



TERZO PILASTRO di BASILEA 3

Informativa al pubblico al 31 dicembre 2023 – Pillar III



2023



SOMMARIO

Premessa	3
1 Obiettivi e politiche di gestione del rischio (art. 435 CRR)	4
1.1 Strategie e processi per la gestione dei rischi (articolo 435 comma 1)	4
1.2 Struttura ed Organizzazione delle Funzioni di Gestione dei Rischi (articolo 435 comma 2).....	6
1.3 Politiche di Gestione dei Rischi Rilevanti	8
<i>RISCHIO DI CREDITO</i>	8
<i>RISCHIO STRATEGICO</i>	9
<i>ALTRI RISCHI</i>	10
1.4 Sistemi di Governance	18
2 Ambito di applicazione (art. 436 CRR)	22
3 Fondi Propri (art. 437, art. 437 bis e art. 492)	22
3.1 Informazioni di natura qualitativa	22
3.2 Informazioni di natura quantitativa.....	23
4 Requisiti di Capitale (art. 438)	29
4.1 Informazioni di natura qualitativa.....	29
4.2 Informazioni di natura quantitativa	30
5 Esposizione al rischio di controparte (art. 439)	30
6 Riserve di capitale (art. 440)	30
7 Indicatori dell'importanza sistemica a livello mondiale (art. 441).....	30
8 Rettifiche per il rischio di credito (art. 442).....	31
8.1 Informazioni di natura qualitativa	31
8.2 Informazioni di natura quantitativa.....	32
9 Attività non vincolate (CRR art. 443)	36
10 Uso delle ECAI (CRR art. 444).....	36
11 Esposizione al rischio di mercato (CRR art. 445).....	37
12 Rischio Operativo (CRR art. 446).....	37
13 Esposizione in strumenti di capitale non incluse nel portafoglio di negoziazione (CRR art. 447)	38
14 Esposizione al rischio di tasso non incluse nel portafoglio di negoziazione (CRR art. 448)	39
15 Esposizione in posizioni verso la cartolarizzazione (CRR art. 449).....	40
16 Politica di remunerazione (CRR art. 450).....	40
17 Leva finanziaria (CRR art. 451).....	43
18 Uso di tecniche di attenuazione del rischio di credito (CRR art. 453).....	43
DICHIARAZIONE AI SENSI DELL'ART. 435, LETT. e) ed f) DEL REGOLAMENTO UE N. 575/2013	44



Premessa

A seguito dell'iscrizione all'Albo degli Intermediari finanziari ex. art. 106 del TUB con decorrenza dal 14/07/2017, GEST. IN. S.p.A. (di seguito "GEST.IN." ovvero "Società"), si è adeguata alle disposizioni di Vigilanza prudenziale applicabili agli intermediari finanziari, finalizzate ad adeguare la normativa nazionale alle novità intervenute nel quadro regolamentare internazionale.

La normativa prudenziale di riferimento è predisposta dal Comitato di Basilea, denominata "Basilea 3", ed è così disciplinata:

- CRR - Regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 26 giugno 2013;
- CRD IV - Direttiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 26 giugno 2013.

In particolare, l'approccio alla normativa di Basilea 3 si basa sull'adozione di tre "pilastri" al fine di rafforzare la regolamentazione, la vigilanza e la gestione del rischio del settore finanziario:

- il **Primo Pilastro** attribuisce rilevanza alla misurazione dei rischi e del patrimonio, prevedendo il rispetto di requisiti patrimoniali per fronteggiare le principali tipologie di rischio dell'attività finanziaria (di credito, di controparte, di mercato e operativo);
- il **Secondo Pilastro** richiede agli intermediari di dotarsi di una strategia e di un processo di controllo dell'adeguatezza patrimoniale (cd. *ICAAP - Internal Capital Adequacy Assessment Process*), al fine di determinare il livello di capitale interno adeguato a fronteggiare ogni tipologia di rischio, anche diversi da quelli presidiati dal requisito patrimoniale complessivo (primo pilastro). La valutazione, attuale e prospettica, tiene conto di tutti i rischi rilevanti per l'attività finanziaria e di un robusto sistema organizzativo, di governo societario e dei controlli interni;
- il **Terzo Pilastro** prevede specifici obblighi di informativa al pubblico riguardanti l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei relativi sistemi di gestione, misurazione e controllo;

In tale contesto, e tenuto conto del Regolamento CRR, la Società ha predisposto la presente informativa al pubblico. Il documento è reso disponibile, almeno su base annuale e contestualmente ai documenti di bilancio, sul sito aziendale nella sezione *Investor Relations*.

Per la predisposizione del documento si è tenuto conto:

- del principio di proporzionalità;
- del Regolamento (UE) n. 575/2013 (c.d. "CRR");
- della Circolare n. 288 – Titolo IV, Capitolo 13, Sez. I. *"Gli intermediari finanziari applicano le norme di seguito richiamate, salvo quando diversamente specificato nelle presenti disposizioni:*
 - o CRR, Parte Otto "Informativa da parte degli enti" (Art. 431 e ss.), Parte Dieci, Titolo I, Capo 3 "Disposizioni transitorie in materia di informativa sui fondi propri" (art. 492);
 - o regolamenti della Commissione europea recanti le norme tecniche di regolamentazione o di attuazione per disciplinare, modelli uniformi per la pubblicazione delle informazioni (art. 437, par. 2 CRR) e (art. 492, par. 5 CRR);
- del bilancio 2023 e della relativa nota integrativa;



- del resoconto ICAAP 2023;
- delle politiche di gestione dei rischi della società.

Le informazioni presenti nel documento sono di natura qualitativa e quantitativa, strutturate in modo tale da fornire una panoramica più completa possibile in merito ai rischi assunti, alle caratteristiche dei relativi sistemi di gestione e controllo e all'adeguatezza patrimoniale dell'intermediario.

1 Obiettivi e politiche di gestione del rischio (art. 435 CRR)

1.1 Strategie e processi per la gestione dei rischi (articolo 435 comma 1)

La corretta individuazione e misurazione dei rischi ed il loro presidio sono ritenuti dalla Società elementi fondamentali per una sana e prudente gestione. GEST. IN. si è dotata di strutture organizzative, strumenti di misurazione e di controllo dei rischi ritenuti adeguati e coerenti con la natura, la complessità e le dimensioni delle attività svolte.

La definizione del sistema di gestione dei rischi della Società si fonda sui principi di:

- completezza della tipologia di rischi considerati;
- trasparenza nelle metodologie e nei criteri di misurazione utilizzati;
- tempestività nella produzione dei dati e dei flussi informativi a supporto dei processi decisionali e di controllo;
- efficienza e flessibilità nell'articolazione e nell'aggiornamento della struttura dei limiti.

Gli obiettivi del processo di gestione dei rischi sono pertanto quelli di:

- assicurare il rispetto dei requisiti organizzativi previsti in materia dagli Organismi di Vigilanza nazionali e internazionali;
- garantire la separatezza tra le funzioni operative e le funzioni responsabili dei controlli, mediante la formale;
- individuazione dei rispettivi ruoli e responsabilità;
- assicurare che i rischi assunti o assumibili nelle differenti aree operative siano correttamente identificati, misurati, controllati e gestiti secondo metodologie e procedure formalizzate e condivise;
- verificare che i modelli di misurazione dei rischi siano coerenti con la normativa regolamentare e i processi aziendali;
- evitare esposizioni ai rischi inappropriate;
- verificare che il sistema dei limiti e delle deleghe attribuiti ai diversi livelli di responsabilità siano coerenti con la minimizzazione dei rischi;
- garantire la produzione di informativa e reportistica accurate e tempestive per i diversi livelli organizzativi responsabili delle attività di gestione e controllo.

L'attività di identificazione e individuazione dei rischi rilevanti per GEST. IN. è finalizzata a definire i rischi, dato il prescelto modello di business della Società, e a individuare le fonti interne ed esterne (fattori di rischio) da cui originano gli stessi, e le attività di raccolta e classificazione delle informazioni propedeutiche alla definizione di una base informativa completa.



La Funzione Risk Management, in collaborazione con l'Area Amministrazione e l'Amministratore Delegato, è responsabile dell'individuazione dei rischi rilevanti e delle relative fonti di generazione, tenuto conto del contesto normativo di riferimento, dell'operatività e degli obiettivi strategici della Società. Inoltre, nell'identificazione delle fonti di rischio, la Funzione Risk Management identifica le strutture più adatte alla gestione di ciascuna tipologia di rischio, in quanto detentrici delle relative informazioni.

Il Consiglio di Amministrazione definisce quali rischi la Società deve assumere e quali interventi porre in atto al fine di limitare il grado di esposizione agli stessi, in coerenza con la complessiva strategia di business.

Secondo le disposizioni di vigilanza, in deroga a quanto previsto in generale sui requisiti prudenziali per tutti gli intermediari destinatari della disciplina, gli operatori minori individuano, fra i rischi indicati nell'allegato A della Circ. 288, Titolo IV – Cap. 14, integrati da successive comunicazioni dell'Autorità di Vigilanza, solo quelli rilevanti per l'attività effettivamente svolta, tenendo conto dell'operatività e delle caratteristiche aziendali, in ossequio anche al principio di proporzionalità.

In base alle linee di business della Società, quali essenzialmente l'acquisto e gestione di crediti NPL per conto proprio senza novazione dei contratti né applicazione di interessi, la possibile e residuale cessione di crediti a terzi o di gestione di crediti per conto di mandanti a prezzi di mercato, la Società ha identificato come rilevanti i seguenti rischi:

- rischio di credito;
- rischio strategico (sebbene in parte non misurabile con modelli standard).

La Società sottopone ad attento monitoraggio, seppur di impatto attualmente minore, i seguenti rischi:

- rischio operativo;
- rischio di tasso di interesse;
- rischio di liquidità;
- rischio di leva finanziaria eccessiva;
- rischio di concentrazione su operazioni rilevanti;
- rischi connessi ad eventuali conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati;
- rischio di reputazione
- rischio cyber ed IT.

Inoltre la Società, rispetto l'attuale dimensione, i mercati e controparti con cui opera, ritiene meno rilevanti o residuali i seguenti rischi ai quali è comunque dedicata la necessaria attenzione anche con processi valutativi ad hoc (cfr. AML process):

- rischio di riciclaggio (possibile l'applicazione della metodologia di autovalutazione annuale);
- rischio climatico ed ambientale;
- rischio connesso alle operazioni di cartolarizzazione;
- rischio di mercato;
- rischio residuo.

Considerata l'operatività della GEST.IN. in mappatura non sono ricompresi rischi non inerenti quali rischio paese, rischio di



trasferimento, rischio base. È invece incluso, rispetto l'Allegato A della Circolare 288, il rischio di riciclaggio attualmente non ritenuto rilevante ma comunque meritevole di attenzione nel processo di autovalutazione.

1.2 Struttura ed Organizzazione delle Funzioni di Gestione dei Rischi (articolo 435 comma 2)

La Società ha adottato il modello di governance c.d. ordinario o "tradizionale", ossia quello composto da un Consiglio di Amministrazione con funzione di supervisione strategica volta alla determinazione degli indirizzi, degli obiettivi e delle strategie aziendali, e da un Collegio Sindacale per la verifica e i controlli della loro attuazione, quale organo con funzione di controllo sull'osservanza delle norme di legge, regolamentari e statutarie, sulla corretta amministrazione, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi e contabili dell'intermediario finanziario.

Per l'attuazione degli indirizzi strategici e della gestione aziendale, il Consiglio di Amministrazione ha delegato un Amministratore Delegato (o AD), quale organo collegiale con funzione di Gestione, in ottemperanza a quanto previsto nella Circolare 288 di Banca d'Italia in merito al Governo Societario.

Il Consiglio di Amministrazione è composto da cinque membri, in particolare tre Consiglieri oltre il Presidente e l'Amministratore Delegato; uno tra i tre Consiglieri ha delega ai controlli ed è indipendente rispetto l'azionista di maggioranza; le cariche di Presidente del Consiglio di Amministrazione e di Amministratore Delegato non si cumulano in capo allo stesso amministratore; in considerazione delle dimensioni e dell'operatività aziendale, tale modello è attualmente ritenuto funzionale a favorire un'adeguata dialettica interna tra le funzioni di indirizzo strategico, di supervisione e di governo proprie dell'organo consiliare.

Secondo quanto previsto dall'articolo 435, comma 2, lettera a, la durata della carica dei membri dell'organo di gestione corrisponde ad un periodo non superiore a tre esercizi, così come stabilito all'atto della nomina da parte dell'Assemblea dei Soci. La scadenza dell'incarico coincide con la data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica. Gli Amministratori sono rieleggibili e revocabili dall'Assemblea ai sensi del codice civile. Si precisa che nessuna delle cariche assunte dai signori Consiglieri in eventuali altre società configurano in capo agli stessi Consiglieri situazioni di incompatibilità ai sensi dell'art. 36 del D.L. 201/2011.

La politica di ingaggio per la selezione dei membri dell'organo di gestione e supervisione strategica - ai sensi dell'articolo 435 comma 2, lettera b – prevede l'analisi dell'esperienza pregressa, attraverso acquisizione dei curriculum vitae e delle dichiarazioni sostitutive ai sensi degli articoli 46 e 47 del DPR n. 445/2000 con contestuale verifica dei requisiti di professionalità, onorabilità ed indipendenza, nonché insussistenza delle cause di incompatibilità, conforme al modello contenuto nella circolare 288 del 2015 di Banca d'Italia Titolo II, Capitolo 2, Sezione II, nonché alle previsioni di Banca D'Italia contenute nelle *"Disposizioni di vigilanza in materia di procedura di valutazione dell'idoneità degli esponenti di banche, intermediari finanziari, istituti di moneta elettronica, istituti di pagamento e sistemi di garanzia dei depositanti"* e DM 169/2020.

Ai sensi dell'articolo 435 comma 2, lettera c, la Società pone attenzione alla politica di diversità adottata nella selezione dei membri dell'organo di gestione. Ciò si traduce nelle caratteristiche degli Amministratori che essendo diversi tra loro per percorso formativo e professionale, genere ed età, consentono una integrata ed equilibrata composizione dell'Organo strategico.



Inoltre, sulla base di quanto previsto dal Codice Etico adottato dalla Società, ogni membro dell'organo di gestione promuove condotte ispirate ai valori di imparzialità, correttezza, onestà e buona fede, e rispettose del principio di riservatezza nella gestione delle informazioni di cui si trovano a disporre nell'ambito dei loro incarichi.

Infine, ai sensi dell'articolo 435, comma 2 lettera d) si precisa che l'intermediario non ha istituito un Comitato di rischio.

Le funzioni di controllo, competenti in merito alla vigilanza sull'osservanza della legge, delle disposizioni regolamentari e statutarie, sulla corretta amministrazione e sull'adeguatezza degli assetti organizzativi e contabili, sono poste in capo al Collegio Sindacale.

Secondo la previsione della Circ. 288/15 la Società è sottoposta alla revisione legale dei conti e sono istituite le funzioni di controllo di II e III livello rispettivamente identificate nella **funzione Controlli di Secondo Livello** e nella funzione di **Internal Audit** che riportano direttamente al Consiglio di Amministrazione secondo flussi informativi prestabiliti e necessità.

In relazione alle disposizioni prudenziali, si richiamano le responsabilità principali in merito al processo di gestione dei rischi dei seguenti Organi e Funzioni aziendali:

- il **Consiglio di Amministrazione** approva il processo di gestione dei rischi e ne valuta la compatibilità con gli indirizzi strategici e definisce le politiche di governo dei rischi, definisce i flussi informativi interni volti ad assicurare agli organi aziendali e alle funzioni aziendali di controllo la piena conoscenza e governabilità dei fattori di rischio;

- il **Collegio Sindacale** vigila sulla completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità del processo di gestione dei rischi, tenuto conto delle informazioni al riguardo fornite dalla Funzione Risk Management;

- la **Funzione Internal Audit (c.d. "controlli di III livello")** valuta la completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità del processo di gestione dei rischi, relativamente a ciascuna delle fasi del processo stesso;

- la **Funzione Controlli di Secondo Livello** è coinvolta in controlli che hanno l'obiettivo di assicurare la corretta attuazione del processo di gestione dei rischi; il rispetto dei limiti operativi assegnati alle varie Funzioni, la conformità dell'operatività aziendale con le norme. In particolare:

- la **Funzione di Risk Management**: collabora alla definizione e all'attuazione delle politiche di governo dei rischi, attraverso un adeguato processo di gestione dei rischi. Coordina tutte le attività relative all'ICAAP ed è responsabile dell'individuazione, valutazione/misurazione dei principali rischi aziendali ai fini della predisposizione del Resoconto. La Funzione svolge, inoltre, l'attività di stima del capitale interno complessivo nell'ambito del processo di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale o ICAAP;
- la **Funzione di Compliance**: verifica l'esistenza e l'adeguatezza di specifici presidi volti a prevenire il rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite patrimoniali o danni di reputazione in conseguenza di violazioni di norme. La Funzione presidia il rispetto di tutte le normative, interne ed esterne, inerenti al funzionamento complessivo della Società e la sua natura di intermediario finanziario. Procedo all'individuazione e valutazione del rischio di non conformità alle norme.
- la **Funzione Antiriciclaggio**: verifica nel continuo che le procedure aziendali siano coerenti con l'obiettivo di prevenire e contrastare la violazione di leggi e norme regolamentari e di autoregolamentazione in materia di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo;



- le **strutture operative di linea (c.d. “controlli di I livello”)**: assicurano il corretto svolgimento delle operazioni di competenza.

In relazione al flusso di informazioni sui rischi che le singole funzioni di controllo indirizzano al Consiglio di Amministrazione (ai sensi dell’articolo 435, comma 2 lettera e) si rilevano:

- Rapporti trimestrali di Audit;
- Relazione annuale di Audit;
- Piano annuale di Audit;
- Relazione annuale Antiriciclaggio;
- Report di analisi di acquisto portafogli;
- Situazione patrimoniale e finanziaria trimestrale (presentate in occasione delle segnalazioni di vigilanza trimestrali).

1.3 Politiche di Gestione dei Rischi Rilevanti

RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito è definito come il rischio che, nell'ambito di un'operazione creditizia, il debitore non assolva anche solo in parte ai suoi obblighi di rimborso del capitale e/o al pagamento degli interessi al suo creditore, generando una corrispondente variazione inattesa del valore di mercato della posizione creditizia.

Il perimetro dell’attivo della Società da prendere in esame al fine della determinazione del rischio di credito è stabilito dalla normativa prudenziale. In particolare, le disposizioni stabiliscono che sono soggette al rischio di credito tutte le esposizioni (compresi gli strumenti finanziari) ricomprese nel portafoglio Societario e fuori bilancio, con l’esclusione quindi delle sole posizioni allocate nel portafoglio di negoziazione soggette al rischio di mercato.

In particolare, il rischio di credito si manifesta come risultato del verificarsi di diversi eventi:

- eventi negativi che impattano sull’intero sistema economico (rischio sistemico), da ricondurre alla possibilità che si verifichi un evento tale da causare il fallimento congiunto di diverse controparti ed eventualmente anche di un emittente sovrano;
- eventi negativi che impattano esclusivamente sulla parte affidata (rischio specifico o idiosincratco), da ricondurre alla possibilità che la singola controparte fallisca, senza che tale evento si trasmetta sull’intero sistema.

L’identificazione delle fonti generatrici del rischio di credito è condotta dalla Funzione Risk Management che individua, oltre agli impieghi a favore di famiglie ed imprese, anche gli investimenti finanziari, diversi da quelli realizzati con finalità di negoziazione. In particolare:

- per l’attività di prestito, l’esposizione al rischio di credito dipende da fattori quali: forma tecnica, tipologia di controparte, ramo di attività economica, area geografica in cui risiedono i debitori, eventuali garanzie ricevute a fronte del prestito concesso;
- per gli investimenti finanziari diversi da quelli realizzati con finalità di negoziazione, l’esposizione al rischio di credito dipende da fattori come ad esempio la forma tecnica dell’investimento, la tipologia di emittente o l’area geografica in cui risiede l’emittente.



Il rischio di credito è connesso all'attività *core* di GEST. IN. ovvero l'acquisto crediti NPL prevalentemente di tipo chirografario e *individuals*. I clienti debitori della Società sono pertanto quasi esclusivamente soggetti appartenenti al Settore di Attività Economica "famiglie consumatrici" (SAE = 600).

Il mantenimento di un'efficace gestione del rischio di credito, pertanto, è influenzato da una corretta valutazione dei crediti acquistati. Al tal fine la Società ha attivato a presidio una serie di processi e di strumenti volti a favorire una corretta valutazione in fase di acquisto ma anche di gestione e monitoraggio delle posizioni; tali attività infatti sono finalizzate ad anticipare il manifestarsi di casi problematici e a fornire un adeguato reporting ai competenti organi decisionali. Tra queste:

- Regolamento del processo di acquisto crediti che prevede stringenti criteri assuntivi e specifiche fasi di *due diligence* per la selezione e la valutazione dei portafogli crediti, che non comportino eccessive assunzioni di rischio in fase di acquisto;
- Controlli ex ante della Funzione Risk Management nella fase di selezione e valutazione dei portafogli da acquistare;
- Costante attività di valutazione dei debitori con *clusterizzazione* per livelli previsti di solvibilità direttamente connessi con l'aggiornamento delle previsioni di flussi attesi;
- Aggiornamento periodico delle curve di recupero di riferimento per cluster di solvibilità/tipologia di crediti;
- Arricchimento continuo delle informazioni;
- Diversificazione delle procedure di recupero tra fase stragiudiziale, legale e esattoriale;
- Sistemi informativi evoluti per il monitoraggio sistematico dei debitori e delle possibilità di recupero con scadenziari attivi per posizione, lotto, gestore;
- Monitoraggio trimestrale delle performance di recupero per portafoglio;
- Procedura sistematica di passaggi a perdita per i casi di crediti non più esigibili ancorché appartenenti ad un portafoglio performante.

La Società, inoltre, non eroga crediti bensì finanzia operazioni di cessione crediti deteriorati tramite l'acquisto di posizioni debitorie in prevalenza chirografari da banche e finanziarie, a prezzi altamente inferiori il valore nominale. Tali crediti, sia lavorati che oggetto di eventuali piani di rientro senza ulteriori interessi né novazione delle condizioni originarie, considerata la particolare tipologia di debitori, in prevalenza persone fisiche in stato di difficoltà finanziaria privi di garanzie, in bilancio risultano valutati al costo ammortizzato, oltre le spese legali ripetibili, tenuto conto dei relativi *write-off* ed *expected losses*.

RISCHIO STRATEGICO

Il rischio strategico è definito dalla Circolare 288/2015 come il rischio attuale o prospettico di flessione degli utili o del capitale derivante da cambiamenti del contesto operativo o da decisioni aziendali errate, attuazione inadeguata di decisioni, scarsa reattività a variazioni del contesto competitivo.

L'Amministratore Delegato, previa condivisione con il Consiglio di Amministrazione, predispone tutte le attività necessarie per il raggiungimento degli obiettivi prefissati.

I flussi di cassa previsti sui Piani di rientro sono monitorati quotidianamente dal servizio tesoreria, valutando in maniera molto attenta eventuali rilevanti deviazioni rispetto alle curve di recupero attese di business plan per portafoglio. I report sullo stato degli incassi e delle banche di appoggio sono settimanali, mensili e trimestrali.



L'amministratore Delegato ed il Presidente stesso del Consiglio di Amministrazione monitorano settimanalmente lo stato degli incassi.

Con l'aggiornamento del piano strategico, la Società ha aggiornato il proprio piano di sviluppo sul biennio 2023-2024, dimostrando di saper agire con azioni manageriali mirate sia alla crisi da pandemia che a quella manifestatasi in seguito al mutamento del mercato degli NPL, impattato in principal modo dalle CAGS e da numerose operazioni di cartolarizzazione che non hanno consentito alla Società un'attiva partecipazione. Tuttavia, la capacità di diversificazione nei vari segmenti del mercato NPL (primo mercato ma anche intermediari finanziari, secondo mercato, gestione conto terzi) anche grazie a stabili e costanti relazioni sui diversi canali di approvvigionamento (acquisto crediti) con diversi accordi di cessione rolling già sottoscritti, dimostra reattività nella mitigazione del rischio strategico.

ALTRI RISCHI

RISCHIO DI CONTROPARTE

Il rischio di controparte rientra nella più ampia categoria del rischio di credito e rappresenta il rischio che la controparte di una transazione avente ad oggetto strumenti finanziari, risulti inadempiente prima del regolamento della transazione stessa. Tale rischio si caratterizza per il fatto che l'esposizione ha un valore che evolve nel tempo in funzione di variabili di mercato sottostanti e riguarda:

- strumenti derivati finanziari e creditizi negoziati Over The Counter e operazioni con regolamento a lungo termine;
- securities financing transaction, ovvero operazioni di vendita con patto di riacquisto, operazioni di concessione o di assunzione di titoli o di merci in prestito, finanziamenti con margini (SFT);
- exchange traded derivatives, ovvero strumenti finanziari emessi a fronte dell'investimento diretto dell'emittente o in materie prime o in contratti derivati su materie prime (ETC). Il prezzo degli ETC è legato direttamente o indirettamente all'andamento del sottostante.

Con riferimento agli strumenti derivati (eccetto i derivati crediti riconosciuti nell'ambito degli strumenti di mitigazione del rischio di credito), il rischio di controparte comprende non solo il rischio di insolvenza ma anche il rischio di perdite legate agli aggiustamenti al valore di mercato degli stessi, successivi al deterioramento del merito creditizio delle controparti.

GEST. IN. non ha esposizioni soggette al calcolo del rischio di controparte.

RISCHIO DI CONCENTRAZIONE

Il rischio di concentrazione è il rischio derivante da esposizioni verso controparti, gruppi di controparti connesse e controparti appartenenti al medesimo settore di attività economica, nella medesima regione geografica o che esercitano la stessa attività o trattano la stessa merce, nonché dall'applicazione di tecniche di attenuazione del rischio di credito, compresi, in particolare, i rischi derivanti da esposizioni indirette, come, ad esempio, nei confronti di singoli fornitori di garanzie.

Esposizione al rischio e metodologia di valutazione / misurazione

La normativa, nella definizione sopra riportata, include tre dimensioni nel rischio di concentrazione:



- *concentrazione settoriale*: esposizioni verso controparti che operano nel medesimo settore di attività economica;
- *concentrazione geografica*: esposizione verso controparti che operano nella medesima area geografica;
- *concentrazione individuale (single name)*: esposizione verso singole controparti o Gruppi di clienti connessi (limite individuale pari al 25% dei Fondi Propri).

Il portafoglio crediti della Società, composto da crediti valorizzati ad un importo minimo rispetto il valore nominale, è diversificato sotto il profilo settoriale e geografico e risulta esposto in modo trascurabile ad eventuali crisi di settore che potrebbero colpire determinati comparti o determinate aree geografiche. Pertanto in base all'operatività in essere, alla morfologia e all'elevata frammentazione dei crediti acquistati, la Società non si ritiene esposta in maniera rilevante a rischi di concentrazione.

Tali considerazioni nel corso del 2024 saranno ulteriormente oggetto di analisi critica per meglio considerare i fattori ESG secondo le più recenti aspettative di vigilanza. La Funzione Controlli Interni - Risk Management presidia comunque il rischio e ne monitora l'eventuale modifica di esposizione. A partire dal 2023, per l'osservazione di tali tipologie di rischi, è stato costituito anche un Comitato ESG.

Per quanto riguarda il rischio di concentrazione individuale, l'obiettivo è di limitare i rischi di instabilità connessi a esposizioni di importo rilevante rispetto ai Fondi Propri. Dal punto di vista del rischio individuale, la Società, al 31/12/23 aveva una sola esposizione eccedente il limite del 25% dei Fondi Propri, opportunamente segnalate attraverso le segnalazioni di vigilanza. GEST. IN. dispone di portafogli gestiti composti prevalentemente da esposizioni verso la clientela "al dettaglio" e, in misura minore, verso le PMI. Pertanto, il rischio di concentrazione verso singole controparti (*single name*) non viene considerato rilevante in linea con quanto previsto dall'Organo di vigilanza.

La Società, anche sulla base degli algoritmi proposti dalla Circolare 288, ritiene di non essere significativamente esposta al rischio di concentrazione individuale.

Per ulteriori dettagli relativi alla ripartizione territoriale ed economica dei crediti detenuti in portafoglio, si rimanda al paragrafo 8 *Rettifiche per il rischio di credito (art. 442) – 8.2 Informazioni di natura quantitativa*.

RISCHIO OPERATIVO

Il rischio operativo si configura come il rischio di subire perdite economiche o danni patrimoniali derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane, sistemi informativi o eventi esogeni. Le operazioni potenzialmente esposte a tale rischio possono essere individuate in errori umani, frodi, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali.

Nello specifico, i rischi operativi si configurano principalmente nelle seguenti sotto-categorie di rischio:

- **rischio legale**, ossia il rischio di subire perdite a seguito di violazioni di leggi, regolamenti, da responsabilità contrattuale o extra contrattuale ovvero da altre controversie;
- **rischio di compliance**, ossia il rischio di perdite derivanti da violazioni di leggi, regolamenti, policy interne, procedure o standard etici, o dalla mancata conformità agli stessi;



- **rischio informatico o tecnologico (ICT)**, ossia il rischio di incorrere in perdite economiche, di reputazione e di quote di mercato in relazione all'utilizzo di tecnologia dell'informazione e della comunicazione (*Information and Communication Technology – ICT*);
- **rischio di esternalizzazione**, ossia il rischio legato alla scelta di esternalizzare a terzi fornitori lo svolgimento di una o più attività aziendale.

A differenza degli altri rischi di Primo Pilastro per i quali la Società sceglie in maniera consapevole di assumere posizioni creditizie o finanziarie che le consentano di raggiungere un determinato profilo di rischio/rendimento desiderato, i rischi operativi sono assunti implicitamente nel momento stesso in cui si decide di intraprendere un'attività di impresa e, quindi, sottesi allo svolgimento dell'intera operatività. Inoltre, i rischi operativi sono considerati rischi puri, ovvero non danno luogo a rendimenti positivi o negativi ma solo a possibili perdite.

La fase di identificazione del processo di gestione dei rischi operativi si articola in diversi sotto-processi:

- identificazione e classificazione degli elementi di rischio (fattori di rischio, eventi di perdita, effetti e perdita operativa);
- censimento delle perdite (Loss Data Collection);
- indicatori operativi di monitoraggio (Key Risk Indicators).

I “fattori di rischio” sono gli elementi di criticità o carenze interne che concorrono al manifestarsi di eventi dannosi. Si possono identificare quattro macro-categorie di fattori di rischio:

- inadeguatezza o disfunzioni operative delle risorse umane: errori, violazioni di regole e procedure interne, non conformità rispetto alle disposizioni di legge e/o vigilanza, incompetenza e negligenza;
- sistemi informativi: guasti nell'hardware e nei software, ingressi non autorizzati di estranei nei sistemi informativi, presenza di virus, guasti alle telecomunicazioni, perdite di dati, errori di lavorazione nei processi, assenza di adeguate procedure di emergenza e risorse di riserva (backup);
- processi: procedure e controlli interni difettosi o inadeguati, errori contabili, errori nei sistemi di Risk Management della Società;
- eventi esterni: perdite legate a cause esterne non direttamente controllabili dalla Società, come ad esempio interruzioni di servizio da parte dei fornitori esterni, furti, rapine, terrorismo, catastrofi naturali, inadeguatezza o mancanza di contingency plan, modifiche nel quadro politico, regolamentare o legale che comportino nuovi costi o una riduzione dei ricavi aziendali.

Gli “eventi di perdita” sono individuati dalla Funzione Risk Management come gli eventi di rischio che possono generare perdite operative. Si distinguono le seguenti tipologie:

- frodi: perdite dovute ad attività non autorizzate, frode, appropriazione indebita o violazione di leggi, regolamenti o direttive aziendali che coinvolgano almeno una risorsa interna della Società (frode interna) o da parte di soggetti esterni alla Società (frode esterna);
- relazioni con il personale e sicurezza dell'ambiente di lavoro: perdite derivanti da atti non conformi alle leggi o agli accordi in materia di impiego, salute e sicurezza sul lavoro, dal pagamento di risarcimenti a titolo di lesioni personali o da episodi di discriminazione o di mancata applicazione di condizioni paritarie;



- obblighi professionali verso i clienti: perdite derivanti da inadempienze relative a obblighi professionali verso clienti ovvero dalla natura o dalle caratteristiche del prodotto o del servizio prestato;
- danni da eventi esterni: perdite derivanti da eventi esterni quali catastrofi naturali, terrorismo, atti vandalici;
- interruzioni dell'operatività e disfunzioni dei sistemi informatici: perdite dovute a interruzioni dell'operatività, a disfunzioni o a indisponibilità dei sistemi.

L'evento dannoso genera effetti economici che si traducono in perdite o maggiori costi.

Si riporta di seguito un elenco di potenziali *loss effect type* a cui ricondurre il dato di perdita:

- costi legali: perdite incorse a seguito di procedimenti giudiziari o arbitrati, costi legali esterni direttamente associati all'evento, svalutazioni basate sulle pratiche contabili;
- multe e sanzioni: multe pagate per violazioni normative, parcelle dovute agli avvocati per la rappresentanza nelle udienze relative a violazioni normative;
- costi per il ripristino dell'attività, ricorso a terzi per non interrompere l'attività, costi di ristrutturazione in seguito a disastri climatici, svalutazioni/perdita definitiva di attività in seguito a disastri climatici, perdita/distruzione di proprietà intangibili;
- pagamenti a terzi a seguito di perdite operative per le quali la Società è legalmente responsabile: risarcimenti a seguito di reclami dei clienti;
- costi legati ad errori nella scelta dell'*outsourcer* o carenze nei controlli che inducono a perdite operative.

Il processo di rilevazione e conservazione dei dati di perdita è finalizzato al "censimento delle perdite" (*Loss Data Collection*) ovvero alla raccolta strutturata di eventi pregiudizievoli che abbiano comportato perdite effettive.

Nell'ambito della normale operatività aziendale le funzioni responsabili delle Unità Organizzative, identificano gli elementi di perdita effettiva e ne danno tempestiva comunicazione alla Funzione Risk Management.

La Funzione Risk Management provvede all'aggiornamento degli eventi di perdita, all'integrazione di eventuali dati non disponibili all'atto del censimento di determinati eventi di perdita già verificatesi e, se necessario, a rettificare le informazioni già censite riguardanti dati erroneamente registrati in precedenza.

La Funzione Risk Management, con il supporto delle funzioni aziendali competenti, effettua costantemente un'analisi puntuale dei dati ricevuti e/o inseriti, valutando i casi ritenuti critici e verificando la qualità dei dati in termini di rispondenza alle definizioni metodologiche.

A ciascun evento di perdita la Funzione Risk Management associa una qualità circa lo stato in cui versa l'evento stesso. Nello specifico, si definisce:

- stato azione di mitigazione, che contiene evidenza sull'avvio o sul completamento dell'eventuale azione correttiva intrapresa;
- priorità di intervento, che esprime un giudizio (e.g. "Alto", "Medio", "Basso") sulla priorità dell'azione mitigativa da intraprendere;
- "stato evento pregiudizievole", che contiene le seguenti specifiche:
 - aperto, un evento capace di generare ulteriori perdite o per il quale si valuta necessaria una successiva attività di aggiornamento delle informazioni relative agli effetti;



- chiuso, un evento per il quale si ritiene che non si produrranno in futuro ulteriori conseguenze economiche e che il set di informazioni a disposizione relative agli effetti, sia consolidato.

L'Area Amministrazione si accerta della rispondenza contabile ed extra-contabile dei dati di perdita.

La Funzione Risk Management, con il supporto dell'Area Amministrazione e delle funzioni aziendali coinvolte, verifica che gli effetti negativi associati agli eventi pregiudizievoli si siano manifestati e successivamente procede alla validazione degli eventi stessi.

Le funzioni responsabili delle Unità Organizzative, in collaborazione con la Funzione Risk Management, effettuano un'analisi d'insieme degli eventi operativi registrati, verificandone la riconduzione alle tipologie di eventi di perdita individuate, e degli effetti registrati.

La Funzione Risk Management, sulla base delle indicazioni ricevute dalle funzioni aziendali coinvolte, provvede a chiudere lo specifico evento di perdita nel momento in cui si ritiene congiuntamente che in futuro non si rileveranno ulteriori effetti connessi allo stesso e che gli effetti già associati sono tutti classificati come chiusi.

Tali evidenze sono di particolare importanza al fine di indirizzare l'attività di Risk Self Assessment propria dell'ICAAP o di valutare la necessità di compiere specifici approfondimenti e apposite azioni di regolarizzazione.

GEST. IN. sottopone a costante monitoraggio il rischio operativo, non essendo considerato un rischio rilevante, ed adotta misure di controllo e presidi organizzativi volti al monitoraggio ed alla mitigazione dello stesso.

RISCHIO DI TASSO INTERESSE

Il rischio di tasso di interesse si configura come il rischio di subire una riduzione di valore del patrimonio o una diminuzione del margine d'interesse, a seguito degli impatti di variazioni avverse dei tassi di interesse sulle poste dell'attivo e del passivo diverse da quelle allocate nel portafoglio di negoziazione di vigilanza.

Nell'ambito dei crediti di difficile esigibilità, caratterizzata da un modello di business focalizzato sull'acquisto di crediti a valori inferiori rispetto al nominale, rileva un potenziale rischio di tasso d'interesse connesso all'incertezza sui tempi di incasso e alle corrispondenti modalità di finanziamento (scadenza e tipologia tasso - fisso o variabile).

Il Responsabile dell'Area Amministrativa, tenuto conto degli eventuali aggiornamenti normativi e previa condivisione con la funzione di Risk Management (FUC), identifica le attività e le passività esposte al rischio di tasso di interesse, accertando costantemente la loro corretta collocazione nelle relative fasce temporali in base alla loro vita residua e quindi al loro grado di esposizione.

La responsabilità in merito all'assunzione del rischio di tasso di interesse è attribuita all'Amministratore Delegato che supervisiona direttamente l'Area Amministrazione e Controllo di Gestione, per assicurare la coerenza rispetto al complessivo sistema degli obiettivi di rischio e i riflessi sulla redditività aziendale, e le eventuali strategie di copertura adottate dalla Società.

Il rischio di tasso di GEST. IN. consiste nel *mismatching* di scadenze e tassi tra gli impieghi (acquisto crediti NPL), a tasso fisso (considerata la non applicazione e di ulteriori tassi di interesse e la valutazione al *fair value*) e la provvista a tassi variabili a breve termine (fidi bancari e finanziamento soci) o medio termine (mutui chirografari). Il banking book pertanto troverà sostanziale copertura al rischio di tasso in poste di bilancio dal segno opposto.



In particolare, ai fini dell'identificazione dei fattori che generano il rischio di tasso di interesse e all'individuazione del grado di esposizione allo stesso, il Responsabile dell'Area Amministrativa sottopone a monitoraggio il profilo dei flussi di cassa netti e le eventuali strategie di copertura adottate dalla Società. Si precisa inoltre che al 31 dicembre 2023 il portafoglio di GEST.IN. non presenta grandi rischi.

GEST. IN. sottopone a costante monitoraggio il rischio tasso, non essendo considerato un rischio rilevante.

RISCHIO DI LIQUIDITA'

Il rischio di liquidità, coerentemente con la circolare 288 emanata dalla Banca d'Italia, **si manifesta nel momento in cui l'intermediario non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni alla loro scadenza ovvero, da un lato, che la discronia ("rismatch") tra le uscite e gli incassi causi un deficit di tesoreria, dall'altro, la possibilità che la rigidità di talune poste attive dello Stato Patrimoniale non ne consenta il pronto smobilizzo qualora si debba far fronte alle esigenze di tesoreria che si dovessero manifestare nel medio periodo.**

Il rischio di liquidità si manifesta pertanto sotto forma di possibilità di inadempimento dell'intermediario ai propri impegni di pagamento, che può essere causata da incapacità di reperire tempestivamente fondi (*funding liquidity risk*) ovvero dalla presenza di limiti allo smobilizzo delle attività (*market liquidity risk*). Nell'ambito del rischio di liquidità si ricomprende anche il rischio di fronteggiare i propri impegni di pagamento a costi non di mercato, ossia sostenendo un elevato costo della provvista ovvero (e talora in modo concomitante) incorrendo in perdite in conto capitale in caso di smobilizzo di attività.

La Società nel corso del 2023, come in parte già anticipato, ha migliorato la gestione della tesoreria ricercando la migliore ottimizzazione delle linee disponibili e loro utilizzo rispetto gli orizzonti temporali degli investimenti previsti senza far ricorso a nuovi mutui chirografi, così da rendere più stabile e gestibile la leva rispetto la previsione di entrate in gran prevalenza supportate da piani di rientro già accordati da tempo con i debitori. Sono inoltre in corso, anche alla luce di costanti verifiche di audit interno, ottimizzazioni sull'utilizzo degli strumenti interni di monitoraggio della liquidità (cfr DocFinance) e relativi flussi informativi a favore degli organi societari. Al 31.12.2023 la situazione finanziaria delle Società registra disponibilità liquide per euro 108.719 e considerato l'utilizzo degli affidamenti accordati (4,5 milioni di Euro su un totale di 7,7 milioni di Euro), si rileva uno spazio disponibile per Euro 3,9 milioni pari al 51% delle linee di affidamento.

Date la specificità dell'attività svolta, l'esposizione con il sistema bancario con le relative previsioni di uscite costanti (es. rimborso di mutui e pagamento interessi), la stabilità media mensile dei flussi di incasso e la possibilità di smobilizzo degli stessi crediti a libro su un secondo mercato molto vivace, il rischio di liquidità non è ancora ritenuto rilevante.

L'Amministratore Delegato, attraverso l'attività di controllo del budget di tesoreria, monitora con cadenza mensile i valori imputabili al rischio di liquidità. Si evidenzia, inoltre, che la Società nel corso del secondo semestre 2023, anche su raccomandazione della funzione di controllo interno, ha adottato una apposita procedura per la gestione della liquidità. Il rischio di liquidità viene monitorato mediante la metodologia semplificata descritta nella Circ. 288 (cfr. Titolo III, Capitolo 1) basata sulla Maturity Ladder.



Voci/ Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 3 anni	Da oltre 3 anni fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	108.719			266.226	500.369	700.666	1.367.805	4.517.535	1.701.844		1.451.881
A.1 Titoli di Stato											
A.2 Altri titoli di debito											1.000.000
A.3 Finanziamenti				266.226	500.369	700.666	1.264.537	4.517.535	1.701.844		451.881
A.4 Altre attività	108.719						103.269				
Passività per cassa	3.910.191			18.259	78.645	109.791	186.035	204.851			
B.1 Debiti verso:											
- Banche	3.910.191			17.513	77.146	107.524	181.430	188.803			
- Società finanziarie				746	1.499	2.267	4.605	16.048			
- Clientela											
B.2 Titoli di debito											
B.3 Altre passività											
Operazioni "fuori bilancio"											
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale											
- Posizioni lunghe											
- Posizioni corte											
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale											
- Differenziali positivi											
- Differenziali negativi											
C.3 Finanziamenti da ricevere											
- Posizioni lunghe											
- Posizioni corte											
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi											
- Posizioni lunghe											
- Posizioni corte											
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate											
C.6 Garanzie finanziarie ricevute											

Dalla tabella risulta un totale delle Attività per cassa pari ad Euro 10.163.045, un totale Passività per cassa pari ad Euro 4.507.772 ed un totale netto di Euro 6.107.273. GEST.IN. valuta il rischio di liquidità tra i rischi che sottopone a costante monitoraggio.

RISCHIO DI LEVA FINANZIARIA

La leva finanziaria è definita come il rapporto fra il patrimonio e l'esposizione di un intermediario. La regolamentazione prudenziale ha introdotto il coefficiente di leva finanziaria che misura il grado di copertura del capitale. Quando la leva finanziaria è eccessiva il pericolo è che una svalutazione di parti dell'attivo comporti un'ampia erosione del patrimonio.

Nello specifico di GEST.IN., il rischio di leva finanziaria è in primo luogo connesso al processo di acquisto crediti e si configura con la possibilità che l'ammontare dell'attivo (12,9 mln) sia eccessivamente più elevato del patrimonio dell'intermediario (pari a 3,03 mln). Al riguardo, le positive aspettative di recupero della Società sono fondate sul presupposto dell'esistenza di accordi attivi con i debitori, gran parte oggetto di delibere dei tribunali tramite pignoramento presso terzi, che, ancorché non visibili in bilancio a causa della mancata certezza degli incassi considerata la tipologia di controparti, ammontano oggi ad oltre 8 milioni di Euro di accordato residuo lordo.

Tale coefficiente risulta decisamente superiore al limite minimo introdotto da Basilea 3 pari al 3%, e pari a circa il 20%.

GEST.IN. valuta il rischio di leva finanziaria tra i rischi che sottopone a costante monitoraggio.



RISCHIO REPUTAZIONALE

Il rischio reputazionale è definito come il rischio attuale o prospettico di flessione degli utili o del capitale derivante da una percezione negativa dell'immagine dell'intermediario da parte di clienti, controparti o autorità di vigilanza. Il rischio è comunque di tipo qualitativo e non misurabile in metodo standard.

Per quanto riguarda GEST.IN., il rischio reputazionale è chiaramente legato alla specificità della sua attività di recupero crediti, al comportamento dei propri gestori, ovvero di quello adottato all'esterno da outsourcer o eventuali esattori, seppure questi utilizzati in maniera molto marginale.

La Società, tuttavia, ritenendo di essere astrattamente esposta, mitiga tale rischio con un modello di comportamento utilizzato da decine di anni, procedure operative predefinite per il contatto con i debitori, sia in termini di privacy che di relazione, con l'adozione di un codice etico e deontologico adottato in struttura e la limitazione di collaboratori esterni.

A conferma di quanto esposto, si riporta che relativamente all'attività di gestione reclami, nell'esercizio 2023 non si è rilevato alcun evento, nel 2022 è stato registrato un solo evento, in linea con il solo reclamo dell'esercizio 2021 ed in riduzione rispetto agli esercizi precedenti (3 del 2020 ed i 6 del 2019), sostanzialmente sempre in misura molto limitata rispetto il numero di pratiche in gestione pari a circa 13,4 mila.

RISCHIO RESIDUO

Rappresenta il rischio che le tecniche riconosciute per l'attenuazione del rischio di credito utilizzate dall'intermediario risultino meno efficaci del previsto. Il sistema di contabilizzazione dei crediti NPL da parte di GEST.IN. è ritenuto molto prudentiale e pertanto sono adottati presidi ulteriori volti alla mitigazione di tale fattispecie di rischio.

RISCHIO DI RICICLAGGIO

Rappresenta il rischio di un coinvolgimento, anche inconsapevole, in fatti di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo.

GEST.IN., assegna una media rilevanza al rischio riciclaggio che valuta mediante analisi qualitativa delle informazioni acquisite in esito alle verifiche svolte dalle funzioni competenti in materia di antiriciclaggio e contrasto al finanziamento al terrorismo. Nell'esercizio 2023, in coerenza con il processo di autovalutazione introdotto e al fine di essere compliance con la più recente normativa, la Società ha rafforzato ulteriormente i propri presidi in tema di adeguata verifica e ponderazione dei rischi rispetto al tipo di controparti, aggiornando costantemente non solo il profilo finale associato ad ogni singola posizione ma anche valutando le discordanze eventualmente individuate che potrebbero costituire anomalie rilevanti ai fini di specifici adempimenti. L'aggiornamento delle procedure interne antiriciclaggio e di adeguata verifica della clientela segue il provvedimento emanato da Banca d'Italia in data 01 agosto 2023 "Modifiche alle Disposizioni di Banca d'Italia in materia di organizzazione, procedure e controlli interni per finalità antiriciclaggio del 26 marzo 2019".

Dagli esiti del processo di valutazione il rischio della Società di essere coinvolta in fenomeni di riciclaggio è risultato basso e la relativa relazione è stata debitamente trasmessa all'Autorità di Vigilanza entro i termini previsti.

RISCHIO CYBER ED IT

Rappresenta il rischio connesso al trattamento delle informazioni del sistema informatico di un'impresa (banche dati, hardware, software) che vengono violate, rubate o cancellate a causa di eventi accidentali o di azioni dolose.



La Società ha adottato i presidi necessari a mitigare i rischi di intrusione sulle proprie banche dati da soggetti esterni attraverso protocolli di sicurezza informatica e protezione dei dati di elevati standard.

RISCHIO CONNESSO ALLE OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

Rappresenta il rischio connesso alle operazioni di cartolarizzazione ed alla valutazione dell'effettivo trasferimento del rischio, con particolare riferimento ai servicer, ai rischi reputazionali derivanti da eventuali performance inferiori alle attese delle operazioni realizzate.

La Società non partecipa ad operazioni di cartolarizzazione, né come investitore, né come *master servicer*, pertanto non risulta esposta al rischio in esame. Può solo limitarsi ad offrire servizi di gestione crediti nel ruolo di *special servicer*.

RISCHI CLIMATICI ED AMBIENTALI

Responsabilità ambientale e sociale significa integrare nel processo di investimento fattori che hanno un impatto positivo nella lotta al climate change, per i diritti umani, lo sviluppo sostenibile, la transizione ecologica con al centro la responsabilità sociale e ambientale.

L'analisi delle questioni ambientali, sociali e di governance (ESG) come parte della strategia di investimento e crescita sostenibile ha assunto un ruolo fondamentale anche da parte di GEST.IN. SpA, sia nelle strategie aziendali che nel modello di governance e di business adottati, considerando le ricadute sull'ambiente e gli impatti sociali delle azioni aziendali.

Partendo dalla Macro-divisione di Banca d'Italia riguardo i rischi climatici e ambientali, GEST.IN. ha definito un modello di analisi dei rischi seguendo una strutturazione gerarchica che valuta attraverso la definizione di KPI (Key Performance Indicators) e KRI (Key Risk Indicators) l'attuale rischio dell'impresa dal punto di vista sostenibile, quindi considera i rischi climatici e ambientali anche sotto l'aspetto social e governance. Successivamente attraverso l'attuazione dell'action plan GEST.IN. procederà con la mitigazione di tali rischi.

L'inclusione degli obiettivi ambientali e sociali nei processi decisionali aziendali mira a limitare l'impatto economico finanziario di tali rischi.

1.4 Sistemi di Governance

La Società ha per oggetto sociale la concessione dei finanziamenti sotto la forma di acquisto di crediti deteriorati, prevalentemente di tipo chirografario e di origine bancaria o di credito al consumo e si rivolge, pertanto, al mercato dei c.d. non performing loans (anche NPL). In via residuale la Società, dotata anche di licenza ex art 115 Tulp, gestisce anche crediti per conto di terzi e mandanti, tra le quali possono figurare istituti bancari e veicoli di cartolarizzazione ex L. 130/99.

Il modello di Corporate Governance adottato da GEST.IN. è quello **ordinario o tradizionale** composto dal Consiglio di Amministrazione (o CdA) e dal Collegio Sindacale; è inoltre previsto un Amministratore Delegato (o AD) con poteri decisionali ed esecutivi della gestione ordinaria. In considerazione delle dimensioni e dell'operatività aziendale, tale modello è stato ritenuto funzionale all'efficienza nella gestione e all'efficacia nei controlli.



Le funzioni di controllo, competenti in merito alla vigilanza sull'osservanza della legge, delle disposizioni regolamentari e statutarie, sulla corretta amministrazione e sull'adeguatezza degli assetti organizzativi e contabili sono poste in capo al **Collegio Sindacale** secondo le previsioni della Circolare 288/15.

E' inoltre prevista la funzione di **Internal Audit** che riporta direttamente al Consiglio di Amministrazione. Tale funzione è attualmente affidata ad un Consigliere privo di incarichi operativi, dotato di profilo professionale adeguato e verificato dal Consiglio di Amministrazione. Allo stesso sono affidati anche i compiti delle funzioni di controllo di secondo livello di **Compliance e Risk Management**, andando a comporre una unica "**Funzione Controlli Interni**". Il consigliere nella sua funzione, dotata di autonomia e indipendenza, riporta ovviamente direttamente al Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione

Lo Statuto di GEST. IN. S.p.A. prevede che il Consiglio di Amministrazione sia composto da tre a cinque membri; tale scelta di composizione dell'organo collegiale è ispirata dal principio di funzionalità, al fine di evitare un numero pletorico di componenti, attuando così, una composizione conforme al disposto di cui alla Circolare 288, emessa dalla Banca d'Italia in data 3 aprile 2015.

Avvalendosi della facoltà prevista dalla Circolare 288/15 per gli intermediari di minore dimensione (Titolo III, Capitolo 1, Sez. II, par. 2, sesto capoverso), i membri del Consiglio di Amministrazione assumono anche ruoli esecutivi in materia di controlli interni e deleghe relative ad altri aspetti dell'operatività aziendale, tra cui il Presidente, e ciò in applicazione del principio di proporzionalità.

A nessun membro del C.d.A. sono attribuite contemporaneamente deleghe in materia di controlli interni e deleghe relative ad altri aspetti dell'operatività aziendale.

L'organo amministrativo dura in carica non più di tre esercizi sociali, secondo quanto viene stabilito dall'assemblea all'atto di nomina ed è rieleggibile.

Il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica è stato eletto dall'Assemblea dei soci del 27 aprile 2023 ed è composto da 5 membri.

Ancora nel rispetto degli obblighi imposti dalla Banca d'Italia gli amministratori sono tutti domiciliati presso la sede legale di GEST. IN. ed hanno rilasciato regolare dichiarazione in relazione agli incarichi ricoperti in altre società, ai sensi di quanto espressamente disposto dall'art. 36 del D.L. n. 201/2011 (cd. *Divieto di Interlocking*).

Di seguito l'elenco dei membri attualmente in carica:

Numero	Nominativo	Carica	Data inizio mandato	Data cessazione carica
1	Claudio Battaglini	Presidente	27/04/2023	Approvazione bilancio al 31.12.2025
2	Laura Rigoletti	Amministratore Delegato	27/04/2023	Approvazione bilancio al 31.12.2025
3	Stefano Stramigioli	Consigliere	27/04/2023	Approvazione bilancio al 31.12.2025
4	Manuela Ramona Fozzi	Consigliere	27/04/2023	Approvazione bilancio al 31.12.2025
5	Rodolfo Cavallo	Consigliere	27/04/2023	Approvazione bilancio al 31.12.2025



Il Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale è composto da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti, nominati a norma dell'art. 2397 e seguenti cod. civ. Il Collegio dura in carica tre esercizi.

I Sindaci sono dotati dei requisiti di professionalità e onorabilità ed indipendenza richiesti dalla Autorità di Vigilanza. Per tutta la durata del loro incarico i sindaci debbono possedere i requisiti di cui all'articolo 2399 c.c. La perdita di tali requisiti determina la immediata decadenza del sindaco e la sua sostituzione con il sindaco supplente più anziano.

Come richiesto dalla normativa di cui all'art. 36 d.l. 201/2011 (cd. *Divieto di Interlocking*) i membri del Collegio Sindacale hanno comunicato le cariche ricoperte in altre società.

I Sindaci hanno, altresì, eletto domicilio presso la sede legale della società.

Il Collegio Sindacale, sotto il profilo della legittimità sostanziale, oltre alla vigilanza sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, nei quali devono rispecchiarsi le strategie e le scelte degli Amministratori, accerta l'esistenza di procedure orientate al conseguimento degli obiettivi aziendali collaborando e relazionandosi periodicamente con le altre funzioni di controllo preposte.

L'organo con funzione di controllo vigila sull'osservanza delle norme di legge, regolamentari e statutarie, sulla corretta amministrazione, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi e contabili dell'intermediario finanziario, nonché sull'efficienza del sistema di controllo interno.

I Sindaci devono assistere alle adunanze del Consiglio di Amministrazione e delle Assemblee. Di seguito l'elenco dei Sindaci attualmente in carica:

Numero	Nominativo	Carica	Data inizio mandato	Data cessazione della carica
1	Giuseppe Floridia	Presidente	27/04/2022	Approvazione bilancio al 31.12.2024
2	Elena De Carlo	Sindaco effettivo	27/04/2022	Approvazione bilancio al 31.12.2024
3	Fulvio Schettino	Sindaco effettivo	27/04/2022	Approvazione bilancio al 31.12.2024
4	Giulio Floridia	Sindaco supplente	27/04/2022	Approvazione bilancio al 31.12.2024
5	Angelo Di Summa	Sindaco supplente	27/04/2022	Approvazione bilancio al 31.12.2024

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Il Presidente coordina i lavori del Consiglio e provvede affinché informazioni adeguate vengano fornite a tutti i consiglieri. In conformità allo Statuto al Presidente è attribuita la rappresentanza della Società di fronte ai terzi, convoca, ed inoltre presiede l'assemblea dei soci. Alla sua figura sono connessi poteri di coordinamento e supervisione, non essendogli attribuite deleghe operative. In tal modo, egli può assicurare il corretto bilanciamento di responsabilità e poteri, promuovendo l'adeguata e regolamentata circolazione delle informazioni alle strutture sociali e organizzative competenti. Il Presidente assicurerà che il processo di autovalutazione del consiglio di amministrazione sia svolto con efficacia, le modalità con cui esso è condotto siano coerenti rispetto al grado di complessità dei lavori dell'organo presieduto e siano adottate le misure correttive previste per far fronte alle eventuali carenze riscontrate. Il Presidente, infine, promuoverà e organizzerà gli incontri informali cui parteciperanno i componenti del Consiglio di Amministrazione.



Amministratore Delegato

All'Amministratore Delegato è attribuita la legale rappresentanza della società di fronte ai terzi ed in giudizio con i poteri di ordinaria amministrazione, esclusi unicamente quelli riservati dalla Legge o dallo Statuto al Consiglio stesso. È capo del personale e dell'**area amministrazione, bilancio e segnalazioni**.

L'Amministratore Delegato (di seguito anche AD) esercita le proprie attribuzioni nell'ambito di quanto stabilito dallo Statuto, dai regolamenti interni nonché dalle deleghe conferitegli dal Consiglio di Amministrazione e da esecuzione alle deliberazioni degli organi amministrativi. Con riferimento al Consiglio di Amministrazione, l'AD provvede, per quanto di competenza, a dare esecuzione alle delibere; illustrando, anche con il supporto delle aree funzionali gerarchicamente coordinate, gli argomenti rientranti nelle sue funzioni. Informa il CdA sulla gestione dei rischi e sul conseguimento degli obiettivi aziendali, con particolare riferimento ai risultati degli accertamenti svolti per verificare l'adeguatezza e la conformità delle singole attività, rispetto agli indici di rischio e ai requisiti patrimoniali.

Con riguardo alla gestione aziendale, esercita i propri poteri gestionali nel rispetto delle attribuzioni conferitegli dal CdA, definendo le linee strategiche e operative, anche attraverso la partecipazione ai Comitati come descritti nel paragrafo che segue. Valuta le operazioni di maggiore rilevanza esaminandone il profilo di rischio, e sottoponendole al CdA.

Flussi informativi sui rischi indirizzati al Consiglio di Amministrazione

I flussi informativi per il vertice aziendale sono basati su dati contabili ed extra contabili elaborati ed arricchiti da relazioni esplicative e da report predisposti dalle strutture competenti, al fine di informare periodicamente gli organi societari sugli aspetti più rilevanti della gestione.

Nello specifico, i flussi informativi verticali garantiscono ai Vertici Aziendali un efficace esercizio delle prerogative agli stessi assegnate, informandoli nel continuo sia dell'evoluzione dei rischi aziendali, sia di eventuali violazioni o carenze riscontrate nelle attività di controllo. In particolare le Funzioni di Controllo di II e III livello, che riportano direttamente al CdA, si coordinano con l'AD per valutare gli ambiti di verifica e le priorità di intervento, sia rispetto al piano approvato, sia in ordine alle esigenze di volta in volta individuate al fine di valutare l'adeguatezza e il rafforzamento del sistema dei controlli.

A tal riguardo, l'AD verifica che l'attribuzione dei compiti agli organi e alle Funzioni aziendali sia coerente con gli indirizzi approvati dal CdA e con la valutazione dei rischi condivisa.

Per lo svolgimento delle proprie attribuzioni, il Collegio Sindacale adotta adeguati flussi informativi con gli altri organi aziendali e con le funzioni di controllo. Esso può inoltre avvalersi di tutte le unità della struttura organizzativa che assolvono funzioni di controllo e, in particolare, della funzione di revisione interna o Internal Audit. Inoltre mantiene il coordinamento con le funzioni di controllo, e con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, al fine di accrescere il grado di conoscenza sull'andamento della gestione aziendale, avvalendosi anche delle risultanze degli accertamenti effettuati da tali funzioni e soggetti.

Infine il Presidente del Consiglio di Amministrazione è in costante contatto con la funzione di Internal Audit, fungendo da referente interno della funzione esternalizzata, per valutare gli ambiti di verifica e le priorità di intervento, sia rispetto al piano approvato, sia in ordine alle esigenze di volta in volta individuate a fine di valutare l'adeguatezza e il rafforzamento del sistema dei controlli.



2 Ambito di applicazione (art. 436 CRR)

Il presente documento fa riferimento a GEST. IN. S.p.A., società iscritta all'Albo unico degli intermediari finanziari ex art. 106 TUB, al numero 177.

3 Fondi Propri (art. 437, art. 437 bis e art. 492)

I fondi propri e i coefficienti patrimoniali sono stati quantificati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e tenendo conto della nuova disciplina sui fondi propri e sui coefficienti prudenziali introdotta con l'emanazione del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e della Direttiva (UE) n. 36/2013 (CRD IV).

I fondi propri derivano dal totale delle componenti positive e negative, in base alla loro qualità patrimoniale; le componenti positive devono essere nella piena disponibilità della Società, al fine di poterle utilizzare per fronteggiare il complesso dei requisiti patrimoniali di vigilanza sui rischi.

La somma dei fondi propri, che costituisce il presidio di riferimento delle disposizioni di vigilanza prudenziale, è costituita dal **capitale di classe 1 (Tier 1)** e dal **capitale di classe 2 (Tier 2 - T2)**; a sua volta, il capitale di classe 1 risulta dalla somma del capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET 1) e del capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1).

I predetti aggregati sono determinati sommando algebricamente gli elementi positivi e gli elementi negativi che li compongono, previa considerazione dei c.d. "filtri prudenziali". Con tale espressione si intendono tutti quegli elementi rettificativi, positivi e negativi, del capitale primario di classe 1, introdotti dalle autorità di vigilanza con il fine esplicito di ridurre la potenziale volatilità del patrimonio.

3.1 Informazioni di natura qualitativa

Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET 1)

Nel calcolo del patrimonio di base rientrano il capitale sociale e le riserve, compresa la parte di utile di esercizio che si prevede non venga distribuita.

Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1)

Non sono presenti elementi negativi o positivi del patrimonio supplementare.

Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2)

Non sono presenti elementi negativi o positivi del patrimonio supplementare.



3.2 Informazioni di natura quantitativa

Si espone di seguito il dettaglio della riconciliazione degli elementi dei fondi propri e di stato patrimoniale.

	Totale 31.12.2023
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	3.845.787
B. Filtri prudenziali del patrimonio base:	
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-550.838
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	351.730
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)	3.646.679
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	-615.421
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C – D)	3.031.258
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)	
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H – I)	
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	
N. Patrimonio di vigilanza (E + L – M)	3.031.258



Si espone di seguito la tavola di rappresentazione dei fondi propri di cui al modello transitorio previsto dal Regolamento UE n. 1423/2013.

Capitale primario di classe 1: strumenti e riserve		A) Importo alla data dell'informativa	B) Articolo di riferimento del Reg. UE 575/2013	(C) Importi soggetti al trattamento preregolamento (UE) n. 575/2013 o importo residuo prescritto dal Regolamento (UE) N. 575/2013
1	Strumenti di capitale e le relative riserve sovrapprezzo azioni	2.000.000	26, paragrafo 1, 27, 28, 29, elenco ABE ex art. 26, paragrafo 3	
2	Utili non distribuiti	194.157	26, paragrafo 1, lettera c)	
3	Altre componenti di conto economico complessivo accumulate (e altre riserve)	1.651.630	26, paragrafo 1	
3a	Fondi per rischi bancari generali			
4	Importo degli elementi ammissibili di cui all'articolo 484, paragrafo 3, e le relative riserve sovrapprezzo azioni, soggetti a eliminazione progressiva dal capitale primario di classe 1			
5	Interessi di minoranza (importo consentito nel capitale primario di classe 1 consolidato)			
5a	Utili di periodo verificati da persone indipendenti al netto di tutti gli oneri o i dividendi prevedibili			
6	Capitale primario di classe 1 (CET1) prima delle rettifiche regolamentari	3.845.787		
Capitale primario di classe 1 (CET1): rettifiche regolamentari				
7	Rettifiche di valore supplementari			
8	Attività immateriali (al netto delle relative passività fiscali)			
9	Campo vuoto nell'UE			
10	Attività fiscali differite che dipendono dalla redditività futura, escluse quelle derivanti da differenze temporanee (al netto delle relative passività fiscali per le quali sono soddisfatte le condizioni di cui all'articolo 38, paragrafo 3)			
11	Riserve di valore equo relative agli utili e alle perdite generati dalla copertura dei flussi di cassa			
12	Importi negativi risultanti dal calcolo degli importi delle perdite attese			
13	Qualsiasi aumento del patrimonio netto risultante da attività cartolarizzate			
14	Gli utili o le perdite sulle passività, valutate al valor equo, dovuti alle variazioni del merito di credito			
15	Attività dei fondi pensione a prestazioni definite			
16	Strumenti propri di capitale primario di classe 1 detenuti dall'ente direttamente o indirettamente			
17	Strumenti di capitale primario di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente, indirettamente o sinteticamente, quando tali soggetti detengono con l'ente una partecipazione incrociata reciproca concepita per aumentare artificialmente i fondi propri dell'ente			



Capitale primario di classe 1: strumenti e riserve		A) Importo alla data dell'informativa	B) Articolo di riferimento del Reg. UE 575/2013	(C) Importi soggetti al trattamento preregolamento (UE) n. 575/2013 o importo residuo prescritto dal Regolamento (UE) N. 575/2013
18	Strumenti di capitale primario di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente, indirettamente o sinteticamente dall'ente, quando l'ente non ha un investimento significativo in tali soggetti (importo superiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili)	-615.421		
19	Strumenti di capitale primario di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente, indirettamente o sinteticamente dall'ente, quando l'ente ha un investimento significativo in tali soggetti (importo superiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili)			
20	Campo vuoto nell'UE			
20a	Importo dell'esposizione dei seguenti elementi, che possiedono i requisiti per ricevere un fattore di ponderazione del rischio pari al 1250%, quando l'ente opta per la deduzione			
20b	di cui: partecipazioni qualificate al di fuori del settore finanziario			
20c	di cui: posizioni verso la cartolarizzazione			
20d	di cui: operazioni con regolamento non contestuale			
21	Attività fiscali differite che derivano da differenze temporanee (importo superiore alla soglia del 10%, al netto delle relative passività fiscali per le quali sono soddisfatte le condizioni di cui all'articolo 38, paragrafo 3)	-199.108	36, paragrafo 1, lettera c), 38, 48, paragrafo 1, lettera a) 470, 472, paragrafo 5	
22	Importo che supera la soglia del 15%			
23	di cui: strumenti di capitale primario di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente o indirettamente dall'ente, quando l'ente ha un investimento significativo in tali soggetti			
24	Campo vuoto nell'UE			
25	di cui: attività fiscali differite che derivano da differenze temporanee			
25a	Perdite relative all'esercizio in corso			
25b	Tributi prevedibili relativi agli elementi del capitale primario di classe 1			
26	Rettifiche regolamentari applicabili al capitale primario di classe 1 in relazione agli importi soggetti a trattamento pre-CRR			
26a	Rettifiche regolamentari relative agli utili e alle perdite non realizzati ai sensi degli art. 467 e 468			
26b	Importo da dedurre dal o da aggiungere al capitale primario di classe 1 in relazione ai filtri e alle deduzioni aggiuntivi previsti per il trattamento pre CRR			
27	Deduzioni ammissibili dal capitale aggiuntivo di classe 1 che superano il capitale aggiuntivo di classe 1 dell'ente			
28	Totale delle rettifiche regolamentari al capitale primario di classe 1 (CET1)	-814.529		
29	Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.031.258		
Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1): strumenti				
30	Strumenti di capitale e le relative riserve sovrapprezzo azioni			



Capitale primario di classe 1: strumenti e riserve		A) Importo alla data dell'informativa	B) Articolo di riferimento del Reg. UE 575/2013	(C) Importi soggetti al trattamento preregolamento (UE) n. 575/2013 o importo residuo prescritto dal Regolamento (UE) N. 575/2013
31	di cui: classificati come patrimonio netto ai sensi della disciplina contabile applicabile			
32	di cui: classificati come passività ai sensi della disciplina contabile applicabile			
33	Importo degli elementi ammissibili di cui all'articolo 484, paragrafo 4, e le relative riserve sovrapprezzo azioni, soggetti a eliminazione progressiva dal capitale aggiuntivo di classe 1			
	Conferimenti di capitale pubblico che beneficiano della clausola di grandfathering fino al 1° gennaio 2018			
34	Capitale di classe 1 ammissibile incluso nel capitale aggiuntivo di classe 1 consolidato (compresi gli interessi di minoranza non inclusi nella riga 5) emesso da filiazioni e detenuto da terzi			
35	di cui: strumenti emessi da filiazioni soggetti a eliminazione progressiva			
36	Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1) prima delle rettifiche regolamentari			
Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1): rettifiche regolamentari				
37	Strumenti propri di capitale aggiuntivo di classe 1 detenuti dall'ente direttamente o indirettamente			
38	Strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente, indirettamente o sinteticamente, quando tali soggetti detengono con l'ente una partecipazione incrociata reciproca concepita per aumentare artificialmente i fondi propri dell'ente			
39	Strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente, indirettamente o sinteticamente, quando l'ente non ha un investimento significativo in tali soggetti (importo superiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili)			
40	Strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente, indirettamente o sinteticamente dall'ente, quando l'ente ha un investimento significativo in tali soggetti (importo superiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili)			
41	Rettifiche regolamentari applicate al capitale aggiuntivo di classe 1 in relazione agli importi soggetti a trattamento pre-CRR e trattamenti transitori, soggetti a eliminazione progressiva ai sensi del regolamento (UE) No 575/2013 (ossia importi residui CRR)			
41a	Importi residui dedotti dal capitale aggiuntivo di classe 1 in relazione alla deduzione dal capitale primario di classe 1 durante il periodo transitorio ai sensi dell'articolo 472 del regolamento (UE) No 575/2013			



Capitale primario di classe 1: strumenti e riserve		A) Importo alla data dell'informativa	B) Articolo di riferimento del Reg. UE 575/2013	(C) Importi soggetti al trattamento preregolamento (UE) n. 575/2013 o importo residuo prescritto dal Regolamento (UE) N. 575/2013
41b	Importi residui dedotti dal capitale aggiuntivo di classe 1 in relazione alla deduzione dal capitale di classe 2 durante il periodo transitorio ai sensi dell'articolo 475 del regolamento (UE) No 575/2013			
41c	Importo da dedurre dal o da aggiungere al capitale aggiuntivo di classe 1 in relazione ai filtri e alle deduzioni aggiuntive previsti per il trattamento pre-CRR			
42	Deduzioni ammissibili dagli elementi di classe 2 che superano il capitale di classe 2 dell'ente			
43	Totale delle rettifiche regolamentari al capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)			
44	Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)			
45	Capitale di classe 1 (T1 = CET1 + AT1)	3.031.258		
Capitale di classe 2 (T2): strumenti e accantonamenti				
46	Strumenti di capitale e le relative riserve sovrapprezzo azioni			
47	Importo degli elementi ammissibili di cui all'articolo 484, paragrafo 5, e le relative riserve sovrapprezzo azioni, soggetti a eliminazione progressiva del capitale di classe 2			
48	Strumenti di fondi propri ammissibili inclusi nel capitale di classe 2 consolidato (compresi gli interessi di minoranza e strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 non inclusi nella riga 5 o nella riga 34) emessi da filiazioni e detenuti da terzi			
49	di cui: strumenti emessi da filiazioni soggetti a eliminazione progressiva			
50	Rettifiche di valore su crediti			
51	Capitale di classe 2 (T2) prima delle rettifiche regolamentari			
Capitale di classe 2 (T2): rettifiche regolamentari				
52	Strumenti propri di capitale di classe 2 detenuti dall'ente direttamente o indirettamente e prestiti subordinati			
53	Strumenti di capitale classe 2 e prestiti subordinati di soggetti del settore finanziario detenuti, quando tali soggetti detengono con l'ente una partecipazione incrociata reciproca concepita per aumentare artificialmente i fondi propri dell'ente			
54	Strumenti di capitale di classe 2 e prestiti subordinati di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente o indirettamente, quando l'ente non ha un investimento significativo in tali soggetti (importo superiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili)			
55	Strumenti di capitale di classe 2 e prestiti subordinati di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente o indirettamente, quando l'ente ha un investimento significativo in tali soggetti (importo superiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili)			



Capitale primario di classe 1: strumenti e riserve		A) Importo alla data dell'informativa	B) Articolo di riferimento del Reg. UE 575/2013	(C) Importi soggetti al trattamento preregolamento (UE) n. 575/2013 o importo residuo prescritto dal Regolamento (UE) N. 575/2013
56	Rettifiche regolamentari applicate al capitale di classe 2 in relazione agli importi soggetti a trattamento pre-CRR e trattamenti transitori, soggetti a eliminazione progressiva ai sensi del regolamento (UE) No 575/2013 (ossia importi residui CRR)			
56a	Importi residui dedotti dal capitale di classe 2 in relazione alla deduzione del capitale primario di classe 1 durante il periodo transitorio ai sensi dell'articolo 472 del regolamento (UE) No 575/2013			
56b	Importi residui dedotti dal capitale di classe 2 in relazione alla deduzione del capitale aggiuntivo di classe 1 durante il periodo transitorio ai sensi dell'articolo 475 del regolamento (UE) No 575/2013			
56c	Importo da dedurre dal o da aggiungere al capitale di classe 2 in relazione ai filtri e alle deduzioni aggiuntivi previsti per il trattamento pre-CRR			
57	Totale delle rettifiche regolamentari al capitale di classe 2 (T2)			
58	Capitale di classe 2 (T2)			
59	Capitale totale (TC = T1 + T2)	3.031.258		
60	Totale delle attività ponderate per il rischio	24.003.753		
Coefficienti e riserve di capitali				
61	Capitale primario di classe 1 (in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio)	12,63%		
62	Capitale di classe 1 (in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio)	12,63%		
63	Capitale totale (in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio)	12,63%		
64	Requisito della riserva di capitale specifica dell'ente (requisito relativo al capitale primario di classe 1, ai sensi dell'articolo 92, paragrafo 1, lettera a), più requisiti della riserva di conservazione del capitale, della riserva di capitale anticiclica, della riserva di capitale a fronte del rischio sistemico, della riserva di capitale degli enti a rilevanza sistemica, in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio)			
65	di cui: requisito della riserva di conservazione del capitale			
66	di cui: requisito della riserva di capitale anticiclica			
67	di cui: requisito della riserva a fronte del rischio sistemico			
67a	di cui: riserva di capitale per i Global Systemically Important Institutions (G-SII-enti a rilevanza sistemica a livello globale) o per gli Other Systemically Important Institutions (O-SII - altri enti a rilevanza sistemica)			
68	Capitale primario di classe 1 disponibile per le riserve di capitale (in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio)			
69	(non pertinente nella normativa UE)			
70	(non pertinente nella normativa UE)			
71	(non pertinente nella normativa UE)			
Coefficienti e riserve di capitali				
72	Capitale di soggetti del settore finanziario detenuto direttamente o indirettamente, quando l'ente non ha un investimento significativo in tali soggetti (importo inferiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili)			



Capitale primario di classe 1: strumenti e riserve		A) Importo alla data dell'informativa	B) Articolo di riferimento del Reg. UE 575/2013	(C) Importi soggetti al trattamento preregolamento (UE) n. 575/2013 o importo residuo prescritto dal Regolamento (UE) N. 575/2013
73	Strumenti di capitale primario di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente o indirettamente dall'ente, quando l'ente ha un investimento significativo in tali soggetti (importo inferiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili)			
74	Campo vuoto nell'UE			
75	Attività fiscali differite che derivano da differenze temporanee (importo inferiore alla soglia del 10%, al netto delle relative passività fiscali per le quali sono soddisfatte le condizioni di cui all'articolo 38, paragrafo 3)			
Massimali applicabili per l'inclusione di accantonamenti nel capitale di classe 2				
76	Rettifiche di valore su crediti incluse nel capitale di classe 2 in relazione alle esposizioni soggette al metodo standardizzato (prima dell'applicazione del massimale)			
77	Massimale per l'inclusione di rettifiche di valore su crediti nel capitale di classe 2 nel quadro del metodo standardizzato			
78	Rettifiche di valore su crediti incluse nel capitale di classe 2 in relazione alle esposizioni soggette al metodo basato sui rating interni (prima dell'applicazione del massimale)			
79	Massimale per l'inclusione di rettifiche di valore su crediti nel capitale di classe 2 nel quadro del metodo basato sui rating interni			
Strumenti di capitale soggetti a eliminazione progressiva (applicabile soltanto tra il 1° gennaio 2013 e il 1° gennaio 2022)				
80	Attuale massimale sugli strumenti di capitale primario di classe 1 soggetti a eliminazione progressiva			
81	Importo escluso dal capitale primario di classe 1 in ragione del massimale (superamento del massimale dopo i rimborsi e le scadenze)			
82	Attuale massimale sugli strumenti di capitale aggiuntivo o di classe 1 soggetti a eliminazione progressiva			
83	Importo escluso dal capitale aggiuntivo di classe 1 in ragione del massimale (superamento del massimale dopo i rimborsi e le scadenze)			
84	Attuale massimale sugli strumenti di capitale di classe 2 soggetti a eliminazione progressiva			
85	Importo escluso dal capitale di classe 2 in ragione del massimale (superamento del massimale dopo i rimborsi e le scadenze)			

4 Requisiti di Capitale (art. 438)

Il processo di auto-valutazione dell'adeguatezza patrimoniale implementato dalla Società è finalizzato, pertanto, a determinare il capitale adeguato alla copertura permanente di tutti i rischi ai quali lo stesso è o potrebbe essere esposto, anche diversi da quelli per i quali è richiesto il rispetto di precisi requisiti patrimoniali.

4.1 Informazioni di natura qualitativa

Per la Società l'aggregato patrimoniale disponibile ai fini del processo di allocazione è quello di vigilanza. In quest'approccio le regole di vigilanza rappresentano un vincolo minimale.



Gli uffici preposti, in accordo alle previsioni delle procedure interne, rilevano periodicamente l'assorbimento patrimoniale ed il rispetto dei relativi requisiti patrimoniali. Tali informazioni, con periodicità trimestrale, sono riportate all'alta direzione ed al Consiglio di Amministrazione. Parimenti, sia in sede di simulazione degli andamenti degli esercizi futuri sia a fronte di nuove iniziative con potenziali impatti sull'assorbimento patrimoniale, si provvede a simulare in sede previsionale gli effetti sul patrimonio e la relativa adeguatezza.

Si rileva, infine, che anche le politiche di destinazione degli utili di esercizio sono improntate a garantire un adeguato grado di patrimonializzazione, coerente con gli obiettivi di sviluppo.

4.2 Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
A. ATTIVITÀ DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	12.870.912	13.610.595	11.116.298	12.157.964
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			666.978	729.478
B.2 Requisito per la prestazione dei servizi di pagamento				
B.3 Requisito a fronte dell'emissione di moneta elettronica				
B.4 Requisiti prudenziali specifici				
B.5 Totale requisiti prudenziali			666.978	729.478
C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			24.003.753	24.116.448
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			12,63%	11,65%
C.3 Patrimonio di vigilanza /Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			12,63%	11,65%

5 Esposizione al rischio di controparte (art. 439)

GEST. IN. non ha esposizioni soggette al calcolo del rischio di controparte.

6 Riserve di capitale (art. 440)

La presente sezione non è applicabile alla Società.

7 Indicatori dell'importanza sistemica a livello mondiale (art. 441)

La presente sezione non è applicabile alla Società.



8 Rettifiche per il rischio di credito (art. 442)

8.1 Informazioni di natura qualitativa

La classificazione del credito “anomalo” avviene sulla base dei criteri disposti dalla Circolare n. 272 del 30 luglio 2008 (“Matrice dei Conti”) e delle indicazioni fornite in ambito segnaletico dal Regolamento di esecuzione (UE) n. 2015/227.

In particolare, la Società ha stabilito le responsabilità della proposta di variazione del grado di rischio della controparte e di delibera delle variazioni stesse, come di seguito riportate:

- **Responsabile Area Crediti**, può autorizzare passaggi a perdita di crediti deteriorati o anomali, con l’obbligo di informare periodicamente il Consiglio di Amministrazione, entro un limite di 2.500 Euro.
- **Amministratore Delegato** può autorizzare passaggi a perdita di crediti deteriorati o anomali, con l’obbligo di informare periodicamente il Consiglio di Amministrazione, superiori ai 2.500 euro, ma inferiore ad euro 3.500, fino al plafond mensile di euro 30.000 ed uno complessivo annuale di euro 300.000.
- **Consiglio di Amministrazione** delibera formalmente il passaggio a perdita dei crediti in sofferenza di valore superiore a euro 3.500 che l’intermediario ha considerato non recuperabili o per i quali non ha ritenuto conveniente intraprendere i relativi atti di recupero.

Per quanto riguarda i metodi di misurazione delle perdite, ai sensi dell’IFRS7, anche con l’applicazione del costo ammortizzato alle proprie masse di crediti deteriorati, la Società, utilizzando stime e curve di recupero molto prudenti per la determinazione delle scadenze dei flussi di cassa ipotizzati, mantiene un approccio basato sulla elevata prudenza.

Infatti, partendo dal dato contabile di iscrizione pari al prezzo di acquisto dei crediti più le spese, la Società nel determinare i flussi di cassa attesi, in assenza di un piano di ammortamento predefinito alla pari di un finanziamento in bonis, attraverso una valutazione costantemente aggiornata da parte di gestori e legali sulla solvibilità di cluster o singole controparti, tiene conto implicitamente dell’*expected losses* per ogni singola posizione.

Tale approccio prudente è ulteriormente rafforzato dalla volontà della Società di continuare comunque ad effettuare i cosiddetti passaggi a perdita (*write-off*) sia quando il singolo credito, a prescindere dal portafoglio o cluster di solvibilità di appartenenza, viene ritenuto non più esigibile (ad esempio nei casi di deceduti senza eredi), sia quando vi siano oggettive remote difficoltà di recupero o l’attività si riveli anti-economica, finanche destinarlo alla vendita a valori infimi anche con potenziale perdita.

Partecipazione alla Centrale RISCHI

Si precisa che GEST. IN., in ragione della circolare Banca d’Italia n. 139 del 11 febbraio 1991, è esonerata dall’obbligo di partecipazione alla Centrale Rischi in quanto la quota dei finanziamenti per cassa e di firma segnalabile risulta inferiore al 20% dell’ammontare complessivo annuo dei finanziamenti concessi dalla Società alla clientela.

Ricordando che, con lettera del 5 dicembre 2017, la Banca d’Italia ha accolto la richiesta della Società di esonero all’obbligo di partecipazione alla Centrale Rischi, in quanto la quota dei finanziamenti per cassa e di firma segnalabile risulta inferiore al 20%, ossia ai limiti di censimento previsti dalla Circ.139 dell’11 febbraio 1991 – 16° Aggiornamento di giugno 2017, il Consiglio di Amministrazione provvede alla verifica annuale della sussistenza dei requisiti per detto esonero.



8.2 Informazioni di natura quantitativa

Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni Scadute deteriorate	Esposizioni Scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	8.951.176					8.951.176
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva						49.998
3. Attività finanziarie designate al fair value						
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value						
5. Attività finanziarie in corso di dismissione					742.868	742.868
Totale 31.12.2023	8.951.176				792.866	9.744.042
Totale 31.12.2022	9.364.524				792.866	10.157.390

Portafogli/qualità	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre attività
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	Esposizione netta
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione			1.451.881
2. Derivati di copertura			
Totale 31.12.2023			1.451.881
Totale 31.12.2022			2.060.996

Esposizioni creditizie verso clientela: valori lordi, netti e fasce di scaduto

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda				Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi				Esposizione Netta	Writeoff parziali complessivi*
	Primo Stadio	Secondo Stadio	Terzo Stadio	Impaired acquisite o originate	Primo Stadio	Secondo Stadio	Terzo Stadio	Impaired acquisite o originate		
A. Esposizioni creditizie per cassa										
A.1 A vista										
a) Deteriorate										
b) Non deteriorate										
A.2 Altre	9.324.738			9.324.738	-373.562			-373.562	8.951.176	
a) Sofferenze	9.324.738			9.324.738	-373.562			-373.562	8.951.176	
b) Inadempienze probabili										
c) Esposizioni scadute deteriorate										
d) Esposizioni scadute non deteriorate										
e) Altre esposizioni non deteriorate										
TOTALE A	9.324.738			9.324.738	-373.562			-373.562	8.951.176	
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio										
TOTALE B										
TOTALE A+B	9.324.738			9.324.738	-373.562			-373.562	8.951.176	



Esposizioni creditizie verso clientela: dinamica delle variazioni di valore su crediti

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale - di cui: esposizioni cedute non cancellate	10.871.767		
B. Variazioni in aumento B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni B.5 altre variazioni in aumento	1.236.665 1.236.665		
C. Variazioni in diminuzione C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate C.2 write-off C.3 incassi C.4 realizzi per cessioni C.5 perdite da cessione C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni C.8 altre variazioni in diminuzione	2.331.865 393.759 485.877 814.107 638.070		
D. Esposizione lorda finale - di cui: esposizioni cedute non cancellate	9.776.619		

Esposizioni creditizie verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni
A. Rettifiche complessive iniziali - di cui: esposizioni cedute non cancellate	446.247					
B. Variazioni in aumento B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate B.2 altre rettifiche di valore B.3 perdite da cessione B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni B.6 altre variazioni in aumento	- -					
C. Variazioni in diminuzione C.1. riprese di valore da valutazione C.2 riprese di valore da incasso C.3 utili da cessione C.4 write-off C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni C.7 altre variazioni in diminuzione	72.685 72.685					
D. Rettifiche complessive finali - di cui: esposizioni cedute non cancellate	373.562					



Esposizioni creditizie verso banche e enti finanziari: valori lordi, netti e fasce di scaduto

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda				Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi				Esposizione Netta	Writeoff parziali complessivi*
	Primo Stadio	Secondo Stadio	Terzo Stadio	Impaired acquisite o originate	Primo Stadio	Secondo Stadio	Terzo Stadio	Impaired acquisite o originate		
A. Esposizioni creditizie per cassa										
A.1 A vista	108.719	108.719							108.719	
a) Deteriorate										
b) Non deteriorate	108.719	108.719							108.719	
A.2 Altre										
a) Sofferenze										
- di cui esposizioni oggetto di concessioni										
b) Inadempienze probabili										
- di cui esposizioni oggetto di concessioni										
c) Esposizioni scadute deteriorate										
- di cui esposizioni oggetto di concessioni										
d) Esposizioni scadute non deteriorate										
- di cui esposizioni oggetto di concessioni										
e) Altre esposizioni non deteriorate										
- di cui esposizioni oggetto di concessioni										
TOTALE A	108.719	108.719							108.719	
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio										
a) Deteriorate										
b) Non deteriorate										
TOTALE B										
TOTALE A+B	108.719	108.719							108.719	

Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

La società non fa riferimento a rating interni/esterni per la valutazione del merito creditizio delle esposizioni.

Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio per settore di attività economica della controparte

Le esposizioni creditizie per cassa totali della società ammontano ad Euro 11.304.642 alla data di bilancio, che risultano così suddivise:

- Crediti in sofferenza per Euro 9.403.057 (di cui Euro 451.881 valutati al fair value per la negoziazione ed Euro 8.951.176 valutati al costo ammortizzato);
- Prestito obbligazionario emesso dalla Banca Cambiano, ed iscritto tra le attività possedute per la negoziazione pari ad Euro 1 milione;
- Cassa e disponibilità liquide (riferiti alla liquidità presente sui conti correnti attivi della società al 31.12.2023) per Euro 108.719;
- Altre esposizioni non deteriorate per Euro 742.868 riferite ad immobili e terreni posseduti dalla società e classificate tra le attività finanziare in corso di dismissione;
- Titoli di capitale per Euro 49.998.

La società non presenta esposizioni creditizie fuori bilancio.



Di seguito si espone la distribuzione per settore di attività economica dei crediti in sofferenza (valori lordi):

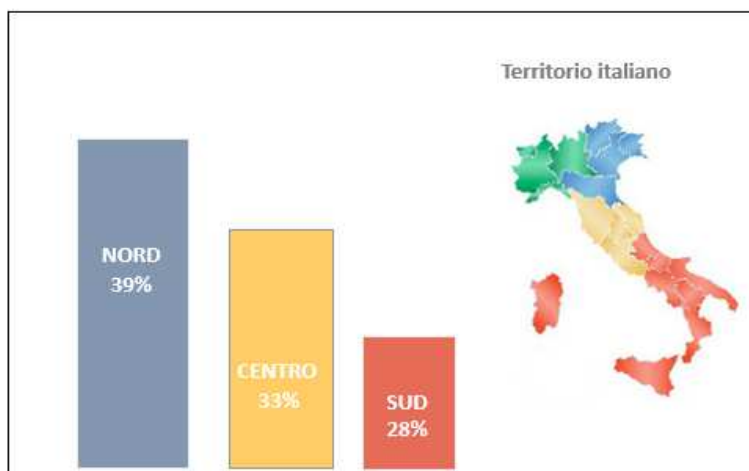
Attività economica	% composizione
Persone fisiche	82%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli	6%
Attività manifatturiere	4%
Costruzioni	3%
Servizi di alloggio e ristorazione	2%
Altre attività	3%
Totale crediti in sofferenza (valore lordo)	100%

Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio per area geografica della controparte

Per quanto riguarda la distribuzione per area geografica del portafoglio, si precisa che i crediti sono quasi interamente riferiti a soggetti con residenza in Italia; i soggetti residenti all'estero sono inferiori all'1% del portafoglio.

Si dettaglia di seguito la ripartizione territoriale per regione italiana.

Regione	%
Piemonte	15%
Lombardia	14%
Toscana	15%
Lazio	10%
Sicilia	9%
Campania	7%
Emilia-Romagna	7%
Veneto	4%
Puglia	5%
Liguria	4%
Calabria	3%
Sardegna	1%
Abruzzo	2%
Marche	2%
Friuli-Venezia Giulia	1%
Altre	2%





9 Attività non vincolate (CRR art. 443)

In riferimento all'articolo 443 della CRR si rimanda al Regolamento Delegato UE 2295/2017 che integra il regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione sull'informativa relativa alle attività vincolate e non vincolate.

In particolare, il Regolamento Delegato UE, stabilisce all'articolo 1 che gli enti debbano comunicare l'importo delle attività vincolate e non vincolate in conformità all'Allegato II del Regolamento stesso.

Modello A - attività vincolate e non vincolate – Allegato II Regolamento Delegato UE 2295/2017

	Valore contabile delle attività vincolate		Valore equo delle attività vincolate		Valore contabile delle attività non vincolate		Valore equo delle attività non vincolate	
		di cui attività aventi una liquidità e una qualità creditizia elevatissima (EHQLA) ed elevata (HQLA) nozionalmente ammissibili		di cui attività aventi una liquidità e una qualità creditizia elevatissima (EHQLA) ed elevata (HQLA) nozionalmente ammissibili		di cui EHQLA e HQLA		di cui EHQLA e HQLA
		010		030		040		050
010 Attività dell'ente segnalante					11.304.642			
030 Strumenti di equity					49.998			
040 Titoli di debito					1.000.000			
050 di cui: obbligazioni garantite								
060 di cui: titoli garantiti da attività								
070 di cui: emessi da amministrazioni pubbliche								
080 di cui: emessi da società finanziarie					1.000.000			
090 di cui: emessi da società non finanziarie								
120 Altre attività					10.254.644			
121 di cui: cassa e disponibilità liquide					739			
122 di cui: crediti verso banche (c/c attivi)					107.980			
123 di cui: crediti in sofferenza verso la clientela					9.403.057			
124 di cui: Attività non correnti in via di dismissione					742.868			

Si precisa che la Società non detiene attività vincolate.

Modello B – garanzie ricevute – Allegato II Regolamento Delegato UE 2295/2017

La società non ha nessuna attività da rilevare nel presente modello.

Modello C – fonti di gravame – Allegato II Regolamento Delegato UE 2295/2017

La società non ha nessuna attività da rilevare nel presente modello.

10 Uso delle ECAI (CRR art. 444)

Ai fini del calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito, GEST. IN. adotta la metodologia standardizzata come disciplinato dalla circolare 288/15 di Banca d'Italia. La Società, anche in considerazione del proprio profilo di operatività interna, non utilizza ECAI (agenzie esterne di valutazione del merito di credito - "ECAI" - riconosciute dalla Banca



d'Italia) o strumenti di CRM (tecniche di attenuazione del rischio di credito) ai fini di vigilanza prudenziale. A fronte dei rischi di credito e di controparte, essendo la Società un intermediario che non effettua raccolta di risparmio presso il pubblico, è previsto il mantenimento di un requisito patrimoniale pari al 6% delle esposizioni ponderate per il rischio.

I crediti NPL acquistati da GEST. IN., in quanto sofferenze conclamate, sempre con svalutazioni all'origine maggiori del 20% del valore nominale, hanno un fattore di ponderazione del rischio pari al 100%.

11 Esposizione al rischio di mercato (CRR art. 445)

GEST.IN. S.p.A. ha definito il rischio di mercato come il rischio teorico legato a possibili variazioni inattese del valore di mercato delle posizioni o strumenti finanziari, derivanti da mutamenti dei valori di mercato dei *driver* di rischio, cioè da variazioni del livello dei tassi di interesse, dei tassi di cambio, dei prezzi azionari, delle volatilità dei singoli fattori di rischio e dei *credit spread*.

La Società non è tenuta al rispetto dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi di mercato.

A fronte di tale rischio non sono perciò previsti assorbimenti di capitale di primo pilastro e lo stesso non è quindi stato ricompreso nel processo di autovalutazione dei rischi.

12 Rischio Operativo (CRR art. 446)

Il rischio operativo è il rischio di subire perdite economiche o danni patrimoniali derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Rientrano in tale tipologia, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Nel rischio operativo è anche compreso il rischio legale, mentre non sono inclusi quelli strategici e di reputazione.

Ai fini del calcolo del requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi, la Società utilizza l'approccio base - Basic Indicator Approach (BIA).

Tale metodologia prevede che il requisito patrimoniale sia calcolato applicando un coefficiente regolamentare (15%) ad un indicatore del volume di operatività aziendale definito all'art. 316 del Regolamento (UE) n. 575/2013. Ai sensi del citato articolo, l'indicatore rilevante è costruito come somma delle componenti di seguito indicate:

- interessi e proventi assimilati;
- interessi e oneri assimilati;
- proventi su azioni, quote ed altri titoli a reddito variabile/fisso;
- proventi per commissioni/provvigioni;
- oneri per commissioni/provvigioni;
- profitto (perdita) da operazioni finanziarie;
- altri proventi di gestione.



L'art 316 del Regolamento (UE) n. 575/2013 stabilisce, inoltre, che ai fini del calcolo dell'indicatore rilevante vengano apportate le seguenti correzioni:

- le provvigioni versate per i servizi forniti in “outsourcing” da terzi soggetti alla disciplina del Regolamento (UE) n. 575/2013 possono essere incluse nel calcolo dell'indicatore rilevante, utilizzandole quindi a riduzione dello stesso;
- le seguenti componenti devono essere escluse dal calcolo dell'indicatore rilevante:
 - i profitti e le perdite realizzate tramite la vendita di elementi non inclusi nel portafoglio di negoziazione;
 - i proventi derivanti da partite straordinarie o irregolari;
 - i proventi derivanti da assicurazioni.

Il requisito patrimoniale è determinato moltiplicando per il coefficiente del 15% la media delle ultime tre osservazioni dell'indicatore rilevante effettuate, alla fine dell'esercizio, su base annuale.

Nella tabella che segue si riporta il calcolo del requisito minimo obbligatorio a fronte del rischio operativo al 31.12.2023.

	2021	2022	2023	Budget 2024
Indicatore Rilevante	4.646.554	5.176.225	5.642.167	6.324.071
Media indicatore rilevante			5.154.982	5.708.086
Rischio Operativo			773.247	856.213

13 Esposizione in strumenti di capitale non incluse nel portafoglio di negoziazione (CRR art. 447)

I titoli di capitale inclusi nel portafoglio bancario si trovano classificati nella voce 30 “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva”.

In particolare, GEST.IN. detiene una partecipazione in Banca Alpi Marittime per finalità strategiche, che al 31.12.2023 ammonta ad Euro 49.998.

Criteri di classificazione

I principi contabili IAS/IFRS omologati dalla Commissione Europea consentono di classificare nella categoria degli strumenti finanziari valutati al fair value con contropartita in conto economico qualsiasi attività finanziaria così definita al momento dell'acquisizione, nel rispetto delle casistiche previste dalla normativa di riferimento. Non sono ammesse riclassifiche in altre categorie di attività finanziarie. GEST. IN. S.p.A. classifica in tale categoria i titoli di capitale che detiene in alcune banche di credito cooperativo piemontesi.

Criteri di iscrizione

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie vengono rilevate sulla base del costo, inteso come il fair value dello strumento, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.



Criteri di valutazione e di rilevazione dei componenti reddituali

La partecipazione è valutata al costo. Ad ogni data di bilancio o situazione infrannuale, se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento. Nel caso in cui il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

14 Esposizione al rischio di tasso non incluse nel portafoglio di negoziazione (CRR art. 448)

Il rischio di tasso rappresenta il rischio attuale o prospettico di diminuzione di valore del patrimonio o di diminuzione del margine d'interesse derivante dagli impatti delle variazioni avverse dei tassi di interesse sulle attività diverse da quelle allocate nel portafoglio di negoziazione di vigilanza.

Le fonti di tale rischio sono individuabili principalmente nei processi del Credito e della Finanza.

Per la determinazione del capitale interno a fronte del rischio di tasso di interesse sul portafoglio GEST. IN. si avvale della metodologia semplificata, secondo quanto descritto nella circolare 288/2015.

- Il rischio di tasso viene ricondotto allo sbilancio tra attività e passività classificate sulla base della loro vita residua, se a tasso fisso, e della data di rinegoziazione del tasso di interesse, se a tasso variabile. Lo sbilancio tra attività e passività si determina per singole fasce temporali. Alle singole fasce vengono applicati i fattori di ponderazione ottenuti come prodotto tra una variazione ipotetica dei tassi e una approssimazione della duration modificata relativa alle singole fasce. Secondo quanto previsto dalla Circolare 288, nella determinazione del capitale interno rispetto al rischio tasso in condizioni ordinarie si può fare riferimento alle variazioni annuali dei tassi di interesse registrati in un periodo di osservazione di 6 anni, considerando alternativamente il 1° percentile (ribasso) o il 99° (rialzo). Secondo le recenti previsioni andamentali dei tassi di riferimento del mercato finanziario, la Società ha considerato il 99° percentile al rialzo delle serie storiche del tasso Euribor per esposizioni da 1 a 6 mesi, e del tasso IRS per le esposizioni con scadenza pari a un anno o superiori. Si precisa che le variazioni ipotetiche dei tassi applicati per il calcolo del rischio tasso, come esposto in tabella, sono riferiti al periodo di osservazione dal 31.12.2018 al 31.12.2023.



Il capitale interno a fronte del rischio di tasso si quantifica in circa Euro 81.929. L'indicatore di rischio, calcolato come rapporto tra l'esposizione complessiva al rischio di tasso e i fondi propri al 31.12.2023, risulta pari a 2,70%. Tale valore si colloca ben al di sotto della soglia di attenzione del 20% fissata dal Regolatore, pertanto la Società considera l'esposizione a tale rischio poco rilevante.

Il monitoraggio trimestrale dell'esposizione al rischio di tasso sarà effettuato con tecniche di Asset Liability Management (ALM) da parte del Responsabile Area Amministrativa e, in particolari situazioni di difficoltà, portato all'attenzione del C.d.A. il quale potrà adottare diverse politiche orientate a comportamenti prudenziali nella selezione dei nuovi crediti da acquistare.

Banking book		IMPORTI AL 31 Dicembre 2023							
Posizioni attive	Posizioni passive	Fasce temporali	Scadenza mediana per fascia	Duration modificata approssimata	Fattore Ponderazione	Posizione Attive	Posizione Passive	Posizione netta	Posizione netta ponderata
C/C bancari e postali	Scoperti di C/C	A vista e revoca	0,00 mesi	0,00 anni	0,00%	108.719	3.910.191	-3.801.472	0
Crediti vs Clientela NPLs, altre attività	Finanziamenti bancari e leasing	fino a 1 mese	0,5 mesi	0,4 anni	0,00%	266.292	175.166	91.126	4
Crediti vs Clientela NPLs, altre attività	Finanziamenti bancari e leasing	da oltre 1 mese a 3 mesi	2 mesi	0,16 anni	0,02%	500.502	399.497	101.005	19
Crediti vs Clientela NPLs, altre attività	Finanziamenti bancari e leasing	da oltre 3 mesi a 6 mesi	4,5 mesi	0,36 anni	0,05%	700.865	2.267	698.598	370
Crediti vs Clientela NPLs, altre attività	Finanziamenti bancari e leasing	da oltre 6 mesi a 1 anno	9 mesi	0,71 anni	0,14%	1.368.203	4.605	1.363.598	1.844
Crediti vs Clientela NPLs, altre attività	Finanziamenti bancari e leasing	da oltre 1 anno a 2 anni	1,5 anni	1,38 anni	0,49%	2.401.548	9.497	2.392.051	11.702
Crediti vs Clientela NPLs, altre attività	Finanziamenti bancari e leasing	da oltre 2 anni a 3 anni	2,5 anni	2,25 anni	1,05%	2.118.905	6.551	2.112.354	22.148
Crediti vs Clientela NPLs, altre attività	-	da oltre 3 anni a 4 anni	3,5 anni	3,07 anni	1,53%	1.698.129		1.698.129	26.014
		da oltre 4 anni a 5 anni	4,5 anni	3,85 anni	1,98%	1.000.000		1.000.000	19.828
		da oltre 5 anni a 7 anni	6 anni	5,08 anni	2,77%			0	0
		da oltre 7 anni a 10 anni	8,5 anni	6,63 anni	0,00%			0	0
		da oltre 10 anni a 15 anni	12,5 anni	8,92 anni	0,00%			0	0
		da oltre 15 anni a 20 anni	17,5 anni	11,21 anni	0,00%			0	0
		oltre 20 anni	22,05 anni	13,01 anni	0,00%			0	0
Totale						10.163.163	4.507.774	5.655.389	81.929
Patrimonio di Vigilanza									3.031.258
Indice di rischio									2,70%

15 Esposizione in posizioni verso la cartolarizzazione (CRR art. 449)

La presente sezione non è applicabile alla Società.

16 Politica di remunerazione (CRR art. 450)

La politica di remunerazione ed incentivazione aziendale rappresenta uno strumento importante per raggiungimento degli obiettivi strategici. Pertanto, la Società ha formalizzato la relativa policy aziendale al fine di assicurare l'allineamento dei comportamenti del management e dei dipendenti con gli interessi di medio/lungo termine degli stakeholders e il collegamento tra la prestazione fornita e i trattamenti retributivi, e più nello specifico:

- contribuire alla valorizzazione della cultura meritocratica e al raggiungimento delle performance aziendali;
- orientare e valorizzare le risorse e le strutture aziendali verso gli obiettivi di breve, medio e lungo periodo nel rispetto dei rischi aziendali;
- motivare e trattenere risorse professionalmente qualificate;
- assicurare equità retributiva attraverso un costante confronto con il mercato;
- assicurare la sostenibilità economica dei sistemi di remunerazione con particolare attenzione al costo del lavoro;
- promuovere il rispetto della legge e disincentivarne qualsiasi violazione;



- essere coerente con gli obiettivi della Società, la cultura aziendale e il complessivo assetto di governo societario e dei controlli interni, nonché con le politiche di prudente gestione del rischio e le strategie di lungo periodo;
- non creare situazioni di conflitto di interessi.

Secondo quanto stabilito dal Regolamento Controlli Interni, la funzione Controlli interni assicura l'adeguatezza e la rispondenza della normativa alle prassi adottate ed il loro corretto funzionamento, in particolare:

- verifica che il sistema aziendale sia coerente con gli obiettivi di rispetto delle norme di legge, di vigilanza e statutarie, nonché di eventuali codici etici o altri standard di condotta applicabili alla Società, in modo che siano opportunamente contenuti i rischi legali e reputazionali;
- verifica, con frequenza almeno annuale, la rispondenza delle prassi di remunerazione alle politiche approvate dall'Assemblea e alla normativa di riferimento.

REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

In base a quanto stabilito dall'Assemblea dei soci, ai membri del Consiglio viene riconosciuto un compenso annuo, oltre alle coperture assicurative in ordine alla responsabilità civile e tutela legale e alla copertura assicurativa D&O (responsabilità civile retroattiva) e al rimborso delle spese sostenute per lo svolgimento delle attività.

Ai sensi dell'art. 450 lettera c, il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di deliberare il riconoscimento di premi/compensi (remunerazione variabile) per il raggiungimento degli obiettivi prefissati, ovvero per attività di natura straordinaria svolta nel corso dell'esercizio, da attribuire agli Amministratori in base ai risultati conseguiti, tenendo conto della capienza residua dell'importo massimo deliberato dall'Assemblea dei Soci e comunque nella sola ipotesi in cui i predetti risultati/obiettivi raggiunti abbiano anche concorso all'incremento del CET1.

Inoltre, all'Amministratore Delegato e al Presidente del Consiglio di Amministrazione, sono riconosciuti a titolo di fringe benefit: un'autovettura per uso promiscuo, da assoggettarsi al relativo trattamento fiscale e previdenziale ed un premio annuo relativo ad una polizza infortuni.

REMUNERAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

In base a quanto stabilito dall'Assemblea dei soci, ai membri del Collegio Sindacale viene riconosciuto un compenso annuo per ciascuno dei Sindaci Effettivi, oltre alle coperture assicurative in ordine alla responsabilità civile e tutela legale e al rimborso delle spese. E' inoltre prevista la possibilità di riconoscere a ciascuno dei membri effettivi del Collegio Sindacale, in aggiunta all'emolumento, un gettone di presenza per la partecipazione (anche da remoto) a ciascuna riunione dell'Assemblea dei soci e a ciascuna seduta del Consiglio di Amministrazione, oltre al rimborso delle spese di trasferta documentate, stabilito al momento della nomina da parte dell'Assemblea.

REMUNERAZIONE DEL PERSONALE DIPENDENTE

Ciascun dipendente ha una retribuzione lorda annua - definita al momento dell'assunzione – che deriva dal CCNL di riferimento e dipende dal livello e dal ruolo ricoperto.



La retribuzione del Personale Dipendente si articola attualmente nella sola componente fissa, oltre a un premio annuo forfettario riconosciuto a tutti i dipendenti (es. *ticket restaurant*, buono carburante, *ticket compliments*), a seconda dell'andamento aziendale e della tipologia del contratto stipulato con ciascun dipendente.

Inoltre, per quanto riguarda il Welfare Contrattuale, a decorrere dal 1° settembre 2005, risultano iscritti al Fondo EST i lavoratori dipendenti da aziende del settore terziario distribuzione e servizi, assunti a tempo indeterminato con contratto a tempo pieno. Pertanto l'azienda è tenuta a versare il contributo obbligatorio a suo carico, come previsto dall'articolo 95 del CCNL commercio.

Nei limiti dei compensi massimi deliberati per i componenti del Consiglio di Amministrazione deliberati dall'Assemblea dei Soci, a fine esercizio possono essere previsti dei premi di produttività in favore del Presidente o dell'Amministratore Delegato in base ai risultati raggiunti.

La Società non dispone di una rete commerciale. Per il personale preposto all'attività di core business di recupero crediti non è prevista remunerazione variabile.

Secondo quanto previsto dall'articolo 450, lettera d), g) ed h), si espongono le seguenti informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni relative all'esercizio 2023, suddivise tra parte fissa e parte variabile ed i premi riconosciuti, nonché il numero dei beneficiari.

Funzione	n.	RETRIBUZ. TOTALE	Parte fissa		Parte variabile			
			RETRIBUZIONE LORDA totale FISSA	RETRIBUZIONE LORDA media FISSA	Num. Beneficiari parte variabile	Parte variabile riconosciuta nell'esercizio	% variabile su retribuzione totale	% variabile su retribuzione fissa
Amministratori	5	365.403	290.403	58.081	2	75.000	21%	26%
Responsabili di Funzione	2	105.180	105.180	52.590	0	0	0%	0%
Impiegati	13	325.519	325.519	25.040	0	0	0%	0%
Totali		796.102	721.102	135.711		75.000		

Nel rispetto di quanto previsto dall'art. 94, paragrafo 1 lettera g) della Direttiva UE 36/2013, la componente variabile non supera il 100% della componente fissa della remunerazione complessiva per ciascun individuo.

Si precisa, ai sensi dell'articolo 450 lettera e), che non sono previste forme di remunerazione quali stock options, azioni, strumenti collegati alle azioni e altre tipologie di natura non monetaria né remunerazioni differite.

Ai sensi dell'articolo 450 lettera h), si segnala che nel corso dell'esercizio si è verificata una sola uscita dal personale (il cui TFR liquidato ammonta ad Euro 3.645,33), che considerata cumulativamente ad acconti corrisposti sul trattamento di fine rapporto, ammontano a liquidazioni per Euro 16.763.

Infine, ai sensi dell'art. 450, lettera i), si specifica che non vi sono persone remunerate con 1 milione di Euro o più per esercizio.



17 Leva finanziaria (CRR art. 451 e CRR2 art. 451bis)

La leva finanziaria è definita come il rapporto fra il patrimonio e l'esposizione di un intermediario.

La regolamentazione prudenziale ha introdotto il coefficiente di leva finanziaria che misura il grado di copertura del capitale. Quando la leva finanziaria è eccessiva il pericolo è che una svalutazione di parti dell'attivo comporti un'ampia erosione del patrimonio.

Nello specifico di GEST. IN., il rischio di leva finanziaria è in primo luogo connesso al processo di acquisto crediti e si configura con la possibilità che l'ammontare dell'attivo (12,9 mln) sia eccessivamente più elevato del patrimonio dell'intermediario (pari a 3,03 mln). Al riguardo, le positive aspettative di recupero della Società sono fondate sul presupposto dell'esistenza di accordi attivi con i debitori, gran parte oggetto di delibere dei tribunali tramite pignoramento presso terzi, che, ancorché non visibili in bilancio a causa della mancata certezza degli incassi considerata la tipologia di controparti, ammontano al 31.12.2023 ad oltre 8 milioni di Euro di accordato residuo lordo.

GEST.IN. valuta il rischio di leva finanziaria tra i rischi che sottopone a costante monitoraggio. Infatti attraverso l'utilizzo di un sistema di monitoraggio avanzato della tesoreria, la giacenza della liquidità presso tutti i conti correnti è tenuta sotto stretta osservazione su base mensile, e lo stock di giacenze unitamente alle linee di credito disponibili, sono costantemente raffrontate con le previsioni di cash flow netto su breve e medio periodo con report semestrale sottoposto al Consiglio di Amministrazione.

L'indice di leva finanziaria per GEST.IN. è calcolato pari al 23,55%.

Ai sensi dell'articolo 6 della CRR, la Società non rientra tra i soggetti obbligati a fornire l'informativa sui requisiti di liquidità prevista dall'articolo 451bis della CRR2 (Regolamento UE 876/2019), pertanto il calcolo dei coefficienti di liquidità previsti dalla parte Sette della CRR non è applicabile.

18 Uso di tecniche di attenuazione del rischio di credito (CRR art. 453)

Al 31.12.2023 GEST.IN. non ha fatto ricorso a tecniche di attenuazione del rischio di credito.



DICHIARAZIONE AI SENSI DELL'ART. 435, LETT. e) ed f) DEL REGOLAMENTO UE N. 575/2013

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, dott. Claudio Battaglini, dichiara ai sensi dell'art. 435, comma 1, lettere e) ed f) che:

- i sistemi di gestione dei rischi messi in atto dalla Società oggetto di illustrazione nel documento "Informativa al Pubblico al 31 dicembre 2023" pubblicato da GEST.IN. S.p.A. risultano adeguati con il profilo e la strategia della Società.

il presente documento viene sottoposto all'esame del Consiglio di Amministrazione, unitamente al Resoconto Annuale ICAAP.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione