati; - scarsa gestione e integrità della qualità dei dati; - trattamento dei dati inadeguato dalla fonte al modello; - carenze nell'elaborazione delle transazioni o nei processi interni BHIItalia;

	<ul style="list-style-type: none"> - carenze nei controlli dovuti a errore umano, - guasto del sistema delle applicazioni informatiche; - progettazione del processo inadeguata.
Gestione dei sinistri	<p>Esposizione a perdite a causa di una gestione inadeguata dei sinistri (claims handling) che porta ad un aumento delle perdite nei sinistri e/o del volume dei reclami.</p> <p>Esposizione a perdite a causa di una gestione inadeguata dei sinistri (inclusa gestione ed elaborazione- claims management) che porta a un aumento delle perdite nei sinistri e/o del volume dei reclami.</p>
Personale chiave	Esposizione a perdite associate alla partenza di persone o squadre chiave su cui BHItalia ha un grado sostanziale di affidamento.
Gestione di progetto	<p>Rischio che i progetti non raggiungano gli obiettivi o non vengano consegnati nei tempi o nel budget che portano a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - maggiori costi e mancate opportunità di mercato; - onere sul tempo di gestione; - impatto sul business as usual; o - danno reputazionale.
Rischio del modello	Esposizione alla perdita a causa di un modello che non fornisce l'output corretto a causa di una specifica errata o di un uso improprio del modello o di una scarsa collaborazione
Esteralizzazione a terzi	Esposizione a perdite derivanti da attività esternalizzate o dai servizi esternalizzati a terzi in cui BHItalia ha un grado di dipendenza sostanziale.
Esteralizzazioni di BHIL	Esposizione a perdite derivanti da attività esternalizzate o dai servizi esternalizzati a BHIL Ltd in cui Italia ha un grado di dipendenza sostanziale.

C.6 Altri rischi sostanziali

Il continuo aggravarsi della guerra in Medio Oriente e la persistente difficile situazione in Ucraina, unitamente alla crisi della Russia con i paesi occidentali, sta continuando a creare incertezze e preoccupazioni che potrebbero influenzare lo sviluppo economico generale.

Nel corso del 2023 non sono stati rilevati significativi effetti negativi che hanno impattato in modo rilevante i dati economico-finanziari della Rappresentanza. Visto il persistere della situazione di incertezza, la Rappresentanza continuerà a valutare gli effetti delle tensioni geopolitiche anche nell'esercizio 2024, insieme agli effetti che potrebbero determinare impatti sulla Rappresentanza dal punto di vista economico e finanziario.

C.7 Altre informazioni

Non ci sono altre informazioni significative da riportare.

D. Valutazione ai fini di solvibilità

La presente sezione fornisce le informazioni sui valori delle attività e delle passività utilizzati per la valutazione ai fini di Solvibilità, il confronto con i valori del Bilancio d'Esercizio redatto secondo i principi contabili nazionali e la spiegazione delle principali differenze osservate al 31 dicembre 2023.

Nello Stato Patrimoniale le attività e passività sono valutate nel presupposto della continuità aziendale, conformemente a quanto disposto dalla normativa di riferimento:

- Articolo 75 della Direttiva 2009/138/CE, così come emendata dalla Direttiva 2014/51/UE del 16 aprile 2014 (cosiddetta "Direttiva quadro", che riporta i principi fondamentali del nuovo regime "Solvency II");
- Articolo 35 quater del Decreto Legislativo n.74/2015 che recepisce la sopracitata Direttiva;
- Titolo I – Capo II ("Valutazione delle attività e delle passività") del Regolamento Delegato 2015/35, emanato dalla Commissione Europea in data 10 ottobre 2014;
- "Linee Guida" emanate da EIOPA (Autorità Europea delle Assicurazioni e delle Pensioni);
- Regolamento IVASS n. 18 del 15 marzo 2016 ("Regolamento concernente le regole applicative per la determinazione delle riserve tecniche");
- Regolamento IVASS n. 33 del 6 dicembre 2016 ("Regolamento concernente l'informativa al pubblico e ad IVASS");
- 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 Bilancio di Solvibilità è predisposto secondo un approccio "market consistent" per la valutazione delle attività e delle passività, in particolare:

- 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 consapevoli e consenzienti in un'operazione svolta alle normali condizioni di mercato.

Per una migliore comprensione, è importante considerare che il modello di Bilancio presentato è adeguato alle norme Solvency II e pertanto è stato necessario riclassificare i valori inclusi nel Bilancio civilistico. Tali valori rappresentano, seppur con un diverso livello di aggregazione e classificazione, i valori desumibili dal Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2023.

Si segnala che gli importi inseriti nelle tabelle sottostanti verranno esposti in migliaia di euro.

D.1 Attività

Con riferimento a quanto incluso nel QRT S.02.01.02 Stato Patrimoniale allegato alla presente relazione, viene data evidenza delle voci che compongono l'attivo dello Stato Patrimoniale per ogni macrocategoria:

Solvency II Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 2023	Bilancio civilistico	Aggiustamenti Solvency II	Solvency II
ATTIVITA'			
Attivi immateriali	311	-311	0
Totale Investimenti	97.890	1.204	99.094
Immobili in locazione		636	636
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	239.574	-55.759	183.815
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione	67.292		67.292
Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	0		0
Crediti non tecnici	7.511		7.511
Disponibilità liquide	3.299		3.299
Altri elementi dell'attivo	3.174	-1.800	1.374
Totale Attività	419.051	-56.030	363.021

Di seguito viene riportato il dettaglio delle voci e le differenze di valutazione che emergono utilizzando i criteri Solvency II:

D.1.1. Attivi immateriali

Solvency II Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 2023	Bilancio civilistico	Aggiustamenti Solvency II	Solvency II
ATTIVITA'			
Attivi immateriali	311	-311	0

Rispetto al bilancio civilistico, gli attivi immateriali non sono stati considerati ai fini della determinazione degli attivi eleggibili per la copertura del requisito di capitale in quanto non negoziabili in un mercato attivo.

D.1.2. Investimenti

Solvency II Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 2023	Bilancio civilistico	Aggiustamenti Solvency II	Solvency II
ATTIVITA'			
Investimenti	97.890	1.204	99.094

Il portafoglio investimenti della Branch si compone di:

- titoli di Stato emessi da governi centrali per € 96.918 migliaia, inclusi i ratei su cedole in corso di maturazione
- un deposito custodito presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze per € 925 migliaia
- quote di fondi monetari per € 47 migliaia

I titoli detenuti dalla Rappresentanza sono stati classificati all'interno dell'attivo circolante.

I titoli di Stato sono valutati al fair value includendo qualsiasi costo per transazione eventualmente correlato. I titoli detenuti hanno rating elevato, secondo le disposizioni del Gruppo in materia di investimenti.

Alla data di chiusura dell'esercizio, tutti i titoli in portafoglio hanno registrato un prezzo di mercato superiore al costo storico; pertanto, si è generata una differenza tra il valore degli investimenti nel bilancio civilistico e il valore degli investimenti ai fini di Solvency II, che sono superiori di € 1,2 milioni rispetto al valore registrato ai fini civilistici.

D.1.3 Immobili in locazione

Solvency II Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 2023	Bilancio civilistico	Aggiustamenti Solvency II	Solvency II
ATTIVITA'			
Immobili in locazione	0	636	636

La voce si riferisce al contratto di locazione relativo alla propria sede di Corso Italia 13 a Milano.

Nell'ambito delle disposizioni dell'IFRS16, la Compagnia ha valutato che il summenzionato contratto rientri nel perimetro di applicabilità di tale principio iscrivendo, di conseguenza, nel Bilancio redatto secondo principi contabili internazionali attività e passività legate allo stesso contratto per l'importo di € 636 migliaia.

D.1.4 Riserve tecniche cedute in riassicurazione

Solvency II Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 2023	Bilancio civilistico	Aggiustamenti Solvency II	Solvency II
ATTIVITA'			
Riserve tecniche in riassicurazione	239.574	-55.759	183.815

La voce si riferisce alle riserve tecniche cedute in riassicurazione, secondo la politica di riassicurazione della Branch che rispecchia le direttive di Gruppo.

Il piano di riassicurazione di BHItalia® è costituito da un accordo di riassicurazione stipulato tra la Casa Madre e la controllante indiretta National Indemnity Company, così strutturato:

- Copertura proporzionale ("Quota share") con tasso di trasferimento dell'80%;
- Copertura "Excess of Loss", che agisce dopo la copertura "Quota share", prevede che il Riassicuratore sia tenuto a pagare ogni sinistro per un importo eccedente la soglia (prioritaria) di \$ 7,5 milioni (o suo equivalente in altre valute), senza ulteriori limitazioni (ambito)
- Copertura "Stop Loss", dopo la "Quota share" e l'"Excess of Loss", agisce, per ogni anno di sottoscrizione e in una specifica area di business - identificando la produzione di BHItalia come area a sé stante – con il fine di tutelare in caso di perdite significative. L'accordo prevede una priorità pari al 110% del premio netto, mentre il limite di Stop Loss è fissato al doppio (200%) del premio netto trattenuto. Il limite è unico e si applica a tutte le attività cedute in relazione all'anno di sottoscrizione. Negli anni di sottoscrizione 2016-2018, l'attività di BHItalia è stata inclusa nel gruppo di responsabilità di BHIL ai fini dell'applicazione di stop loss. Dal 2019 tutte le attività (non motor) di BHItalia sono definite come un gruppo stop loss a sé stante.

L'accordo segue il criterio del "risk attaching" secondo cui BHItalia® è coperta per tutta la durata dei contratti stipulati in riassicurazione

Il business Motor di BHItalia, in run off dal 2015, è coperto da un trattato separato con un'altra società del gruppo del Berkshire, Homestate Insurance Company, con le stesse caratteristiche dei trattati stipulati con National Indemnity Company.

Gli importi recuperabili dalla riassicurazione vengono determinati tramite l'attualizzazione dei flussi di cassa (in entrata ed in uscita) attesi dai relativi contratti di riassicurazione.

Tali flussi di cassa, come previsto dalla normativa, considerano altresì la probabilità di inadempimento della controparte riassicurativa. Nel dettaglio sono stati considerati i seguenti aspetti:

- l'eventuale rischio di inadempimento del riassicuratore nell'orizzonte temporale dei flussi di cassa;
- l'andamento dei flussi di cassa futuri.

Lo sviluppo delle voci sottostanti alle riserve di riassicurazione è coerente con lo sviluppo e le ipotesi utilizzate per la componente delle riserve tecniche e considera le clausole dei trattati in vigore. Trattandosi di una stima, alcuni fattori possono determinare scostamenti rispetto alle previsioni. In particolare:

- lo sviluppo dei sinistri soggetti a riassicurazione;
- l'insolvenza del riassicuratore;
- lo sviluppo dei flussi di cassa futuri.

La differenza tra il valore Solvency ed il valore civilistico è strettamente collegata alla differente valutazione delle relative riserve sinistri lorde iscritte per i contratti coperti dai trattati di riassicurazione sottoscritti.

Per ogni linea di business, la voce mostra la seguente distribuzione:

- assicurazione sulla responsabilità civile generale per € 182.165 migliaia
- assicurazione responsabilità civile autoveicoli per € 1.550 migliaia
- assicurazione spese mediche per € 100 migliaia

D.1.5 Crediti derivanti da operazione di assicurazione

Solvency II Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 2023	Bilancio civilistico	Aggiustamenti Solvency II	Solvency II
ATTIVITA'			
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione	67.292	0	67.292

Tale voce accoglie i crediti verso assicurati per premi in corso di riscossione, e i crediti verso intermediari e tutti gli altri crediti collegati al business assicurativo. I crediti sono iscritti al valore nominale e successivamente valutati al valore di realizzo, al netto del fondo svalutazione crediti.

D.1.6 Crediti non assicurativi

Solvency II Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 2023	Bilancio civilistico	Aggiustamenti Solvency II	Solvency II
ATTIVITA'			
Crediti non tecnici	7.511	0	7.511

La voce include i crediti di natura non assicurativa e si riferisce a crediti tributari per € 6,9 milioni, principalmente correlati agli acconti versati per l'imposta sulle assicurazioni, ed in misura residuale a crediti verso altre Società del Gruppo per riaddebiti intercompany.

D.1.7 Disponibilità liquide

Solvency II Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 2023	Bilancio civilistico	Aggiustamenti Solvency II	Solvency II
ATTIVITA'			
Disponibilità liquide	3.299	0	3.299

La voce è composta principalmente dalla liquidità della Compagnia depositata presso gli istituti di credito ed include contanti a disposizione.

D.1.8 Tutte le altre attività, non indicate altrove

Solvency II Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 2023	Bilancio civilistico	Aggiustamenti Solvency II	Solvency II
ATTIVITA'			
Altri elementi dell'attivo	3.174	-1.800	1.374

Rientrano in questa voce tutti gli altri elementi dell'attivo non compresi nelle voci precedenti. Rispetto al bilancio civilistico, ai fini Solvency II non sono stati considerati somme soggetto a pignoramento bancario e gli attivi materiali.

D.2 Riserve tecniche

Si riportano di seguito le valutazioni effettuate dalla Compagnia ai fini della stima delle Riserve Tecniche ottenute secondo i principi Solvency II.

Solvency II Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 2023	Bilancio civilistico	Aggiustamenti Solvency II	Solvency II
Totale riserve tecniche lorde	292.439	-56.071	236.368
Riserve tecniche lorde	292.439	-64.921	227.518
Margine di rischio		8.850	8.850

L'ammontare delle Riserve Tecniche Solvency II al 31 dicembre 2023 è composto principalmente dalle riserve tecniche della linea di business "Assicurazione sulla responsabilità civile generale", che rappresenta oltre il 99% del totale.

In generale, la differenza principale tra la valutazione civilistica e la valutazione ai fini Solvency II è data dai differenti criteri previsti dai framework di riferimento.

Mentre secondo la normativa Solvency II le Riserve Tecniche vengono calcolate utilizzando i criteri economici di mercato, le Riserve Tecniche annuali ai fini di Bilancio sono definite secondo le disposizioni previste dal Regolamento ISVAP n. 16/2208. La Rappresentanza opera prevalentemente nel settore della Responsabilità Civile Medica, business tipicamente *long tail* ed è presente sul mercato dal 2011, non disponendo quindi di una grande storicità.

La principale tecnica attuariale adottata dalla Rappresentanza per il calcolo delle Riserve Tecniche secondo la normativa Solvency II consta di una combinazione di metodi deterministici che vengono utilizzati per definire il livello di riservazione finale su una base di una serie di fattori di sviluppo, al fine di sviluppare gli indicatori di loss ratio target e dei combined ratio per ogni anno di generazione.

La Rappresentanza pertanto un approccio di tipo frequency - severity per la stima della Best Estimate Claims, secondo il quale la riserva non scontata è calcolata sulla base di Loss Ratio target, stimati dall'ufficio Attuariale di BHIL per ciascun anno di sottoscrizione dei contratti.

Nello specifico, la stima di tali Loss Ratio target avviene tramite una metodologia stocastica che permette di simulare tutti gli oneri prevedibili che la Rappresentanza dovrà sostenere per far fronte agli impegni assunti. L'approccio utilizzato prevede un livello di granularità molto elevato, effettuando le simulazioni a livello di singolo sinistro e consentendo di tenere in considerazione il significativo effetto dalle franchigie frontali e delle franchigie aggregate sul costo complessivo, che per alcuni contratti raggiungono livelli molto elevati.

Nella tabella sottostante vengono riportati i valori delle riserve tecniche Solvency II al 31/12/2023 per ogni linea di business, con l'indicazione delle relative quote a carico dei riassicuratori.

	Medical Expenses	Motor Liability	General Liability	Totale
Best Estimate Premium provision				
Importo lordo	19	0	40.738	40.757
quota a carico dei riassicuratori	16	0	32.822	32.838
Riserve nette	3	0	7.916	7.919
Best Estimate Claims provision				
Importo lordo	105	1.144	185.512	186.761
quota a carico dei riassicuratori	84	1.550	149.343	150.977
Riserve nette	21	-406	36.169	35.784
Best Estimate Totali				
Importo lordo	124	1.144	226.250	227.518
quota a carico dei riassicuratori	100	1.550	182.165	183.815
Riserve nette	24	-406	44.085	43.703
Risk Margin	5	0	8.845	8.850
Riserve totali lorde	129	1.144	235.095	236.368
Riserve totali nette	29	-406	52.930	52.553

D.3 Altre passività

Con riferimento a quanto incluso nel QRT S.02.01 Stato Patrimoniale allegato alla presente relazione, viene data evidenza delle restanti voci che compongono il passivo dello Stato Patrimoniale, unitamente all'eccesso delle attività sulle passività:

Solvency II Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 2023	Bilancio civilistico	Aggiustamenti Solvency II	Solvency II
PASSIVITA'			
Totale riserve tecniche danni	292.439	-56.071	236.368
Riserve tecniche lorde	292.439	-64.921	227.518
Margine di rischio		8.850	8.850
Fondi di natura non tecnica	137		137
Obbligazioni da prestazioni pensionistiche	429		429
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione	114		114
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	28.628		28.628
Debiti non tecnici	12.672	636	13.308
Altri elementi del passivo	2.003		2.003
Totale Passività	336.422	-55.435	280.987
Eccesso delle attività sulle passività	82.629	-595	82.034

Di seguito viene riportato il dettaglio delle voci e le differenze di valutazione che emergono utilizzando i criteri Solvency II:

D.3.1 Fondi di natura non tecnica

Solvency II Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 2023	Bilancio civilistico	Aggiustamenti Solvency II	Solvency II
PASSIVITA'			
Fondi di natura non tecnica	137	0	137

La voce comprende il fondo per rischi e oneri accantonato a copertura di probabili perdite future per € 137 migliaia. La Rappresentanza non presenta ulteriori passività potenziali rilevanti.

D.3.2 Debiti derivanti da obbligazioni da prestazioni pensionistiche

Solvency II Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 2023	Bilancio civilistico	Aggiustamenti Solvency II	Solvency II
PASSIVITA'			
Obbligazioni da prestazioni pensionistiche	429	0	429

La voce si riferisce agli accantonamenti per il trattamento di fine rapporto dei dipendenti per € 429 migliaia. La valutazione di tale voce a valori correnti ai sensi del principio contabile *revised IAS 19* non presenta differenze valutative significative rispetto alla valutazione civilistica, per cui entrambi i valori risultano allineati.

D.3.3 Debiti derivanti da operazioni di assicurazione

Solvency II Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 2023	Bilancio civilistico	Aggiustamenti Solvency II	Solvency II
PASSIVITA'			
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione	114	0	114

La voce accoglie i debiti verso intermediari per provvigioni da versare e acconti su premi e non mostra differenze tra il valore civilistico ed il valore Solvency II, in quanto il primo viene determinato secondo il suo valore nominale che rappresenta una corretta approssimazione del Fair Value.

D.3.4 Debiti derivanti da operazione di riassicurazione

Solvency II Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 2023	Bilancio civilistico	Aggiustamenti Solvency II	Solvency II
PASSIVITA'			
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	28.628	0	28.628

La voce comprende i debiti verso i riassicuratori per le cessioni al 31 dicembre 2023. Tali debiti sono iscritti al valore nominale e non si rilevano differenze rispetto al valore riportato nel Bilancio civilistico, in quanto l'iscrizione al loro valore nominale rappresenta una corretta approssimazione del Fair Value.

D.3.5 Debiti non tecnici

Solvency II Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 2023	Bilancio civilistico	Aggiustamenti Solvency II	Solvency II
PASSIVITA'			
Debiti non tecnici	12.672	636	13.308

La voce si riferisce a debiti non riconducibili all'attività assicurativa, tra cui principalmente debiti verso fornitori e debiti di natura fiscale. Tali debiti sono tutti regolabili a breve termine e vengono iscritti al loro valore nominale. Per tali voci non si rilevano differenze rispetto al valore riportato nel Bilancio civilistico, in quanto l'iscrizione al loro valore nominale rappresenta una corretta approssimazione del Fair Value.

Rispetto al bilancio civilistico, la voce comprende anche le passività legate al contratto di locazione della sede della Branch, pari ad € 636 migliaia, che sono state valutate secondo quanto disposto dal principio contabile IFRS 16.

D.3.6 Tutte le altre passività non indicate altrove

Solvency II Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 2023	Bilancio civilistico	Aggiustamenti Solvency II	Solvency II
PASSIVITA'			
Altri elementi del passivo	2.003	0	2.003

La voce comprende tutti gli altri elementi del passivo non compresi nelle voci precedenti. Non si rilevano differenze rispetto a quanto iscritto nel bilancio civilistico.

Si segnala infatti che la Rappresentanza ha calcolato la fiscalità differita derivante dagli aggiustamenti Solvency II, i cui effetti netti complessivi sono risultati essere delle attività che, prudenzialmente, e coerentemente con l'approccio di Gruppo per la gestione delle attività e passività per imposte differite, non sono state rilevate.

D.4 Metodi alternativi di valutazione

Oltre a quanto specificato precedentemente, la Branch non ha utilizzato metodi alternativi per la valutazione delle attività e delle passività.

D.5 Altre informazioni

L'esercizio 2023 è il terzo esercizio nel quale la Rappresentanza ha preparato la presente Relazione.

Non vi sono altre informazioni sostanziali relativamente alle valutazioni ai fini di solvibilità, se non un dettaglio sul trattamento della fiscalità differita ai sensi del principio contabile IAS 12.

E. Gestione del capitale

L'obiettivo della seguente sezione è descrivere la posizione di solvibilità della Branch come rapporto tra Fondi Propri (intesi come Eligible Own Funds) ed il Requisito Patrimoniale di Solvibilità ed il Requisito Patrimoniale di Solvibilità Minimo (Solvency Capital Requirement – SCR e Minimum Capital Requirement – MCR). In particolare, nelle successive sotto-sezioni si evidenzia:

- struttura, ammontare e qualità dei Fondi Propri;
- riconciliazione tra i Fondi Propri ed il Patrimonio Netto derivante dal Bilancio civilistico redatto secondo i principi contabili nazionali.

Nella sezione successiva si mostra il Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR) ed il Requisito Patrimoniale Minimo (MCR) come:

- importo e ripartizione per categorie di rischio calcolati secondo la Standard Formula;
- variazioni materiali intervenute nell'Esercizio di riferimento.

E.1 Fondi Propri

E.1.1 Fondi Propri, Politiche e Processi di Gestione

In data 11 maggio 2021 la Rappresentanza ha ricevuto l'autorizzazione da IVASS per esercitare attività assicurativa come Branch di Stato Terzo e nel corso dell'esercizio precedente si è patrimonializzata al fine di mantenere un livello di solvibilità adeguato ed allineato alle Linee Guida del Gruppo Berkshire Hathaway in materia di capitalizzazione.

La politica di gestione del capitale in ottica Solvency II si propone il perseguimento dei seguenti obiettivi:

- dotare la Branch di linee guida affinché il capitale ammissibile rispetti i requisiti richiesti dalla normativa vigente;
- assicurare che la proiezione dei fondi ammissibili consideri la conformità con i requisiti applicabili durante tutto il periodo coperto dalle proiezioni finanziarie;
- assicurare che la Branch abbia un piano di gestione del capitale a medio termine;
- rispettare i requisiti normativi concernenti la dotazione del capitale minimo richiesto.

E.1.2 Struttura, Ammontare e Qualità dei Fondi Propri

Si riportano di seguito i dettagli sugli indici di copertura di BHIL Italia:

Indicatore	2023	2022	Difference
Fondi propri Solvency II	81.034	80.349	685
Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR)	35.962	26.638	9.324
Rapporto tra fondi propri ammissibili e SCR	225,3%	301,6%	-76,3%
Requisito Patrimoniale Minimo (MCR)	8.990	6.660	218
Rapporto tra fondi propri e SCR	901,4%	1206,5%	-305,1%

Il Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR) mostra un incremento di circa € 9,3 milioni (+35%), coerentemente con il significativo incremento della produzione dell'esercizio, che ha mostrato una raccolta premi praticamente raddoppiata rispetto al 2022, focalizzata sul settore della RC Medica ed in particolare nel segmento di business degli Ospedali Pubblici.

Il Rapporto tra fondi propri ammissibili e SCR (Solvency Ratio) passa dal 301,6% al 225,3%, in conseguenza dell'aumento del SCR, e rimane superiore alla soglia del 200%.

E.1.3 Ammontare dei Fondi Propri disponibili ed ammissibili a copertura dell'SCR

I Fondi Propri sono definiti e classificati come disposto dalla sezione 3 del Capo VI della Direttiva, dal Capo IV degli Atti Delegati e dalle disposizioni del Regolamento n° 25/2016 emanato da IVASS.

La normativa, infatti, classifica i Fondi Propri in Fondi Propri di Base ("Basic Own Funds") e Fondi Propri Accessori ("Ancillary Own Funds"). Inoltre, in relazione alla capacità degli stessi di assorbire le perdite sia in prospettiva di continuità aziendale sia in caso di liquidazione, i Fondi Propri sono classificati in 3 livelli (Tier 1 – Illimitato e Limitato – Tier 2 e Tier 3).

Al 31 dicembre 2023, il Patrimonio Netto Civile della Rappresentanza è pari a € 82.629 migliaia e si compone come segue:

- Fondo di dotazione per € 92.100 migliaia, interamente versato
- Riserva legale per € 203 migliaia
- Altre riserve patrimoniali per € 1.000 migliaia
- Perdite degli esercizi precedenti portate a nuovo per -€ 11.416 migliaia
- Risultato dell'esercizio per € 742 migliaia

Al 31 dicembre 2023, BHIL Italia possiede Fondi Propri di Base per un ammontare pari a € 81.034 migliaia. Nelle tabelle sottostanti si riporta le riconciliazioni tra il Patrimonio Netto civile ed i Fondi propri e tra lo Stato Patrimoniale civile e lo Stato Patrimoniale Solvency II:

Riconciliazione Patrimonio civile / Solvency II	Importo
Fondo di dotazione interamente versato	92.100
Altre riserve patrimoniali	1.203
Perdite degli esercizi precedenti portate a nuovo	-11.416
Risultato dell'esercizio	742
Patrimonio Netto Local GAAP	82.629
Plusvalenze / minusvalenze latenti su titoli	1.204
Effetti attività immateriali	-311
Minor valutazione riserve tecniche lorde	56.071
Minor valutazione riserve tecniche cedute	-55.759
Somme sottoposte a pignoramento	-1.671
Effetti altri elementi dell'attivo	-129
Effetti deferred tax liabilities	0
Eccedenza delle attività sulle passività	82.034
Riserve patrimoniali non ammissibili ai Fondi Propri	-1.000
Fondi propri Solvency II	81.034

Solvency II Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 2023	Bilancio civilistico	Aggiustamenti Solvency II	Solvency II
ATTIVITA'			
Attivi immateriali	311	-311	0
Totale Investimenti	97.890	1.204	99.094
Immobili in locazione		636	636
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	239.574	-55.759	183.815
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione	67.292		67.292
Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	0		0
Crediti non tecnici	7.511		7.511
Disponibilità liquide	3.299		3.299
Altri elementi dell'attivo	3.174	-1.800	1.374
Totale Attività	419.051	-56.030	363.021
PASSIVITA'			
Totale riserve tecniche danni	292.439	-56.071	236.368
Riserve tecniche lorde	292.439	-64.921	227.518
Margine di rischio		8.850	8.850
Fondi di natura non tecnica	137		137
Obbligazioni da prestazioni pensionistiche	429		429
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione	114		114
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	28.628		28.628
Debiti non tecnici	12.672	636	13.308
Altri elementi del passivo	2.003		2.003
Totale Passività	336.422	-55.435	280.987
Eccesso delle attività sulle passività	82.629	-595	82.034

E.2 Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo

E.2.1 Ammontare e metodologie valutative del Requisito patrimoniale di Solvibilità

Importi di SCR e MCR

Di seguito è riportato il Requisito patrimoniale di Solvibilità (SCR) ripartito per categorie di rischio, calcolato usando la Standard Formula:

	Requisito Patrimoniale di Solvibilità Lordo		
	2023	2022	Differenza
Rischio di mercato	5.906	5.982	-76
Rischio di Controparte	5.029	5.187	-158
Rischio di Sottoscrizione Vita	0	0	0
Rischio di sottoscrizione Salute	254	146	108
Rischio di Sottoscrizione Danni	24.087	15.231	8.856
Diversificazione	-6.139	-5.675	-464
Rischio Attivi Immateriali	0	0	0
Requisito Patrimoniale di Solvibilità Base	29.137	20.871	8.266
Calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR)			
Rischio Operativo	6.825	5.819	1.006
Capacità di assorbimento delle perdite delle riserve tecniche	0	0	0
Capacità di assorbimento delle perdite delle imposte differite	0	-52	52
Requisito di capitale per business in accordo con l'Art. 4 della Direttiva 2003/41/EC	0	0	0
Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR) esclusa la maggiorazione di capitale	35.962	26.638	9.272
Maggiorazione di capitale	0	0	0
Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR)	35.962	26.638	9.272

BHItalia utilizza un approccio che si basa sui calcoli della Standard Formula e non comprende l'utilizzo di tecniche quali semplificazioni o parametri specifici.

I recuperi attesi dai principali programmi di riassicurazione infragruppo sono inclusi ai valori di miglior stima, al netto di un fondo per rischio di insolvenza.

Il principale rischio che la Rappresentanza si trova a fronteggiare è il rischio di sottoscrizione, strettamente connesso all'attività di sottoscrizione dei rischi nel segmento della Responsabilità Civile Medica. Il significativo aumento della raccolta premi dell'esercizio corrente, interamente focalizzato sulla Responsabilità Civile Medica, ha condotto ad un rilevante incremento del SCR, che è aumentato di € 9,3 milioni (+35%) rispetto all'esercizio precedente.

Il Requisito Minimo di Solvibilità (MCR) di BHIL Italia al 31 dicembre 2023 è pari a € 8.990 migliaia.

Alla data di chiusura dell'esercizio la Rappresentanza ha mostrato i seguenti livelli di copertura del Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR) e del Requisito Patrimoniale Minimo (MCR):

Indicatore	2023	2022	Difference
Fondi propri Solvency II	81.034	80.349	685
Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR)	35.962	26.638	9.324
Rapporto tra fondi propri ammissibili e SCR	225,3%	301,6%	-76,3%
Requisito Patrimoniale Minimo (MCR)	8.990	6.660	218
Rapporto tra fondi propri e SCR	901,4%	1206,5%	-305,1%

E.2.2 Ulteriori Informazioni

La Branch non utilizza calcoli semplificati per la determinazione del proprio Fabbisogno di Solvibilità attraverso la Formula Standard.

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

La Branch in sede di valutazione del Requisito Patrimoniale di Solvibilità non si è avvalsa dell'opzione di cui all'articolo 304 Direttiva 2009/138/CE.

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

Non vengono utilizzati modelli interni per il calcolo delle esigenze di solvibilità.

E.5 Inosservanza del Requisito patrimoniale Minimo e inosservanza del Requisito patrimoniale di Solvibilità

Al 31 dicembre 2023 e da quando ha ricevuto l'autorizzazione da IVASS ad esercitare in qualità di Branch di Stato Terzo, la Branch ha mantenuto un'elevata copertura del Requisito Patrimoniale di Solvibilità utilizzando Fondi Propri ammissibili. Pertanto, non si è ritenuto necessario adottare altre azioni o misure correttive.

E.6 Altre informazioni

Il continuo aggravarsi della guerra in Medio Oriente e la persistente difficile situazione in Ucraina, unitamente alla crisi della Russia con i paesi occidentali, sta continuando a creare incertezze e preoccupazioni che potrebbero influenzare lo sviluppo economico generale.

Il cambio di direzione della politica monetaria globale, sancito dalla cessazione dei programmi di acquisto di titoli delle banche centrali e dall'inizio della fase rialzista dei tassi ufficiali, ha inoltre determinato una crescita dei rendimenti dei titoli di Stato.

Durante l'esercizio 2023 ed al momento in cui viene redatta la presente Relazione sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria non vi sono stati effetti negativi sui dati economico patrimoniali della Rappresentanza. Considerando la persistente situazione di incertezza, la Rappresentanza continuerà a valutare gli effetti delle tensioni geopolitiche anche nell'esercizio 2024.

Alla data di chiusura dell'esercizio la Rappresentanza ha un Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR) di € 35.962 migliaia e dispone di Fondi Propri ammissibili che coprono per 2,25 volte il requisito di solvibilità richiesto, mostrando un buon livello di solidità patrimoniale, superiore alla soglia del 200%.

L'aumento di capitale di 30 milioni di euro previsto per il secondo trimestre 2024 rafforzerà ulteriormente la solvibilità della Rappresentanza e potrà supportare in modo adeguato la crescita prevista nei prossimi esercizi, sia nel settore della Responsabilità Civile Medica che nelle nuove linee di business che verranno sviluppate a partire dall'esercizio 2024, mantenendola in linea con i parametri definiti dal Gruppo Berkshire Hathaway in termini di solvibilità.

Milano, 21 Marzo 2024

Nazzareno Cerni
Rappresentante Generale per l'Italia

Allegati

SFCR Reporting Templates

Reference	Title
S.02.01.02	Stato Patrimoniale
S.04.05.21	Premi, Sinistri e spese per paese
S.05.01.02	Premi, Sinistri e spese per area di attività
S.17.01.02	Riserve tecniche per l'assicurazione non vita
S.19.01.21	Sinistri nell'assicurazione non vita
S.23.01.01	Fondi propri
S.25.01.21	Requisito patrimoniale di solvibilità per le imprese che utilizzano la formula standard
S.28.01.01	Requisito patrimoniale minimo – solo attività di assicurazione o di riassicurazione vita o solo attività di assicurazione o riassicurazione non vita

S.02.01.02

Stato Patrimoniale – Attivo (1/2)

	Solvency II value	Branch management accounts value	Reclassification adjustments
	C0010	C0020	EC0021
Assets			
R0010 Goodwill			
R0020 Deferred acquisition costs			
R0030 Intangible assets			
R0040 Deferred tax assets			
R0050 Pension benefit surplus			
R0060 Property, plant & equipment held for own use	636		
R0070 Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	99.094	0	0
R0080 <i>Property (other than for own use)</i>			
R0090 <i>Holdings in related undertakings, including participations</i>			
R0100 <i>Equities</i>	0	0	0
R0110 <i>Equities - listed</i>			
R0120 <i>Equities - unlisted</i>			
R0130 <i>Bonds</i>	98.122	0	0
R0140 <i>Government Bonds</i>	98.122		
R0150 <i>Corporate Bonds</i>	0		
R0160 <i>Structured notes</i>	0		
R0170 <i>Collateralised securities</i>	0		
R0180 <i>Collective Investments Undertakings</i>	47		
R0190 <i>Derivatives</i>			
R0200 <i>Deposits other than cash equivalents</i>	925		
R0210 <i>Other investments</i>			
R0220 Assets held for index-linked and unit-linked contracts			
R0230 Loans and mortgages	0	0	0
R0240 <i>Loans on policies</i>			
R0250 <i>Loans and mortgages to individuals</i>			
R0260 <i>Other loans and mortgages</i>			
R0270 Reinsurance recoverables from:	183.815	0	
R0280 <i>Non-life and health similar to non-life</i>	183.815	0	
R0290 <i>Non-life excluding health</i>	183.715		
R0300 <i>Health similar to non-life</i>	100		
R0310 <i>Life and health similar to life, excluding index-linked and unit-linked</i>	0	0	
R0320 <i>Health similar to life</i>			
R0330 <i>Life excluding health and index-linked and unit-linked</i>			
R0340 <i>Life index-linked and unit-linked</i>			
R0350 Deposits to cedants	0		
R0360 Insurance and intermediaries receivables	67.292		
R0370 Reinsurance receivables	0		
R0380 Receivables (trade, not insurance)	7.511		
R0410 Cash and cash equivalents	3.299		
R0420 Any other assets, not elsewhere shown	1.374		
R0500 Total assets	363.021	0	0

S.02.01.02

Stato Patrimoniale – Passivo (2/2)

	Solvency II value	Branch management accounts value	Reclassification adjustments
	C0010	C0020	EC0021
Liabilities			
R0510 Technical provisions - non-life	236.368	0	
R0520 <i>Technical provisions - non-life (excluding health)</i>	236.240		
R0530 <i>TP calculated as a whole</i>	0		
R0540 <i>Best Estimate</i>	227.395		
R0550 <i>Risk margin</i>	8.845		
R0560 <i>Technical provisions - health (similar to non-life)</i>	128		
R0570 <i>TP calculated as a whole</i>	0		
R0580 <i>Best Estimate</i>	123		
R0590 <i>Risk margin</i>	5		
R0600 Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	0	0	
R0610 <i>Technical provisions - health (similar to life)</i>	0		
R0620 <i>TP calculated as a whole</i>			
R0630 <i>Best Estimate</i>			
R0640 <i>Risk margin</i>			
R0650 <i>Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)</i>	0		
R0660 <i>TP calculated as a whole</i>			
R0670 <i>Best Estimate</i>			
R0680 <i>Risk margin</i>			
R0690 Technical provisions - index-linked and unit-linked	0		
R0700 <i>TP calculated as a whole</i>			
R0710 <i>Best Estimate</i>			
R0720 <i>Risk margin</i>			
R0730 Other technical provisions			
R0740 Contingent liabilities	137		
R0750 Provisions other than technical provisions	429		
R0760 Pension benefit obligations			
R0770 Deposits from reinsurers			
R0780 Deferred tax liabilities			
R0790 Derivatives			
R0800 Debts owed to credit institutions	0		0
ER0801 <i>Debts owed to credit institutions resident domestically</i>			
ER0802 <i>Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic</i>			
ER0803 <i>Debts owed to credit institutions resident in rest of the world</i>			
R0810 Financial liabilities other than debts owed to credit institutions			0
ER0811 <i>Debts owed to non-credit institutions</i>			0
ER0812 <i>Debts owed to non-credit institutions resident domestically</i>			
ER0813 <i>Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic</i>			
ER0814 <i>Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world</i>			
ER0815 <i>Other financial liabilities (debt securities issued)</i>			
R0820 Insurance & intermediaries payables	114		
R0830 Reinsurance payables	28.628		
R0840 Payables (trade, not insurance)	13.308		
R0880 Any other liabilities, not elsewhere shown	2.003		
R0900 Total liabilities	280.987	0	0
R1000 Excess of assets over liabilities	82.034	0	0

S.04.05.21

Premi, sinistri e spese per paese

S.04.05.21

Premiums, claims and expenses by country

	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - non-life obligations					Total Top 5 and home country
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Non-life							
R0010							
Premiums written							
R0110 <i>Gross - Direct Business</i>	61.144						61.144
R0120 <i>Gross - Proportional reinsurance accepted</i>							0
R0130 <i>Gross - Non-proportional reinsurance accepted</i>							0
R0140 <i>Reinsurers' share</i>	50.138						50.138
R0200 <i>Net</i>	11.006						11.006
Premiums earned							
R0210 <i>Gross - Direct Business</i>	26.143						26.143
R0220 <i>Gross - Proportional reinsurance accepted</i>							0
R0230 <i>Gross - Non-proportional reinsurance accepted</i>							0
R0240 <i>Reinsurers' share</i>	21.443						21.443
R0300 <i>Net</i>	4.700						4.700
Claims incurred							
R0310 <i>Gross - Direct Business</i>	5.810						5.810
R0320 <i>Gross - Proportional reinsurance accepted</i>							0
R0330 <i>Gross - Non-proportional reinsurance accepted</i>							0
R0340 <i>Reinsurers' share</i>	2.947						2.947
R0400 <i>Net</i>	2.863						2.863
R0550 Expenses incurred	1.953						1.953
R1200 Other expenses							
R1300 Total expenses							1.953

S.05.01.02

Premi, sinistri e spese per area di attività

Non-life	Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)			Total
	Medical expense insurance	Motor vehicle liability insurance	General liability insurance	
	C0010	C0040	C0080	C0200
Premiums written				
R0110 Gross - Direct Business	3	0	61.144	61.147
R0120 Gross - Proportional reinsurance accepted				0
R0130 Gross - Non-proportional reinsurance accepted				0
R0140 Reinsurers' share	2	0	50.136	50.138
R0200 Net	1	0	11.008	11.009
Premiums earned				
R0210 Gross - Direct Business	25	0	26.118	26.143
R0220 Gross - Proportional reinsurance accepted				0
R0230 Gross - Non-proportional reinsurance accepted				0
R0240 Reinsurers' share	21	0	21.422	21.443
R0300 Net	4	0	4.696	4.700
Claims incurred				
R0310 Gross - Direct Business	15	75	5.719	5.809
R0320 Gross - Proportional reinsurance accepted				0
R0330 Gross - Non-proportional reinsurance accepted				0
R0340 Reinsurers' share	10	58	2.878	2.946
R0400 Net	5	17	2.841	2.863
R0550 Expenses incurred	2	7	1.944	1.953
Administrative expenses				
R0610 Gross - Direct Business	2	20	3.691	3.713
R0620 Gross - Proportional reinsurance accepted				0
R0630 Gross - Non-proportional reinsurance accepted				0
R0640 Reinsurers' share	1	16	2.953	2.970
R0700 Net	1	4	738	743
Investment management expenses				
R0710 Gross - Direct Business	0	0	33	33
R0720 Gross - Proportional reinsurance accepted				0
R0730 Gross - Non-proportional reinsurance accepted				0
R0740 Reinsurers' share	0	0	27	27
R0800 Net	0	0	6	6
Claims management expenses				
R0810 Gross - Direct Business	1	2	655	658
R0820 Gross - Proportional reinsurance accepted				0
R0830 Gross - Non-proportional reinsurance accepted				0
R0840 Reinsurers' share	1	1	524	526
R0900 Net	0	1	131	132
Acquisition expenses				
R0910 Gross - Direct Business	2	0	6.751	6.753
R0920 Gross - Proportional reinsurance accepted				0
R0930 Gross - Non-proportional reinsurance accepted				0
R0940 Reinsurers' share	1	0	5.965	5.966
R1000 Net	1	0	786	787
Overhead expenses				
R1010 Gross - Direct Business	1	8	1.416	1.425
R1020 Gross - Proportional reinsurance accepted				0
R1030 Gross - Non-proportional reinsurance accepted				0
R1040 Reinsurers' share	1	6	1.133	1.140
R1100 Net	0	2	283	285
R1200 Other expenses				
R1300 Total expenses				1.953

S.17.01.02

Riserve tecniche per l'assicurazione non vita

	Direct business and accepted proportional reinsurance			Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Motor vehicle liability insurance	General liability insurance	
	C0020	C0050	C0090	
R0010 Technical provisions calculated as a whole	0	0	0	0
R0020 Direct business				0
R0030 Accepted proportional reinsurance business				0
R0040 Accepted non-proportional reinsurance				0
R0050 Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole				0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM				
Best estimate				
Premium provisions				
R0060 Gross - Total	19	0	40.739	40.758
R0070 Gross - direct business	19	0	40.739	40.758
R0080 Gross - accepted proportional reinsurance business	0	0	0	0
R0090 Gross - accepted non-proportional reinsurance business				0
R0100 Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	16	0	32.793	32.809
R0110 Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	16		32.793	32.809
R0120 Recoverables from SPV before adjustment for expected losses				0
R0130 Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses				0
R0140 Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	16	0	32.793	32.809
R0150 Net Best Estimate of Premium Provisions	3	0	7.946	7.949
Claims provisions				
R0160 Gross - Total	104	1.144	185.512	186.760
R0170 Gross - direct business	104	1.144	185.512	186.760
R0180 Gross - accepted proportional reinsurance business				0
R0190 Gross - accepted non-proportional reinsurance business				0
R0200 Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	84	1.550	149.372	151.006
R0210 Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	84	1.550	149.372	151.006
R0220 Recoverables from SPV before adjustment for expected losses				0
R0230 Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses				0
R0240 Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	84	1.550	149.372	151.006
R0250 Net Best Estimate of Claims Provisions	20	-406	36.140	35.754
R0260 Total best estimate - gross	123	1.144	226.251	227.518
R0270 Total best estimate - net	23	-406	44.086	43.703
R0280 Risk margin	5	0	8.845	8.850
Amount of the transitional on Technical Provisions				
R0290 TP as a whole				0
R0300 Best estimate				0
R0310 Risk margin				0
R0320 Technical provisions - total	128	1.144	235.096	236.368
R0330 Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	100	1.550	182.165	183.815
R0340 Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	28	-406	52.931	52.553
Line of Business (LoB): further segmentation (Homogeneous Risk Groups)				
R0350 Premium provisions - Total number of homogeneous risk group				
R0360 Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups				
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)				
Cash out-flows				
R0370 Future benefits and claims	19	0	37.092	37.111
R0380 Future expenses and other cash out-flows	1	0	5.369	5.370
Cash in-flows				
R0390 Future premiums	0	0	1.723	1.723
R0400 Other cash in-flows (incl. Recoverables from salvages and subrogations)				0
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)				
Cash out-flows				
R0410 Future benefits and claims	101	1.145	173.759	175.005
R0420 Future expenses and other cash out-flows	3	29	11.753	11.785
Cash in-flows				
R0430 Future premiums				0
R0440 Other cash in-flows (incl. Recoverables from salvages and subrogations)				0
R0450 Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations				
R0460 Best estimate subject to transitional of the interest rate				0
R0470 Technical provisions without transitional on interest rate				0
R0480 Best estimate subject to volatility adjustment				0
R0490 Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures				0

S.19.01.21

Sinistri nell'assicurazione non vita

Sinistri pagati lordi (importo non cumulato)																		
(importo assoluto)																		
Year	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
	Anno di sviluppo																In Current year	Sum of years (cumulative)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +		
Prior																	2.079	2.079
N-14	0	0	0	0	15	6	89	29	77	72	929	247	139	159	130		130	1.892
N-13	0	0	0	237	16	219	60	468	1.702	275	352	378	190	389			389	4.286
N-12	0	0	51	46	1.210	399	154	632	1.277	874	225	277	239				239	5.384
N-11	24	345	240	1.158	441	270	673	746	520	571	306	190					190	5.484
N-10	320	744	1.087	1.200	423	725	1.817	957	819	1.101	615						615	9.808
N-9	144	1.268	1.790	1.167	1.133	1.124	1.087	2.832	3.035	912							912	14.492
N-8	271	458	433	1.200	1.406	1.202	2.307	1.530	3.029								3.029	11.836
N-7	0	43	350	809	635	651	2.822	1.853									1.853	7.163
N-6	6	103	551	360	429	560	1.351										1.351	3.360
N-5	17	40	78	334	243	916											916	1.628
N-4	1	11	104	157	1.169												1.169	1.442
N-3	8	62	574	194													194	838
N-2	21	114	364														364	499
N-1	27	113															113	140
N	5																5	5
Total																	13.548	70.336

Miglior stima lorda non attualizzata delle riserve sinistri																		
(importo assoluto)																		
Year	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350	C0360	
	Development year																Year end (discounted data)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +		
Prior																	9.066	9.066
N-14	0	0	0	0	1.439	3.215	4.006	6.174	6.577	7.247	8.677	7.499	5.993	2.962	1.684		1.684	1.684
N-13	0	0	0	2.123	5.252	5.420	12.764	11.692	8.310	11.541	16.173	9.875	8.111	3.150			3.150	3.150
N-12	0	0	2.408	4.836	5.002	8.730	8.013	7.453	9.695	12.030	9.098	4.889	7.932				7.932	7.932
N-11	577	4.367	6.246	6.572	14.400	25.393	22.873	17.895	15.572	18.163	15.527	6.045					6.045	6.045
N-10	1.087	7.276	5.665	16.614	17.373	19.258	16.743	15.228	10.578	9.771	15.040						15.040	15.040
N-9	2.858	8.673	23.813	23.192	21.693	25.573	27.435	20.213	14.944	11.105							11.105	11.105
N-8	5.470	22.291	25.076	24.177	34.104	37.200	29.365	18.531	14.480								14.480	14.480
N-7	3.051	14.279	21.671	22.762	22.701	27.599	19.418	15.699									15.699	15.699
N-6	6.373	17.464	20.792	16.638	24.681	26.797	17.387										17.387	17.387
N-5	6.208	17.411	12.473	18.608	17.316	21.983											21.983	21.983
N-4	2.953	7.193	11.214	15.084	17.330												17.330	17.330
N-3	3.066	9.642	14.370	14.724													14.724	14.724
N-2	2.343	6.379	14.476														14.476	14.476
N-1	3.947	9.861															9.861	9.861
N	6.798																6.798	6.798
Total																	186.760	186.760

S.23.01.01

Fondi propri

		Total	Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector						
R0130	Reconciliation reserve	82.034	82.034			
R0160	An amount equal to the value of net deferred tax assets	0				0
Deductions						
R0230	Deductions for participations in financial and credit institutions	1.000	1.000			
R0290	Total basic own funds after deductions	81.034	81.034	0	0	0
Ancillary own funds						
R0340	Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of Framework Directive 2009/138/EC	0				
R0350	Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0				
R0390	Other ancillary own funds	0				
R0400	Total ancillary own funds	0			0	0
Available and eligible own funds						
R0500	Total available own funds to meet the SCR	81.034	81.034	0	0	0
R0510	Total available own funds to meet the MCR	81.034	81.034	0	0	
R0540	Total eligible own funds to meet the SCR	81.034	81.034	0	0	0
R0550	Total eligible own funds to meet the MCR	81.034	81.034	0	0	
R0580	SCR	35.962				
R0600	MCR	8.990				
R0620	Ratio of Eligible own funds to SCR	225,34%				
R0640	Ratio of Eligible own funds to MCR	901,34%				
Reconciliation reserve						
Excess of assets over liabilities		C0060	82.034			
R0700	Other basic own fund items		0			
R0730	Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds					
R0740	Reconciliation reserve		82.034			
R0760						
Expected profits						
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business						
R0770	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business					
R0780	Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)		0			
R0790	Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)		0			

S.25.01.21

Requisito patrimoniale di solvibilità per le imprese che utilizzano la formula standard

Z0010		Article 112 Regular reporting				
		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios	USP	Simplifications
		C0030	C0040	C0050	C0090	C0120
R0010	Market risk	5.906	5.906	0		
R0020	Counterparty default risk	0	5.029	0		
R0030	Life underwriting risk			0		
R0040	Health underwriting risk	254	254	0		
R0050	Non-life underwriting risk	24.087	24.087	0		
R0060	Diversification	-4.036	-6.139			
R0070	Intangible asset risk		0			
R0100	Basic Solvency Capital Requirement	26.211	29.137			
Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100				
R0120	Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation					
R0130	Operational risk	6.825				
R0140	Loss-absorbing capacity of technical provisions	0				
R0150	Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0				
R0160	Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC					
R0200	Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	35.962				
R0210	Capital add-ons already set					
R0220	Solvency capital requirement	35.962				
Other information on SCR						
R0400	Capital requirement for duration-based equity risk sub-module					
R0410	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part					
R0420	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds					
R0430	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios					
R0440	Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304					
R0450	Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	No adjustment				
R0460	Net future discretionary benefits	0,00				
Approach to tax rate		C0109				
R0590	Approach based on average tax rate					
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes		Before the shock	After the shock	LAC DT		
		C0110	C0120	C0130		
R0600	DTA	0				
R0610	DTA carry forward	0				
R0620	DTA due to deductible temporary differences					
R0630	DTL					
R0640	LAC DT				0	
R0650	LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities				0	
R0660	LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit					
R0670	LAC DT justified by carry back, current year					
R0680	LAC DT justified by carry back, future years					
R0690	Maximum LAC DT					

Relazioni della Società di Revisione Indipendente

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE
AI SENSI DELL'ART. 47-SEPTIES, COMMA 7 DEL D. LGS. 7.9.2005, N. 209 E
DELL'ART. 4, COMMA 1, LETTERE A E B, DEL REGOLAMENTO IVASS N. 42 DEL 2 AGOSTO 2018**

**Al Rappresentante Generale per l'Italia di
Berkshire Hathaway International Insurance Limited, Rappresentanza Generale per l'Italia**

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dei seguenti elementi della Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria (la "SFCR") di Berkshire Hathaway International Insurance Limited, Rappresentanza Generale per l'Italia (nel seguito anche la "Rappresentanza") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, predisposta ai sensi dell'articolo 47-septies del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209:

- modelli "S.02.01.02 Stato Patrimoniale" e "S.23.01.01 Fondi propri" (i "modelli");
- sezioni "D. Valutazione a fini di solvibilità" e "E.1. Fondi propri" (l'"informativa").

Le nostre attività non hanno riguardato:

- le componenti delle riserve tecniche relative al margine di rischio (voci R0550, R0590) del modello "S.02.01.02 Stato Patrimoniale";
- il Requisito patrimoniale di solvibilità (voce R0580) e il Requisito patrimoniale minimo (voce R0600) del modello "S.23.01.01 Fondi propri",

che pertanto sono esclusi dal nostro giudizio.

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

A nostro giudizio, i modelli di MVBS e OF e la relativa informativa inclusi nella SFCR di Berkshire Hathaway International Insurance Limited, Rappresentanza Generale per l'Italia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, sono stati redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore.

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.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano/Monza/Brianza/Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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

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

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

Richiamiamo l'attenzione alla sezione "D. Valutazione a fini di solvibilità" 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 Rappresentanza ha redatto i modelli "S.25.01.21 Requisito patrimoniale di solvibilità per le imprese che utilizzano la formula standard" e "S.28.01.01 Requisito patrimoniale minimo - Solo attività di assicurazione o di riassicurazione vita o solo attività di assicurazione o riassicurazione non vita" 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'art. 4 comma 1 lett. c) del Regolamento IVASS n. 42 del 2 agosto 2018, a seguito della quale abbiamo emesso in data odierna una relazione di revisione limitata allegata alla SFCR.

Altre informazioni contenute nella SFCR

Il Rappresentante Generale per l'Italia è responsabile 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.04.05.21 Premi, sinistri e spese per paese", "S.05.01.02 Premi, sinistri e spese per area di attività", "S.17.01.02 Riserve tecniche per l'assicurazione non vita", "S.19.01.21 Sinistri nell'assicurazione non vita", "S.25.01.21 Requisito patrimoniale di solvibilità per le imprese che utilizzano la formula standard" e "S.28.01.01 Requisito patrimoniale minimo - Solo attività di assicurazione o di riassicurazione vita o solo attività di assicurazione o riassicurazione non vita";
- le sezioni "A. Attività e risultati", "B. Sistema di governance", "C. Profilo di rischio", "E.2. Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo", "E.3. Utilizzo del sottomodulo del rischio azionario basato sulla durata nel calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità", "E.4. Differenze tra la formula standard e il modello interno utilizzato", "E.5. Inosservanza del Requisito patrimoniale minimo e inosservanza del requisito patrimoniale di solvibilità" e "E.6. Altre informazioni".

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

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

Responsabilità del Rappresentante Generale per l'Italia per i modelli di MVBS e OF e la relativa informativa

Il Rappresentante Generale per l'Italia è responsabile 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 dallo stesso 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.

Il Rappresentante Generale per l'Italia è responsabile per la valutazione della capacità della Rappresentanza 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. Il Rappresentante Generale per l'Italia utilizza il presupposto della continuità aziendale nella redazione dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Rappresentanza o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.

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

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

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

- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nei modelli di MVBS e OF e nella relativa informativa, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.

- Abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Rappresentanza.
- Abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri di redazione utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dal Rappresentante Generale per l'Italia e della relativa informativa.
- Siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte del Rappresentante Generale per l'Italia del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Rappresentanza 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 Rappresentanza cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato al Rappresentante Generale per l'Italia, 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.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Daniela Diana
Socio

Torino, 5 aprile 2024

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 47-SEPTIES, COMMA 7 DEL D. LGS. 7.9.2005, N. 209 E DELL'ART. 4, COMMA 1, LETTERA C, DEL REGOLAMENTO IVASS N. 42 DEL 2 AGOSTO 2018

**Al Rappresentante Generale per l'Italia di
Berkshire Hathaway International Insurance Limited, Rappresentanza Generale per l'Italia**

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata degli allegati modelli "S.25.01.21 Requisito patrimoniale di solvibilità per le imprese che utilizzano la formula standard" e "S.28.01.01 Requisito patrimoniale minimo - Solo attività di assicurazione o di riassicurazione vita o solo attività di assicurazione o riassicurazione non vita" (i "modelli di SCR e MCR") e dell'informativa presentata nella sezione "E.2. Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo" (l'"informativa" o la "relativa informativa") dell'allegata Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria ("SFCR") di Berkshire Hathaway International Insurance Limited, Rappresentanza Generale per l'Italia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, predisposta ai sensi dell'articolo 47-septies del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209.

I modelli di SCR e MCR e la relativa informativa sono stati redatti dal Rappresentante Generale per l'Italia sulla base delle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e della normativa nazionale di settore.

Responsabilità del Rappresentante Generale per l'Italia

Il Rappresentante Generale per l'Italia è responsabile per la redazione dei modelli di SCR e MCR e della relativa informativa in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dallo stesso ritenuta necessaria per consentire la redazione dei modelli di SCR e MCR e della relativa informativa che non contengano errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Responsabilità del revisore

È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sui modelli di SCR e MCR e sulla relativa informativa. Abbiamo svolto la revisione contabile limitata in conformità al principio internazionale sugli incarichi di revisione limitata *ISRE n. 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 i modelli di SCR e MCR e la relativa informativa non siano redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore. Tale principio ci richiede altresì di conformarci ai principi etici applicabili.

La revisione contabile limitata dei modelli di SCR e MCR e della relativa informativa conforme al principio *ISRE 2400 (Revised)* è un incarico di *assurance* limitata. Il revisore svolge procedure che consistono principalmente nell'effettuare indagini presso la direzione e altri soggetti nell'ambito dell'impresa, come appropriato, e procedure di analisi comparativa, e valuta le evidenze acquisite.

Le procedure svolte in una revisione contabile limitata sono sostanzialmente minori rispetto a quelle svolte in una revisione contabile completa conforme ai principi di revisione internazionali (ISAs). Pertanto non esprimiamo un giudizio di revisione sui modelli di SCR e MCR e sulla relativa informativa.

Conclusione

Sulla base della revisione contabile limitata, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che gli allegati modelli di SCR e MCR e la relativa informativa inclusi nella SFCR di Berkshire Hathaway International Insurance Limited, Rappresentanza Generale per l'Italia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, non siano stati redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore.

Criteri di redazione, finalità e limitazione all'utilizzo

Senza esprimere la nostra conclusione con modifica, richiamiamo l'attenzione alla sezione "E2. Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo" della SFCR che descrive i criteri di redazione dei modelli di SCR e MCR. I modelli di SCR e MCR e la relativa informativa sono stati redatti, per le finalità di vigilanza sulla solvibilità, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore, che costituiscono un quadro normativo con scopi specifici. Di conseguenza possono non essere adatti per altri scopi.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Daniela Diana
Socio

Torino, 5 aprile 2024