

DOCUMENTO DI CONSULTAZIONE N. 2 /2017

SCHEMA DI REGOLAMENTO IVASS RECANTE DISPOSIZIONI IN MATERIA DI SISTEMA DI GOVERNO SOCIETARIO DI CUI AL TITOLO III (ESERCIZIO DELL'ATTIVITÀ ASSICURATIVA) E IN PARTICOLARE AL CAPO I (DISPOSIZIONI GENERALI), ARTICOLI 29-BIS, 30, 30-BIS, 30-QUATER, 30-QUINQUES, 30-SEXIES, 30-SEPTIES, NONCHÉ DI CUI AL TITOLO XV (VIGILANZA SUL GRUPPO), E IN PARTICOLARE AL CAPO III (STRUMENTI DI VIGILANZA SUL GRUPPO), ARTICOLO 215-BIS (SISTEMA DI GOVERNO SOCIETARIO DEL GRUPPO), DEL DECRETO LEGISLATIVO 7 SETTEMBRE 2005, N. 209 - CODICE DELLE ASSICURAZIONI PRIVATE - MODIFICATO DAL DECRETO LEGISLATIVO 12 MAGGIO 2015, N. 74, CONSEGUENTE ALL'IMPLEMENTAZIONE NAZIONALE DELLE LINEE GUIDA EMANATE DA EIOPA SUL SISTEMA DI GOVERNO SOCIETARIO.

Il Codice delle Assicurazioni Private, di cui al decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209, è stato novellato dal decreto legislativo 12 maggio 2015, n. 74 di attuazione della direttiva 2009/138/CE, in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione o di riassicurazione (cd. *Solvency II*), pubblicato nel Supplemento Ordinario alla Gazzetta Ufficiale n. 136 del 15 giugno 2015 - Serie Generale. Nel prosieguo del documento, con la sigla CAP si indicherà, pertanto, il Codice delle Assicurazioni Private così novellato.

Il presente documento contiene lo schema di Regolamento recante disposizioni in materia di sistema di governo societario dell'impresa e del gruppo, nonché il recepimento delle Linee Guida emanate da EIOPA sul sistema di governo societario ai sensi della Direttiva *Solvency II*.

Lo schema riprende le disposizioni compatibili con il nuovo quadro normativo primario del Regolamento ISVAP n. 20 del 26 marzo 2008 recante disposizioni in materia di controlli interni, gestione dei rischi, *compliance* ed esternalizzazione delle attività delle imprese di assicurazione, del Regolamento ISVAP n. 39 del 9 giugno 2011 relativo alle politiche di remunerazione, nonché della Circolare ISVAP n. 574/2005 in materia di riassicurazione passiva che saranno, pertanto, abrogati a seguito dell'entrata in vigore del Regolamento in oggetto.

Eventuali osservazioni, commenti e proposte possono essere inviate all'IVASS, entro il 17 ottobre 2017 al seguente indirizzo di posta elettronica: governance@ivass.it, utilizzando le apposite tabelle allegate.

Al termine della fase di pubblica consultazione saranno rese pubbliche sul sito dell'Autorità:

- le osservazioni pervenute, con l'indicazione del mittente, fatta eccezione per i dati e le informazioni per i quali il mittente stesso richieda la riservatezza, motivandone le ragioni. Il generico avvertimento di confidenzialità del contenuto della *e-mail*, in calce alla stessa, non sarà considerato una richiesta di non divulgare i commenti inviati. I commenti pervenuti oltre il termine sopra indicato non saranno presi in considerazione;
- le conseguenti risoluzioni dell'Autorità.

La struttura del documento sottoposto alla presente pubblica consultazione non intende precludere la possibilità di una successiva diversa collocazione delle singole disposizioni nell'ambito di Regolamenti, Provvedimenti o disposizioni IVASS nuovi o già esistenti.

Roma, 19 luglio 2017

SCHEMA DI REGOLAMENTO IVASS RECANTE DISPOSIZIONI IN MATERIA DI SISTEMA DI GOVERNO SOCIETARIO DI CUI AL TITOLO III (ESERCIZIO DELL'ATTIVITÀ ASSICURATIVA) E IN PARTICOLARE AL CAPO I (DISPOSIZIONI GENERALI), ARTICOLI 29-BIS, 30, 30-BIS, 30-QUATER, 30-QUINQUES, 30-SEXIES, 30-SEPTIES, NONCHÉ DI CUI AL TITOLO XV (VIGILANZA SUL GRUPPO), E IN PARTICOLARE AL CAPO III (STRUMENTI DI VIGILANZA SUL GRUPPO), ARTICOLO 215-BIS (SISTEMA DI GOVERNO SOCIETARIO DEL GRUPPO), DEL DECRETO LEGISLATIVO 7 SETTEMBRE 2005, N. 209 - CODICE DELLE ASSICURAZIONI PRIVATE - MODIFICATO DAL DECRETO LEGISLATIVO 12 MAGGIO 2015, N. 74, CONSEGUENTE ALL'ATTUAZIONE A LIVELLO NAZIONALE DELLE LINEE GUIDA EMANATE DA EIOPA SUL SISTEMA DI GOVERNO SOCIETARIO.

Relazione di presentazione

1. Il quadro normativo Solvency II

Con il presente documento si sottopone alla consultazione lo schema di regolamento che, ai sensi degli articoli 30 e 215-bis del CAP, disciplina il sistema di governo societario dell'impresa e del gruppo.

La revisione delle disposizioni di settore, contenute nel Regolamento ISVAP n. 20 del 26 marzo 2008 e dal Regolamento ISVAP n. 39 del 9 giugno 2011, trae origine dalle novità introdotte dalla direttiva *Solvency II* (di seguito "direttiva"), dal Regolamento delegato (UE) 35/2015 (di seguito "Atti Delegati"), dalle Linee Guida EIOPA in materia di *governance*.

Il quadro normativo *Solvency II* è composto da un insieme eterogeneo di strumenti qualificati da differenti modalità di recepimento nazionale:

- la direttiva, recepita con il decreto legislativo 12 maggio 2015, n. 74;
- gli Atti Delegati, che integrano la direttiva, pubblicati nella Gazzetta Ufficiale U.E. il 17 gennaio 2015 e direttamente applicabili negli Stati membri;
- i Regolamenti esecutivi UE direttamente applicabili negli Stati membri, che definiscono standard tecnici di attuazione, dove previsti dalla direttiva;
- le Linee Guida emanate da EIOPA (o AEAP, Autorità europea delle assicurazioni e delle pensioni, istituita con Regolamento UE n. 1094/2010) per garantire l'applicazione uniforme e coerente del nuovo regime e dei suoi obiettivi fondamentali in modo armonizzato.

Il sistema *Solvency II* è articolato in una struttura a 3 pilastri interconnessi: il 1° pilastro riguarda i requisiti finanziari (valutazione degli attivi, riserve tecniche, fondi propri e requisiti di capitale), il 2° pilastro riguarda i requisiti qualitativi e le regole di vigilanza (poteri e procedure di vigilanza, *corporate governance*, controllo interno e *risk management*), il 3° pilastro riguarda i requisiti di informativa e di *disclosure* (obblighi di informativa nei confronti della vigilanza e verso il mercato).

Il primo set di Linee guida (per complessive 432 previsioni) riguardanti i requisiti di 1° pilastro è stato pubblicato da EIOPA ad inizio febbraio 2015 nelle lingue nazionali. La pubblicazione è stata preceduta dal relativo studio di impatto e da un'ampia pubblica consultazione che EIOPA ha condotto sui primi *draft* e, successivamente, sul testo definitivo delle linee guida. In tali occasioni sono stati valutati i commenti degli *stakeholders* e definiti i testi oggetto del recepimento nazionale.

La procedura di *comply or explain* associata alle Linee guida EIOPA richiede che le Autorità di vigilanza nazionali dichiarino pubblicamente se la regolamentazione nazionale è “conforme” (*comply*) o “intende conformarsi” (*intend to comply*) alle linee guida emanate da EIOPA, oppure spieghino le ragioni della “non conformità” (*explain*). Ogni Autorità che si conforma a tali orientamenti deve poi opportunamente integrarli nel rispettivo quadro normativo o di vigilanza. Per il contesto italiano ciò avviene mediante l'utilizzo di diversi strumenti, quali l'aggiornamento delle procedure interne di vigilanza adottate in seno all'IVASS, l'adeguamento o l'emanazione di lettere al mercato e, soprattutto, tramite la revisione di Regolamenti esistenti o l'emanazione di nuovi Regolamenti.

Per le Linee guida relative ai requisiti di 1° pilastro la procedura si è conclusa il 1° aprile 2015, con la trasmissione da parte di IVASS ad EIOPA delle dichiarazioni di “*intend to comply*” con le linee guida in argomento e con la successiva emanazione di Regolamenti da parte dell'Autorità.

Il secondo set di Linee guida (per complessive 270 previsioni), che disciplina aree del 2° e del 3° pilastro, è stato pubblicato il 6 luglio 2015 e tradotto nelle lingue nazionali nel 14 settembre 2015. Il recepimento di dette Linee Guida ha già comportato l'emanazione di differenti Regolamenti tematici, quali: Investimenti (n. 24/2016); Operazioni infragruppo e concentrazione dei rischi (n. 30/2016); Reporting pubblico e privato (n. 33/2016); Valutazione degli attivi e della passività diverse dalle riserve tecniche (n. 34/2016).

Le disposizioni del presente Schema si inseriscono in un quadro regolamentare composito in cui rilevano, oltre che le previsioni primarie nazionali (CAP), anche la normativa comunitaria direttamente applicabile (in particolare, Reg. 35/2015). Nella redazione dell'articolato si è quindi prestata la massima attenzione all'esigenza di assicurare la necessaria coerenza e complementarità degli impianti normativi comunitario e nazionale, evitando duplicazioni e richiamando negli articoli del presente Schema regolamentare le previsioni pertinenti di detti impianti.

2. Schema di regolamento IVASS recante disposizioni in materia di sistema di governo societario dell'impresa e di gruppo.

Con il presente schema si sottopongono per consultazione le nuove disposizioni regolamentari in materia di sistema di governo societario dell'impresa e di gruppo, con cui si intende dare attuazione alle corrispondenti linee guida EIOPA¹, completando in tal modo il quadro normativo che su tali aspetti viene definito:

- dagli articoli 40-49 e 246 della direttiva (recepiti dagli artt. 29-bis, 30, 30-bis, 30-ter, 30-quater, 30-quinques, 30-sexies, 30-septies e 215-bis del CAP);
- dagli articoli 258-275 degli Atti delegati.

Le linee guida sono corredate da indicazioni più esplicative (c.d. *explanatory text*) che l'Istituto utilizza nell'attività di vigilanza, anche laddove, vista la loro natura, non siano riprese in disposizioni regolamentari².

¹ Orientamenti sul sistema di governance (EIOPA-BoS-14/253)

https://eiopa.europa.eu/GuidelinesSII/EIOPA_Guidelines_on_System_of_Governance_IT.pdf

² In linea generale, si sottolinea che l'approccio dell'Istituto riguardo agli *explanatory text* si ispira ai seguenti principi:

- le eventuali parti dell'*explanatory text* ritenute rilevanti per l'applicazione della disciplina da parte delle imprese sono recepite nel testo regolamentare;
- gli esempi applicativi ritenuti più significativi sono ripresi in allegati esemplificativi dei regolamenti;
- la divulgazione delle parti riferibili a criteri e metodi di vigilanza che saranno ritenute di interesse per soggetti vigilati e parti terze sarà attuata ai sensi dell'articolo 9-bis, comma 1, lettera b), del Codice.

L'approccio seguito nella redazione del presente schema è stato di tipo conservativo: si è inteso in sostanza salvaguardare il più possibile quanto già anticipato dalle Lettere al mercato del 15 aprile 2014 e 28 luglio 2015, nonché la struttura e l'impianto del Regolamento n. 20/2008 - già aggiornato alla logica *Solvency II* delle linee guida preparatorie – eliminando le previsioni non più coerenti con il nuovo regime ed inquadrando il Regolamento nell'ambito della disciplina dettata dal CAP e dagli Atti delegati, mediante un impianto regolamentare coerente con le disposizioni primarie nazionali ed europee.

Con lo schema proposto si intendono rafforzare i requisiti qualitativi di gestione, che unitamente ai requisiti prudenziali di tipo quantitativo, rappresentano i presidi a salvaguardia della stabilità delle imprese e dei gruppi.

Viene pertanto formulata una disciplina organica che, in attuazione degli articoli 30 e 215-bis del CAP, si applica alle imprese di assicurazione o di riassicurazione, alle sedi secondarie di imprese con sede legale in uno Stato terzo e alle ultime società controllanti italiane. La disciplina riguardale seguenti macro-aree:

- il sistema di governo societario, con particolare riferimento al ruolo degli organi sociali, all'adeguatezza della struttura organizzativa, al sistema di controllo interno, al sistema di gestione dei rischi e all'idoneità alla carica degli esponenti aziendali e di coloro che svolgono le funzioni fondamentali;
- la disciplina della riassicurazione e delle altre tecniche di mitigazione del rischio;
- la gestione del capitale dell'impresa, sinora disciplinata dalla Lettera al mercato del 2014;
- le funzioni fondamentali del governo societario, ora codificate a livello di norma primaria, costituite dalle tre funzioni (gestione dei rischi, verifica della conformità alle norme e revisione interna), la cui disciplina è già prevista dal Regolamento n. 20/2008, e dalla funzione attuariale, precedentemente disciplinata con la Lettera al mercato 2015;
- la disciplina in materia di remunerazioni, che incorpora le previsioni dettate dal Regolamento n. 39/2011. La disciplina, in linea con gli orientamenti internazionali ed europei di interesse, intende rafforzare la coerenza delle politiche di remunerazione con gli obiettivi di medio-lungo periodo, nonché con la finalità primaria della tutela del consumatore; a tal fine, viene prevista anche la trasmissione all'IVASS, nell'ambito del reporting al Supervisore, di dati quantitativi sui compensi degli esponenti aziendali e dei titolari delle funzioni fondamentali;
- la disciplina relativa all'esternalizzazione, con particolare riferimento alle ipotesi di *outsourcing* di attività essenziali o importanti e di funzioni fondamentali;
- il governo societario di gruppo, mediante l'attuazione delle linee guida EIOPA in materia di *governance* riferibili direttamente al gruppo e l'esplicitazione di ciò che la norma primaria, sia comunitaria che nazionale, lascia nella gran parte dei casi in forma implicita attraverso il riferimento al principio del *mutatis mutandis*. Ciò al fine di articolare e sviluppare quanto rimesso dal CAP al potere regolamentare dell'Istituto, ivi inclusa la disciplina di dettaglio del piano di emergenza dei gruppi rilevanti a fini di stabilità finanziaria.

In sede di prima applicazione, le imprese cui si applica il presente regolamento (cfr. art. 3) assicurano l'adeguamento alle nuove previsioni relative a:

- le politiche ad oggi disciplinate dai Regolamenti n. 20/2008 e n. 39/2011, alla prima data utile per la revisione delle medesime;
- le ulteriori politiche ivi disciplinate, entro il termine di 6 mesi dall'entrata in vigore del testo regolamentare;

- il piano strategico di cui all'articolo 16 comma 2, inclusa la individuazione delle misure per garantire la *cyber security* aziendale, entro il 30 giugno 2018;
- il piano di emergenza rafforzato di cui all'articolo 83 entro il 31 dicembre 2018.

L'entrata in vigore del Regolamento determinerà l'abrogazione:

- dei Regolamenti n. 20/2008 e n. 39/2011;
- della circolare ISVAP n. 574/D del 23 dicembre 2005, in materia di riassicurazione passiva.

3. Proporzionalità

L'impianto *Solvency II* prevede che le norme prudenziali siano, in via generale, applicabili in modo proporzionato al profilo di rischiosità dell'impresa determinato dalla "natura, portata e complessità" dei rischi inerenti all'attività esercitata.

Tuttavia, il *framework* normativo di riferimento, sia europeo che nazionale, non classifica le imprese secondo proporzionalità, rimettendo alle scelte applicative delle Autorità l'eventuale individuazione di categorie pre-definite, entro le quali collocare le imprese in base al profilo di rischio.

Anche al fine di rispondere alle istanze più volte manifestate dal mercato, assieme al presente schema regolamentare si intende sottoporre a consultazione alcune applicazioni del principio di proporzionalità.

A tal fine:

- sono individuati una serie di parametri/variabili che consentono di classificare una compagnia/gruppo come caratterizzato da un profilo di rischiosità più o meno accentuato. In relazione a tali variabili ciascuna impresa /gruppo individuerà il proprio profilo di rischio e dovrà individuare l'assetto di governo più appropriato;
- si esplicitano (in appositi riquadri sottostanti le specifiche previsioni regolamentari oggetto di applicazione proporzionale) le aspettative dell'Istituto circa l'adozione di soluzioni di governo societario ovvero di adempimenti più o meno stringenti in relazione al profilo di rischio complessivo più o meno accentuato/contenuto.

In particolare, si ritiene che siano imprese/gruppi caratterizzati da un profilo di rischio complessivo più accentuato – tale da richiedere un sistema di governo societario che veda più robusti presidi di sana e prudente gestione – quelle/quelli per i quali ricorrono, a titolo esemplificativo, le seguenti fattispecie: adozione di un modello interno o l'utilizzo di parametri specifici d'impresa (USP - *Undertaking-Specific Parameters* per il calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità); perseguimento di strategie complesse di gestione degli attivi (ad esempio, fondate sull'uso di derivati o su attivi illiquidi o con scadenze poco allineate alle passività); esercizio congiunto dei rami vita e danni; complessità dei rami assicurativi esercitati (denotata, ad esempio, da elevato rischio di sottoscrizione o elevata volatilità); consistente operatività transnazionale (soprattutto se esercitata in paesi extra SEE/con sistemi di vigilanza non equivalenti) o intersettoriale; commercializzazione di prodotti complessi (ad esempio, *unit-linked* con garanzia di rendimento, prodotti a lunga scadenza o di difficile tariffazione), quotazione di strumenti su mercati regolamentati; composizione azionaria instabile.

Sono, a contrario, da intendersi quali fattori indicativi di un più contenuto profilo di rischio – tale da consentire di usufruire di soluzioni organizzative "semplificate"(descritte anche nell'allegato esemplificativo al presente schema regolamentare): il perseguimento di strategie non complesse di gestione degli attivi (fondate, ad esempio, su attivi liquidi e con

scadenze allineate a quelle del passivo); l'operatività nei soli rami vita o danni e in linee di business non complesse; l'attività limitata al territorio nazionale; la presenza di strutture societarie semplificate; l'utilizzo di organici contenuti; la distribuzione di prodotti standardizzati; l'assenza di investimenti in prodotti connotati da profili di complessità/volatilità; una composizione azionaria stabile.

Non si è inteso, allo stato, identificare categorie predefinite e non modificabili di imprese cui associare diversi requisiti di governo aziendale, ritenendo piuttosto che sia responsabilità ultima dell'impresa vigilata definire – in ragione del proprio profilo di rischio – il più idoneo assetto di governo societario ai fini della sana e prudente gestione.

Questo Istituto ritiene comunque opportuno esplicitare le proprie aspettative affinché sia garantito che a maggiore rischiosità e complessità – a livello di impresa e/o, ove rilevante, di gruppo – corrispondano presidi rafforzati di governo aziendale, e che per contro siano adottate soluzioni organizzative semplificate in presenza di profili di rischio contenuto e strutture operative semplificate.

Anche ad esito della presente consultazione e degli input ricevuti sul tema, l'Istituto considererà la possibilità di semplificare ulteriormente l'individuazione del profilo di rischio aziendale (e quindi la calibrazione di presidi di governo societario proporzionati alla rischiosità), ad esempio individuando una o più soglie di natura quantitativa e/o più specifici criteri qualitativi al ricorrere dei quali si attribuisce automaticamente una data impresa/gruppo a una "classe" di rischiosità.

L'IVASS valuta nel continuo l'idoneità del sistema di *governance* a presidiare adeguatamente l'effettivo profilo di rischiosità della compagnia o del gruppo.

Ogni compagnia/gruppo effettua in autonomia le proprie valutazioni in merito al proprio profilo di rischio e agli assetti di governo di cui dotarsi in relazione ad esso.

Le determinazioni assunte dalle compagnie nella configurazione dell'assetto di governo societario, elemento chiave del nuovo *framework* prudenziale *risk sensitive* – sono oggetto di valutazione e monitoraggio costante da parte di questo Istituto, che si riserva, ove si riscontri inadeguatezza delle soluzioni organizzative adottate, di avviare con l'impresa/capogruppo un dialogo di approfondimento.

Resta ferma la possibilità per i soggetti vigilati di dimostrare all'IVASS che le variabili/parametri sopra menzionati non identificano correttamente il proprio profilo di rischio ai fini della determinazione del proprio assetto di governo societario. In tali casi l'impresa illustrerà, anche nell'ambito dell'informativa periodica al Supervisore, le ragioni che depongono in senso contrario alla classificazione "presuntiva" del profilo di rischio d'impresa qui proposta.

o o o

La presente consultazione prevede tre distinte tabelle da utilizzare per registrare e trasmettere all'IVASS eventuali osservazioni, commenti e proposte:

Tabella A - riguardante la formulazione di ogni singola disposizione contenuta nel testo regolamentare;

Tabella B - riguardante le aspettative dell'Istituto in materia di proporzionalità, secondo quanto evidenziato negli specifici riquadri sottostanti alle disposizioni del testo regolamentare interessate (articoli 6, 17, 27, 28, 30, 35, 43, 46, 48, 63, 72 e 88);

Tabella C - riguardante le variabili/parametri che consentono di approssimare i concetti di

rischiosità/complessità come sopra descritti nel presente paragrafo.

All'esito della procedura di pubblica consultazione l'Istituto renderà pubbliche, oltre ai consueti esiti della consultazione e le proprie conseguenti determinazioni (cfr. pagina 1 del presente documento), le proprie indicazioni in materia di applicazione proporzionata del dettato regolamentare di cui alla presente consultazione.

4. Struttura del Regolamento

Lo schema di regolamento si compone di 97 articoli, suddivisi in quattro Parti e di due Allegati. Si riporta di seguito una sintesi delle previsioni.

PARTE I - Disposizioni di carattere generale - contiene previsioni relative alle fonti normative (**art. 1**), alle definizioni (**art. 2**) e all'ambito di applicazione (**art. 3**), che, oltre alle imprese di assicurazione o di riassicurazione con sede legale nel territorio della Repubblica italiana, include le sedi secondarie nel territorio della Repubblica italiana di imprese di assicurazione e riassicurazione con sede legale in uno Stato terzo e l'ultima società controllante italiana. Coerentemente con l'approccio adottato dal Regolamento IVASS n. 22 del 1° giugno 2016 - attuativo delle disposizioni in materia di vigilanza sul gruppo di cui al Titolo XV del Codice - le presenti disposizioni si applicano all'ultima controllante italiana di un sottogruppo nazionale con ultima controllante europea qualora l'IVASS abbia deciso di esercitare la vigilanza su detto sottogruppo, ai sensi dell'articolo 12 del predetto Regolamento. Per le imprese di riassicurazione, l'ambito di applicazione è in linea con le disposizioni europee. Le sedi secondarie di Stato Terzo (cd. TCB, *third country branches*) sono state mantenute nell'ambito di applicazione del presente schema, nelle more di una più compiuta definizione del quadro regolamentare recante l'implementazione delle linee guida specifiche emanate da EIOPA per tali rappresentanze.

PARTE II - Sistema di governo societario - è suddivisa in tre Titoli³.

Il **Titolo I - Principi generali** - contiene l'**articolo 4**, che definisce i ruoli ed i compiti dei soggetti, degli organi e delle funzioni aziendali che compongono il sistema di governo societario dell'impresa. In coerenza con l'ampia nozione di sistema di governo societario recepita nel CAP (art. 30), si è provveduto ad aggiornare, ove appropriato, con il concetto di

³ Per la concreta applicazione delle disposizioni in materia di sistema di governo societario si richiama l'attenzione delle imprese sulle indicazioni contenute negli *explanatory text* delle linee guida dell'EIOPA in materia di *governance* (cit. nota 1) ponendo particolare attenzione a:

§ 2.3, 2.4, 2.5, 2.6, 2.7, relativi alla GL EIOPA n.2 in materia di struttura organizzativa e operativa dell'impresa;

§ 2.10, relativo alla GL EIOPA n. 3 in materia di decisioni significative;

§ 2.29, 2.30, 2.31 relativi alla GL EIOPA n. 8 in materia di piani di emergenza;

§ 2.77, 2.78, 2.79, 2.80, 2.81, 2.82, 2.83, 2.84 relativi alla GL EIOPA n. 17 in materia di ruolo dell'organo amministrativo nel sistema di gestione dei rischi;

§ 2.179, relativo alla GL EIOPA n. 39, in materia di monitoraggio e segnalazione;

§ 2.213, 2.214, 2.215, 2.216, 2.217, relativi alla GL EIOPA n. 47, in materia di coordinamento del calcolo delle riserve tecniche nell'ambito dei compiti assegnati alla funzione attuariale;

§ 2.218, 2.219, 2.220, 2.221, 2.222, relativi alla GL EIOPA n. 48, in materia di qualità dei dati nell'ambito dei compiti assegnati alla funzione attuariale;

§ 2.223, 2.224, relativi alla GL EIOPA n. 49, in materia di confronto con i dati tratti dall'esperienza nell'ambito dei compiti relativi alla funzione attuariale;

§ 2.35, 2.36, 2.37, 2.38, relativi alla GL EIOPA n. 9, in materia di politiche di remunerazione;

§ 2.292, 2.290, relativo alla GL EIOPA n. 60, in materia di esternalizzazione, ai fini dell'identificazione delle attività essenziali o importanti;

§ 2.313, relativo alla GL EIOPA n. 64, in materia di esternalizzazione con particolare riferimento alla notifica scritta all'Autorità di vigilanza.

“governo societario” quello che, nel Regolamento n. 20/2008, era stato identificato come “sistema dei controlli interni e gestione dei rischi”. Tale sistema deve essere proporzionato alla natura, portata e complessità dei rischi aziendali, attuali e prospettici inerenti l’attività d’impresa.

Il Titolo II - Ruolo degli organi sociali - definisce le caratteristiche e i compiti attribuiti agli organi sociali dell’impresa (**artt. 5-8**) e disciplina la formalizzazione degli atti adottati dall’organo amministrativo, di controllo, nonché dall’alta direzione (**art. 9**). In tali articoli sono stati ridefiniti i corrispondenti compiti dei diversi attori del sistema di governo societario: organo amministrativo, comitato per il controllo interno e i rischi, alta direzione e organo di controllo, salvaguardando le rispettive specifiche competenze rivenienti dalle discipline trasversali in materia (i.e. codice civile, codice di autodisciplina).

Responsabile ultimo del sistema di governo societario è l’organo amministrativo (articolo 5, in linea con l’articolo 29-bis del CAP), che definisce le strategie, fornisce direttive e indicazioni di indirizzo, approva l’assetto organizzativo dell’impresa. Tale organo cura altresì l’adeguatezza nel tempo del sistema di governo, richiedendo aggiornamenti sul suo funzionamento, valutandone l’efficacia nel continuo e impartendo disposizioni in modo che compiti e le responsabilità siano adeguatamente assegnati, ripartiti e coordinati, in linea con le politiche dell’impresa. Nell’ambito delle direttive definite per il sistema di governo societario l’organo amministrativo è altresì chiamato all’adozione di politiche scritte sulle materie previste dall’articolo 30, comma 5, del CAP (sistema di gestione dei rischi, sistema di controllo interno, ivi inclusa la *compliance*, revisione interna ed esternalizzazione, ove rilevante) e sulla politica attuariale. All’organo amministrativo è anche chiesto di formalizzare una politica di *data governance* e di assicurarne il coordinamento con la politica delle informazioni statistiche definita nelle disposizioni di attuazione dell’articolo 190-bis del CAP.

L’organo amministrativo deve valutare almeno una volta l’anno la propria adeguatezza in termini di numerosità, composizione, funzionalità; nella valutazione andrà verificata che la presenza di amministratori indipendenti sia numericamente adeguata, in relazione anche alle attività svolte. I membri indipendenti sono privi di deleghe esecutive. Contribuiscono ad assicurare la coerenza della gestione sociale con gli obiettivi di sana e prudente gestione.

Il Regolamento non esclude la possibilità per le imprese caratterizzate da un profilo di rischiosità contenuto (in ragione della natura, portata e complessità dell’attività e dei rischi gestiti), di accorpate in un unico documento le politiche relative alla funzione di gestione del rischio e di conformità alle norme (cfr. allegato esemplificativo).

Le imprese devono altresì approvare un documento (articolo 5, comma 2, lettera i), riepilogativo dei compiti e responsabilità degli organi sociali, dei comitati consiliari e delle funzioni. Tale documento deve anche identificare le categorie di soggetti che appartengono all’ulteriore personale rilevante di cui all’articolo 2, comma 1, lettera m. L’individuazione del personale rilevante è rimessa all’autonoma determinazione dell’impresa, che dovrà formalizzare tale scelta e motivarla adeguatamente. L’Istituto si attende che rientrino nel personale rilevante almeno i responsabili delle attività o funzioni essenziali o importanti (ad esempio il responsabile della funzione antiriciclaggio). E’ inoltre responsabilità dell’impresa definire, nell’ambito di tale contesto, l’obiettivo di solvibilità di cui all’articolo 18, che dovrà tenere conto del *risk appetite* e dei *risk tolerance limits* (in linea con il Regolamento n. 20/2008 e con le corrispondenti previsioni degli *Explanatory Text* delle Linee Guida).

Lo schema regolamentare è stato altresì integrato al fine di assicurare l’allineamento con la disciplina dettata nel comparto bancario con riguardo al presidente dell’organo consiliare: in particolare, viene data specifica evidenza al ruolo fondamentale da esso svolto nell’assicurare il buon funzionamento dell’organo, favorendo la dialettica interna e

assicurando l'adeguato bilanciamento dei poteri; coerentemente con i compiti in materia di organizzazione dei lavori dell'organo e di circolazione delle informazioni attribuitigli dal codice civile, il presidente, oltre a possedere le caratteristiche richieste agli amministratori, non può assumere un ruolo esecutivo, né svolgere, neppure di fatto, funzioni gestionali.

Per il Comitato per il controllo interno e i rischi, di cui all'articolo 6 del presente schema, è stato inserito uno specifico riquadro sulla proporzionalità con le relative attese dell'Istituto, rispetto al quale si richiedono commenti ed osservazioni da inviare all'IVASS mediante la Tabella B.

Le imprese che, in ragione del contenuto profilo di rischiosità, non costituiscono il Comitato per il controllo interno e i rischi, garantiscono l'osservanza dell'articolo 17, comma 3, incaricando almeno un membro dell'organo amministrativo, adeguatamente competente in materia e privo di deleghe, di monitorare l'adeguatezza ed il corretto funzionamento del sistema di gestione dei rischi e di riferirne le risultanze all'organo amministrativo (cfr. allegato esemplificativo).

Nella prospettiva di razionalizzazione della normativa secondaria per i profili di *reporting* sul sistema di *governance* e in coerenza con quanto rappresentato nell'ambito del Regolamento 33/2016 attuativo degli articoli 47-*quater* e 47-*octies* CAP, il contenuto degli articoli 28, comma 2 e 28-*bis* del Regolamento 20/2008 non è stato recuperato nello schema in oggetto, in quanto superato dall'informativa pubblica e al Supervisore prevista dal *framework Solvency II*. E' in ogni caso responsabilità dell'organo amministrativo dell'impresa assicurare l'adeguatezza delle informazioni rese in tale ambito.

Il Titolo III - Disciplina del sistema di governo societario - è a sua volta suddiviso in VIII Capi. I primi due Capi si occupano dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno, elementi fondanti del sistema di governo societario, disciplinati rispettivamente negli articoli 30-*bis* e 30-*quater* del CAP.

Il Capo I - Sistema di controllo interno - disciplina l'articolazione del sistema di controllo interno dell'impresa, declinandone gli obiettivi (**art. 10**) e le caratteristiche, con particolare riferimento alla cultura del controllo interno (**art. 11**), all'attività di controllo e separazione dei compiti (**art. 12**), ai flussi informativi e ai canali di comunicazione (**art. 13**), al sistema di gestione dei dati (**art. 14**), alla produzione di dati e informazioni ai fini della vigilanza sul gruppo (**art. 15**), e ai sistemi informatici (**art. 16**).

In particolare, la disciplina in materia di sistemi di gestione dei dati e dei sistemi informatici è stata profondamente rivista, al fine di tener conto delle evoluzioni delle politiche e delle prassi, sia degli operatori, sia delle Autorità in materia. Si chiede la definizione e l'approvazione da parte dell'organo amministrativo di una politica aziendale di *data governance*, inclusi i profili di *data quality* e *cyber security*. Viene richiesta la comunicazione all'IVASS di eventuali gravi incidenti informatici (intendendosi per tali gli eventi che comportano la violazione - anche potenziale - delle norme e delle prassi aziendali in materia di sicurezza, quali frodi informatiche, attacchi *cyber*, malfunzionamenti e disservizi) e l'inclusione nel piano strategico sulla ICT, soggetto all'approvazione dell'organo amministrativo, di elementi di dettaglio riguardanti tale ultimo aspetto. Tali previsioni devono essere lette congiuntamente alle disposizioni specifiche dettate dal Regolamento IVASS n. 36 del 28 febbraio 2017, riguardante la comunicazione all'IVASS di dati e informazioni per indagini statistiche, studi e analisi relative al mercato assicurativo⁴.

⁴ Per la definizione della *cyber security* aziendale si è tenuto conto di quanto previsto dal DPCM 17 febbraio 2017 – Direttiva recante indirizzi per la protezione cibernetica e la sicurezza informatica nazionali.

Il Capo II - Sistema di gestione dei rischi - disciplina gli obiettivi del sistema di gestione dei rischi (**art. 17**), prevede l'individuazione di un obiettivo di solvibilità nell'ambito della propensione al rischio dell'impresa (**art. 18**), e richiede di catalogare i rischi aziendali e di predisporre un piano coerente per fronteggiare le situazioni di emergenza (**art. 19**).

Nell'articolo 17, in particolare, ferma restando la responsabilità ultima del sistema di gestione dei rischi in capo all'organo amministrativo complessivamente considerato, si prevede che per le imprese che non abbiano costituito il Comitato per il controllo interno e i rischi di cui all'articolo 6, almeno un membro dell'organo amministrativo, dotato di specifica competenza, abbia l'incarico di verificarne l'adeguatezza ed il corretto funzionamento e riferisca le relative risultanze all'organo collegiale.

Per la previsione dell'articolo 17, comma 3, è stato inserito uno specifico riquadro sulla proporzionalità con le relative attese dell'Istituto rispetto al quale si richiedono commenti ed osservazioni da inviare all'IVASS mediante la Tabella B.

L'articolo 18 richiede all'impresa, nell'ambito dei presidi di *governance* ricompresi nel secondo pilastro, la fissazione di un obiettivo di solvibilità la cui determinazione è collocata nel contesto della definizione del *risk appetite framework* dell'impresa. Il livello specifico dell'obiettivo di solvibilità è rimesso all'autonoma determinazione del soggetto vigilato. Esso è espresso come rapporto tra fondi propri ammissibili e Requisito Patrimoniale di solvibilità sull'orizzonte temporale di un anno.

Tale rapporto si attesta a un livello tale da consentire all'impresa di disporre del tempo e della flessibilità operativa necessaria ad assicurare il rispetto nel continuo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità, tenendo conto della prevedibile dinamica del Requisito stesso e dei fondi propri ammissibili e degli effetti su tali grandezze riconducibili all'eventuale utilizzo di misure transitorie o di aggiustamenti applicati ai sensi degli articoli 36-quinquies e 36-septies del CAP. Ai fini della determinazione dell'obiettivo di solvibilità si tiene conto delle risultanze della valutazione interna del rischio e della solvibilità (ORSA).

Il mancato raggiungimento dell'obiettivo di solvibilità non ha come conseguenza l'adozione delle misure che il CAP prevede per il mancato rispetto del Requisito Patrimoniale di Solvibilità. Tuttavia, la capacità dell'impresa di individuare obiettivi di solvibilità realistici e adeguati e di perseguirli in modo efficace rappresenta un indicatore della qualità del sistema di governo dei rischi dell'impresa, come tale oggetto di valutazione da parte dell'IVASS nella propria azione di vigilanza.

Nell'articolo 19, commi 5 - 7 si sviluppa a livello regolamentare l'obbligo, previsto dal CAP e dagli Atti delegati (rispettivamente articoli 30, comma 4 e 258), che impone alle imprese di adottare misure ragionevoli idonee a garantire la continuità e la regolarità dell'attività esercitata, inclusa l'elaborazione di piani di emergenza, approvati dall'organo amministrativo e riguardanti le maggiori fonti di rischio identificate. L'aspetto più innovativo in materia è stato, tuttavia, lo sviluppo di una più completa disciplina di dettaglio con riguardo al piano di emergenza rafforzato a livello di gruppo, richiesto al ricorrere di determinate condizioni (cfr.

Per il piano strategico sulla ITC, si è tenuto conto dei seguenti standard di alto livello, in larga parte applicabili al settore assicurativo:

- "G7 Fundamental Elements of Cybersecurity for the Financial Sector"
(http://www.mof.go.jp/english/international_policy/convention/g7/g7_161011_1.htm);
- "Misure Minime Di Sicurezza" definite dall'Agenzia Digitale per l'Italia (DPCM 1 agosto 2015
(http://www.agid.gov.it/sites/default/files/documentazione/misure_minime_di_sicurezza_v.1.0.pdf);
- "Guidance on cyber resilience for financial market infrastructures" del CPMI / IOSCO
(<http://www.bis.org/cpmi/publ/d146.pdf>).

articolo 83).

Il Capo III - Riassicurazione ed altre tecniche di mitigazione del rischio - riprende e modifica le disposizioni contenute nella Circolare ISVAP 574/D del 2005 per i profili del sistema di governo societario, definendo la politica di riassicurazione (**art. 20**) e disciplinando i profili della formalizzazione dei rapporti contrattuali (**art. 21**); in particolare, il termine generale di quattro mesi per la formalizzazione dei rapporti contrattuali viene esteso a sei mesi nel caso di contratti di riassicurazione aventi ad oggetto linee di attività peculiari, quali quelle connotate da stagionalità. Viene inoltre dettagliata l'informativa integrativa in caso di ricorso alla riassicurazione non tradizionale (**art. 22**). Coerentemente con l'impostazione del Regolamento n. 20/2008, la politica di riassicurazione è stata inserita nell'ambito della politica di gestione dei rischi, riprendendo le previsioni di profilo più tecnico della Circolare, opportunamente aggiornate al nuovo *framework Solvency II*, ed arricchendo, conseguentemente, i contenuti della politica.

Non è stata, al contrario, replicata la previsione riguardante la predisposizione e trasmissione all'IVASS del piano delle cessioni, né la comunicazione sui rischi catastrofici, in quanto informative entrambe ricomprese nel reporting *Solvency II*.

Le informazioni relative alla riassicurazione non tradizionale continuano ad essere trasmesse all'IVASS attraverso l'informativa periodica ai sensi dell'articolo 47-quater del Codice e relative disposizioni di attuazione, in quanto utile a fini di vigilanza e complementare ed integrativa rispetto ai dati acquisiti nei relativi *template Solvency II*.

Il Capo IV - Gestione del capitale - è composto da due norme, le quali disciplinano la politica di gestione del capitale (**art. 23**) e il piano di gestione del capitale a medio termine (**art. 24**), recuperando quanto contenuto nella Lettera al mercato IVASS del 15 aprile 2014 con cui erano state recepite le Linee Guida preparatorie in materia. Nella parte dell'Allegato 1, relativa a tale politica, si prevede la fissazione da parte dell'impresa di specifici limiti alle garanzie ed agli impegni assunti, inclusi gli impegni che assumono la qualifica di *Ancillary Own Funds* per le imprese controparti, per tenere conto degli effetti di tali impegni e garanzie sui fondi propri.

Il Capo V - Requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza - contiene la disciplina relativa alla valutazione dei requisiti di idoneità alla carica degli esponenti aziendali, dei titolari e di coloro che svolgono funzioni fondamentali, anche in caso di esternalizzazione, nonché dell'ulteriore personale rilevante identificato dall'impresa (**art. 25**). Per l'individuazione dei requisiti, si richiamano:

- l'articolo 76 del CAP, che demanda la definizione dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza ad un Regolamento ministeriale⁵;
- l'articolo 273 degli Atti delegati, che prevede che le imprese adottino politiche per garantire che tutte le persone che dirigono effettivamente l'impresa o rivestono funzioni fondamentali soddisfino costantemente i requisiti di competenza e onorabilità, in conformità all'articolo 42 della direttiva, ricomprendendovi l'onestà e la solidità finanziaria, valutata sulla base di elementi oggettivi relativi al comportamento personale ed alla condotta negli affari.

La politica aziendale in materia di requisiti di coloro che svolgono funzioni di

⁵ Si ricorda che l'attuale Decreto del Ministro dello Sviluppo Economico (11 novembre 2011 n. 220) reca la determinazione dei requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza solo degli esponenti aziendali (non anche dei titolari delle funzioni fondamentali).

amministrazione, direzione o controllo, nonché funzioni fondamentali è contenuta nell'articolo 5, comma 2, lettera n): è responsabilità dell'impresa verificare la sussistenza dei requisiti ed articolare tali requisiti, nell'ambito delle proprie politiche aziendali, secondo i criteri più adeguati alla portata, dimensione e complessità dell'attività esercitata e alla struttura dell'impresa, in coerenza con le previsioni degli Atti delegati e del Regolamento ministeriale di cui all'articolo 76 CAP, a cui si dovrà far riferimento anche per i titolari delle funzioni fondamentali e per l'ulteriore personale rilevante.

Relativamente ai soggetti di cui all'articolo 76, comma 1-bis, del Codice, ossia degli esponenti aziendali e, anche in ipotesi di esternalizzazione, dei titolari di funzioni fondamentali, la verifica della sussistenza dei requisiti viene effettuata dall'impresa e comunicata all'IVASS alla prima nomina e, successivamente, al verificarsi di eventi sopravvenuti (anche rinnovi) in grado di incidere sulla valutazione in merito all'idoneità alla carica.

La raccolta dei dati avviene secondo le istruzioni tecniche fornite dall'IVASS, che saranno rese disponibili sul proprio sito internet, a completamento del progetto attualmente in corso di attuazione, volto alla razionalizzazione e digitalizzazione delle informazioni anagrafiche. Nelle more della definizione delle future modalità di trasmissione dei dati per le imprese a livello individuale e di gruppo, sono confermate quelle attualmente in essere.

Di seguito si riporta una tabella esplicativa dei requisiti di idoneità da rispettare in base al ruolo rivestito e degli obblighi di notifica/comunicazione all'IVASS anche in caso di eventuale esternalizzazione della funzione fondamentale.

Funzione fondamentale (Key Function - KF) svolta all'interno dell'impresa					
IMPRESA			FORNITORE		
Ruolo	Notifica ex art. 76, 1-bis, CAP	Requisiti F&P			
Titolare KF	SI	DM, politica aziendale			
Coloro che svolgono KF	No	DM, Politica aziendale			
Funzione fondamentale (KF) esternalizzata					
IMPRESA			FORNITORE		
Ruolo	Notifica ex art. 76, 1-bis, CAP	Requisiti F&P	Ruolo	Comunicazione ad IVASS	Requisiti F&P
Titolare KF (sempre interno all'impresa) (art. 63, comma 3)	SI	DM, politica aziendale	Responsabile KF presso fornitore (diverso dal Titolare KF che è sempre interno all'impresa) (art. 68, comma 1)	SI, ex art. 68, comma 1, ultimo periodo del presente schema ed art. 308, par. 8, Atti Delegati	Politica aziendale
			Coloro che svolgono KF presso fornitore (art. 63, comma 4)	NO	Politica aziendale
Attività o funzione essenziale o importante all'interno dell'impresa diversa dalla KF					
IMPRESA			FORNITORE		

Ruolo	Notifica ex art. 76, 1-bis, CAP	Requisiti F&P			
Responsabile *	NO	Politica aziendale			
Staff	NO	Politica aziendale			
Attività o funzione essenziale o importante esternalizzata diversa dalla KF					
IMPRESA			FORNITORE		
Ruolo	Notifica ex art. 76, 1-bis, CAP	Requisiti F&P	Ruolo	Comunicazione ad IVASS	Requisiti F&P
Responsabile dell'attività di controllo sulle funzioni o attività esternalizzate* (Art. 62, comma 5)	NO	Politica aziendale	Responsabile della funzione o attività esternalizzata *	NO	Politica aziendale
			Staff	NO	Politica aziendale

* Si ritiene che i responsabili di attività essenziali o importanti, siano essi all'interno o all'esterno dell'impresa, ricadano generalmente nella definizione di ulteriore personale rilevante di cui all'articolo 2, comma 1, lettera m), secondo le scelte adeguatamente motivate e formalizzate dall'impresa ed a livello di gruppo dall'organo amministrativo della USCI nel documento interno da diffondere a tutte le strutture interessate, di cui all'articolo 5, comma 2, lettera i), punto i) e 71, comma 2, lettera m) punto i).

Il titolare della funzione fondamentale è identificato all'interno dell'impresa, anche in caso di esternalizzazione. E' soggetto a notifica all'IVASS ai sensi dell'articolo 76, comma 1-bis, del CAP, secondo le modalità descritte nell'articolo 25. Il nominativo del soggetto responsabile della funzione esternalizzata presso il fornitore è, invece, oggetto di comunicazione all'IVASS nell'ambito dell'assolvimento degli obblighi di comunicazione in caso di esternalizzazione delle funzioni fondamentali, ai sensi dell'articolo 68, comma 1, ultimo periodo dello schema regolamentare.

E' altresì previsto che l'impresa si doti di presidi di controllo sulle attività o funzioni essenziali o importanti esternalizzate (che non siano funzioni fondamentali), in particolare individuando almeno uno o più responsabili delle attività di controllo sulle funzioni esternalizzate, secondo quanto previsto dall'articolo 62, comma 5.

Il Capo VI - Funzioni fondamentali – è a sua volta suddiviso in cinque sezioni.

La Sezione I - Disposizioni generali - contiene le previsioni normative comuni alle quattro funzioni fondamentali, disciplinandone in particolare l'istituzione (**art. 26**), la struttura (**art. 27**) la titolarità (**art. 28**), specificando le caratteristiche del piano di attività (**art. 29**) e della relazione dell'attività svolta (**art. 30**), nonché la collaborazione con l'organo di controllo e con ulteriori soggetti cui sono assegnati compiti di controllo (**art. 31**).

Le funzioni sono istituite in modo proporzionato alla natura, portata e complessità dei rischi inerenti all'attività dell'impresa, con ciò estendendo anche ad esse il riferimento alla proporzionalità formulato dall'articolo 30, comma 1, del CAP per il sistema di governo societario nel suo complesso.

Il Regolamento non prevede nell'ambito del sistema di *governance* l'identificazione di funzioni fondamentali ulteriori rispetto a quelle individuate dalla norma primaria, lasciando l'eventuale iniziativa alla libera determinazione delle imprese nell'ambito della propria *policy*. Resta, comunque, inteso che ulteriori funzioni, identificate nell'ambito di differenti disposizioni regolamentari di settore (quali ad esempio le funzioni di anticiclaggio, antifrode o gestione

dei reclami) potranno essere ricondotte nell'alveo di funzioni importanti o essenziali.

Riprendendo l'impostazione del Regolamento n. 20/2008, l'istituzione delle funzioni è formalizzata in una specifica delibera dell'organo amministrativo che ne definisce compiti e responsabilità. La collocazione organizzativa delle funzioni è lasciata all'autonomia dell'impresa, purché ispirata al principio di proporzionalità e nel rispetto di presidi minimali di separazione con le funzioni operative, al fine di garantirne l'indipendenza, l'autonomia di giudizio nell'espletamento dei compiti ad esse assegnati e la possibilità di riferire direttamente all'organo amministrativo. Considerata la rilevanza dell'apporto che dette funzioni assicurano ai fini della sana e prudente gestione dell'impresa e dell'efficacia del sistema di *governance* come definito dall'organo amministrativo, è stata avvertita l'esigenza di assicurare la partecipazione dei titolari delle funzioni fondamentali alle riunioni dell'organo amministrativo e di controllo.

Estendendo, invece, le previsioni del precedente impianto regolamentare per le funzioni di gestione dei rischi e *compliance* alla funzione attuariale, si prevede anche per quest'ultima la possibilità di essere costituita in forma di specifica unità organizzativa e anche di assolvere ai compiti ad essa assegnati mediante ricorso a risorse appartenenti ad altre unità aziendali, purché siano adottati idonei presidi per assicurarne l'indipendenza.

Per le previsioni dell'articolo 27, commi 1 e 2, lettera a) è stato inserito uno specifico riquadro sulla proporzionalità con le relative attese dell'Istituto rispetto al quale si richiedono commenti ed osservazioni da inviare all'IVASS mediante la Tabella B.

La disciplina dell'esercizio delle funzioni fondamentali è stata rivista alla luce delle previsioni dettate dalle linee guida EIOPA. Estendendo quanto già esplicitato dal Regolamento n. 20/2008 (articolo 24, comma 4) per la sola funzione di *compliance*, si prevede che anche la titolarità della funzione di gestione dei rischi e della funzione attuariale possa essere attribuita ad un amministratore, purché privo di deleghe e idoneo alla carica, qualora siano rispettati adeguati presidi di indipendenza. Tale scelta deve essere adeguatamente formalizzata e motivata dall'impresa.

Per le previsioni dell'articolo 28, commi 1 e 2, è stato inserito uno specifico riquadro sulla proporzionalità con le relative attese dell'Istituto, rispetto al quale si richiedono commenti ed osservazioni da inviare all'IVASS mediante la Tabella B.

Il titolare della funzione fondamentale presenta all'organo amministrativo, almeno una volta l'anno, una relazione riepilogativa dell'attività svolta. La relazione fornisce indicazioni in merito alle verifiche e valutazioni effettuate, ai risultati emersi, alle eventuali criticità e carenze rilevate e contiene le raccomandazioni per la rimozione delle stesse.

Per le previsioni dell'articolo 30, è stato inserito uno specifico riquadro sulla proporzionalità con le relative attese dell'Istituto rispetto, al quale si richiedono commenti ed osservazioni da inviare all'IVASS mediante la Tabella B.

Le Sezioni II, III, IV e V - rubricate rispettivamente **Funzione di gestione dei rischi (art. 32)**, **Funzione di verifica della conformità alle norme (artt. 33-34)**, **Funzione di revisione interna (artt. 35-37)** e **Funzione attuariale (art. 38)** - dettano la disciplina di dettaglio specifica per ognuna delle quattro funzioni fondamentali.

Disposizioni specifiche sulla funzione di gestione dei rischi.

E' stato dettagliato il ruolo della funzione di gestione dei rischi con particolare riguardo alla valutazione interna del rischio e della solvibilità - ORSA - ed alla collaborazione con la funzione attuariale.

Sul punto, in coerenza con quanto previsto dal Regolamento IVASS n. 32/2016 sulla valutazione ORSA, è stato inserito il richiamo a i) il concorso della funzione di gestione dei rischi nella definizione della politica e nella scelta delle metodologie utilizzate per le valutazioni; ii) la segnalazione, d'iniziativa o su richiesta, all'organo amministrativo dei rischi individuati come significativi; (iii) la verifica della coerenza del modello interno utilizzato con il profilo di rischio dell'impresa; (iv) la definizione di meccanismi di incentivazione economica del personale.

E' stato, altresì, previsto che l'impresa, nell'ambito di un efficace sistema di gestione dei rischi, con particolare riferimento ai requisiti di capitale, assicuri un'adeguata cooperazione ed assistenza alla funzione di gestione del rischio da parte della funzione attuariale: ciò in linea di continuità rispetto a quanto previsto nella lettera al mercato 2015, quale utile presidio di vigilanza.

Disposizioni specifiche sulla funzione di conformità alle norme.

E' stata dettagliata la disciplina specifica concernente la funzione di *compliance*, in coerenza con quanto previsto dalla normativa primaria che ne prevede l'istituzione da parte dell'impresa nell'ambito del sistema di controllo interno. E' stato specificato che nell'assolvimento dei compiti ad essa assegnati, in particolare nell'identificazione del rischio di non conformità alle norme, sia posta particolare attenzione, tra l'altro, al rispetto delle norme in materia di antiriciclaggio e prevenzione del finanziamento al terrorismo.

Disposizioni specifiche sulla funzione di revisione interna.

Tra le previsioni specifiche, sono stati accentuati i presidi per l'indipendenza della funzione di revisione interna.

E' stato previsto in particolare, diversamente da quanto previsto per le altre funzioni fondamentali, che la funzione di revisione interna sia costituita in forma di specifica unità organizzativa e non anche svolta mediante il ricorso a risorse appartenenti ad altre unità aziendali e che la titolarità della funzione non sia attribuibile ad un amministratore. In via eccezionale e residuale l'impresa può consentire a coloro che svolgono la funzione di revisione interna di svolgere ulteriori funzioni fondamentali, laddove ricorrano le condizioni di cui all'articolo 271, paragrafo 2, degli Atti delegati, dimostrando che è in ogni caso in grado di evitare l'insorgenza di conflitti di interessi e di garantire l'obiettività e l'indipendenza della funzione di revisione interna. In tale ipotesi l'impresa comunica prontamente all'IVASS l'adozione di tale soluzione organizzativa e fornisce dimostrazione della sussistenza dei presupposti richiesti dalla normativa per l'assunzione della relativa determinazione.

Per le previsioni dell'articolo 35, comma 3, è stata inserito uno specifico riquadro sulla proporzionalità con le relative attese dell'Istituto, rispetto al quale si richiedono commenti ed osservazioni da inviare all'IVASS mediante la Tabella B.

E' stato inoltre previsto che sia tenuta un'idonea documentazione dell'attività di revisione svolta e degli interventi effettuati, in tal modo implementando quanto previsto dalla nuova linea guida EIOPA n. 44 in tema di "*internal audit documentation*".

Disposizioni specifiche sulla funzione attuariale.

Sono state riprese le previsioni riguardanti lo svolgimento della funzione attuariale della Lettera al Mercato del 28 luglio 2015.

Oltre alla disciplina di dettaglio dei compiti, ora individuati dall'articolo 30-sexies del CAP, sono state riprese le indicazioni contenute nella citata lettera in merito ai compiti aggiuntivi in tema di riserve di bilancio civilistico, attribuendo a tale funzione la verifica della coerenza e la motivazione delle differenze tra gli importi delle riserve tecniche calcolati sulla base dei criteri di valutazione applicabili al bilancio civilistico ed i calcoli risultanti dall'applicazione dei criteri *Solvency II*. E' stata altresì implementata la linea guida EIOPA n. 46, specificando che nel caso di assegnazione alla funzione attuariale di compiti aggiuntivi siano adottati dall'impresa presidi adeguati per gestire eventuali conflitti di interesse.

Il Capo VII - Politiche di remunerazione e incentivazione - incorpora le disposizioni del Regolamento ISVAP n. 39 del 9 giugno 2011 e ne garantisce la coerenza con gli orientamenti internazionali ed europei di interesse; si compone di otto sezioni.

In via generale è stato ripreso quanto già previsto dalla regolamentazione ISVAP in materia, assicurando da parte dell'impresa: i) l'adozione di politiche di remunerazione coerenti con la sana e prudente gestione e che evitino eccessivi incentivi al rischio; ii) l'adozione di processi decisionali improntati a criteri di trasparenza e ad evitare conflitti di interesse; iii) il ruolo attivo degli azionisti nell'approvazione delle politiche e valutazione della relativa attuazione.

Sono stati inoltre resi più stringenti i presidi volti ad assicurare che le politiche di remunerazione siano in linea con obiettivi di medio-lungo termine, al fine di rafforzare la tutela degli interessi degli *stakeholders*, inclusi gli assicurati, e la stabilità del mercato.

In linea con quanto disposto dagli articoli 294, paragrafo 2, lettera c) e 308, paragrafo 1, lettera c) degli Atti delegati, con l'obiettivo di aumentare la consapevolezza in materia di remunerazioni degli organi sociali, dei titolari delle funzioni fondamentali e degli ulteriori *risk taker*, è stata prevista una informativa più dettagliata agli azionisti e la trasmissione all'IVASS dei dati quantitativi sui compensi assegnati a detti soggetti nell'ambito del *reporting* al Supervisore. La raccolta dei dati avviene secondo le istruzioni tecniche che saranno fornite dall'IVASS e rese disponibili sul proprio sito internet.

La Sezione I - Ambito di applicazione e principi generali - disciplina l'ambito di applicazione delle politiche in materia di remunerazione (**art. 39**) e i principi generali ad esse applicabili (**art. 40**). In quest'ambito è stato, tra l'altro, accentuato il collegamento tra la remunerazione, il profilo di rischio dell'impresa e le responsabilità organizzative assegnate ai soggetti e ribadito che gli amministratori privi di deleghe esecutive non percepiscono, di norma, componenti variabili di remunerazione.

La Sezione II - Ruolo e responsabilità degli organi sociali in materia di politiche di remunerazione - articola i compiti assegnati all'assemblea (**art. 41**), al consiglio di amministrazione (**art. 42**), al comitato remunerazioni (**art. 43**) e ad eventuali consulenti esterni di cui si avvalga il consiglio di amministrazione (**art. 44**), con una specificazione per le imprese che adottano il sistema di amministrazione dualistico, per le quali è prevista l'attribuzione al consiglio di sorveglianza delle funzioni che le presenti disposizioni attribuiscono al consiglio di amministrazione (**art. 45**).

E' stata mantenuta la competenza dell'assemblea, ai fini dell'approvazione delle politiche di remunerazione degli organi sociali e del personale rilevante e quella del consiglio di amministrazione, ai fini della definizione delle politiche retributive e della relativa attuazione; è assicurato il coinvolgimento delle funzioni fondamentali e delle risorse umane nel processo di

definizione dei meccanismi di incentivazione. In ipotesi di ricorso da parte del consiglio di amministrazione a consulenti esterni, ai fini della determinazione delle politiche, per evitare di incorrere in eventuali conflitti di interesse, è richiesto che gli stessi non prestino contemporaneamente altri servizi di consulenza nei confronti dell'impresa.

Le politiche di remunerazione sono state estese alla funzione attuariale (le altre tre funzioni erano già ricomprese nell'ambito di applicazione del Regolamento n. 39/2011, rientrando nella definizione delle "funzioni di controllo interno" cui si riferiva tale Regolamento).

Sono stati integrati i compiti assegnati al comitato remunerazioni, prevedendo che tale comitato, verifichi, tra l'altro, allo scopo di evitare la sussistenza di sproporzioni retributive all'interno dell'impresa, la congruità del complessivo schema retributivo e accerti il verificarsi delle condizioni per l'erogazione degli incentivi per il personale rilevante.

Per il Comitato remunerazioni di cui all'articolo 43 è stato inserito uno specifico riquadro sulla proporzionalità con le relative attese dell'Istituto, rispetto al quale si richiedono commenti ed osservazioni da inviare all'IVASS mediante la Tabella B.

Le Sezioni III, IV, V e VI - rubricate rispettivamente **Remunerazione degli amministratori (artt. 46-50)**, **Remunerazione degli organi di controllo (art. 51)**, **Remunerazione del personale rilevante (artt. 52-55)** e **Remunerazione di altri soggetti (artt. 56-57)** - dettano disposizioni di dettaglio in materia di remunerazione.

Tali previsioni intendono assicurare che la remunerazione degli amministratori con deleghe esecutive sia improntata a un corretto bilanciamento tra componente fissa e variabile e che quest'ultima sia soggetta a limiti massimi di importo e alla presenza di adeguate salvaguardie per l'impresa, che diano alla stessa adeguata flessibilità nel riconoscimento.

La componente variabile è riconosciuta sulla base di risultati predeterminati, oggettivi e agevolmente misurabili, che tengano conto dei rischi associati e dei risultati complessivamente realizzati dall'impresa o dal gruppo di appartenenza, anche in termini di obiettivi di carattere non economico.

Nella prospettiva di allineare le politiche di remunerazione con obiettivi di medio-lungo termine, la misurazione dei risultati è effettuata su un orizzonte temporale pluriennale. Agli stessi fini, con lo scopo di evitare che il riconoscimento dei compensi non sia giustificato da risultati duraturi ed effettivi, è stato previsto che una parte consistente della remunerazione variabile sia erogata al termine di un periodo di differimento (**artt. 46, 47 e 48**).

Nell'ipotesi di remunerazioni basate su strumenti finanziari sono previste particolari cautele, con l'obiettivo di assicurare il conseguimento graduale nel tempo dei relativi vantaggi ed evitare condotte gestionali tese alla massimizzazione dei risultati di breve periodo.

Per le previsioni in materia di bilanciamento delle componenti fisse e variabili e di pagamento della componente variabile di cui rispettivamente agli articoli 46 e 48, sono stati inseriti specifici riquadri sulla proporzionalità con le relative attese dell'Istituto, rispetto ai quali si richiedono commenti ed osservazioni da inviare all'IVASS mediante la Tabella B.

Sono assoggettati a stringenti limiti quantitativi le somme accordate in caso di anticipata cessazione dell'incarico, nonché le ipotesi di mancata corresponsione di dette somme, in modo da assicurare che il compenso erogato in dette circostanze sia collegato alla performance realizzata e ai rischi assunti e non remunerati condotte incoerenti con la sana e prudente gestione (**art. 50**).

Per i componenti degli organi con funzioni di controllo è esclusa la possibilità di riconoscere

compensi collegati ai risultati o basati su strumenti finanziari, in modo da evitare un incentivo a non intervenire su operazioni eccessivamente rischiose (**art. 51**).

Al personale rilevante (**artt. 52 e 53**) si applicano le disposizioni dettate per la remunerazione degli amministratori (con adeguata parametrizzazione della componente variabile ai risultati conseguiti dall'unità operativa cui appartiene il singolo) nel rispetto della vigente disciplina che regola i rapporti di lavoro e dei principi di trasparenza informativa riguardanti detti compensi (**art. 54**).

La remunerazione delle funzioni fondamentali (titolari e personale di livello più elevato) è disciplinata in modo specifico, prevedendo che la stessa sia fissata in modo adeguato al livello di responsabilità e impegno connesso al ruolo e che siano evitate remunerazioni variabili, da riconoscersi solo in casi eccezionali e adeguatamente motivati, in ogni caso in coerenza con i compiti assegnati, indipendenti dai risultati delle unità operative soggette a controllo e legate al raggiungimento di obiettivi qualitativi connessi al ruolo svolto, purché non diano origine a conflitti di interesse (**art. 55**).

Con riguardo agli intermediari assicurativi, ponendosi in linea con il quadro disegnato dalla direttiva 2016/97 (*Insurance Distribution Directive*), si richiede che le politiche di remunerazione non costituiscano per tali soggetti incentivo all'assunzione di condotte contrarie agli obblighi di correttezza nei confronti degli assicurati, in tal modo anticipando quanto previsto dalla direttiva 2016/97 (*IDD*) sulla intermediazione assicurativa di prossimo recepimento.

Infine, in linea con le linee guida EIOPA, si prevede che le imprese, nelle politiche di remunerazione, assicurino che gli accordi di remunerazione con i fornitori di servizi esternalizzati non incentivino un'eccessiva esposizione al rischio. Al riguardo, con l'analoga finalità di assicurare maggiore coerenza alla disposizione, si richiede che l'impresa eviti politiche di remunerazione basate in modo prevalente su risultati di breve termine. Previsione analoga è prevista anche per gli intermediari assicurativi.

Le Sezioni VII e VIII - rubricate rispettivamente **Verifiche delle politiche di remunerazione e Obblighi di informativa** - contengono le previsioni relative al controllo, almeno annuale, sull'attuazione delle politiche (**art. 58**) da parte delle funzioni fondamentali e agli obblighi di informativa nei confronti dell'assemblea, *ex ante* ed *ex post*, ai fini di consentire il consapevole esercizio dei poteri di approvazione e monitoraggio a tale organo riconosciuti in materia (**art. 59**). In particolare, anche sulla base di quanto previsto dagli articoli 294, paragrafo 2, lettera c) e 308, paragrafo 1, lettera c) degli Atti delegati, l'informativa all'assemblea sull'applicazione delle politiche di remunerazione è stata integrata con la previsione di informazioni quantitative sui compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento agli esponenti aziendali. Inoltre, le imprese trasmettono all'IVASS le informazioni sulla remunerazione degli esponenti aziendali e del personale rilevante ai sensi dell'articolo 47-quater e relative disposizioni di attuazione, nelle modalità e con il livello di dettaglio definito da specifiche istruzioni tecniche fornite dall'IVASS, rese disponibili sul sito dell'Istituto.

Il Capo VIII - Disposizioni generali in materia di esternalizzazione – è suddiviso in cinque sezioni:

La Sezione I - Condizioni per l'esternalizzazione - individua e dettaglia le condizioni in presenza delle quali l'impresa può ricorrere all'esternalizzazione (**art. 60**), e disciplina la politica relativa all'esternalizzazione e alla scelta dei fornitori (**art. 61**).

La Sezione II - Disposizioni in materia di esternalizzazione di funzioni o attività

essenziali o importanti e di funzioni fondamentali - contiene disposizioni specifiche relativamente alla esternalizzazione di funzioni o attività essenziali o importanti (**art. 62**) e delle funzioni fondamentali (**art. 63**).

E' sottoposta a particolari cautele l'esternalizzazione di funzioni o attività essenziali o importanti, intendendosi per tali quelle la cui mancata o anomala esecuzione comprometterebbe gravemente la capacità dell'impresa di continuare a conformarsi alle condizioni richieste per la conservazione dell'autorizzazione all'esercizio oppure comprometterebbe gravemente i suoi risultati finanziari, la sua stabilità o la continuità e qualità dei servizi verso gli assicurati (si pensi, ad esempio, alla progettazione dei prodotti assicurativi con la relativa definizione delle tariffe, alla gestione degli investimenti, alla gestione dei sinistri, alla gestione dei reclami, alla prestazione regolare e costante di supporto di natura contabile, alla prestazione dei servizi di *Information and Telecommunication Technology* (ICT) e al processo ORSA). In tali casi l'impresa individua al proprio interno uno o più responsabili delle attività di controllo sulle funzioni o attività essenziali o importanti esternalizzate e ne formalizza compiti e responsabilità (articolo 62, comma 5).

L'impresa può esternalizzare le funzioni fondamentali, nel rispetto di quanto previsto dal Regolamento, dall'articolo 30-septies del Codice e dall'articolo 274 degli Atti delegati, se, in ragione della ridotta portata e complessità dei rischi inerenti alla sua attività, l'istituzione e/o il mantenimento di funzioni fondamentali all'interno di essa non risponde a criteri di economicità. Nel caso di esternalizzazione di funzioni fondamentali l'impresa designa al proprio interno il titolare della funzione fondamentale esternalizzata, cui è assegnata la complessiva responsabilità della funzione esternalizzata (articolo 63, comma 3).

Per l'articolo 63, comma 2 è stato inserito uno specifico box sulla proporzionalità, con le relative attese dell'Istituto, rispetto al quale si richiedono commenti ed osservazioni da inviare all'IVASS mediante la Tabella B.

La Sezione III - Accordi di esternalizzazione di funzioni o attività essenziali o importanti e di funzioni fondamentali - disciplina il contenuto degli accordi di esternalizzazione (**art. 64**).

L'esternalizzazione di funzioni o attività essenziali o importanti è sottoposta agli obblighi di comunicazione all'IVASS di cui all'articolo 67 o di preventiva autorizzazione a seconda se il fornitore abbia sede, rispettivamente, all'interno o all'esterno dello Spazio Economico Europeo. In tale secondo caso, tuttavia, se il fornitore è ricompreso nell'ambito del gruppo di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del Codice, l'esternalizzazione è, in deroga, sottoposta agli obblighi di comunicazione all'IVASS.

Gli accordi di esternalizzazione delle funzioni fondamentali possono essere conclusi solo con fornitori con sede legale nello Spazio Economico Europeo. L'esternalizzazione ad un fornitore al di fuori dello SEE è consentita, previa autorizzazione dell'IVASS, solo se lo stesso è ricompreso nell'ambito del gruppo di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del CAP. Al procedimento di autorizzazione si applica la disciplina del Regolamento IVASS n. 7 del 2 dicembre 2014.

Le Sezioni IV e V - rispettivamente rubricate **Controlli dell'esternalizzazione** e **Obblighi di comunicazione all'IVASS** - contengono la disciplina dei controlli attuati dall'impresa che ricorre all'esternalizzazione (**art. 65**) e dei poteri di intervento in capo all'IVASS (**art. 66**), nonché i diversi obblighi di comunicazione dell'impresa nei confronti dell'IVASS a seconda che si tratti di funzioni o attività essenziali o importanti, di funzioni fondamentali o di altre attività (**artt. 67-69**). Tali obblighi sono sintetizzati nella seguente tabella riepilogativa che reca il

confronto con le precedenti disposizioni del Regolamento n. 20/2008 e l'evidenza dei differenti adempimenti derivanti dalle caratteristiche del provider (infra/extra gruppo assicurativo) e dalla sua localizzazione (infra/extra SEE).

		(Reg. 20/2008)	Nuovo schema regolamentare	
ATTIVITA'	LOCALIZZAZIONE PROVIDER	EXTRA E INFRAGRUPPO	EXTRA GRUPPO	INFRA GRUPPO
Funzioni Fondamentali	INFRA SEE	Comunicazione preventiva 60 gg prima della esecuzione del contratto	Comunicazione preventiva 60 gg prima della esecuzione del contratto (art. 68, comma 1)	Comunicazione preventiva 45 gg prima della esecuzione del contratto Informativa semplificata Disciplina semplificata anche in termini di presunzione economicità e possibilità di avvalersi della facoltà di presentazione aggregata delle comunicazioni da parte della USCI per le imprese del gruppo dell'albo (art. 68, comma 2)
	EXTRA SEE	Divieto (attuale art. 32, comma 3)	Divieto (art. 64, comma 4)	Autorizzazione IVASS (art. 64, comma 5)
Funzioni o attività essenziali o importanti diverse dalle funzioni fondamentali	INFRA SEE	Comunicazione preventiva 45 gg prima della esecuzione del contratto	Comunicazione preventiva 60 gg prima della esecuzione del contratto (art. 67, comma 1)	Comunicazione preventiva 45 giorni prima della esecuzione del contratto Informativa semplificata di cui all'art. 67, comma 2 Disciplina semplificata anche in termini di possibilità di avvalersi della facoltà di presentazione aggregata delle comunicazioni da parte della USCI per le imprese del gruppo dell'albo (art. 67, comma 2)
	EXTRA SEE	Autorizzazione IVASS (attuale art. 34, comma 3)	Autorizzazione IVASS (art. 64, comma 3)	Comunicazione preventiva 45 giorni prima della esecuzione del contratto (art. 67, comma 3)
Altre attività	INFRA SEE	Comunicazione successiva (allegato 3 al regolamento n. 20/2008)	Nessuna comunicazione	Nessuna comunicazione
Altre attività	EXTRA SEE	Autorizzazione IVASS (attuale art. 34, comma 3)	Comunicazione preventiva 60 giorni prima della esecuzione del contratto Informativa semplificata (art. 69, comma 1)	Comunicazione successiva Informativa semplificata Disciplina semplificata anche in termini di possibilità di avvalersi della facoltà di presentazione aggregata delle comunicazioni da parte della USCI per le imprese del gruppo dell'albo (art. 69, comma 3)

Con riguardo all'esternalizzazione di attività o funzioni essenziali o importanti è stato mantenuto l'allegato n. 2 al Regolamento 20/2008, precisando nell'articolo 67, comma 1 l'esigenza di accompagnare la comunicazione con una relazione che fornisca adeguata descrizione anche delle motivazioni sottostanti le scelte connesse alla esternalizzazione. Come chiarito anche nella tabella sopra riportata, la comunicazione della portata dell'esternalizzazione, di cui agli articoli 67, comma 2, e 68, comma 2, include anche

l'oggetto dell'esternalizzazione, ossia la natura dell'attività esternalizzata, ed eventualmente la complessità, quantità, rischiosità della medesima.

PARTE III - Sistema di governo societario di gruppo - è suddivisa in tre Titoli. Rispetto all'impostazione del Regolamento n. 20/2008 che dedicava solamente due articoli al sistema di governo societario di gruppo - uno relativo al ruolo della capogruppo nell'espletamento dell'attività di direzione e coordinamento e l'altro sul controllo interno e gestione dei rischi del gruppo - è stata sviluppata una disciplina più dettagliata del gruppo al fine di i) recepire le specifiche linee guida in materia di *governance* per il gruppo; ii) applicare, *mutatis mutandis*, le disposizioni dettate sulla *governance* a livello individuale.

La precedente disciplina codicistica e regolamentare sul gruppo concerneva il gruppo come risultante dall'Albo gruppi, comprendente cioè le controllate assicurative, riassicurative e strumentali. Diversamente, il testo che si sottopone alla consultazione recepisce la più ampia nozione di gruppo introdotta dal regime *Solvency II*, che considera tutte le società controllate, partecipate e soggette a direzione unitaria, a prescindere dall'attività svolta.

In linea con quanto previsto dalla direttiva e dal CAP, i requisiti che fondano il sistema di governo societario di gruppo si applicano all'entità economica - il gruppo - che aggrega le singole società. L'ultima società controllante italiana (USCI) deve, pertanto, tener conto della specifica rilevanza delle singole entità che lo compongono in termini di incidenza sul profilo di rischio del gruppo, calibrando l'applicazione delle diverse previsioni anche sulla base della sussistenza o meno del rapporto di controllo che determina l'iscrizione nell'Albo gruppi.

Solo alcune previsioni del Regolamento intendono riferirsi alle società iscritte nell'Albo gruppi, in tal caso evidenziate come le società di cui all'articolo 210-ter, comma 2 del CAP: è, in tal modo creato, ove appropriato, un regime speciale per il gruppo censito nell'Albo gruppi, come ad esempio in tema di esternalizzazione delle funzioni o attività essenziali o importanti o fondamentali, calibrando la portata delle disposizioni e degli strumenti a disposizione dell'ultima società controllante italiana in modo da articolare l'ampiezza applicativa delle previsioni regolamentari, in coerenza con la natura del rapporto tra tali società e le singole entità interessate⁶.

Il **Titolo I - Principi generali** - contiene l'**articolo 70**, che definisce gli elementi e gli obiettivi del sistema di governo societario di gruppo. Di tale sistema si attribuisce la responsabilità ultima all'organo amministrativo della USCI, in linea con l'articolo 215-bis, comma 2 del CAP.

Applicando, *mutatis mutandis*, il principio dettato a livello individuale, a tale organo è attribuita la revisione periodica del sistema di governo societario di gruppo, dando

⁶ Il riferimento alle imprese dell'albo è utilizzato per articolare e limitare la maggiore stringenza di alcuni presidi in materia di *governance* con riguardo alle sole società legate alla USCI da un rapporto di controllo e non di mera partecipazione e che abbiano una certa natura (assicurazione, riassicurazione, strumentali, società di partecipazione assicurativa e società di partecipazione finanziaria mista controllate intermedie). Di seguito si elencano, a titolo meramente esemplificativo, le disposizioni che pongono l'accento sul perimetro di gruppo dell'albo:

Art. 70, comma 1, lett. a) controllo strategico;
Art. 71, comma 1, lett. a) e d) definizione, revisione e corretta attuazione delle politiche di gruppo;
Art. 71, comma 2, lett. c), punto iii) assegnazione incarichi rilevanti;
Art. 71, comma 2, lett. m), punto iii) raccordo tra KF e altri organi;
Art. 71, comma 2, lett. v) interazione tra comitati e altri organi;
Art. 71, comma 2, lett. aa) autovalutazione organo amministrativo;
Art. 71, comma 2, lett. cc) coerenza tra sistema di governo societario di gruppo e indirizzi strategici;
Art. 73, comma 1, collaborazione dell'Alta Direzione;
Art. 73, comma 2, definizione assetto organizzativo nel dettaglio da parte dell'Alta Direzione;
Art. 79, comma 3, integrazione dei sistemi informativi;
Art. 80, comma 1, lett. b) particolare attenzione del sistema di gestione dei rischi;
Art. 80, comma 7, concorso all'attuazione delle strategie e politiche di gruppo.

attuazione anche a quanto specificato *nell'explanatory text* (2.319, lettera c) della linea guida EIOPA n. 66, a proposito della revisione di strategie e politiche. Si prevede inoltre, rispetto all'impianto individuale, che la revisione debba essere effettuata in tutti i casi di modifiche rilevanti intervenute nella struttura di gruppo.

Il Titolo II - Ruolo degli organi sociali a livello di gruppo - definisce le caratteristiche e i compiti attribuiti agli organi sociali dell'ultima società controllante italiana (**artt. 71-74**) e disciplina la formalizzazione degli atti da essi adottati (**art. 75**). Coerentemente con l'impostazione a livello individuale ed in linea con le previsioni delle linee guida EIOPA, è stata esplicitata la competenza dell'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana con riguardo all'approvazione a livello di gruppo delle medesime politiche previste a livello individuale, assegnando a tale organo anche il compito di assicurare la complessiva coerenza delle politiche individuali delle società del gruppo con quelle definite a livello di gruppo, nonché la corretta attuazione da parte delle imprese controllate dell'albo e la coerente applicazione da parte delle ulteriori società.

La definizione in capo alla USCI delle politiche di gruppo viene effettuata tenendo conto delle specificità delle singole società controllate che di esso fanno parte, secondo quanto specificato dagli articoli 70, commi 1 e 3 e 71 dello schema. La USCI assicura, altresì, l'opportuno coinvolgimento dell'organo amministrativo delle società del gruppo, con particolare riferimento alle società di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del CAP.

Per la previsione relativa ai comitati endoconsiliari di cui all'articolo 72, comma 2 è stato inserito uno specifico riquadro sulla proporzionalità con le relative attese dell'Istituto rispetto al quale si richiedono commenti ed osservazioni da inviare all'IVASS mediante la Tabella B.

Il gruppo che, in ragione della ridotta struttura e natura, portata e complessità dell'attività e dei rischi inerenti, sia qualificabile come gruppo di minori dimensioni e/o complessità e non costituisca presso la USCI il Comitato per il controllo interno e i rischi, garantisce a livello di gruppo l'osservanza dell'articolo 17, comma 3, incaricando almeno un membro dell'organo amministrativo della USCI, adeguatamente competente in materia e privo di deleghe, di monitorare l'adeguatezza ed il corretto funzionamento del sistema di gestione dei rischi di gruppo (cfr. allegato esemplificativo).

Il Titolo III – Disciplina del sistema di governo societario di gruppo - è a sua volta suddiviso in VIII Capi.

Il Capo I - Sistema di controllo interno di gruppo – disciplina l'articolazione del sistema di controllo interno del gruppo, specificandone gli obiettivi (**art. 76**) e le componenti, con particolare riferimento, a livello di gruppo, alla cultura del controllo interno (**art. 77**), all'attività di controllo e separazione dei compiti (**art. 78**), ai flussi informativi e ai canali di comunicazione (**art. 79**).

Il Capo II - Sistema di gestione dei rischi di gruppo - disciplina gli obiettivi del sistema di gestione dei rischi per il gruppo (**art. 80**), l'individuazione da parte della USCI dell'obiettivo di solvibilità di gruppo (**art. 81**), l'individuazione e la valutazione dei rischi a livello di gruppo (**art. 82**), le caratteristiche del piano di emergenza rafforzato previsto per i gruppi rilevanti a fini di stabilità finanziaria (**art. 83**) e la correlata verifica del medesimo effettuata dall'IVASS (**art. 84**).

Al fine di corrispondere agli orientamenti internazionali in corso di definizione a livello di consessi internazionali (*Financial Stability Board, International Association of Insurance Supervisors*) ed europei (*European Insurance and Occupational Pensions Authority e European Systemic Risk Board*) in materia di pianificazione delle situazioni di crisi, viene

disciplinato il piano di emergenza rafforzato per i gruppi rilevanti a fini di stabilità finanziaria – intendendosi per tali quelli soggetti agli obblighi di informativa a fini di stabilità finanziaria. La disciplina integra, per tali tipologie di gruppi, le previsioni concernenti il piano di emergenza a livello individuale (art. 5, comma 2, lettera f) e articolo 19, commi 5 e 6) e quelle relative al piano di emergenza a livello di gruppo (art. 71, comma 2, lettera h) e art. 82, commi 6 e 7) ed è finalizzata a sviluppare un sistema di controllo macroprudenziale della stabilità sistemica del settore assicurativo. Sono stati definiti i contenuti minimi del piano, includendovi, tra l'altro, indicazioni riguardanti la gestione prospettica del rischio di liquidità; tali piani sono trasmessi annualmente all'IVASS, che ne verifica la completezza e l'adeguatezza.

E' stato inoltre esplicitata la possibilità in capo all'IVASS di calibrare le modalità applicative della disposizione, nelle ipotesi in cui il gruppo assicurativo adempia ad obblighi analoghi in ragione della sottoposizione alla vigilanza a livello di conglomerato finanziario. L'IVASS può estendere l'obbligo di redigere il piano di emergenza rafforzato a gruppi diversi da quelli rilevanti a fini di stabilità finanziaria.

Il Capo III - Riassicurazione di gruppo ed altre tecniche di mitigazione del rischio - contiene una disposizione relativa alla politica di riassicurazione di gruppo (**art. 85**).

Il Capo IV - Gestione del capitale di gruppo - individua i principi della politica di gestione del capitale di gruppo (**art. 86**), per la quale si prevede: i) l'applicazione *mutatis mutandis* delle previsioni *solo level*; ii) che la politica e il piano di gestione del capitale a medio termine tengano conto della disponibilità a livello di gruppo dei fondi propri ammissibili tra le società del gruppo e delle operazioni infragruppo.

Il Capo V - Requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza a livello di gruppo - contiene la disciplina relativa alla valutazione dei requisiti di idoneità alla carica degli esponenti aziendali dell'ultima società controllante italiana, dei titolari e di coloro che svolgono funzioni fondamentali di gruppo, anche in caso di esternalizzazione, nonché dell'ulteriore personale rilevante identificato nell'ambito del gruppo (**art. 87**);

Il Capo VI - Funzioni fondamentali di gruppo - disciplina le caratteristiche comuni (**art. 88**) e le specificità (artt. **89-92**) relative alle quattro funzioni fondamentali di gruppo.

Per le funzioni fondamentali di gruppo di cui all'articolo 88 è stato inserito uno specifico riquadro sulla proporzionalità con le relative attese dell'Istituto, rispetto al quale si richiedono commenti ed osservazioni da inviare all'IVASS mediante la Tabella B.

Le USCI, nel caso di un gruppo con un profilo di rischiosità contenuto, possono (cfr. allegato esemplificativo):

- per le sole funzioni di gestione dei rischi, di conformità alle norme ed attuariale, ricorrere a risorse appartenenti ad altre unità aziendali;
- per le sole funzioni di gestione dei rischi, di conformità alle norme ed attuariale, assegnare la titolarità ad un membro dell'organo amministrativo della USCI medesima, se sono soddisfatte le condizioni previste dalla disposizione dedicata a livello individuale. L'assegnazione al membro dell'organo amministrativo potrebbe riguardare anche più di una funzione (ad eccezione di quella di revisione interna), nell'ulteriore osservanza del requisito di specifica professionalità richiesto in capo al titolare di ogni funzione.

Il Capo VII - Politiche di remunerazione di gruppo - delinea le caratteristiche delle

politiche di remunerazione di gruppo (**art. 93**); in coerenza con quanto previsto dall'articolo 59 del presente schema, l'informativa sull'applicazione delle politiche di remunerazione è stata integrata, anche a livello di gruppo, con la previsione di informazioni quantitative all'assemblea sui compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento agli esponenti aziendali. Tali informazioni, anche con riguardo all'ulteriore personale rilevante, ivi inclusi i titolari delle funzioni fondamentali, integrano l'informativa da trasmettersi all'IVASS ai sensi dell'articolo 216-octies e relative disposizioni di attuazione.

Il Capo VIII - Disposizioni in materia di esternalizzazione di gruppo - disciplina l'esternalizzazione di funzioni o attività a livello di del gruppo (**art. 94**)

PARTE IV - Disposizioni finali – è composta di un Titolo.

Il **Titolo I - Disposizioni transitorie e finali** - contiene una disposizione recante le disposizioni transitorie (**art. 95**), le abrogazioni determinate dall'entrata in vigore del Regolamento (**art. 96**) e una previsione relativa alla pubblicazione e all'entrata in vigore del testo regolamentare (**art. 97**).

5. Valutazione d'impatto.

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 4, comma 2 del Regolamento IVASS n. 3 del 5 novembre 2013, la regolamentazione in discussione deriva dall'obbligo di dare attuazione a disposizioni comunitarie ed agli orientamenti emersi in tale sede.

Trattandosi pertanto di atto regolatorio di attuazione di normativa dell'Unione Europea, caratterizzata da ristretti margini di discrezionalità e già oggetto di studio d'impatto condotto in sede europea, l'analisi di impatto della presente regolamentazione nazionale è stata omessa ai sensi dell'art. 2, comma 3 lettera a) del Regolamento IVASS n. 3/2013. In ogni caso, il nuovo impianto regolamentare riduce per alcuni aspetti gli obblighi di comunicazione in capo ai destinatari, semplificando la disciplina riguardante il regime autorizzatorio e di comunicazione delle ipotesi di esternalizzazione di cui al Regolamento n. 20/2008: ad esempio per l'esternalizzazione di altre attività nell'ambito dello SEE, non è più richiesta alcuna comunicazione all'IVASS, mentre nelle ipotesi in cui avvenga fuori dallo SEE la richiesta di autorizzazione di cui al Regolamento ISVAP n. 20/2008 è sostituita da una comunicazione preventiva o successiva a seconda se avvenga infragruppo o extragruppo.

Il termine per la pubblica consultazione nazionale è fissato in 90 giorni.

Si allega il testo regolamentare.

SCHEMA DI REGOLAMENTO IVASS RECANTE DISPOSIZIONI IN MATERIA DI SISTEMA DI GOVERNO SOCIETARIO DI CUI AL TITOLO III (ESERCIZIO DELL'ATTIVITÀ ASSICURATIVA) E IN PARTICOLARE AL CAPO I (DISPOSIZIONI GENERALI), ARTICOLI 29-BIS, 30, 30-BIS, 30-QUATER, 30-QUINQUES, 30-SEXIES, 30-SEPTIES, NONCHÉ DI CUI AL TITOLO XV (VIGILANZA SUL GRUPPO), E IN PARTICOLARE AL CAPO III (STRUMENTI DI VIGILANZA SUL GRUPPO), ARTICOLO 215-BIS (SISTEMA DI GOVERNO SOCIETARIO DEL GRUPPO), DEL DECRETO LEGISLATIVO 7 SETTEMBRE 2005, N. 209 - CODICE DELLE ASSICURAZIONI PRIVATE - MODIFICATO DAL DECRETO LEGISLATIVO 12 MAGGIO 2015, N. 74, CONSEGUENTE ALL'ATTUAZIONE NAZIONALE DELLE LINEE GUIDA EMANATE DA EIOPA SUL SISTEMA DI GOVERNO SOCIETARIO.

L'ISTITUTO PER LA VIGILANZA SULLE ASSICURAZIONI

VISTA la legge 12 agosto 1982, n. 576 e successive modificazioni ed integrazioni, concernente la riforma della vigilanza sulle assicurazioni e l'istituzione dell'ISVAP;

VISTO l'articolo 13 del decreto legge 6 luglio 2012, n. 95, convertito con legge 7 agosto 2012, n. 135, concernente disposizioni urgenti per la revisione della spesa pubblica con invarianza dei servizi ai cittadini e recante l'istituzione dell'IVASS;

VISTO il decreto del Presidente della Repubblica 12 dicembre 2012, pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana – Serie generale – n. 303 del 31 dicembre 2012, che ha approvato lo Statuto dell'IVASS, entrato in vigore il 1° gennaio 2013;

VISTO il regolamento di organizzazione dell'IVASS ed il relativo organigramma, approvati dal Consiglio dell'Istituto con delibere n. 46 del 24 aprile 2013, n. 63 del 5 giugno 2013 e n. 68 del 10 giugno 2013 recanti il piano di riassetto organizzativo dell'IVASS, emanato ai sensi dell'articolo 13, comma 34, del decreto-legge 6 luglio 2012, n. 95, convertito con modificazioni dalla legge 7 agosto 2012, n. 135, e ai sensi dell'articolo 5, comma 1, lettera a), dello Statuto dell'IVASS;

VISTO il decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 recante il Codice delle assicurazioni private, come modificato dal decreto legislativo 12 maggio 2015, n. 74 attuativo della direttiva n. 2009/138/CE in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e riassicurazione e, in particolare, gli articoli 29-bis, 30, 30-bis, 30-quater, 30-quinques, 30-sexies, 30-septies e 215-bis;

VISTO il Regolamento delegato (UE) 2015/35 della Commissione, del 10 ottobre 2014, che integra la direttiva n. 2009/138/CE in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e riassicurazione ed, in particolare, gli articoli da 258 a 275;

VISTE le Linee Guida emanate da EIOPA in tema di sistema di *governance*;

VISTA la Circolare ISVAP n. 574/D del 23 dicembre 2005, recante disposizioni in materia di riassicurazione passiva;

VISTO il Regolamento ISVAP n. 20 del 26 marzo 2008, recante disposizioni in materia di controlli interni, gestione dei rischi, *compliance* ed esternalizzazione delle attività delle imprese di assicurazione;

VISTO il Regolamento ISVAP n. 39 del 9 giugno 2011, relativo alle politiche di remunerazione delle imprese di assicurazione;

VISTO il Regolamento IVASS n. 3 del 5 novembre 2013 sull'attuazione delle disposizioni di cui all'articolo 23 della legge 28 dicembre 2005, n. 262, in materia di procedimenti per l'adozione di atti regolamentari e generali dell'Istituto;

adotta il seguente

REGOLAMENTO

INDICE

PARTE I – Disposizioni di carattere generale

Art. 1 (Fonti normative)

Art. 2 (Definizioni)

Art. 3 (Ambito di applicazione)

PARTE II – Sistema di governo societario

Titolo I – Principi generali

Art. 4 (Obiettivi del sistema di governo societario)

Titolo II – Ruolo degli organi sociali

Art. 5 (Organo amministrativo)

Art. 6 (Comitato per il controllo interno e i rischi)

Art. 7 (Alta direzione)

Art. 8 (Organo di controllo)

Art. 9 (Formalizzazione degli atti)

Titolo III – Disciplina del sistema di governo societario

Capo I – Sistema di controllo interno

Art. 10 (Obiettivi del sistema di controllo interno)

Art. 11 (Cultura del controllo interno)

Art. 12 (Attività di controllo e separazione dei compiti)

Art. 13 (Flussi informativi e canali di comunicazione)

Art. 14 (Sistema di gestione dei dati)

Art. 15 (Produzione di dati e informazioni ai fini della vigilanza sul gruppo)

Art. 16 (Sistemi informatici)

Capo II - Sistema di gestione dei rischi

Art. 17 (Obiettivi del sistema di gestione dei rischi)

Art. 18 (Obiettivo di solvibilità)

Art. 19 (Individuazione e valutazione dei rischi)

Capo III - Riassicurazione ed altre tecniche di mitigazione del rischio

Art. 20 (Politica di riassicurazione)

Art. 21 (Formalizzazione dei rapporti contrattuali)

Art. 22 (Informativa integrativa in caso di ricorso alla riassicurazione non tradizionale)

Capo IV – Gestione del capitale

Art. 23 (Principi della politica di gestione del capitale)

Art. 24 (Piano di gestione del capitale a medio termine)

Capo V - Requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza

Art. 25 (Requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza)

Capo VI – Funzioni fondamentali

Sezione I – Disposizioni generali

Art. 26 (Istituzione delle funzioni fondamentali)

Art. 27 (Struttura delle funzioni fondamentali)

Art. 28 (Titolari delle funzioni fondamentali)

Art. 29 (Piano di attività delle funzioni fondamentali)

Art. 30 (Relazione dell'attività delle funzioni fondamentali)

Art. 31 (Collaborazione tra funzioni e organi deputati al controllo)

Sezione II - Funzione di gestione dei rischi

Art. 32 (Compiti della funzione di gestione dei rischi)

Sezione III - Funzione di verifica della conformità alle norme

Art. 33 (Obiettivi della funzione di verifica della conformità)

Art. 34 (Compiti della funzione di verifica della conformità)

Sezione IV - Funzione di revisione interna

Art. 35 (Obiettivi della funzione di revisione interna)

Art. 36 (Compiti della funzione di revisione interna)

Art. 37 (Nomina e compiti del titolare della funzione di revisione interna)

Sezione V - Funzione attuariale

Art. 38 (Compiti della funzione attuariale)

Capo VII - Politiche di remunerazione e incentivazione

Sezione I – Ambito di applicazione e principi generali

Art. 39 (Ambito di applicazione delle politiche di remunerazione)

Art. 40 (Principi generali delle politiche di remunerazione)

Sezione II - Ruolo e responsabilità degli organi sociali in materia di politiche di remunerazione

Art. 41 (Ruolo dell'assemblea)

Art. 42 (Ruolo del consiglio di amministrazione)

Art. 43 (Comitato remunerazioni)

Art. 44 (Consulenti esterni)

Art. 45 (Sistema di amministrazione dualistico)

Sezione III – Remunerazione degli amministratori

Art. 46 (Bilanciamento delle componenti fisse e variabili)

Art. 47 (Fissazione e misurazione dei risultati)

Art. 48 (Pagamento della componente variabile)

Art. 49 (Remunerazioni basate su strumenti finanziari)

Art. 50 (Importi erogati in caso di anticipata cessazione dall'incarico)

Sezione IV - Remunerazione degli organi di controllo

Art. 51 (Limiti alla remunerazione variabile per gli organi di controllo)

Sezione V - Remunerazione del personale rilevante

Art. 52 (Disposizioni generali)

Art. 53 (Comunicazione interna)

Art. 54 (Struttura della politica di remunerazione del personale rilevante)

Art. 55 (Remunerazione delle funzioni fondamentali)

Sezione VI - Remunerazione di altri soggetti

Art. 56 (Intermediari assicurativi e riassicurativi)

Art. 57 (Fornitori di servizi esternalizzati)

Sezione VII - Verifiche delle politiche di remunerazione

Art. 58 (Verifica delle politiche di remunerazione)

Sezione VIII - Obblighi di informativa

Art. 59 (Informativa all'assemblea)

Capo VIII - Disposizioni generali in materia di esternalizzazione

Sezione I - Condizioni per l'esternalizzazione

Art. 60 (Esternalizzazione di attività o funzioni)

Art. 61 (Politica di esternalizzazione e scelta dei fornitori)

Sezione II - Disposizioni in materia di esternalizzazione di funzioni o attività essenziali o importanti e di funzioni fondamentali

Art. 62 (Esternalizzazione di funzioni o attività essenziali o importanti)

Art. 63 (Esternalizzazione delle funzioni fondamentali)

Sezione III - Accordi di esternalizzazione di funzioni o attività essenziali o importanti e funzioni fondamentali

Art. 64 (Accordi di esternalizzazione delle funzioni o attività essenziali o importanti e delle funzioni fondamentali)

Sezione IV - Controlli dell'esternalizzazione

Art. 65 (Controllo sulle funzioni o attività esternalizzate)

Art. 66 (Poteri di intervento dell'IVASS)

Sezione V - Obblighi di comunicazione all'IVASS

Art. 67 (Comunicazioni in caso di esternalizzazione di funzioni o attività essenziali o importanti)

Art. 68 (Comunicazioni in caso di esternalizzazione delle funzioni fondamentali)

Art. 69 (Comunicazioni in caso di esternalizzazione di altre attività)

PARTE III - Sistema di governo societario di gruppo

Titolo I – Principi generali

Art. 70 (Elementi ed obiettivi del sistema di governo societario di gruppo)

Titolo II – Ruolo degli organi sociali a livello di gruppo

Art. 71 (Organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana)

Art. 72 (Comitati consiliari)

Art. 73 (Alta direzione dell'ultima società controllante italiana)

Art. 74 (Organo di controllo)

Art. 75 (Formalizzazione degli atti)

Titolo III - Disciplina del sistema di governo societario di gruppo

Capo I - Sistema di controllo interno di gruppo

Art. 76 (Obiettivi del sistema di controllo interno di gruppo)

Art. 77 (Cultura del controllo interno di gruppo)

Art. 78 (Attività di controllo e separazione dei compiti)

Art. 79 (Flussi informativi e canali di comunicazione di gruppo)

Capo II - Sistema di gestione dei rischi di gruppo

Art. 80 (Obiettivi del sistema di gestione dei rischi di gruppo)

Art. 81 (Obiettivo di solvibilità di gruppo)

Art. 82 (Individuazione e valutazione dei rischi a livello di gruppo)

Art. 83 (Caratteristiche del piano di emergenza rafforzato di un gruppo rilevante a fini di stabilità finanziaria)

Art. 84 (Verifica del piano di emergenza rafforzato di gruppo rilevante a fini di stabilità finanziaria)

Capo III - Riassicurazione di gruppo e altre tecniche di mitigazione del rischio

Art. 85 (Politica di riassicurazione di gruppo)

Capo IV - Gestione del capitale di gruppo

Art. 86 (Principi della politica di gestione del capitale di gruppo)

Capo V - Requisiti di professionalità, onorabilità, indipendenza a livello di gruppo

Art. 87 (Requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza a livello di gruppo)

Capo VI - Funzioni fondamentali di gruppo

Art. 88 (Caratteristiche delle funzioni fondamentali di gruppo)

Art. 89 (Obiettivi e compiti della funzione di gestione dei rischi a livello di gruppo)

Art. 90 (Obiettivi e compiti della funzione di verifica della conformità di gruppo)

Art. 91 (Obiettivi e compiti della funzione di revisione interna di gruppo)

Art. 92 (Obiettivi e compiti della funzione attuariale di gruppo)

Capo VII - Politiche di remunerazione di gruppo

Art. 93 (Caratteristiche delle politiche di remunerazione di gruppo)

Capo VIII –Disposizioni in materia di esternalizzazione

Art. 94 (Esternalizzazione a livello di gruppo)

PARTE IV – Disposizioni finali

Titolo I - Disposizioni transitorie e finali

Art. 95 (Disposizioni transitorie)

Art. 96 (Abrogazioni)

Art. 97 (Pubblicazione ed entrata in vigore)

Elenco degli allegati

Allegato 1

Allegato 2

PARTE I

Disposizioni di carattere generale

Art. 1

(Fonti normative)

1. Il Regolamento è adottato ai sensi degli articoli 5, comma 2, 30, comma 7, 30-septies, comma 4, 190, comma 1, 191, comma 1, lettere b. 1), c), e) ed s), 213, comma 2, 214-bis, comma 1, 215-bis, comma 1, del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209, come modificato dal decreto legislativo 12 maggio 2015, n. 74.

Art. 2

(Definizioni)

1. Ai fini del presente Regolamento valgono le definizioni dettate dal Codice legislativo 7, settembre 2005, n. 209 come novellato dal decreto legislativo 12 maggio 2015, n. 74 attuativo

della direttiva n. 2009/138/CE e dal Regolamento delegato 2015/35 della Commissione europea. In aggiunta si intende per:

- a) “alta direzione”: l’amministratore delegato, il direttore generale nonché la dirigenza responsabile ad alto livello del processo decisionale e di attuazione delle strategie;
- b) “Atti delegati”: il Regolamento delegato 2015/35 della Commissione del 10 ottobre 2014, che integra la direttiva n. 2009/138/CE in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e riassicurazione;
- c) “attività o funzione essenziale o importante”: attività o funzione la cui mancata o anomala esecuzione comprometterebbe gravemente la capacità dell’impresa di continuare a conformarsi alle condizioni richieste per la conservazione dell’autorizzazione all’esercizio, oppure i risultati finanziari, la stabilità dell’impresa o la continuità e qualità dei servizi verso gli assicurati;
- d) “componente variabile”: la componente della retribuzione concessa sulla base dei risultati conseguiti, comprensiva di bonus, premi e altre forme incentivanti;
- e) “Codice”: il decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 come modificato dal decreto legislativo 12 maggio 2015, n. 74;
- f) “*cyber security* aziendale”: condizione per la quale l’insieme delle infrastrutture informatiche interconnesse, utilizzate dall’impresa, comprensivo di hardware, software, dati e utenti, nonché delle relazioni logiche stabilite tra di essi, risulti protetto grazie all’adozione di idonee misure di sicurezza fisica, logica e procedurale, rispetto ad eventi, di natura volontaria o accidentale, consistenti nell’acquisizione e nel trasferimento indebito di dati, nella loro modifica o distruzione illegittima, ovvero nel controllo indebito, danneggiamento, distruzione o blocco del regolare funzionamento delle reti e dei sistemi informativi o dei loro elementi costitutivi;
- g) “Direttiva *Solvency II*”: la direttiva 2009/138/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 25 novembre 2009 (Solvibilità II);
- h) “grave incidente di sicurezza informatica”: un evento, anche a seguito di ripetuti incidenti di minore entità, che implica la violazione o l’imminente minaccia di violazione delle norme e delle prassi aziendali in materia di sicurezza da cui derivi almeno una delle seguenti conseguenze: i) perdite economiche elevate o prolungati disservizi ; ii) disservizi per la clientela e le controparti, considerati rilevanti sulla base del numero dei clienti o controparti potenzialmente coinvolti e dell’ammontare a rischio; iii) il rischio di inficiare la capacità dell’impresa di conformarsi alle condizioni e agli obblighi regolamentari ;
- i) “organo amministrativo”: il consiglio di amministrazione o, ove non diversamente specificato, nelle imprese che hanno adottato il sistema di cui all’articolo 2409-octies del codice civile, il consiglio di gestione ovvero, per le sedi secondarie, il rappresentante generale;

- l) “organo di controllo”: il collegio sindacale o, nelle imprese che hanno adottato un sistema diverso da quello di cui all’articolo 2380, comma 1, del codice civile, il consiglio di sorveglianza o il comitato per il controllo sulla gestione;
- m) “personale rilevante”: i direttori generali, i dirigenti con compiti strategici, i titolari e il personale di livello più elevato delle funzioni fondamentali e le altre categorie del personale la cui attività può avere un impatto significativo sul profilo di rischio dell’impresa, identificato dall’impresa, in base a scelte motivate ed adeguatamente formalizzate, nel documento di cui all’articolo 5, comma 2, lettera i), punto i);
- n) “rischi emergenti”: i rischi di nuova insorgenza o sviluppo, difficili da quantificare e potenzialmente significativi per l’impresa. Sono tali anche i rischi di cui all’articolo 4, comma 4, del Regolamento di attuazione degli articoli 30-ter e 215-ter del Codice recante disposizioni in materia di valutazione interna del rischio e della solvibilità dell’impresa;
- o) “rischi significativi”: si intendono per tali i rischi di cui all’articolo 4, comma 3, del Regolamento di attuazione degli articoli 30-ter e 215-ter del Codice recante disposizioni in materia di valutazione interna del rischio e della solvibilità dell’impresa;
- p) “S.E.E.”: lo Spazio Economico Europeo di cui all’accordo di estensione della normativa dell’Unione europea agli Stati appartenenti all’Associazione europea di libero scambio, firmato ad Oporto il 2 maggio 1992 e ratificato con legge 28 luglio 1993, n. 300;
- q) “società quotate”: le società quotate di cui all’articolo 119 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58;
- r) “società di revisione”: il revisore esterno incaricato dell’attività di revisione di cui all’articolo 102 del Codice o alle disposizioni attuative di cui agli articoli 47-septies, comma 7 e 191, comma 1, lettera b), punto 3, del Codice;
- s) “*stress test*”: analisi finalizzata a valutare l’impatto sulla situazione finanziaria delle imprese di andamenti sfavorevoli dei fattori di rischio, singolarmente considerati o combinati in un unico scenario;
- t) “ultima società controllante italiana”: la società di cui all’articolo 210, comma 2, del Codice o la società individuata dall’IVASS ai sensi dell’articolo 210, comma 3, del Codice.

Art. 3

(Ambito di applicazione)

- 1. Le disposizioni del presente Regolamento si applicano:
 - a) alle imprese di assicurazione e di riassicurazione con sede legale nel territorio della Repubblica Italiana;
 - b) alle sedi secondarie nel territorio della Repubblica Italiana di imprese di assicurazione e di riassicurazione con sede legale in uno Stato terzo;

- c) alle imprese di riassicurazione con sede legale nel territorio della Repubblica Italiana;
- d) alle ultime società controllanti italiane, limitatamente alle disposizioni di cui alle Parti I, III e IV. Se tali società sono a loro volta controllate da un'impresa di assicurazione o riassicurazione, una società di partecipazione assicurativa, o di partecipazione finanziaria mista con sede in uno Stato membro, le disposizioni in argomento si applicano nell'ipotesi in cui l'IVASS applichi la vigilanza a livello del sottogruppo nazionale, ai sensi dell'articolo 220- bis, comma 3, del Codice e dell'articolo 12 delle relative disposizioni di attuazione in materia di vigilanza sul gruppo.

PARTE II

Sistema di governo societario

Titolo I – Principi generali

Art. 4

(Obiettivi del sistema di governo societario)

1. Ai fini di cui all'articolo 30 del Codice, le imprese si dotano di un adeguato sistema di governo societario, proporzionato alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi, attuali e prospettici, inerenti all'attività svolta, operando a tali fini scelte applicative adeguatamente formalizzate e motivate. Tale sistema assicura, mediante un efficace sistema di controllo interno e gestione dei rischi di cui agli articoli 10 e 17 del presente Regolamento:
 - a) l'efficienza e l'efficacia dei processi aziendali;
 - b) l'identificazione, la valutazione anche prospettica, la gestione e l'adeguato controllo dei rischi, in coerenza con gli indirizzi strategici e la propensione al rischio dell'impresa anche in un'ottica di medio-lungo periodo;
 - c) la tempestività del sistema di reporting delle informazioni aziendali nonché
 - d) l'attendibilità e l'integrità delle informazioni contabili e gestionali;
 - e) la salvaguardia del patrimonio anche in un'ottica di medio-lungo periodo;
 - f) la conformità dell'attività dell'impresa alla normativa vigente, alle direttive e alle procedure aziendali.

2. I presidi relativi al sistema di governo societario coprono ogni tipologia di rischio aziendale, anche secondo una visione prospettica ed in considerazione del fabbisogno complessivo di solvibilità dell'impresa. La responsabilità è rimessa agli organi sociali, ciascuno secondo le rispettive competenze. L'articolazione delle attività aziendali nonché dei compiti e delle responsabilità degli organi sociali e delle funzioni deve essere chiaramente definita.

Titolo II – Ruolo degli organi sociali

Art. 5

(Organo amministrativo)

1. Ai fini dell'articolo 258, paragrafo 6, degli Atti delegati e dell'articolo 29-bis del Codice, l'organo amministrativo ha la responsabilità ultima del sistema di governo societario, ne definisce gli indirizzi strategici, ne assicura la costante completezza, funzionalità ed efficacia, anche con riferimento alle attività esternalizzate. L'organo amministrativo garantisce altresì che il sistema di governo societario consenta il conseguimento degli obiettivi di cui all'articolo 4 del presente Regolamento.
2. Ai fini di cui al comma 1, l'organo amministrativo nell'ambito dei compiti di indirizzo strategico e organizzativo di cui all'articolo 2381 del codice civile:
 - a) nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 30, commi 1 e 2, lettera a) del Codice, approva l'assetto organizzativo dell'impresa, nonché l'attribuzione di compiti e di responsabilità alle unità operative, curandone l'adeguatezza nel tempo, in modo da poterli adattare tempestivamente ai mutamenti degli obiettivi strategici, dell'operatività e del contesto di riferimento in cui la stessa opera;
 - b) assicura che siano adottati e formalizzati adeguati processi decisionali, che sia attuata una appropriata separazione di funzioni e che i compiti e le responsabilità siano adeguatamente assegnati, ripartiti e coordinati in linea con le politiche dell'impresa e riflessi nella descrizione degli incarichi e delle responsabilità. Assicura altresì che tutti gli incarichi rilevanti siano assegnati e che siano evitate sovrapposizioni non necessarie, promuovendo un'efficace cooperazione tra tutti i membri del personale;
 - c) in coerenza con l'articolo 258, paragrafo 4, degli Atti delegati, approva, curandone l'adeguatezza nel tempo, il sistema delle deleghe di poteri e responsabilità, avendo cura di evitare l'eccessiva concentrazione di poteri in un singolo soggetto e ponendo in essere strumenti di verifica sull'esercizio dei poteri delegati, con la conseguente possibilità di prevedere misure adeguate, qualora decida di avocare a sé i poteri delegati;
 - d) in coerenza con l'articolo 258, paragrafo 2, degli Atti delegati, definisce le direttive in materia di sistema del governo societario, rivedendole almeno una volta l'anno e curandone l'adeguamento alla evoluzione dell'operatività aziendale e delle condizioni esterne. Nell'ambito di tali direttive approva le politiche relative al sistema di controllo interno, al sistema di gestione dei rischi e alla revisione interna, in linea con quanto previsto dall'articolo 30, comma 5, del Codice e quella relativa alla funzione attuariale. A tali fini tiene conto della collocazione

assunta da dette funzioni nell'organizzazione e dei poteri loro riconosciuti; definisce e approva altresì la politica di data *governance* che individua ruoli e responsabilità delle funzioni coinvolte nelle valutazioni di qualità nell'utilizzo e nel trattamento delle informazioni aziendali, assicurando che essa sia coordinata con la politica delle informazioni statistiche definita nelle disposizioni di attuazione dell'articolo 190-bis del Codice; con riferimento alla valutazione interna del rischio e della solvibilità, compie gli adempimenti previsti dalle disposizioni emanate in attuazione degli articoli 30-ter e 215-ter del Codice e con riferimento alla concentrazione dei rischi e alle operazioni infragruppo compie gli adempimenti di cui agli articoli 215-quater e 215-quinquies del Codice ed alle relative disposizioni di attuazione;

- e) determina il sistema degli obiettivi di rischio, definendo, sulla base delle valutazioni di cui alla lettera d), la propensione al rischio dell'impresa in coerenza con il fabbisogno di solvibilità globale della stessa, individuando le tipologie di rischio che ritiene di assumere e fissando in modo coerente i limiti di tolleranza al rischio, che rivede almeno una volta l'anno, al fine di assicurarne l'efficacia nel tempo;
- f) approva le strategie anche in un'ottica di medio-lungo periodo e sulla base degli elementi di cui alle lettere d) ed e), la politica di gestione dei rischi nonché, per le maggiori fonti di rischio identificate, il piano di emergenza (c.d. *contingency plan*) di cui all'articolo 30, comma 4 del Codice e all'articolo 19, commi 5 e 6 del presente Regolamento, al fine di garantire la regolarità e continuità aziendale;
- g) approva, tenuto conto degli obiettivi strategici ed in coerenza con la politica di gestione dei rischi, le politiche di sottoscrizione, di riservazione, di riassicurazione e di altre tecniche di mitigazione del rischio nonché di gestione del rischio operativo, in coerenza con le lettere d), e) e f);
- h) definisce, ove ne ricorrano i presupposti, le direttive e i criteri per la circolazione e la raccolta dei dati e delle informazioni utili a fini dell'esercizio della vigilanza sul gruppo di cui al Titolo XV del Codice e delle relative disposizioni di attuazione, nonché le direttive in materia di controllo interno per la verifica della completezza e tempestività dei relativi flussi informativi;
- i) approva un documento, coerente con le disposizioni di cui alle lettere a), d), e) ed f) da diffondere a tutte le strutture interessate, in cui sono definiti:
 - i) in coerenza con quanto previsto dalla normativa applicabile, i compiti e le responsabilità degli organi sociali, dei comitati consiliari e delle funzioni fondamentali, e l'identificazione, mediante l'adeguata formalizzazione e motivazione delle relative scelte, delle categorie di soggetti che appartengono all'ulteriore personale rilevante di cui all'articolo 2, comma 1, lettera m); ai fini di tale identificazione, si tiene conto, tra l'altro, della posizione rivestita, del grado di responsabilità, del livello gerarchico, dell'attività svolta, delle deleghe conferite, dell'ammontare della remunerazione

corrisposta, della possibilità di assumere posizioni di rischio, generare profitti o incidere su altre poste contabili per importi rilevanti;

- ii) i flussi informativi, ivi comprese le tempistiche, tra le diverse funzioni, i comitati consiliari e tra questi e gli organi sociali;
 - iii) nel caso in cui gli ambiti di attività presentino aree di potenziale sovrapposizione o permettano di sviluppare sinergie, le modalità di coordinamento e di collaborazione tra di essi e con le funzioni operative. Nel definire le modalità di raccordo, le imprese prestano attenzione a non alterare, anche nella sostanza, le responsabilità ultime degli organi sociali rispetto al sistema di governo societario;
- l) nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 258, paragrafo 1, lettera l) degli Atti delegati e in coerenza con le disposizioni di cui al Capo VII del presente Titolo, definisce e rivede periodicamente le politiche di remunerazione, ai fini dell'approvazione dell'assemblea ordinaria prevista dall'articolo 41 del presente Regolamento, ed è responsabile della loro corretta applicazione;
 - m) nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 274 degli Atti delegati e dall'articolo 30, comma 5, del Codice, approva la politica aziendale in materia di esternalizzazione, definendone la strategia ed i processi applicabili per tutta la relativa durata;
 - n) nel rispetto di quanto previsto dagli articoli 258, paragrafo 1, lettere c) e d), 273 degli Atti delegati e 76 del Codice e relative disposizioni di attuazione, approva la politica aziendale per l'identificazione e la valutazione del possesso dei requisiti di idoneità alla carica, in termini di onorabilità, professionalità e indipendenza di coloro che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo nonché, anche in caso di esternalizzazione o sub esternalizzazione, dei titolari e di coloro che svolgono funzioni fondamentali e dell'ulteriore personale in grado di incidere in modo significativo sul profilo di rischio, identificato dall'impresa ai sensi dell'articolo 2, comma 1, lettera m) del presente Regolamento. Valuta la sussistenza dei requisiti in capo a tali soggetti con cadenza almeno annuale. In particolare, tale politica assicura che l'organo amministrativo sia nel suo complesso in possesso di adeguate competenze tecniche almeno in materia di mercati assicurativi e finanziari, sistemi di *governance* ivi compresi i sistemi di incentivazione del personale, analisi finanziaria ed attuariale, quadro regolamentare, strategie commerciali e modelli d'impresa;
 - o) con riferimento alla politica sulle informazioni da fornire all'IVASS e di informativa al pubblico (c.d. *reporting policy*) di cui agli articoli 47-quater e 47-septies del Codice e relative disposizioni di attuazione, compie gli adempimenti previsti dalle vigenti disposizioni normative;
 - p) approva la politica di gestione del capitale di cui all'articolo 23;
 - q) con riferimento alle ipotesi di utilizzo da parte dell'impresa di un modello interno di cui agli articoli 45-bis, 46-bis, 46-quinquies e 46-novies del Codice e relative disposizioni di attuazione, nonché con riferimento alle ipotesi di utilizzo di parametri specifici nella

determinazione del Requisito Patrimoniale di Solvibilità di cui agli articoli 45-sexies, comma 7, 45-terdecies del Codice e relative disposizioni di attuazione, compie gli adempimenti previsti dalle vigenti disposizioni normative;

- r) verifica che l'alta direzione implementi correttamente le indicazioni circa lo sviluppo e il funzionamento del sistema di governo societario, secondo quanto previsto dall'articolo 7, in linea con le direttive impartite e che ne valuti la funzionalità e l'adeguatezza;
- s) dispone verifiche periodiche sull'efficacia e sull'adeguatezza del sistema di governo societario, e che gli siano riferite con tempestività le criticità più significative, siano esse individuate dall'alta direzione, dalle funzioni fondamentali, dal personale, impartendo con tempestività le direttive per l'adozione di misure correttive, di cui successivamente valuta l'efficacia;
- t) individua particolari eventi o circostanze che richiedono un immediato intervento da parte dell'alta direzione;
- u) assicura che sussista un'idonea e continua interazione tra tutti i comitati istituiti all'interno dell'organo amministrativo stesso, l'alta direzione e le funzioni fondamentali, anche mediante interventi proattivi per garantirne l'efficacia;
- v) assicura, con appropriate misure, un aggiornamento professionale continuo, delle risorse e dei componenti dell'organo stesso, predisponendo, altresì, piani di formazione adeguati ad assicurare il bagaglio di competenze tecniche necessario per svolgere con consapevolezza il proprio ruolo nel rispetto della natura, della portata e della complessità dei compiti assegnati e preservare le proprie conoscenze nel tempo;
- z) effettua, almeno una volta l'anno, una valutazione sulla dimensione, sulla composizione e sull'efficace funzionamento dell'organo amministrativo nel suo complesso, nonché dei suoi comitati, esprimendo orientamenti sulle figure professionali la cui presenza nell'organo amministrativo sia ritenuta opportuna e proponendo eventuali azioni correttive. Nel condurre tale auto-valutazione verifica che vi sia una presenza numericamente adeguata, in relazione all'attività svolta, di membri indipendenti. Essi sono privi di deleghe esecutive; vigilano con autonomia di giudizio sulla gestione sociale, contribuendo ad assicurare che essa sia svolta nell'interesse della società e in modo coerente con gli obiettivi di sana e prudente gestione;
- aa) in coerenza con quanto previsto dall'articolo 258, paragrafo 6, degli Atti delegati e dall'articolo 30, comma 3, del Codice, assicura che il sistema di governo societario sia soggetto a revisione interna con cadenza almeno annuale; nella determinazione dell'ambito e della frequenza della revisione, tiene conto della natura, portata e complessità dei rischi inerenti all'attività dell'impresa; le risultanze della revisione sono adeguatamente documentate e trasmesse all'organo amministrativo, con evidenza degli interventi di *follow-up* intrapresi;

- bb) verifica che il sistema di governo societario sia coerente con gli obiettivi strategici, la propensione al rischio e i limiti di tolleranza al rischio stabiliti e sia in grado di cogliere l'evoluzione dei rischi aziendali e l'interazione tra gli stessi.
3. L'organo amministrativo assicura che nell'ambito dell'informativa trasmessa all'IVASS in materia di governo societario, ai sensi dell'articolo 308 degli Atti delegati, dell'articolo 47-quater del Codice e delle relative disposizioni di attuazione, siano rappresentate le ragioni che rendono la struttura organizzativa dell'impresa idonea a garantire la completezza, la funzionalità ed efficacia del sistema di governo societario, informando senza indugio l'IVASS qualora vengano apportate significative modifiche alla struttura organizzativa dell'impresa ed illustrando le cause interne od esterne che hanno reso necessari tali interventi.
 4. Le politiche di cui al comma 2, lettere d), f), g), m), n) e p), contengono almeno gli elementi riportati nell'allegato 1 al presente Regolamento.
 5. L'organo amministrativo approva altresì politiche aventi ad oggetto aspetti diversi da quelli di cui al comma 2, laddove previsto dal Codice e dalle relative disposizioni di attuazione.
 6. L'organo amministrativo assicura che le politiche, parte del sistema di governo societario, siano coerenti tra loro e con la strategia dell'impresa e laddove l'impresa faccia parte di un gruppo, con le politiche di gruppo.
 7. Secondo quanto previsto dall'articolo 30, comma 6, del Codice l'organo amministrativo rivede le politiche almeno una volta l'anno e ne cura l'adeguamento alla evoluzione dell'operatività aziendale e delle condizioni esterne. Le risultanze della revisione sono adeguatamente documentate, fornendo idonea evidenza della revisione condotta e delle eventuali decisioni assunte dall'organo amministrativo in seguito ad essa.
 8. Il presidente dell'organo amministrativo provvede affinché:
 - a) agli amministratori sia trasmessa con congruo anticipo la documentazione a supporto delle deliberazioni dell'organo o, almeno, una prima informativa sulle materie che verranno discusse;
 - b) la documentazione a supporto delle deliberazioni, in particolare quella resa ai componenti privi di deleghe esecutive, sia adeguata in termini quantitativi e qualitativi rispetto alle materie iscritte all'ordine del giorno. Nella predisposizione dell'ordine del giorno e nella conduzione del dibattito consiliare il presidente assicura che siano trattate con priorità le questioni a rilevanza strategica, garantendo che ad esse sia dedicato tutto il tempo necessario;

- c) il processo di autovalutazione, di cui al comma 2, lettera z), sia svolto con efficacia, le modalità con cui esso è condotto siano coerenti rispetto al grado di complessità dei lavori dell'organo, siano adottate le misure correttive previste per far fronte alle eventuali carenze riscontrate, nonché predisposti e attuati programmi di inserimento e piani di formazione dei componenti dell'organo;
 - d) la dialettica tra componenti delegati e privi di deleghe sia adeguata e sia assicurata la partecipazione attiva di questi ultimi ai lavori dell'organo.
9. Il presidente ha un ruolo non esecutivo e non svolge alcuna funzione gestionale. Non può essere membro del comitato esecutivo, se costituito in seno all'organo amministrativo ai sensi dell'articolo 2381 del codice civile, ma può partecipare alle relative riunioni, senza diritto di voto, al fine di assicurare l'adeguato raccordo informativo tra detto comitato e l'organo amministrativo .

Art. 6

(Comitato per il controllo interno e i rischi)

1. Per l'espletamento dei compiti relativi al sistema di controllo interno e gestione dei rischi, l'organo amministrativo costituisce, ove appropriato in relazione alla natura, portata e complessità dell'attività dell'impresa e dei rischi inerenti, un Comitato per il controllo interno e i rischi, composto da amministratori non esecutivi, in maggioranza indipendenti ai sensi dell'articolo 2387 codice civile, al quale affidare funzioni conoscitive, consultive e propositive.
2. In particolare, il Comitato per il controllo interno e i rischi assiste l'organo amministrativo nella determinazione delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno e gestione dei rischi, nella verifica periodica della sua adeguatezza e del suo effettivo funzionamento, e nell'identificazione e gestione dei principali rischi aziendali.
3. L'organo amministrativo definisce la composizione, i compiti e le modalità di funzionamento del Comitato. L'istituzione del Comitato per il controllo interno e i rischi non solleva l'organo amministrativo dalle proprie responsabilità.

In applicazione del principio di proporzionalità, l'IVASS si attende che le imprese di maggiori dimensioni e/o complessità (secondo quanto precisato nel § 3 della relazione di presentazione) costituiscano il Comitato di cui al presente articolo, in quanto presidio indispensabile per una efficace comprensione e monitoraggio dei rischi, cui è o potrebbe essere esposta l'impresa, da parte dell'organo amministrativo che detiene la responsabilità ultima del sistema di gestione dei

rischi.

Sulla questione si richiedono specifici commenti ed osservazioni da inserire nella Tabella "B" allegata al presente documento.

Art. 7

(Alta direzione)

1. L'alta direzione è responsabile dell'attuazione, del mantenimento e del monitoraggio del sistema di governo societario secondo quanto previsto dal comma 2, coerentemente con le direttive dell'organo amministrativo e nel rispetto dei ruoli e dei compiti ad essa attribuiti.
2. L'alta direzione:
 - a) in coerenza con l'articolo 258, paragrafo 5, degli Atti delegati, definisce in dettaglio l'assetto organizzativo dell'impresa, i compiti e le responsabilità delle unità operative di base e dei relativi addetti, nonché i processi decisionali in coerenza con le direttive impartite dall'organo amministrativo; in tale ambito attua l'appropriata separazione di compiti sia tra singoli soggetti che tra funzioni, in modo da assicurare un'adeguata dialettica ed evitare, per quanto possibile, l'insorgere di conflitti di interesse;
 - b) con riferimento alla valutazione interna del rischio e della solvibilità, attua la politica di cui alle disposizioni attuative degli articoli 30-ter e 215-ter del Codice, contribuendo ad assicurare la definizione di limiti operativi e garantendo la tempestiva verifica dei limiti medesimi, nonché il monitoraggio delle esposizioni ai rischi e il rispetto dei limiti di tolleranza;
 - c) attua le politiche inerenti al sistema di governo societario, nel rispetto dei ruoli e dei compiti ad essa attribuiti;
 - d) cura il mantenimento della funzionalità e dell'adeguatezza complessiva dell'assetto organizzativo e del sistema di governo societario di cui all'articolo 4;
 - e) verifica che l'organo amministrativo sia periodicamente informato sull'efficacia e sull'adeguatezza del sistema di governo societario di cui all'articolo 4 e, comunque tempestivamente, ogni qualvolta siano riscontrate criticità significative;
 - f) dà attuazione alle indicazioni dell'organo amministrativo in ordine alle misure da adottare per correggere le anomalie riscontrate e apportare miglioramenti;
 - g) propone all'organo amministrativo iniziative volte all'adeguamento ed al rafforzamento del sistema di governo societario di cui all'articolo 4.

Art. 8

(Organo di controllo)

1. L'organo di controllo verifica l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dall'impresa e il suo concreto funzionamento, ai fini della normativa applicabile.
2. Per l'espletamento dei compiti di cui al comma 1 l'organo di controllo può richiedere la collaborazione di tutte le strutture che svolgono compiti di controllo.
3. L'organo di controllo:
 - a) acquisisce, all'inizio del mandato, conoscenze sull'assetto organizzativo aziendale ed esamina i risultati del lavoro della società di revisione per la valutazione del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo contabile;
 - b) verifica l'idoneità della definizione delle deleghe, nonché l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, prestando particolare attenzione alla separazione di responsabilità nei compiti e nelle funzioni;
 - c) valuta l'efficienza e l'efficacia del sistema di governo societario, con particolare riguardo all'operato della funzione di revisione interna della quale deve verificare la sussistenza della necessaria autonomia, indipendenza e funzionalità; nell'ipotesi in cui tale funzione sia stata esternalizzata valuta il contenuto dell'incarico sulla base del relativo contratto;
 - d) mantiene un adeguato collegamento con la funzione di revisione interna;
 - e) cura il tempestivo scambio con la società di revisione dei dati e delle informazioni rilevanti per l'espletamento dei propri compiti, esaminando anche le periodiche relazioni della società di revisione;
 - f) segnala all'organo amministrativo le eventuali anomalie o debolezze dell'assetto organizzativo e del sistema di governo societario, indicando e sollecitando idonee misure correttive; nel corso del mandato pianifica e svolge, anche coordinandosi con la società di revisione, periodici interventi di vigilanza volti ad accertare se le carenze o anomalie segnalate siano state superate e se, rispetto a quanto verificato all'inizio del mandato, siano intervenute significative modifiche dell'operatività della società che impongano un adeguamento dell'assetto organizzativo e del sistema di governo societario;
 - g) in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, assicura i collegamenti funzionali ed informativi con gli organi di controllo delle altre società appartenenti al gruppo ed in particolare di quelle di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del Codice;
 - h) conserva una adeguata evidenza delle osservazioni e delle proposte formulate e della successiva attività di verifica dell'attuazione delle eventuali misure correttive.

Art. 9

(Formalizzazione degli atti)

1. Nell'ambito dei generali obblighi di cui all'articolo 258, paragrafo 1, lettera i), degli Atti delegati, l'operato dell'organo amministrativo e di controllo, nonché dell'alta direzione, è adeguatamente documentato, al fine di consentire il controllo sugli atti gestionali e sulle decisioni assunte.
2. Ai fini di cui al comma 1, l'organo amministrativo documenta anche le modalità con le quali ha tenuto conto delle informazioni fornite dal sistema di gestione dei rischi.

Titolo III

Disciplina del sistema di governo societario

Capo I

Sistema di controllo interno

Art. 10

(Obiettivi del sistema di controllo interno)

1. Ai fini dell'articolo 266 degli Atti delegati e dell'articolo 30-quater del Codice, l'impresa si dota di un sistema di controllo interno, proporzionato alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi aziendali, attuali e prospettici, inerenti all'attività.
2. Tale sistema è costituito dall'insieme di regole, procedure, nonché strutture organizzative volte ad assicurare il corretto funzionamento ed il buon andamento dell'impresa e garantisce con un ragionevole margine di sicurezza il raggiungimento degli obiettivi di cui all'articolo 4.

Art. 11

(Cultura del controllo interno)

1. Ai fini di cui all'articolo 258, paragrafo 1, lettere e), f) g) degli Atti delegati, l'organo amministrativo promuove un alto livello di integrità e una cultura del controllo interno, tale da sensibilizzare l'intero personale sull'importanza e l'utilità dei controlli interni a presidio dei rischi.
2. L'alta direzione è responsabile della promozione della cultura del controllo interno e assicura che il personale sia messo a conoscenza del proprio ruolo, delle proprie responsabilità e delle politiche adottate dall'impresa, in modo da essere effettivamente impegnato nello svolgimento dei controlli, intesi quale parte integrante della propria attività. A tal fine assicura la

formalizzazione e l'adeguata diffusione tra il personale del sistema delle deleghe e delle procedure che regolano l'attribuzione di compiti, i processi operativi, gli strumenti e le linee di riporto informativo.

3. Ai fini di cui ai commi 1 e 2, l'alta direzione assicura continuità alle iniziative formative e di comunicazione volte a favorire l'effettiva adesione di tutto il personale ai principi di integrità morale ed ai valori etici.
4. Al fine di promuovere la correttezza operativa ed il rispetto dell'integrità e dei valori etici da parte di tutto il personale, nonché per prevenire condotte devianti di cui possono essere chiamate a rispondere ai sensi del decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231, nonché ai sensi dell'articolo 325 del Codice, le imprese adottano un codice etico che definisce le regole comportamentali, disciplina le situazioni di potenziale conflitto di interesse e prevede azioni correttive adeguate, nel caso di deviazione dalle direttive e dalle procedure approvate dal vertice o di infrazione della normativa vigente e dello stesso codice etico.
5. Le imprese, fermo quanto previsto dalle disposizioni di cui al Capo VII del presente Titolo, evitano, ad ogni livello aziendale, politiche commerciali e pratiche di remunerazione che possano essere di incentivo ad attività illegali o devianti rispetto agli standard etici ovvero indurre propensioni al rischio contrastanti con la sana e prudente gestione dell'impresa e comportamenti non coerenti con la tutela degli assicurati e degli altri aventi diritto a prestazioni assicurative.

Art. 12

(Attività di controllo e separazione dei compiti)

1. Ai fini di cui all'articolo 258 degli Atti delegati e dell'articolo 30, comma 1, del Codice il sistema di governo societario include, tra l'altro, l'esecuzione, a tutti i livelli dell'impresa, di attività di controllo proporzionate alla natura, alla portata ed alla complessità dei rischi inerenti all'attività dell'impresa ed ai processi coinvolti, che contribuiscono a garantire l'attuazione delle direttive aziendali e a verificarne il rispetto.
2. Le attività di controllo di cui al comma 1 sono formalizzate e riviste su base periodica e coinvolgono tutto il personale. Tali attività comprendono meccanismi di doppie firme, autorizzazioni, verifiche e raffronti, liste di controllo e riconciliazione dei conti, nonché la limitazione dell'accesso alle operazioni ai soli soggetti incaricati e la registrazione e la verifica periodica delle operazioni effettuate.

3. Compatibilmente con la natura, la portata e la complessità dell'attività dell'impresa, quest'ultima assicura, nell'ambito delle funzioni aziendali, un adeguato livello di indipendenza del personale incaricato del controllo rispetto a quello con compiti operativi.

Art. 13

(Flussi informativi e canali di comunicazione)

1. Le imprese possiedono informazioni contabili e gestionali che garantiscano adeguati processi decisionali e consentano di definire e valutare se siano stati raggiunti gli obiettivi strategici fissati dall'organo amministrativo in modo da sottoporli ad eventuale revisione. A tal fine, l'alta direzione assicura che l'organo amministrativo abbia una conoscenza completa dei fatti aziendali rilevanti, anche attraverso la predisposizione di un'adeguata reportistica.
2. Ai fini dell'articolo 258, paragrafo 1, lettere h) e i), degli Atti delegati, il sistema di governo societario garantisce che le informazioni rispettino i principi di accuratezza, completezza, tempestività, coerenza, trasparenza e pertinenza così definiti:
 - a) accuratezza: le informazioni devono essere verificate al momento della ricezione e anteriormente rispetto al loro uso;
 - b) completezza: le informazioni devono coprire tutti gli aspetti rilevanti dell'impresa in termini di quantità e qualità, inclusi gli indicatori che possono avere conseguenze dirette o indirette sulla pianificazione strategica dell'attività;
 - c) tempestività: le informazioni devono essere puntualmente disponibili, in modo da favorire processi decisionali efficaci e consentire all'impresa di prevedere e reagire con prontezza agli eventi futuri;
 - d) coerenza: le informazioni devono essere registrate secondo metodologie che le rendano confrontabili;
 - e) trasparenza: le informazioni devono essere presentate in maniera facile da interpretare, garantendo la chiarezza delle componenti essenziali;
 - f) pertinenza: le informazioni utilizzate devono essere in relazione diretta con la finalità per cui vengono richieste ed essere continuamente rivedute e ampliate per garantirne la rispondenza alle necessità dell'impresa.
3. Le informazioni dirette a terzi sono attendibili, tempestive, pertinenti e sono comunicate in maniera chiara ed efficace.

4. Il sistema delle rilevazioni contabili e gestionali interne registra correttamente i fatti di gestione e fornisce una rappresentazione corretta e veritiera della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica dell'impresa e in conformità con le leggi e la normativa secondaria.
5. Le imprese istituiscono e mantengono canali di comunicazione efficaci sia all'interno, in ogni direzione, sia all'esterno.
6. Il sistema favorisce le segnalazioni di criticità anche attraverso la previsione di modalità che consentano al personale di portare direttamente all'attenzione dei livelli gerarchici più elevati le situazioni di particolare gravità.

Art. 14

(Sistema di gestione dei dati)

1. Ai fini dell'articolo 258, paragrafo 1, lettere j) e k), degli Atti delegati, le imprese prevedono un sistema di registrazione e di reportistica dei dati che ne consenta la tracciabilità al fine di poter disporre di informazioni complete ed aggiornate sugli elementi che possono incidere sul profilo di rischio dell'impresa e sulla sua situazione di solvibilità.
2. Il sistema di cui al comma 1 assicura nel continuo il rispetto dei principi indicati nell'articolo 13, comma 2, con particolare riguardo ai dati conservati e le informazioni rappresentate, anche al fine di consentire una ricostruzione dell'attività svolta e l'individuazione dei relativi responsabili; garantisce altresì l'agevole verifica delle informazioni registrate.
3. Le procedure di estrazione, controllo, gestione, aggregazione e utilizzo dei dati sono documentate e presidiate al fine di consentire la verifica della qualità delle informazioni, con particolare previsione delle circostanze in cui è consentita l'immissione o rettifica manuale dei dati aziendali e dei processi di acquisizione dei dati da strutture esterne.
4. I dati sono rilevati ed archiviati con granularità adeguata a consentire le diverse analisi e aggregazione richieste dalle possibili procedure di utilizzo.
5. L'impresa stabilisce controlli e presidi adeguati ad assicurare nel continuo la qualità dei dati aziendali, con particolare riferimento all'integrità, alla completezza e alla correttezza.
6. L'impresa garantisce l'adempimento puntuale e tempestivo degli obblighi informativi verso l'IVASS.

Art. 15

(Produzione di dati e informazioni ai fini della vigilanza sul gruppo)

1. Le imprese istituiscono efficaci flussi informativi per la produzione di dati e di informazioni utili ai fini dell'esercizio della vigilanza sul gruppo di cui al Titolo XV del Codice e relative disposizioni di attuazione e della valutazione attuale e prospettica dei rischi a livello di gruppo che l'ultima società controllante italiana svolge ai sensi dell'articolo 215-ter del Codice e relative disposizioni di attuazione, adottando idonee procedure di controllo interno ed individuando idonee misure di raccolta e di coordinamento delle informazioni per l'esercizio della vigilanza sul gruppo.
2. I dati e le informazioni di cui al comma 1 sono prontamente e completamente accessibili per eventuali verifiche da parte dell'IVASS.

Art. 16

(Sistemi informatici e *cyber security*)

1. I sistemi informatici sono appropriati rispetto alla natura, portata e complessità dell'attività dell'impresa, nonché dei conseguenti rischi e forniscono informazioni, sia all'interno che all'esterno, rispondenti ai principi di cui all'articolo 13, comma 2. L'impresa tutela la *cyber security* aziendale, come definita all'articolo 2, comma 1, lettera f).
2. Ai fini di cui al comma 1:
 - a) l'organo amministrativo approva un piano strategico sulla tecnologia della informazione e comunicazione (ICT), volto ad assicurare l'esistenza e il mantenimento di una architettura complessiva dei sistemi integrata e sicura dal punto di vista infrastrutturale e applicativo, adeguata ai bisogni dell'impresa e basata su standard e linee guida internazionali, nazionali e definiti nella regolamentazione di settore;
 - b) con riferimento specifico alla *cyber security* aziendale di cui all'articolo 2, comma 1, lettera f), il piano di cui alla lettera a):
 - i. definisce i ruoli e le responsabilità, prevedendo risorse adeguate, l'appropriata collocazione nell'organizzazione aziendale delle funzioni aziendali dedicate e il coinvolgimento dell'organo amministrativo e dell'alta direzione;
 - ii. valuta il rischio che le varie funzioni, attività, prodotti e servizi, incluse le interconnessioni e dipendenze da terze parti, possono subire in relazione all'acquisizione e al trasferimento indebiti di dati, alla loro modifica o distruzione illegittima, ovvero a danneggiamenti, distruzione o ostacoli posti al regolare

- funzionamento delle reti e dei sistemi informativi o dei loro elementi costitutivi, al fine di identificare e implementare controlli, politiche, procedure e iniziative di formazione per mantenere i rischi al di sotto della tolleranza definita dall'organo amministrativo;
- iii. stabilisce un processo di monitoraggio sistematico per identificare tempestivamente incidenti e valutare periodicamente l'efficacia dei presidi implementati, anche attraverso il monitoraggio sulle reti, test, audit ed esercizi di simulazione;
 - iv. prevede una valutazione approfondita su natura, estensione e impatto degli incidenti; sviluppa sistemi di risposta tempestivi e adeguati a contenere l'impatto, inclusa, ove opportuno, la previsione di un'unità di gestione delle crisi informatiche e di appropriati meccanismi graduati di intervento;
 - v. definisce le azioni per ripristinare le attività aziendali, rimuovendo le fonti di attacco, riportando i sistemi e i dati ad uno stato normale, identificando e mitigando le vulnerabilità sfruttate nel corso dell'incidente, intervenendo sulle vulnerabilità residue per evitare incidenti simili e effettuando un'appropriata comunicazione;
 - vi. individua le opportune modalità di comunicazione degli incidenti e i destinatari di tali comunicazione, inclusi quelli previsti da leggi e disposizioni regolamentari;
 - vii. garantisce l'aggiornamento continuo delle conoscenze sulle minacce, vulnerabilità, incidenti e difese e la revisione periodica delle strategie e della politica di *cyber security*, per affrontare i rischi emergenti, rivedere la corretta allocazione delle risorse, identificare e porre rimedio ad eventuali carenze riscontrate e apprendere dall'analisi di incidenti accaduti internamente o esternamente;
- c) gli accessi ai diversi ambienti di sviluppo e di produzione sono regolamentati e controllati attraverso procedure per limitare i rischi derivanti da intrusioni esterne o da infedeltà del personale. Le procedure garantiscono la sicurezza logica dei dati, restringendo, in particolare per l'ambiente di produzione, l'accesso ai dati e prevedendo che tutte le violazioni vengano evidenziate; le procedure sono soggette a verifiche da parte della funzione di revisione interna;
- d) le procedure per l'approvazione e l'acquisizione dell'*hardware* e del *software*, nonché per la cessione all'esterno di determinati servizi sono formalizzate;
- e) sono adottate procedure che assicurino la continuità dei processi aziendali, attraverso sistemi di *disaster recovery* e piani di *business continuity* con le opportune misure organizzative, tecniche e di comunicazione.
3. In caso di operazioni straordinarie quali fusioni o acquisizioni di portafoglio, l'impresa predispose un piano di integrazione dei sistemi informatici nel quale sono specificati:
- a) ambiti, funzioni, procedure, applicazioni e basi dati interessate dal processo di integrazione;

- b) la tempistica associata a ciascuna fase dell'integrazione con particolare riguardo alla migrazione delle basi dati e alle date a partire dalle quali l'integrazione dei portafogli sarà completata;
 - c) le unità e i presidi organizzativi ai quali sono affidati i controlli ed il monitoraggio dell'intero processo di integrazione.
4. L'impresa comunica tempestivamente all'IVASS, nell'ambito dell'informativa di cui all'articolo 47-quater del Codice e relative disposizioni di attuazione, ogni evento che rappresenti un grave incidente di sicurezza informatica, inviando una relazione sintetica recante una descrizione dell'incidente e dei disservizi provocati agli utenti interni e alla clientela, indicando ove possibile:
- a) data e ora dell'accadimento o della rilevazione dell'incidente;
 - b) risorse e servizi coinvolti, con una valutazione delle perdite economiche o dei danni d'immagine;
 - c) cause dell'incidente, tempi e modalità per il pieno ripristino dei livelli di disponibilità e sicurezza;
 - d) descrizione delle azioni intraprese e dei risultati ottenuti;
 - e) valutazione dell'impatto dell'evento sulla clientela e altre controparti.

Capo II

Sistema di gestione dei rischi

Art. 17

(Obiettivi del sistema di gestione dei rischi)

1. Ai fini di cui all'articolo 259 degli Atti delegati e all'articolo 30-bis del Codice, il sistema di gestione dei rischi include le strategie, i processi, le procedure, anche di reportistica, necessarie per individuare, misurare, valutare, monitorare, gestire, controllare e rappresentare su base continuativa i rischi attuali e prospettici cui l'impresa è o potrebbe essere esposta, con particolare attenzione a quelli significativi di cui all'articolo 2, comma 1, lettera o), e, ove possibile, le relative interdipendenze e le potenziali aggregazioni. Il sistema di gestione dei rischi considera almeno le aree di cui all'articolo 30-bis, comma 3, del Codice e assicura con un ragionevole margine di sicurezza il raggiungimento degli obiettivi di cui all'articolo 4.
2. Il sistema di gestione dei rischi è proporzionato alla natura, alla portata e alla complessità dell'attività esercitata, e funzionale a mantenere i rischi cui l'impresa è esposta ad un livello accettabile, coerente con le disponibilità patrimoniali.

3. In coerenza con quanto previsto dall'articolo 5, comma 1, e qualora non sia costituito il Comitato di cui all'articolo 6, comma 1, almeno un membro dell'organo amministrativo, adeguatamente competente in materia e privo di deleghe, è incaricato di monitorare le attività, l'adeguatezza ed il corretto funzionamento del sistema di gestione dei rischi, al fine di riferire le relative risultanze all'organo stesso che ne è responsabile ultimo.
4. Le politiche di assunzione, valutazione e gestione dei rischi sono definite e implementate avendo a riferimento la visione integrata delle attività e passività. Tali politiche tengono conto di quanto previsto dalle disposizioni attuative degli articoli 37-ter e 38 del Codice.
5. Le politiche di sottoscrizione, di riservazione, di riassicurazione e di altre tecniche di mitigazione del rischio nonché di gestione del rischio operativo tengono conto degli obiettivi strategici dell'impresa e sono coerenti con la politica di gestione dei rischi di cui all'articolo 5, comma 2, lettera f) e con le disposizioni di attuazione degli articoli 32, 33, 35 e 36-bis del Codice.
6. L'impresa assicura che la politica di sottoscrizione e le relative procedure sono attuate da tutti i canali di distribuzione.
7. Ai fini della gestione del rischio operativo, l'impresa:
 - a) individua processi atti a rintracciare, analizzare e segnalare gli eventi correlati al rischio operativo, definendo un processo di raccolta e monitoraggio degli eventi correlati a tale rischio;
 - b) sviluppa e analizza adeguati scenari, anche di particolare gravità purché plausibili che tengano almeno conto:
 - i) del fallimento di un elemento fondamentale, sia esso un processo, un ruolo, o un sistema;
 - ii) dell'insorgenza di eventi esterni.

In applicazione del principio di proporzionalità, l'IVASS si attende che le imprese di maggiori dimensioni e/o complessità (secondo quanto precisato nel § 3 della relazione di presentazione) non ricorrano alla facoltà di cui al comma 3 del presente articolo e, pertanto, costituiscano il Comitato per il controllo interno e i rischi di cui all'articolo 6 del presente Regolamento.

Sulla questione si richiedono specifici commenti ed osservazioni da inserire nella Tabella "B" allegata al presente documento.

(Obiettivo di solvibilità)

1. Nell'ambito della propensione al rischio definita dall'organo amministrativo ai sensi dell'articolo 5, comma 2, lettera e), l'impresa individua anche un obiettivo di solvibilità espresso come rapporto tra fondi propri ammissibili e Requisito Patrimoniale di solvibilità, determinati sulla base dei Capi IV e IV bis del Titolo III del Codice, sull'orizzonte temporale di un anno.
2. L'obiettivo di solvibilità di cui al comma 1 è fissato dall'impresa a un livello tale da consentire di disporre del tempo e della flessibilità operativa necessaria ad assicurare il rispetto su base continuativa del Requisito Patrimoniale di Solvibilità, tenendo conto della prevedibile dinamica del Requisito stesso, dei fondi propri ammissibili e degli effetti su tali grandezze riconducibili all'utilizzo di misure transitorie o di aggiustamenti applicati ai sensi degli articoli 36-quinquies e 36-septies del Codice.
3. La determinazione dell'obiettivo di solvibilità tiene conto delle risultanze della valutazione interna del rischio e della solvibilità operata ai sensi degli articoli 30-ter e 215-ter del Codice e delle relative disposizioni di attuazione.

Art. 19

(Individuazione e valutazione dei rischi)

1. L'impresa provvede a definire le categorie di rischio, indipendentemente dalla circostanza che siano quantificabili, in funzione della natura, della portata e della complessità dei rischi inerenti all'attività svolta, in un'ottica attuale e prospettica, nonché degli effetti indiretti connessi ai rischi significativi. La catalogazione include almeno i seguenti rischi:
 - a) rischio di sottoscrizione, per come definito dall'articolo 1, comma 1, lettera vv-*bis* 4) del Codice;
 - b) rischio di mercato, per come definito dall'articolo 1, comma 1, lettera vv-*bis* 3) del Codice;
 - c) rischio di credito, per come definito dall'articolo 1, comma 1, lettera vv-*bis* 1) del Codice;
 - d) rischio di liquidità, per come definito dall'articolo 1, comma 1, lettera vv-*bis* 2) del Codice;
 - e) rischio operativo, per come definito dall'articolo 1, comma 1, lettera vv-*bis* 5) del Codice;
 - f) rischio legato all'appartenenza al gruppo: rischio di "contagio", inteso come rischio che, a seguito dei rapporti intercorrenti tra l'impresa e le altre società del gruppo, situazioni di difficoltà che insorgono in una società del medesimo gruppo possano propagarsi con effetti negativi sulla solvibilità dell'impresa stessa;
 - g) rischio di non conformità alle norme: il rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, subire perdite o danni reputazionali in conseguenza della mancata osservanza

- di leggi, regolamenti e norme europee direttamente applicabili o provvedimenti delle Autorità di vigilanza ovvero di norme di autoregolamentazione, quali statuti, codici di condotta o codici di autodisciplina; rischio derivante da modifiche sfavorevoli del quadro normativo o degli orientamenti giurisprudenziali;
- h) rischio reputazionale: i rischi di deterioramento dell'immagine aziendale e di aumento della conflittualità con gli assicurati, dovuti anche alla scarsa qualità dei servizi offerti, al collocamento di polizze non adeguate o al comportamento in fase di vendita e di liquidazione;
 - i) rischio strategico: il rischio attuale o prospettico di flessione degli utili o del capitale e di sostenibilità del modello di business, incluso il rischio di non riuscire a generare un adeguato ritorno sul capitale sulla base della propensione al rischio definita dall'impresa, derivante da cambiamenti del contesto operativo o da decisioni aziendali errate, attuazione inadeguata di decisioni, impropria gestione del rischio di appartenenza al gruppo, scarsa reattività a variazioni del contesto competitivo.
2. L'impresa raccoglie in via continuativa informazioni sui rischi, interni ed esterni, attuali e prospettici, a cui è esposta e che possono interessare tutti i processi operativi e le aree funzionali. La procedura di censimento dei rischi e i relativi risultati sono adeguatamente documentati.
 3. L'impresa è in grado, attraverso un adeguato processo di analisi, anche mediante il ricorso agli strumenti di cui all'articolo 32, comma 1, lettera f) e secondo quanto previsto dal comma 4, di comprendere la natura dei rischi individuati e la loro origine, al fine di un'adeguata valutazione degli stessi, per la quale si richiamano gli articoli 30-ter e 215-ter del Codice e relative disposizioni di attuazione in materia di valutazione interna dei rischi e della solvibilità.
 4. Ai fini di cui al comma 3, l'impresa ricorre all'utilizzo di specifici stress test calibrati sul proprio profilo di rischio o ad altre eventuali analisi quantitative, identificando a tale scopo eventuali rischi di breve, medio e lungo termine, potenziali eventi o future modifiche nelle condizioni economiche che possono avere un impatto sfavorevole sulla complessiva situazione finanziaria e sul patrimonio. Nel processo di valutazione dei rischi l'impresa utilizza scenari adeguati, basati sull'analisi della peggiore casistica, prendendo in considerazione ogni significativo effetto indiretto che può derivare.
 5. L'impresa definisce procedure in grado di evidenziare con tempestività l'insorgere di rischi significativi anche in una prospettiva di medio-lungo periodo, ed in coerenza con quanto previsto dall'articolo 258, paragrafo 3, degli Atti Delegati e ai fini dell'articolo 30, comma 4, del

Codice, per le maggiori fonti di rischio identificate predispone un adeguato piano di emergenza.

6. Il piano di emergenza è approvato dall'organo amministrativo, ai sensi dell'articolo 5, comma 2, lettera f), rivisto e aggiornato periodicamente, con cadenza almeno annuale, valutandone l'efficacia. Il piano di emergenza è reso accessibile al personale interessato dal piano stesso, in modo tale da garantire la consapevolezza del proprio ruolo al ricorrere di situazioni di emergenza, individuando altresì in tali circostanze adeguati canali di comunicazione.
7. Su richiesta dell'IVASS, l'impresa effettua analisi qualitative o quantitative standardizzate sulla base di fattori di rischio e parametri prefissati.

Capo III

Riassicurazione ed altre tecniche di mitigazione del rischio

Art. 20

(Politica di riassicurazione)

1. Nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 260, paragrafo 1, lettera g), degli Atti delegati e dell'articolo 30, comma 5, del Codice, l'impresa si dota di una politica di riassicurazione, approvata dall'organo amministrativo, ai sensi dell'articolo 5, comma 2, lettera g) del presente Regolamento, che individua la strategia di attenuazione dei rischi e di equilibrio del portafoglio da attuarsi in via generale mediante il ricorso alla riassicurazione o ad altre tecniche di mitigazione del rischio.
2. Il sistema di governo societario assicura che:
 - a) sia fornita all'Alta direzione, in maniera tempestiva ed esaustiva rispetto al momento in cui l'impresa acquisisce le informazioni, la situazione aggiornata dei contratti riassicurativi in atto, prestando particolare attenzione alle posizioni creditorie in essere con i riassicuratori;
 - b) le scelte gestionali operate siano coerenti con la politica di riassicurazione;
 - c) eventuali scostamenti rispetto alla politica di riassicurazione siano segnalati prontamente all'organo amministrativo.
3. L'impresa, nell'ambito della politica di riassicurazione di cui al comma 1, produce un'analisi scritta delle tecniche di mitigazione del rischio utilizzate, chiarendone il funzionamento ed i relativi rischi significativi coinvolti.

4. Nell'ipotesi di ricorso a società veicolo, l'impresa monitora attivamente, mediante il proprio sistema di governo societario, il rispetto del requisito di finanziamento integrale di cui all'articolo 1, comma 1, lettera vv ter) del Codice e tiene in considerazione, mediante il proprio sistema di gestione dei rischi, gli ulteriori rischi derivanti dalla società veicolo, anche ai fini del calcolo dei propri requisiti di capitale. L'impresa presta particolare attenzione ai rischi ulteriori e residuali derivanti dalla società veicolo, nel caso di perdite superiori a quelle previste al momento dell'autorizzazione, in quanto tali perdite sono a carico dell'impresa.
5. L'impresa che appartenga ad un gruppo, in caso di adesione ad un contratto di riassicurazione di gruppo, assicura il rispetto di quanto previsto dall'articolo 85, comma 2.

Art. 21

(Formalizzazione dei rapporti contrattuali)

1. Per i contratti che devono essere provati per iscritto ai sensi dell'articolo 1928 del codice civile, l'impresa provvede alla formalizzazione dei rapporti contrattuali al più tardi entro quattro mesi dalla conclusione degli accordi e comunque dalla data di effetto della copertura.
2. Nell'ipotesi di ricorso a contratti di riassicurazione facoltativi, entro gli stessi termini di cui al comma 1, l'impresa dispone della documentazione attestante la partecipazione dei riassicuratori firmata da ciascuno per la propria quota.
3. Ove ciò sia giustificato dalle caratteristiche specifiche delle linee di attività oggetto della riassicurazione, il termine per la formalizzazione dei rapporti contrattuali di cui al comma 1 è fissato in sei mesi dalla conclusione degli accordi e comunque dalla data di effetto della copertura.
4. Fermo restando quanto previsto dai commi 1, 2, 3, l'impresa dispone di adeguata documentazione su termini e condizioni concordati, nonché sulle quote di partecipazione di ciascun riassicuratore.

Art. 22

(Informativa integrativa in caso di ricorso alla riassicurazione non tradizionale)

1. L'impresa, nell'ipotesi in cui ricorra alla riassicurazione non tradizionale, inclusi i contratti di riassicurazione finanziaria o di riassicurazione *finite*, nell'ambito dell'informativa trasmessa

all'IVASS ai sensi dell'articolo 309, paragrafo 5, lettera a), degli Atti delegati, dell'articolo 47-quater del Codice, e dell'articolo 21 del relativo Regolamento di attuazione IVASS n. 33 del 6 dicembre 2016, fornisce una descrizione in merito alle finalità e alle principali caratteristiche del contratto, unitamente al trattamento contabile delle relative partite e degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dello stesso sul bilancio dell'impresa cedente, nonché specifica evidenza dell'eventuale rilevanza assunta dagli stessi ai fini del possesso dei requisiti di vigilanza prudenziale. L'informativa dovrà fornire la descrizione dei principali rischi per le quali si è utilizzata la riassicurazione non tradizionale.

2. L'informativa di cui al comma 1 è resa anche nell'ipotesi di accentramento o decentramento dell'attività di riassicurazione non tradizionale nel gruppo.

Capo IV

Gestione del capitale

Art. 23

(Principi della politica di gestione del capitale)

1. L'organo amministrativo approva la politica di gestione del capitale, di cui all'articolo 5, comma 2, lettera p), che comprende procedure volte a regolare la classificazione, l'emissione, il monitoraggio e l'eventuale distribuzione, nonché il rimborso degli elementi dei fondi propri in coerenza con il piano di gestione del capitale a medio termine di cui all'articolo 24.

Art. 24

(Piano di gestione del capitale a medio termine)

1. In coerenza con la propensione al rischio e l'obiettivo di solvibilità di cui all'articolo 18 e con la politica di gestione del capitale di cui all'articolo 23, l'impresa elabora un piano di gestione del capitale a medio termine, di durata almeno triennale, al fine di garantire adeguati e duraturi livelli di patrimonializzazione.
2. L'organo amministrativo approva il piano di cui al comma 1, ne monitora la corretta attuazione e ne assicura l'adeguatezza, curandone l'aggiornamento nel tempo. A tali fini, tiene in particolare considerazione almeno i seguenti elementi:
 - a) la stabilità del modello di business dell'impresa e le relative proiezioni;

- b) le emissioni di capitale programmate, i rimborsi e riscatti degli elementi di fondi propri ed eventuali ulteriori fattori che hanno impatto sui fondi propri, inclusa la redditività prevista per gli esercizi considerati;
- c) l'eccedenza dei fondi propri rispetto al Requisito Patrimoniale di Solvibilità e la valutazione del fabbisogno di capitale individuata nell'ambito della valutazione interna del rischio e della solvibilità di cui all'articolo 30-ter e 215-ter del Codice e relative disposizioni attuative;
- d) le regole concernenti l'ammissibilità degli elementi dei fondi propri;
- e) eventuali indicazioni fornite dall'IVASS nell'esercizio delle funzioni di vigilanza.

3. Il piano tiene conto almeno di:

- a) qualsiasi emissione di capitale programmata;
- b) la scadenza degli elementi dei fondi propri, nonché qualsiasi altra opportunità di rimborso o riscatto precedente alla scadenza;
- c) le modalità con cui qualsiasi emissione, riscatto o rimborso o altre modifiche nella valutazione di un elemento dei fondi propri producono effetti sull'applicazione dei limiti nella classificazione dei fondi propri nei diversi livelli;
- d) le modalità con cui l'applicazione della politica di distribuzione degli elementi di fondi propri influenzi l'ammontare e la qualità di questi ultimi;
- e) le risultanze delle proiezioni effettuate nell'ambito della valutazione interna del rischio e della solvibilità di cui agli articoli 30-ter e 215-ter del Codice e delle relative disposizioni di attuazione;
- f) l'impatto della fine del periodo di transizione nell'ipotesi di applicazione delle misure transitorie di cui all'articolo 344-quinquies del Codice.

Capo V

Requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza

Art. 25

(Requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza)

- 1. Tenuto conto di quanto previsto dall'articolo 273 degli Atti delegati, l'impresa verifica che i soggetti di cui all'articolo 76, comma 1, del Codice e l'ulteriore personale, come identificato nella politica di cui all'articolo 5, comma 2, lettera n) possiedono i requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza, secondo quanto previsto dalle disposizioni di attuazione dell'articolo 76, comma 1, del Codice e dalla relativa politica aziendale, effettuando le relative valutazioni secondo quanto specificato nell'Allegato 1 al presente Regolamento.

2. Le scelte dell'impresa in merito all'identificazione dell'ulteriore personale di cui al comma 1 cui applicare la politica sono coerenti con la struttura organizzativa dell'impresa ed adeguatamente formalizzate nella politica stessa e nel documento di cui all'articolo 5, comma 2, lettera i).
3. L'impresa verifica nel continuo la sussistenza e l'aggiornamento dei requisiti di idoneità alla carica di cui al comma 1.
4. Relativamente ai soggetti di cui all'articolo 76, comma 1-bis, del Codice, l'impresa comunica all'IVASS, tempestivamente e comunque non oltre trenta giorni dall'adozione del relativo atto o dal verificarsi della relativa fattispecie il conferimento dell'incarico, il rinnovo e le eventuali dimissioni, decadenza, sospensione e revoca, nonché ogni elemento sopravvenuto che possa incidere sulla valutazione dell'idoneità alla carica. L'obbligo ricorre anche in caso di esternalizzazione o sub-esternalizzazione delle funzioni fondamentali con riguardo al titolare delle medesime.
5. Oltre alla comunicazione di cui al comma 4, sono comunicate all'IVASS le valutazioni dell'organo amministrativo mediante la trasmissione, entro 30 giorni dall'adozione, della relativa delibera adeguatamente motivata. Nel caso di nomina o rinnovo, l'impresa attesta di aver effettuato le verifiche sulla sussistenza dei requisiti e l'assenza di situazioni impeditive, fornendo adeguata motivazione in merito alla valutazione effettuata. La delibera riporta analiticamente e per singolo soggetto scrutinato i presupposti su cui l'impresa ha svolto la valutazione e le relative conclusioni cui è pervenuta. L'IVASS si riserva la facoltà, ove lo ritenga opportuno, di richiedere all'impresa l'acquisizione della documentazione analizzata a supporto della valutazione.
6. La raccolta dei dati di cui al presente articolo avviene secondo le istruzioni tecniche fornite dall'IVASS, rese disponibili sul sito dell'Istituto.

Capo VI

Funzioni fondamentali

Sezione I

Disposizioni generali

Art. 26

(Istituzione delle funzioni fondamentali)

1. Ai fini di cui all'articolo 258, paragrafo 1, lettera b), degli Atti delegati e dell'articolo 30, comma 1, lettera e), del Codice, nell'ambito del sistema di governo societario sono istituite le funzioni fondamentali in modo proporzionato alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi inerenti all'attività dell'impresa.
2. L'istituzione delle funzioni è formalizzata in una specifica delibera dell'organo amministrativo, che ne definisce le responsabilità, i compiti, le modalità operative, la natura e la frequenza della reportistica agli organi sociali e alle altre funzioni interessate, in coerenza con il documento di cui all'articolo 5, comma 2, lettera i).

Art. 27

(Struttura delle funzioni fondamentali)

1. Ai fini di cui all'articolo 268 degli Atti delegati, la collocazione organizzativa delle funzioni fondamentali è lasciata all'autonomia dell'impresa, nel rispetto del principio di separatezza tra funzioni operative e fondamentali e al fine di garantirne l'indipendenza, l'autonomia e l'obiettività di giudizio.
2. In coerenza con il comma 1, le funzioni fondamentali:
 - a) sono costituite in forma di specifica unità organizzativa o per le sole funzioni di gestione dei rischi, di conformità alle norme ed attuariale, anche mediante il ricorso a risorse appartenenti ad altre unità aziendali, tenuto conto della ridotta natura, portata e complessità dei rischi inerenti all'attività dell'impresa. In tale ultimo caso, l'indipendenza va assicurata attraverso la presenza di adeguati presidi che garantiscano la separatezza di compiti e prevengano conflitti di interesse;
 - b) dispongono di risorse umane e tecnologiche adeguate per lo svolgimento dell'attività;
 - c) hanno libero accesso alle attività dell'impresa, alle strutture aziendali e a tutte le informazioni pertinenti, incluse le informazioni utili a verificare l'adeguatezza dei controlli svolti sulle funzioni esternalizzate;
 - d) anche quando non costituite in forma di specifica unità organizzativa riferiscono direttamente all'organo amministrativo a cui, mediante adeguate procedure di *reporting*, danno contezza dell'attività svolta, dei risultati delle verifiche effettuate e rivolgono eventuali raccomandazioni. Le funzioni collaborano tra loro, al fine del perseguimento dei compiti ad esse attribuite.

In applicazione del principio di proporzionalità, l'IVASS, con riferimento ai commi 1 e 2 del presente articolo, si attende che le imprese di maggiori dimensioni e/o complessità (secondo quanto precisato nel § 3 della relazione di presentazione):

- 1) costituiscano le funzioni fondamentali in forma di specifica unità organizzativa;
- 2) ciascuna unità organizzativa assolva, secondo le specializzazioni richieste, ad una delle quattro funzioni distintamente assegnate;
- 3) l'eventuale accorpamento delle unità organizzative abbia natura contingente e transitoria, motivato da esigenze organizzative specifiche e, in ogni caso, soggetto a valutazione da parte dell'IVASS;
- 4) sia, comunque, garantita la separatezza delle funzioni fondamentali dalle funzioni operative, al fine di assicurare l'indipendenza, l'autonomia e l'obiettività di giudizio di queste ultime.

Sulla questione si richiedono specifici commenti ed osservazioni da inserire nella Tabella "B" allegata al presente documento.

Art. 28

(Titolari delle funzioni fondamentali)

1. Nel rispetto di quanto previsto dagli articoli 268 e 273 degli Atti delegati e dall'articolo 30 del Codice, il titolare di ciascuna funzione fondamentale è nominato e revocato dall'organo amministrativo e soddisfa, in coerenza con l'articolo 76 del Codice e le relative disposizioni attuative, i requisiti di idoneità alla carica fissati dalla politica di cui all'articolo 5, comma 2, lettera n) del presente Regolamento. Il titolare non è posto a capo di aree operative, né è gerarchicamente dipendente da soggetti responsabili di dette aree. Assiste, ove richiesto, anche in via stabile, alle riunioni dell'organo amministrativo e di controllo.
2. Fermo restando il rispetto del comma 1, la titolarità della funzione di conformità alle norme, gestione dei rischi e attuariale può essere attribuita ad un membro dell'organo amministrativo, se sono soddisfatte le seguenti condizioni:
 - a) è appropriato alla natura, alla portata e complessità dei rischi inerenti all'attività dell'impresa;
 - b) non dà luogo a conflitti di interesse;
 - c) il soggetto incaricato è privo di deleghe ed è in possesso dei requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza che lo rendano idoneo a ricoprire la carica e l'attribuzione della titolarità della funzione è in linea con l'allocazione dei compiti, delle responsabilità e competenze tra i membri dell'organo amministrativo;
 - d) la composizione complessiva dell'organo amministrativo assicura un rapporto dialettico al suo interno con riguardo alle valutazioni concernenti la funzione attribuita ad uno degli amministratori.

In applicazione del principio di proporzionalità, l'Istituto, con riferimento ai commi 1 e 2 del presente articolo, si attende che le imprese di maggiore dimensione e/o complessità (secondo quanto precisato nel § 3 della relazione di presentazione) garantiscano che:

- 1) la titolarità delle quattro funzioni fondamentali sia assegnata a distinti soggetti adeguatamente competenti e idonei all'incarico;
- 2) l'eventuale accorpamento della titolarità di due o più tra quelle riguardanti le funzioni di conformità alle norme, gestione del rischio e attuariale abbia natura contingente e transitoria, motivata da esigenze organizzative specifiche e, in ogni caso, soggetto a valutazione da parte dell'IVASS;
- 3) sia, comunque, garantita la separatezza delle funzioni fondamentali dalle funzioni operative, al fine di assicurare l'indipendenza, l'autonomia e l'obiettività di giudizio di queste ultime.

Sulla questione si richiedono specifici commenti ed osservazioni da inserire nella Tabella "B" allegata al presente documento.

Art. 29

(Piano di attività delle funzioni fondamentali)

1. Il titolare di ciascuna funzione fondamentale presenta annualmente all'organo amministrativo un piano di attività in cui sono indicati gli interventi che intende eseguire, tenuto conto dei principali rischi cui l'impresa è esposta e delle attività da sottoporre prioritariamente a verifica.
2. Il piano di attività, approvato dall'organo amministrativo:
 - a) è basato su un'analisi metodica dei rischi che tenga conto di tutte le attività e dell'intero sistema di governo societario, nonché degli sviluppi attesi delle attività e delle innovazioni;
 - b) comprende tutte le attività significative che sono riviste entro un periodo di tempo ragionevole;
 - c) è definito in modo da fronteggiare le esigenze impreviste;
 - d) tiene conto delle carenze eventualmente riscontrate nelle verifiche precedenti e di eventuali nuovi rischi identificati.
3. Le variazioni significative al piano di attività, già approvato ai sensi del comma 2, sono soggette all'approvazione dell'organo amministrativo.
4. Qualora necessario, il titolare di ciascuna funzione fondamentale predispone verifiche non previste nel piano di attività.

Art. 30

(Relazione dell'attività delle funzioni fondamentali)

1. Il titolare di ciascuna funzione fondamentale presenta, almeno una volta l'anno o comunque quando ritenuto necessario, una relazione all'organo amministrativo che riepiloghi, in coerenza con il piano di attività di cui all'articolo 29, l'attività svolta e le verifiche compiute, le valutazioni effettuate, i risultati emersi, le criticità e le carenze rilevate e le raccomandazioni formulate per la loro rimozione, nonché lo stato e i tempi di implementazione degli interventi migliorativi, qualora realizzati.

In applicazione del principio di proporzionalità, l'Istituto, con riferimento al comma 1 del presente articolo, si attende che le imprese di maggiore dimensione e/o complessità (secondo quanto precisato nel § 3 della relazione di presentazione) garantiscano che il titolare di ciascuna funzione fondamentale presenti la relazione all'organo amministrativo con cadenza semestrale.

Sulla questione si richiedono specifici commenti ed osservazioni da inserire nella Tabella "B" allegata al presente documento.

Art. 31

(Collaborazione tra funzioni e organi deputati al controllo)

1. Ai fini degli articoli 258, paragrafo 1, lettera a) e 268, paragrafo 1, degli Atti delegati, la società di revisione, le funzioni fondamentali, l'organismo di vigilanza di cui al decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231 e ogni altro organo o funzione cui è attribuita una specifica funzione di controllo collaborano tra di loro per l'espletamento dei rispettivi compiti. Tali organi e funzioni assicurano adeguata collaborazione, anche informativa, nei confronti dell'organo di controllo, per l'assolvimento dei compiti ad esso assegnati.
2. L'organo amministrativo definisce e formalizza i collegamenti tra le varie funzioni cui sono attribuiti compiti di controllo.

Sezione II

Funzione di gestione dei rischi

Art. 32

(Compiti della funzione di gestione dei rischi)

1. In coerenza con quanto previsto dall'articolo 30-bis, comma 10, del Codice, l'impresa istituisce una funzione di gestione dei rischi, che ai fini dell'articolo 269 degli Atti delegati:
 - a) concorre alla definizione della politica di gestione del rischio e definisce i criteri e le relative metodologie di misurazione dei rischi, nonché gli esiti delle valutazioni che trasmette all'organo amministrativo, ai fini degli adempimenti previsti dalle disposizioni emanate in attuazione degli articoli 30-ter e 215-ter del Codice in materia di valutazione interna del rischio e della solvibilità;
 - b) concorre alla definizione dei limiti operativi assegnati alle strutture operative e definisce le procedure per la tempestiva verifica dei limiti medesimi;
 - c) valida i flussi informativi necessari ad assicurare il tempestivo controllo delle esposizioni ai rischi e l'immediata rilevazione delle anomalie riscontrate nell'operatività;
 - d) con riferimento alla valutazione interna del rischio e della solvibilità, almeno:
 - i) concorre alla definizione della politica di valutazione dei rischi e della solvibilità;
 - ii) contribuisce alla scelta delle metodologie, criteri e ipotesi utilizzate per le valutazioni;
 - iii) segnala, se non già inclusi nella relazione sulla valutazione interna del rischio e della solvibilità, all'organo amministrativo i rischi individuati come significativi ai sensi dello articolo 2, comma 1, lettera o), anche in termini potenziali e riferisce, altresì, in merito ad ulteriori specifiche aree di rischio, d'iniziativa o su richiesta dell'organo stesso;
 - iv) collabora alla definizione dei meccanismi di incentivazione economica del personale;
 - e) predisporre la reportistica nei confronti dell'organo amministrativo, dell'alta direzione e dei responsabili delle strutture operative circa l'evoluzione dei rischi e la violazione dei limiti operativi fissati;
 - f) verifica la coerenza dei modelli di misurazione dei rischi con l'operatività dell'impresa e concorre all'effettuazione delle analisi di scenario o di stress test operati, anche, nell'ambito della valutazione interna del rischio o della solvibilità o su richiesta dell'IVASS ai sensi dell'articolo 19, comma 7;
 - g) nel caso di utilizzo di modelli interni completi o parziali, ai fini dell'articolo 30-bis, comma 14 del Codice, verifica che il modello interno utilizzato sia e rimanga coerente con il profilo di rischio dell'impresa; a tal fine scambia informazioni e collabora con gli utilizzatori del modello interno, con le altre funzioni fondamentali ed in particolare con la funzione attuariale ai fini di cui all'articolo 269, paragrafo 2, lettera c) degli Atti delegati;
 - h) ai sensi dell'articolo 269, paragrafo 1, lettere b) e c), degli Atti delegati, monitora l'attuazione della politica di gestione del rischio e il profilo generale di rischio dell'impresa nel suo complesso.
2. Il titolare della funzione di gestione del rischio presenta all'organo amministrativo il piano di attività, secondo quanto previsto dall'articolo 29.

3. Come parte del monitoraggio del sistema di gestione dei rischi di cui all'articolo 269, paragrafo 1, lettera b) degli Atti delegati, nella relazione dell'attività all'organo amministrativo di cui all'articolo 30 del presente Regolamento il titolare della funzione di gestione dei rischi riferisce, tra l'altro, sull'adeguatezza ed efficacia del sistema di gestione dei rischi, sulle metodologie e modelli utilizzati, in particolare nell'ambito della valutazione interna del rischio e della solvibilità, per il presidio dei rischi stessi. La funzione cura l'attuazione del sistema di gestione dei rischi, sulla base di una visione organica di tutti i rischi cui l'impresa è esposta, incluso il rischio di riservazione, atta a consentire l'individuazione tempestiva di modifiche al profilo di rischio.
4. Al fine di cui al comma 3, nell'ambito di un efficace sistema di gestione dei rischi l'impresa identifica la soluzione più idonea per assicurare un'adeguata cooperazione ed assistenza alla funzione di gestione del rischio da parte della funzione attuariale.

Sezione III

Funzione di verifica della conformità alle norme

Art. 33

(Obiettivi della funzione di verifica della conformità)

1. Nell'ambito del sistema di controllo interno, ai fini dell'articolo 270 degli Atti delegati e dell'articolo 30-quater del Codice, l'impresa si dota, ad ogni livello aziendale pertinente, di specifici presidi e di una funzione di verifica della conformità alle norme, nel rispetto di quanto previsto dagli articoli da 26 a 31 del presente Regolamento.
2. Nell'identificazione e valutazione del rischio di non conformità alle norme, l'impresa pone, tra gli altri, attenzione al rispetto delle norme relative all'antiriciclaggio e alla prevenzione del finanziamento al terrorismo nonché alla trasparenza e correttezza dei comportamenti nei confronti degli assicurati e danneggiati, all'informativa precontrattuale e contrattuale, alla corretta esecuzione dei contratti, con specifico riferimento alla gestione dei sinistri e, più in generale, alla tutela degli assicurati e degli altri aventi diritto a prestazioni assicurative.

Art. 34

(Compiti della funzione di verifica della conformità)

1. La funzione di verifica della conformità alle norme valuta che l'organizzazione e le procedure interne dell'impresa siano adeguate al raggiungimento degli obiettivi di cui all'articolo 33. A tal fine, la funzione:
 - a) identifica in via continuativa le norme applicabili all'impresa e valuta il loro impatto sui processi e le procedure aziendali;
 - b) valuta l'adeguatezza e l'efficacia delle misure organizzative adottate per la prevenzione del rischio di non conformità alle norme e propone le modifiche organizzative e procedurali finalizzate ad assicurare un adeguato presidio del rischio;
 - c) valuta l'efficacia degli adeguamenti organizzativi conseguenti alle modifiche suggerite;
 - d) predispone adeguati flussi informativi diretti agli organi sociali dell'impresa e alle altre strutture coinvolte.

Sezione IV

Funzione di revisione interna

Art. 35

(Obiettivi della funzione di revisione interna)

1. Fermo quanto previsto dagli articoli da 26 a 31 e ai fini di cui all'articolo 271 degli Atti delegati e all'articolo 30-quinquies del Codice, l'impresa istituisce una funzione di revisione interna, incaricata di valutare e monitorare l'efficacia, l'efficienza e l'adeguatezza del sistema di controllo interno e delle ulteriori componenti del sistema di governo societario e le eventuali necessità di adeguamento, anche attraverso attività di supporto e di consulenza alle altre funzioni aziendali.
2. Fermo restando il rispetto di quanto previsto dall'articolo 31, comma 1, l'impresa assicura l'indipendenza della funzione di revisione interna dalle altre funzioni, incluse quelle fondamentali.
3. L'impresa può consentire, in via eccezionale e residuale, a coloro che svolgono la funzione di revisione interna di svolgere ulteriori funzioni fondamentali, laddove ricorrano le condizioni di cui all'articolo 271, paragrafo 2, degli Atti delegati, dimostrando che è in ogni caso in grado di evitare l'insorgenza di conflitti di interessi e di garantire l'obiettività e l'indipendenza della funzione di revisione interna. In tale ipotesi l'impresa comunica prontamente all'IVASS l'adozione della soluzione organizzativa e fornisce dimostrazione della sussistenza dei presupposti richiesti dalla normativa per l'assunzione della relativa determinazione, nonché di quanto richiesto dal presente comma.

4. In coerenza con quanto previsto dall'articolo 27, comma 2, lettera b), gli addetti alla funzione di revisione interna possiedono competenze specialistiche e ne è curato l'aggiornamento professionale.

In applicazione del principio di proporzionalità, l'Istituto, con riferimento al comma 3 del presente articolo, si attende che le imprese di maggiore dimensione e/o complessità (secondo quanto precisato nel § 3 della relazione di presentazione) non si avvalgano della facoltà consentita dalla previsione di cui al comma 3. L'eventuale ricorso alla facoltà, con i presupposti di cui al comma 3, può essere consentito solo come soluzione transitoria e contingente, motivata da esigenze organizzative specifiche e, in ogni caso, soggetto a valutazione da parte dell'IVASS.

Sulla questione si richiedono specifici commenti ed osservazioni da inserire nella Tabella "B" allegata al presente documento.

Art. 36

(Compiti della funzione di revisione interna)

1. La funzione di revisione interna uniforma la propria attività agli standard professionali comunemente accettati a livello nazionale ed internazionale e verifica:
 - a) la correttezza dei processi gestionali, operativi e commerciali e l'efficacia e l'efficienza delle procedure organizzative;
 - b) la regolarità e la funzionalità dei flussi informativi tra settori aziendali;
 - c) l'adeguatezza dei sistemi informativi e la loro affidabilità affinché non sia inficiata la qualità delle informazioni sulle quali il vertice aziendale basa le proprie decisioni;
 - d) la rispondenza dei processi amministrativo contabili a criteri di correttezza e di regolare tenuta della contabilità;
 - e) l'efficacia dei controlli svolti sulle attività esternalizzate.
2. Durante l'esecuzione dell'attività di revisione e in sede di valutazione e segnalazione delle relative risultanze, la funzione di revisione interna:
 - a) svolge i compiti ad essa assegnati con autonomia ed obiettività di giudizio, in modo da preservare la propria indipendenza e imparzialità, in coerenza con le direttive a tal fine definite dall'organo amministrativo;
 - b) instaura collegamenti organici con tutti i centri titolari di funzioni di controllo interno.
3. A seguito dell'analisi sull'attività oggetto di controllo, il titolare della funzione di revisione interna procede, secondo le modalità e la periodicità fissata dall'organo amministrativo, a

comunicare all'organo amministrativo, all'alta direzione ed all'organo di controllo, la valutazione delle risultanze e le eventuali disfunzioni e criticità; resta fermo l'obbligo di segnalare con urgenza all'organo amministrativo e a quello di controllo le situazioni di particolare gravità.

4. L'attività di revisione, con specifica evidenza degli interventi effettuati, è adeguatamente documentata, raccolta ed archiviata. I rapporti di revisione sono obiettivi, chiari, concisi e tempestivi, contengono suggerimenti per eliminare le carenze riscontrate, riportando raccomandazioni in ordine ai tempi per la loro rimozione. I rapporti sono conservati presso la sede della società e sono redatti in modo tale da consentire di effettuare una valutazione in merito all'efficacia dell'attività svolta dalla funzione stessa ed anche di riconsiderare le revisioni effettuate e le risultanze prodotte. Le risultanze della specifica area oggetto di controllo sono altresì comunicate al responsabile della funzione interessata dall'attività di revisione.
5. In coerenza con quanto previsto dagli articoli 27 e 35, comma 3 del presente Regolamento e dall'articolo 271 degli Atti Delegati con riguardo all'adozione di adeguate misure al fine di attenuare il rischio di conflitti di interesse, a coloro che svolgono la funzione di revisione interna non sono affidate responsabilità operative o incarichi di verifica di attività per le quali abbiano avuto in precedenza autorità o responsabilità se non sia trascorso un ragionevole periodo di tempo.
6. La revisione interna si conclude con l'attività di *follow-up*, consistente nella verifica a distanza di tempo dell'efficacia delle correzioni apportate al sistema.

Art. 37

(Nomina e compiti del titolare della funzione di revisione interna)

1. Ai fini della nomina e della revoca del titolare della funzione di revisione interna di cui all'articolo 26, comma 2, fermo quanto previsto dall'articolo 28, viene sentito il Collegio Sindacale e, ove presente, anche il Comitato per il Controllo Interno e i rischi. Il titolare della funzione è dotato dell'autorità necessaria a garantire l'indipendenza della stessa.
2. Nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 29, il piano di attività presentato dal titolare della funzione di revisione interna individua almeno:
 - a) le attività di verifica del sistema di controllo interno e delle ulteriori componenti del sistema di governo societario ed in particolare del flusso informativo e del sistema informatico;

- b) le attività a rischio, le operazioni e i sistemi da verificare, descrivendo i criteri sulla base dei quali sono stati selezionati e specificando le risorse necessarie all'esecuzione del piano. Analogo procedimento è seguito in caso di variazioni significative ai piani approvati, che comunque sono definiti in modo da fronteggiare le esigenze impreviste.
3. Ai fini dell'articolo 271, paragrafo 3 lettera d), degli Atti delegati e dell'articolo 30 del presente Regolamento, nella relazione riepilogativa sono inclusi anche gli interventi di *follow-up* con indicazione degli esiti delle verifiche di cui all'articolo 29, comma 4 del presente Regolamento, dei soggetti e/o funzioni designati per la rimozione, del tipo, dell'efficacia e della tempistica dell'intervento da essi effettuato per rimuovere le criticità inizialmente rilevate.

Sezione V

Funzione attuariale

Art. 38

(Compiti della funzione attuariale)

1. Nel rispetto di quanto previsto dagli articoli 272 degli Atti delegati, 30-sexies del Codice, dalle disposizioni di attuazione adottate dall'IVASS ed in particolare con riguardo alle disposizioni in materia di riserve tecniche di cui all'articolo 36-bis del Codice, la funzione attuariale:
- a) in attuazione dell'articolo 30-sexies, comma 1, lettera a), del Codice, coordina il calcolo delle riserve tecniche. A tal fine:
- i) monitora le procedure e le modalità di calcolo delle riserve tecniche e identifica qualsiasi difformità rispetto ai requisiti previsti dal Titolo III, Capo II, del Codice per il calcolo delle riserve tecniche, proponendo eventuali azioni correttive ove appropriato; e
 - ii) fornisce spiegazioni in merito ad ogni effetto significativo sull'ammontare delle riserve tecniche derivante da modifiche nei dati, nelle metodologie o nelle ipotesi utilizzate, intervenute tra due diverse date di riferimento;
- b) in attuazione dell'articolo 30-sexies, comma 1, lettera b), del Codice fornisce su richiesta informazioni sull'adeguatezza delle metodologie, dei modelli sottostanti e delle ipotesi su cui si basa il calcolo delle riserve tecniche;
- c) in attuazione dell'articolo 30-sexies, comma 1, lettera c), del Codice, effettua la valutazione della qualità dei dati utilizzati per il calcolo delle riserve tecniche, in particolare con riguardo alla coerenza dei dati interni ed esterni utilizzati per il calcolo delle riserve tecniche con gli standard di qualità dei dati previsti dal Codice e dalle disposizioni di attuazione dell'IVASS e formulando, laddove opportuno, raccomandazioni sulle procedure interne per migliorare la

- qualità dei dati, al fine di assicurare che l'impresa sia in grado di soddisfare gli adempimenti previsti dal quadro regolamentare; ogni valutazione operata dalla funzione viene riferita direttamente all'organo amministrativo, ivi incluse quelle inerenti la verifica dell'accuratezza e completezza dei dati che incidono sulla valutazione più generale di attendibilità e adeguatezza delle riserve tecniche;
- d) nell'ambito delle verifiche di cui all'articolo 272, paragrafo 4 degli Atti delegati e all'articolo 30-sexies, comma 1, lettera d) del Codice, riporta all'organo amministrativo ogni scostamento significativo tra l'esperienza reale e la migliore stima, individuandone le cause e, se del caso, proponendo modifiche delle ipotesi e del modello di valutazione, al fine di migliorare il calcolo della migliore stima.
2. Con riguardo al parere sulla politica di sottoscrizione globale e sull'adeguatezza degli accordi di riassicurazione di cui all'articolo 272, paragrafi 6 e 7 degli Atti delegati, e all'articolo 30-sexies, comma 1, lettere g) e h), del Codice, considera le interrelazioni tra questi e le riserve tecniche.
3. Fermo restando quanto previsto dall'articolo 272, paragrafo 6, degli Atti delegati, il parere della funzione attuariale sulla politica di sottoscrizione globale include, ove rilevante:
- a) la coerenza del prezzo del prodotto con la politica di sottoscrizione per l'assunzione dei rischi;
 - b) l'opinione sui principali fattori di rischio che influenzeranno la redditività degli affari che saranno sottoscritti nel successivo esercizio, ivi compreso il potenziale impatto di fattori esterni quali inflazione, rischio legale, variazioni nel volume degli affari e nelle condizioni del mercato;
 - c) l'opinione sul possibile impatto finanziario di ogni programmata variazione rilevante dei termini e delle condizioni dei contratti;
 - d) il grado di variabilità della stima della redditività attesa dell'impresa e la relativa coerenza con la propensione al rischio dell'impresa.
4. Fermo restando quanto previsto dall'articolo 272, paragrafo 7, degli Atti delegati, il parere della funzione attuariale sull'adeguatezza degli accordi di riassicurazione include, ove rilevante:
- a) la coerenza degli accordi di riassicurazione stipulati dall'impresa con la sua propensione al rischio;
 - b) l'effetto della riassicurazione sulla stima delle riserve tecniche al netto degli importi recuperabili dalla riassicurazione;
 - c) l'indicazione dell'efficacia degli accordi di riassicurazione stipulati dall'impresa nell'azione di mitigazione della volatilità dei fondi propri.

5. Il parere di cui al comma 4 include una valutazione dell'efficacia della copertura riassicurativa in presenza di alcuni scenari di stress, che comprendono, tra l'altro, l'esposizione del portafoglio dei contratti dell'impresa ai rischi catastrofici, l'aggregazione dei rischi, i default dei riassicuratori ed il potenziale esaurimento della riassicurazione. I pareri di cui ai commi 3 e 4 includono la descrizione e l'esame di altre possibili opzioni.
6. Nell'ambito dei compiti di cui all'art. 30-sexies, comma 1, lettera i) del Codice riferiti alle attività di verifica sui modelli interni, la funzione attuariale fornisce il proprio contributo, fondato su specifiche analisi tecniche che riflettono la propria esperienza e competenza:
 - a) individuando quali rischi sono coperti dal modello interno;
 - b) determinando le correlazioni tra i rischi coperti dal modello interno e tra questi ed altri rischi.
7. L'impresa assicura in ogni caso che i processi di calcolo e validazione delle riserve tecniche sono eseguiti in modo indipendente.
8. L'impresa, qualora siano assegnati alla funzione attuariale compiti o attività aggiuntive, anche di coordinamento e di raccordo, rispetto a quelle di cui al comma 1, adotta adeguate misure e procedure idonee ad evitare possibili conflitti di interesse.
9. Nell'ambito dell'assegnazione di compiti aggiuntivi ai sensi del comma 8, la funzione attuariale verifica la coerenza tra gli importi delle riserve tecniche calcolati sulla base dei criteri di valutazione applicabili al bilancio civilistico e i calcoli risultanti dall'applicazione dei criteri *Solvency II*, nonché sulla conseguente rappresentazione e motivazione delle differenze emerse. Tale verifica di coerenza è richiesta anche tra le base-dati e il processo di *data quality* adottati, rispettivamente, per le finalità prudenziali e civilistiche.

Capo VII

Politiche di remunerazione e incentivazione

Sezione I

Ambito di applicazione e principi generali

Art. 39

(Ambito di applicazione delle politiche di remunerazione)

1. Il presente Capo si applica alle imprese di cui all'articolo 3, comma 1, lettere a) e c) e, nei limiti della compatibilità con la loro organizzazione, alle sedi secondarie di cui alla lettera b).

Art. 40

(Principi generali delle politiche di remunerazione)

1. Ai fini dell'articolo 258, paragrafo 1, lettera l), degli Atti delegati e in linea con quanto previsto dall'articolo 275 degli Atti delegati, le imprese adottano politiche di remunerazione in forma scritta coerenti con la sana e prudente gestione e in linea con gli obiettivi strategici, la redditività e l'equilibrio dell'impresa nel lungo termine.
2. Le imprese evitano politiche di remunerazione basate sui risultati di breve termine, tali da incentivare una eccessiva esposizione al rischio o una assunzione dei rischi che ecceda i limiti di tolleranza al rischio fissati dall'organo amministrativo, ai sensi dell'articolo 5, comma 2, lettera e).
3. Le imprese nelle politiche di cui al comma 1 assicurano, almeno, che:
 - a) le remunerazioni concesse non pregiudicano la capacità dell'impresa di mantenere una base patrimoniale adeguata;
 - b) gli accordi di remunerazione con i fornitori di servizi non incoraggiano un'eccessiva assunzione di rischi, in considerazione della strategia di gestione del rischio dell'impresa;
 - c) la remunerazione, nelle sue componenti fissa e variabile, riflette l'esperienza professionale e le responsabilità organizzative assegnate, in linea con quanto descritto dal documento di cui all'articolo 5, comma 2, lettera i) punto i), ed è coerente con la natura, portata e complessità dei rischi inerenti all'attività dell'impresa;
 - d) la remunerazione degli amministratori privi di deleghe esecutive non include, di norma, componenti variabili. Nei casi eccezionali in cui tali componenti sono previste, esse sono adeguatamente motivate e rappresentano comunque una parte non significativa della remunerazione.

Sezione II

Ruolo e responsabilità degli organi sociali in materia di politiche di remunerazione

Art. 41

(Ruolo dell'assemblea)

1. Lo statuto delle imprese prevede che l'assemblea ordinaria, oltre a stabilire i compensi spettanti ai componenti degli organi dalla stessa nominati, approvi le politiche di remunerazione a favore degli organi sociali e del personale rilevante, come identificato

dall'impresa ai sensi dell'articolo 2, comma 1, lettera m), inclusi i piani di remunerazione basati su strumenti finanziari.

Art. 42

(Ruolo del consiglio di amministrazione)

1. Ai fini dell'articolo 275, paragrafo 1, lettere d) ed e), degli Atti delegati, il consiglio di amministrazione definisce e rivede periodicamente le politiche di remunerazione ai fini dell'approvazione dell'assemblea ordinaria prevista dall'articolo 41 del presente Regolamento ed è responsabile della loro corretta applicazione.
2. Il consiglio di amministrazione assicura il coinvolgimento delle funzioni fondamentali, nonché della funzione risorse umane nella definizione delle politiche di remunerazione.
3. I processi decisionali relativi alle politiche di remunerazione sono chiari, documentati e trasparenti e includono misure atte ad evitare conflitti di interesse.

Art. 43

(Comitato remunerazioni)

1. Le imprese, ove appropriato in relazione alla natura, portata e complessità dell'attività dell'impresa e dei rischi inerenti, costituiscono all'interno del consiglio di amministrazione, ai sensi dell'articolo 275, paragrafo 1, lettera f), degli Atti delegati, il Comitato remunerazioni, composto da amministratori non esecutivi, in maggioranza indipendenti ai sensi dell'articolo 2387 del codice civile.
2. Il consiglio di amministrazione definisce la composizione, i compiti e le modalità di funzionamento del Comitato remunerazioni. L'istituzione del comitato non solleva il consiglio di amministrazione dalle proprie responsabilità in materia.
3. Il Comitato remunerazioni, tra l'altro:
 - a) svolge funzioni di consulenza e di proposta nell'ambito della definizione delle politiche di remunerazione e formula proposte in materia di compensi di ciascuno degli amministratori investiti di particolari cariche;
 - b) verifica la congruità del complessivo schema retributivo, nonché la proporzionalità delle remunerazioni dell'amministratore esecutivo rispetto al personale rilevante dell'impresa;

- c) sottopone periodicamente a verifica le politiche di remunerazione al fine di garantirne l'adeguatezza anche in caso di modifiche all'operatività dell'impresa o del contesto di mercato in cui la stessa opera;
 - d) individua i potenziali conflitti di interesse e le misure adottate per gestirli
 - e) accerta il verificarsi delle condizioni per il pagamento degli incentivi del personale rilevante;
 - f) fornisce adeguata informativa al consiglio di amministrazione sull'efficace funzionamento delle politiche di remunerazione.
4. Se non è istituito un Comitato remunerazioni, il consiglio di amministrazione svolge i compiti che gli sarebbero stati assegnati, avendo cura di prevenire conflitti di interesse.
5. I membri del consiglio di amministrazione incaricati della formulazione di proposte per la definizione delle politiche di remunerazione, nonché i membri del Comitato remunerazioni dispongono delle necessarie competenze ed agiscono con indipendenza di giudizio al fine di formulare valutazioni sulla adeguatezza delle politiche e sulle loro implicazioni sulla assunzione e gestione dei rischi ed hanno libero accesso alle informazioni e ai dati rilevanti per l'espletamento delle funzioni ad essi attribuite.

In applicazione del principio di proporzionalità, l'IVASS si attende che le imprese di maggiori dimensioni e/o complessità (secondo quanto precisato nel § 3 della relazione di presentazione) costituiscano il Comitato di cui al presente articolo, in quanto presidio indispensabile per un efficace monitoraggio delle politiche di remunerazione ai fini della sana e prudente gestione dell'impresa, coerente con la propensione al rischio e i relativi limiti di tolleranza.

Sulla questione si richiedono specifici commenti ed osservazioni da inserire nella Tabella "B" allegata al presente documento.

Art. 44

(Consulenti esterni)

1. Qualora il consiglio di amministrazione si avvalga del supporto di consulenti esterni per la determinazione delle politiche di remunerazione dell'impresa, i consulenti non prestano contemporaneamente altri servizi di consulenza all'impresa.

Art. 45

(Sistema di amministrazione dualistico)

1. Limitatamente alla materia delle remunerazioni, per le imprese che hanno adottato il sistema di amministrazione di cui all'articolo 2409-octies del codice civile, le disposizioni relative alle funzioni del consiglio di amministrazione sono da intendersi riferite al consiglio di sorveglianza.

Sezione III

Remunerazione degli amministratori

Art. 46

(Bilanciamento delle componenti fisse e variabili)

1. Se la politica di remunerazione degli amministratori con deleghe esecutive prevede il riconoscimento di una componente variabile, è assicurato un corretto bilanciamento tra la componente fissa e quella variabile e sono previsti limiti massimi per la componente variabile, in coerenza con quanto previsto dall'articolo 275, paragrafo 2, lettera a), degli Atti delegati.
2. La ripartizione tra le due componenti è tale da consentire all'impresa di perseguire una politica flessibile in materia di riconoscimento di componenti variabili, con particolare riferimento all'esercizio delle facoltà di cui all'articolo 48, comma 2.

In applicazione del principio di proporzionalità, l'IVASS si attende che le imprese di maggiori dimensioni e/o complessità (secondo quanto previsto nel § 3 della relazione di presentazione) siano in linea con quanto di seguito rappresentato:

- 1) l'ammontare della componente variabile sia congruo rispetto a quella fissa;
- 2) la componente variabile sia costituita, per una quota pari ad almeno il 50%, da:
 - a) azioni o strumenti ad essi collegati (o, se del caso, altri strumenti non monetari), a condizione che tali strumenti rappresentino incentivi in linea con la creazione di valore a lungo termine; in tal caso i premi in azioni o strumenti ad essi collegati dovrebbero essere soggetti ad un'adeguata politica di conservazione (come tali soggetti ad un divieto di vendita per un periodo adeguato o ad un periodo di mantenimento o *retention period*, individuato nella politica di remunerazione definita dall'impresa);
 - b) contanti, purché l'erogazione sia graduale (*vesting period*) e, in caso di andamento negativo dell'impresa nell'anno di riferimento, le parti non ancora maturate non siano erogate o, se erogate, siano restituite, in ragione dei risultati negativi realizzati dall'impresa.

Art. 47

(Fissazione e misurazione dei risultati)

1. Ai fini di cui all'articolo 275, paragrafo 2, lettera b), degli Atti delegati, il riconoscimento della componente variabile è subordinato al raggiungimento di risultati predeterminati, oggettivi e agevolmente misurabili.
2. Anche ai fini di cui all'articolo 275, paragrafo 2, lettere a), b), d) ed e) degli Atti delegati, la politica di remunerazione, nella fissazione dei risultati da raggiungere:
 - a) prevede l'adozione di indicatori di performance che tengano conto dei rischi attuali o prospettici connessi ai risultati prefissati e dei correlati oneri in termini di costo del capitale impiegato e di liquidità necessaria;
 - b) tiene conto, ove appropriato, anche di criteri non finanziari che contribuiscono alla creazione di valore per l'impresa, quali la conformità alla normativa esterna ed interna e l'efficienza della gestione del servizio alla clientela;
 - c) assicura che l'importo complessivo della componente variabile sia basato su una adeguata combinazione dei risultati ottenuti dal singolo, dell'unità produttiva di appartenenza e dei risultati complessivi dell'impresa o del gruppo di appartenenza.
3. La misurazione dei risultati è effettuata su un adeguato arco temporale pluriennale.

Art. 48

(Pagamento della componente variabile)

1. La politica di remunerazione prevede che una parte rilevante della componente variabile, indipendentemente dall'orizzonte temporale, di breve o medio-lungo termine, dei risultati a cui è subordinata sia erogata solo al termine di un periodo di differimento minimo in conformità all'articolo 275, paragrafo 2, lettera c), degli Atti delegati e tenendo conto dei rischi associati ai risultati secondo quanto disposto dall'articolo 47, comma 2, lettera a) del presente Regolamento.
2. Fermo restando quanto previsto dall'articolo 46, comma 2 ed in coerenza con l'articolo 275, paragrafo 2, degli Atti delegati, se la politica di remunerazione degli amministratori prevede il riconoscimento di una componente variabile, l'impresa adotta opportune disposizioni contrattuali che le consentono di:
 - a) non erogare in tutto o in parte tali compensi se i risultati prefissati non sono stati raggiunti ovvero se si è verificato un significativo deterioramento della situazione patrimoniale o finanziaria dell'impresa;
 - b) chiedere la restituzione, in tutto o in parte, dei compensi erogati sulla base di risultati che si sono rivelati non duraturi o effettivi per effetto di condotte dolose o gravemente colpose.

In applicazione del principio di proporzionalità, l'IVASS si attende che le imprese di maggiori dimensioni e/o complessità (secondo quanto previsto nel § 3 della relazione di presentazione) siano in linea con quanto di seguito rappresentato:

- 1) la componente variabile, di breve e medio-lungo termine, sia soggetta, per una quota almeno pari al 40%, a sistemi di pagamento differito e il differimento sia definito per un periodo di tempo non inferiore a 3-5 anni;
- 2) qualora la componente variabile, di cui al punto (1), rappresenti un importo particolarmente elevato della remunerazione complessiva, la percentuale da differire non sia inferiore al 60% e sia differita per non meno di 5 anni;
- 3) la componente variabile differita (di cui ai punti 1 e 2) sia soggetta a meccanismi pro rata di erogazione, con frequenza dei pagamenti almeno annuale.

Art. 49

(Remunerazioni basate su strumenti finanziari)

1. In coerenza con gli articoli 46, 47 e 48, le forme di retribuzione incentivanti basate su strumenti finanziari, sono parametrize al rischio assunto dall'impresa e strutturate in modo da evitare il prodursi di incentivi in conflitto con la sana e prudente gestione della società in un'ottica di lungo termine.
2. In coerenza con quanto previsto dall'articolo 275, paragrafo 2, lettera c), degli Atti delegati, i piani di remunerazione basati su azioni e altri strumenti finanziari prevedono adeguati periodi temporali per l'assegnazione delle azioni o di tali strumenti, per l'esercizio delle opzioni e per il mantenimento degli stessi, in modo che il conseguimento dei relativi vantaggi economici si compia in modo graduale nel tempo.

Art. 50

(Importi erogati in caso di anticipata cessazione dall'incarico)

1. L'impresa prevede che le somme accordate in caso di anticipata cessazione dell'incarico, ivi inclusi benefici discrezionali di natura pensionistica o integrativa previdenziale, nonché eventuali compensi corrisposti in base a patti di non concorrenza o quale indennità di mancato preavviso per l'eccedenza rispetto a quanto previsto dalla legge, sono soggette a stringenti limiti quantitativi; il pagamento è differito ai sensi dell'articolo 48, e sono determinati i casi in cui tali somme non devono essere corrisposte, nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 275, paragrafo 2, lettera f), degli Atti delegati.

Sezione IV

Remunerazione degli organi di controllo

Art. 51

(Limiti alla remunerazione variabile per gli organi di controllo)

1. Ai componenti del collegio sindacale, del consiglio di sorveglianza e comitato per il controllo sulla gestione non sono riconosciuti compensi collegati ai risultati o basati su strumenti finanziari.

Sezione V

Remunerazione del personale rilevante

Art. 52

(Disposizioni generali)

1. Le disposizioni della presente Sezione si applicano nel rispetto della vigente disciplina che regola i rapporti di lavoro.

Art. 53

(Comunicazione interna)

1. Ai fini dell'articolo 275, paragrafo 1, lettera g), degli Atti delegati, i criteri generali della politica di remunerazione del personale rilevante sono accessibili a tutto il personale a cui si applicano, nel rispetto del diritto di riservatezza di ciascun soggetto. Il personale interessato è informato in anticipo dei criteri utilizzati per determinarne la remunerazione e la valutazione dei risultati cui è collegata la componente variabile.
2. Ai fini di cui al comma 1, la politica di remunerazione e il processo di valutazione sono adeguatamente documentati e resi trasparenti a ciascun soggetto interessato.

Art. 54

(Struttura della politica di remunerazione del personale rilevante)

1. Alla struttura della remunerazione del personale rilevante, ove comprenda componenti variabili, si applicano le disposizioni di cui agli articoli 46, 47, 48 e 49.

Art. 55

(Remunerazione delle funzioni fondamentali)

1. La remunerazione dei titolari e del personale di livello più elevato delle funzioni fondamentali è fissata in misura adeguata rispetto al livello di responsabilità e all'impegno connessi al ruolo.
1. Nel rispetto di quanto stabilito dall'articolo 275, paragrafo 2, lettera h), degli Atti delegati, per i soggetti di cui al comma 1 sono evitate, salvo valide e comprovate ragioni, remunerazioni variabili o basate su strumenti finanziari. Tali eventuali remunerazioni sono coerenti con i compiti assegnati, indipendenti dai risultati conseguiti dalle unità operative soggette al loro controllo e legate al raggiungimento di obiettivi connessi all'efficacia e alla qualità dell'azione di controllo, a condizione che non siano fonte di conflitti di interesse.

Sezione VI

Remunerazione di altri soggetti Art. 56

(Intermediari assicurativi e riassicurativi)

1. Nella definizione delle politiche di remunerazione degli intermediari assicurativi e riassicurativi, le imprese hanno cura di assicurare che i compensi e gli incentivi siano coerenti con i principi della sana e prudente gestione e in linea con gli obiettivi strategici, la redditività e l'equilibrio dell'impresa nel lungo termine e che, in ogni caso, non incentivino condotte contrarie all'obbligo di comportarsi secondo correttezza nei confronti degli assicurati.
2. L'impresa, ai fini di cui al comma 1, evita politiche di remunerazione basate in modo prevalente su risultati di breve termine, tali da incentivare una eccessiva esposizione al rischio.

Articolo 57

(Fornitori di servizi esternalizzati)

1. In caso di esternalizzazione di attività o funzioni essenziali o importanti o di funzioni fondamentali, l'impresa adotta politiche di remunerazione coerenti con la sana e prudente gestione e in linea con gli obiettivi strategici, la redditività e l'equilibrio dell'impresa.

2. L'impresa, ai fini di cui al comma 1, evita politiche di remunerazione basate in modo prevalente sui risultati di breve termine, tali da incentivare una eccessiva esposizione al rischio.

Sezione VII

Verifiche delle politiche di remunerazione

Art. 58

(Verifica delle politiche di remunerazione)

1. L'attuazione delle politiche di remunerazione adottate dall'impresa è soggetta, con cadenza almeno annuale, ad una verifica da parte delle funzioni fondamentali che collaborano ciascuna secondo le rispettive competenze. A tal fine, tra l'altro:
 - a) la funzione di revisione interna verifica la corretta applicazione delle politiche di remunerazione sulla base degli indirizzi definiti dal consiglio di amministrazione in ottica di efficienza e salvaguardia del patrimonio dell'impresa;
 - b) la funzione di verifica della conformità accerta che le politiche di remunerazione siano coerenti con gli obiettivi di rispetto delle norme del presente Capo, dello statuto nonché di eventuali codici etici o altri standard di condotta applicabili all'impresa, in modo da prevenire e contenere i rischi legali e reputazionali.
2. Le funzioni di cui al comma 1 riferiscono sui risultati delle verifiche compiute agli organi competenti all'adozione di eventuali misure correttive, che ne valutano la rilevanza ai fini di una pronta informativa all'IVASS. Gli esiti delle verifiche condotte sono portati annualmente a conoscenza dell'assemblea nell'ambito dell'informativa di cui all'articolo 59, comma 2.

Sezione VIII

Obblighi di informativa

Art. 59

(Informativa all'assemblea)

1. Al fine dell'approvazione delle politiche di remunerazione di cui all'articolo 41, il consiglio di amministrazione fornisce all'assemblea, distintamente per gli organi sociali e per il personale rilevante ed in maniera disaggregata per ruoli e funzioni:

- a) una illustrazione delle linee generali, delle motivazioni e delle finalità che l'impresa intende perseguire attraverso la politica retributiva;
 - b) le informazioni relative al processo decisionale utilizzato per definire la politica retributiva, comprese quelle sui soggetti coinvolti;
 - c) i criteri utilizzati per definire l'equilibrio tra componente fissa e variabile ed i parametri, le motivazioni e i relativi periodi di differimento per il riconoscimento delle componenti variabili, nonché la politica in materia di trattamento di fine incarico;
 - d) una descrizione delle principali caratteristiche della previdenza complementare o dei piani di prepensionamento per coloro che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo e i titolari delle funzioni fondamentali;
 - e) le informazioni sulle modifiche apportate rispetto alle politiche già approvate.
2. Il consiglio di amministrazione rende annualmente all'assemblea un'adeguata informativa sull'applicazione delle politiche di remunerazione, corredata da informazioni quantitative sui compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento ai singoli membri dell'organo amministrativo di controllo e dell'alta direzione). E' in tale sede fornita altresì un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci, fissa e variabile, che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione anticipata dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, evidenziandone la coerenza con la politica in materia di remunerazione approvata nell'esercizio precedente. Le informazioni sui compensi riguardanti i soggetti menzionati e l'ulteriore personale rilevante, come definito dall'articolo 2, comma 1, lettera m), sono rese nell'ambito dell'informativa da trasmettersi all'IVASS ai sensi dell'articolo 47-quater e relative disposizioni di attuazione, nelle modalità e con il livello di dettaglio definito da specifiche istruzioni tecniche fornite dall'IVASS, rese disponibili sul sito dell'Istituto.
3. Nelle imprese che hanno adottato il sistema di amministrazione di cui all'articolo 2409-octies del codice civile, le disposizioni di cui ai commi 1 e 2 relative alle funzioni del consiglio di amministrazione sono da intendersi riferite al consiglio di sorveglianza.

Capo VIII

Disposizioni generali in materia di esternalizzazione

Sezione I - Condizioni per l'esternalizzazione

Art. 60

(Esternalizzazione di funzioni o attività)

1. Nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 274 degli Atti delegati e dall'articolo 30-septies del Codice e in coerenza con la politica di esternalizzazione di cui all'articolo 5, comma 2, lettera m), l'impresa conclude accordi di esternalizzazione a condizione che la natura e la quantità delle funzioni o attività esternalizzate e le modalità della cessione non determinino lo svuotamento dell'attività dell'impresa cedente.
2. Non può in ogni caso essere esternalizzata l'attività di assunzione dei rischi.
3. In coerenza con quanto previsto dall'articolo 30-septies, comma 1, del Codice, l'esternalizzazione non esonera in alcun caso gli organi sociali e l'alta direzione dell'impresa dalle rispettive responsabilità.

Art. 61

(Politica di esternalizzazione e scelta dei fornitori)

1. In coerenza con quanto previsto dall'articolo 274, paragrafo 1, degli Atti delegati, dall'articolo 30, comma 5, del Codice e dall'articolo 60 del presente Regolamento, l'organo amministrativo definisce la politica per l'esternalizzazione delle funzioni o attività dell'impresa e per la scelta dei fornitori.
2. L'impresa che esternalizza funzioni o attività conserva presso la propria sede l'accordo di esternalizzazione per i cinque anni successivi alla cessazione del rapporto contrattuale.

Sezione II

Disposizioni in materia di esternalizzazione di funzioni o attività essenziali o importanti e di funzioni fondamentali

Articolo 62

(Esternalizzazione di funzioni o attività essenziali o importanti)

1. L'impresa, in coerenza con quanto previsto dall'articolo 30, comma 2, lettera e) del Codice, ed in linea con gli articoli 2, comma 1, lettera c) e 61 del presente Regolamento, individua le funzioni o attività essenziali o importanti esternalizzate. Tale processo di individuazione è adeguatamente documentato.
2. L'impresa nell'ambito della politica di esternalizzazione fornisce evidenza del processo di analisi effettuato ai fini della conclusione dell'accordo di esternalizzazione. In particolare, con

riguardo alla valutazione del fornitore di servizi, di cui alla lettera c) del contenuto della politica esternalizzazione e scelta dei fornitori come descritto nell'Allegato 1, l'impresa verifica la sussistenza di eventuali conflitti di interesse, anche considerando quelli tra il fornitore di servizi e l'impresa o eventuali accordi con soggetti concorrenti.

3. L'analisi di cui al comma 2 è condotta al fine di comprendere i principali rischi derivanti dall'esternalizzazione, individuare le relative strategie per la mitigazione e gestione, nonché per una adeguata valutazione in merito alla identificazione del fornitore di servizi cui affidare la funzione o l'attività. Le valutazioni dell'impresa sono adeguatamente documentate e riviste, laddove opportuno.
4. L'impresa che affida ad un terzo l'esecuzione di funzioni o attività essenziali o importanti garantisce anche, in aggiunta a quanto previsto dall'articolo 274, paragrafo 5, degli Atti delegati e dall'articolo 30-septies, comma 2, del Codice, che le modalità di esternalizzazione non compromettano i risultati finanziari e la stabilità dell'impresa e la continuità delle sue attività.
5. L'impresa individua al proprio interno uno o più responsabili delle attività di controllo sulle funzioni o attività essenziali o importanti esternalizzate e ne formalizza compiti e responsabilità. Il numero dei responsabili è proporzionato alla natura e alla quantità delle attività esternalizzate.
6. Nell'ambito della politica sono altresì individuati dall'impresa i servizi esternalizzati di funzioni o attività essenziali o importanti da sottoporre a preventiva approvazione da parte dell'organo amministrativo. Tale organo è regolarmente informato in merito ai risultati degli accordi nel corso della operatività degli stessi.

Art. 63

(Esternalizzazione delle funzioni fondamentali)

1. In coerenza con quanto previsto dall'articolo 30, comma 2, lettera e) del Codice e salvo quanto diversamente specificato, le disposizioni dettate dal presente Capo per le funzioni o attività essenziali o importanti si applicano anche alle funzioni fondamentali.
2. L'impresa può esternalizzare le funzioni fondamentali, nel rispetto delle disposizioni di cui al presente Capo ed in conformità a quanto previsto dall'articolo 30-septies del Codice e dall'articolo 274 degli Atti delegati, se, in ragione della ridotta portata e complessità dei rischi inerenti alla sua attività, l'istituzione di funzioni fondamentali all'interno di essa non risponde a criteri di economicità, efficienza e affidabilità.

3. L'impresa designa al proprio interno il titolare della funzione fondamentale esternalizzata, cui è assegnata la complessiva responsabilità della funzione esternalizzata. Il titolare, oltre ai requisiti di professionalità, onorabilità ed indipendenza di cui all'articolo 76 del Codice e 28 del presente Regolamento, possiede conoscenze ed esperienze tali da consentire una valutazione critica della prestazione svolta e dei risultati raggiunti dal fornitore di servizi.
4. In aggiunta a quanto previsto dal comma 3, coloro che presso il fornitore o subfornitore dei servizi svolgono la funzione fondamentale esternalizzata, possiedono i requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza richiesti a coloro che svolgono funzioni fondamentali nell'impresa, ai sensi dell'articolo 25.

In applicazione del principio di proporzionalità l'IVASS si attende, con riferimento al comma 2 del presente articolo, che:

- i) le imprese di maggiori dimensioni e/o complessità (secondo quanto precisato nel § 3 della relazione di presentazione) non ricorrano all'esternalizzazione delle funzioni fondamentali;
- ii) le imprese di minori dimensioni e/o complessità, appartenenti ad un gruppo, esternalizzino le funzioni fondamentali a favore di società appartenenti allo stesso gruppo. L'eventuale esternalizzazione a società non appartenenti al gruppo deve rivestire natura contingente e transitoria, motivata da esigenze organizzative specifiche e, in ogni caso, soggetta a valutazione da parte dell'IVASS;
- iii) le imprese di minori dimensioni e/o complessità non appartenenti ad un gruppo non esternalizzino la funzione di revisione interna, in quanto deputata a valutare l'adeguatezza e l'efficacia del sistema di controllo interno e delle ulteriori componenti del sistema di governo societario.

Sulla questione si richiedono specifici commenti ed osservazioni da inserire nella Tabella "B" allegata al presente documento.

Sezione III

Accordi di esternalizzazione di funzioni o attività essenziali o importanti e funzioni fondamentali

Art. 64

(Accordi di esternalizzazione delle funzioni o attività essenziali o importanti e delle funzioni fondamentali)

1. Oltre a quanto stabilito dall'articolo 274, paragrafo 4 degli Atti delegati, gli accordi di esternalizzazione delle funzioni o attività essenziali o importanti prevedono almeno:
 - a) la chiara definizione dell'attività oggetto della cessione, delle modalità di esecuzione e del relativo corrispettivo;
 - b) le modalità e la frequenza della reportistica al responsabile delle attività di controllo di cui all'articolo 62, comma 5 o al titolare di cui all'articolo 63, comma 3, concernente l'attività o la funzione esternalizzata;
 - c) che l'impresa possa recedere dal contratto senza oneri sproporzionati o tali da pregiudicare, in concreto, l'esercizio del diritto di recesso;
 - d) che l'impresa possa recedere o modificare il contratto in caso di richiesta dell'IVASS;
 - e) che il contratto non possa essere sub-esternalizzato senza il consenso dell'impresa;
 - f) che siano acquisite informazioni con riguardo all'adozione da parte del fornitore dei presidi in tema di conflitti di interesse di cui all'articolo 274, paragrafo 3, lettera b) degli Atti delegati.

2. L'esternalizzazione di funzioni o attività essenziali o importanti, ad un fornitore con sede legale all'interno dello S.E.E. è sottoposta agli obblighi di comunicazione di cui agli articolo 67, commi 1 e 2.

3. L'esternalizzazione di funzioni o attività essenziali o importanti, ad un fornitore con sede legale fuori dallo S.E.E. è sottoposta alla preventiva autorizzazione dell'IVASS, allegando all'istanza gli elementi informativi di cui all'articolo 67, comma 1. Se il fornitore è ricompreso nell'ambito del gruppo di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del Codice, l'esternalizzazione è, in deroga, sottoposta agli obblighi di comunicazione di cui agli articolo 67, comma 3.

4. Salvo quanto previsto dal comma 5, gli accordi di esternalizzazione delle funzioni fondamentali possono essere conclusi solo con fornitori con sede legale nello S.E.E., secondo quanto previsto dall'articolo 68, commi 1 e 2. In tal caso l'impresa assicura altresì che siano adeguatamente definiti:
 - a) obiettivi, metodologie e frequenza dei controlli;
 - b) modalità e frequenza dei rapporti con l'organo amministrativo e l'alta direzione;
 - c) possibilità di riconsiderare le condizioni del servizio al verificarsi di modifiche di rilievo nell'operatività e nell'organizzazione dell'impresa di assicurazione.

5. In deroga a quanto previsto dal comma 4, è consentita, previa autorizzazione dell'IVASS, l'esternalizzazione di funzioni fondamentali ad un fornitore con sede legale fuori dallo S.E.E., purché ricompreso nell'ambito del gruppo di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del Codice. L'impresa allega all'istanza gli elementi informativi di cui all'articolo 68.

Sezione IV - Controlli dell'esternalizzazione

Art. 65

(Controllo sulle funzioni o attività esternalizzate)

1. Relativamente alle funzioni o attività esternalizzate, il sistema di governo societario garantisce controlli di *standard* analoghi a quelli che sarebbero attuati se le stesse fossero svolte direttamente dall'impresa. I rischi specifici connessi all'esternalizzazione sono inclusi nella politica di gestione dei rischi.
2. Ai fini di cui al comma 1, l'impresa adotta idonei presidi organizzativi e contrattuali che consentano di monitorare costantemente le attività esternalizzate, la loro conformità a norme di legge e regolamenti e alle direttive e procedure aziendali, ai termini dell'accordo di esternalizzazione, nonché il rispetto dei limiti operativi e dei limiti di tolleranza al rischio fissati dall'impresa e di intervenire tempestivamente ove il fornitore non rispetti gli impegni assunti o la qualità del servizio fornito sia carente. I presidi sono altresì finalizzati a garantire il rispetto delle condizioni di cui all'articolo 30-septies, comma 5, del Codice, con particolare riguardo alle ipotesi in cui il fornitore di servizi ha sede legale fuori dallo S.E.E.
3. In coerenza con quanto previsto dall'articolo 274, paragrafo 5 lettera d) degli Atti delegati e dall'articolo 30-septies del Codice, l'impresa che esternalizza attività o funzioni essenziali o importanti, adotta idonee misure per assicurare la continuità della attività in caso di interruzione o grave deterioramento della qualità del servizio reso dal fornitore, inclusi adeguati piani di emergenza o di reinternalizzazione delle attività, in linea con la politica di cui all'articolo 61 del presente Regolamento.
4. Se l'esternalizzazione di funzioni o attività essenziali o importanti è effettuata nell'ambito del gruppo di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del Codice, l'ultima società controllante italiana:
 - a) mantiene evidenza delle funzioni o attività esternalizzate e delle imprese o società che hanno esternalizzato, fornendone informativa alle società del gruppo interessate; e
 - b) assicura che l'accordo di esternalizzazione non pregiudichi la prestazione della funzione o attività a livello della società o impresa interessata.

Art. 66

(Poteri di intervento dell'IVASS)

1. L'IVASS verifica che l'esternalizzazione di funzioni e attività e la loro esecuzione rispettino le condizioni di cui al presente Capo.
2. Qualora, in considerazione della natura, della portata e della complessità dei rischi inerenti all'attività dell'impresa nonché della propria posizione finanziaria, della natura dell'attività esternalizzata, delle caratteristiche e della posizione di mercato del fornitore o della qualità del servizio da questo reso, l'IVASS ritenga che possa essere compromessa la sana e prudente gestione dell'impresa o arrecato pregiudizio agli interessi degli assicurati e dei danneggiati, ovvero non sia consentito il pieno esercizio delle funzioni di vigilanza, può imporre all'impresa di modificare il contratto di esternalizzazione, ovvero, nei casi più gravi, di recedere dal contratto, come previsto dall'articolo 64, comma 1, lettera d).

Sezione V

Obblighi di comunicazione all'IVASS

Art. 67

(Comunicazioni in caso di esternalizzazione di funzioni o attività essenziali o importanti)

1. Coerentemente con quanto previsto dall'articolo 30-septies, comma 3, del Codice e dall'articolo 64, comma 2, del presente Regolamento, nel caso di esternalizzazione di funzioni o attività essenziali o importanti ad un fornitore con sede legale nello S.E.E., l'impresa ne dà preventiva comunicazione all'IVASS, almeno sessanta giorni prima della esecuzione del contratto, trasmettendo il modello di cui all'Allegato 2 al presente Regolamento debitamente compilato ed una relazione che descriva, in modo analitico, le attività esternalizzate, l'eventuale ricorso alla sub-esternalizzazione, nonché le motivazioni sottostanti l'esternalizzazione, la scelta del fornitore e la determinazione del corrispettivo.
2. Se l'esternalizzazione di cui al comma 1 avviene nei confronti di un fornitore ricompreso tra le società di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del Codice, l'impresa ne dà preventiva comunicazione all'IVASS almeno 45 giorni prima dell'esecuzione del contratto, fornendo indicazione del nominativo del fornitore, della portata delle attività che vengono esternalizzate, la durata e le motivazioni. La comunicazione può essere presentata dall'ultima società controllante italiana per conto delle società del gruppo interessate dall'esternalizzazione.
3. Coerentemente con quanto previsto dall'articolo 64, comma 3, secondo periodo, nel caso di esternalizzazione di funzioni o attività essenziali o importanti ad un fornitore con sede legale fuori dallo S.E.E., ma ricompreso nell'ambito del gruppo di cui all'articolo 210-ter, comma 2,

del Codice, l'impresa ne dà preventiva comunicazione all'IVASS almeno 45 giorni prima dell'esecuzione del contratto, allegando gli elementi informativi di cui al comma 1.

4. Nelle ipotesi di cui ai commi 1, 2 e 3, alla comunicazione è allegata l'attestazione dell'impresa in merito all'idoneità e sufficienza dei presidi adottati dal fornitore di servizi in materia di conflitti di interessi, in coerenza con quanto previsto dall'articolo 62, comma 2 e dall'articolo 64, comma 1, lettera f).
5. L'IVASS comunica all'impresa l'esistenza di eventuali motivi ostativi all'esternalizzazione entro 60 giorni dal ricevimento della comunicazione di cui al comma 1 o entro 45 giorni dal ricevimento della comunicazione di cui ai commi 2 e 3, complete della documentazione di supporto.
6. L'impresa comunica in ogni caso tempestivamente all'IVASS se in corso di contratto sono intervenuti sviluppi rilevanti, in merito all'esternalizzazione di tali funzioni o attività, con particolare riguardo a cambiamenti relativi al fornitore che incidono sul servizio.
7. L'impresa comunica all'IVASS la cessazione del contratto di esternalizzazione, allegando una relazione sulle modalità di reinternalizzazione della funzione o dell'attività o di affidamento ad altro fornitore.

Art. 68

(Comunicazioni in caso di esternalizzazione delle funzioni fondamentali)

1. Coerentemente con quanto previsto dall'articolo 30-septies, comma 3 del Codice e dall'articolo 64, comma 4, del presente Regolamento, nel caso di esternalizzazione delle funzioni fondamentali ad un fornitore con sede legale nello S.E. E., l'impresa ne dà preventiva comunicazione all'IVASS, almeno sessanta giorni prima della esecuzione del contratto, allegando la bozza del contratto e gli ulteriori eventuali elementi informativi di cui all'articolo 67, comma 1, ove non illustrati nella bozza del contratto, comunicando ogni ulteriore informazione che consenta di valutare il rispetto dei criteri di economicità, efficienza ed affidabilità nonché la sussistenza dei presupposti per il pieno esercizio dell'attività di vigilanza, anche ispettiva, da parte dell'IVASS. È altresì comunicato il nominativo del responsabile, presso il fornitore, della funzione esternalizzata.
2. Se l'esternalizzazione di cui al comma 1 avvenga nei confronti di un fornitore ricompreso tra le società di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del Codice, l'impresa ne dà preventiva comunicazione all'IVASS almeno 45 giorni prima dell'esecuzione del contratto, fornendo l'

indicazione del nominativo del fornitore di servizi e del responsabile presso il fornitore della funzione esternalizzata, della portata, ivi incluso l'oggetto, delle ragioni e della durata dell'esternalizzazione, al fine di consentire all'IVASS la valutazione di cui al comma 1. In tal caso il rispetto dei criteri di economicità di cui all'articolo 63, comma 2 si presume. La comunicazione può essere presentata dall'ultima società controllante italiana per conto delle società del gruppo interessate dall'esternalizzazione.

Art. 69

(Comunicazioni in caso di esternalizzazione di altre attività)

1. Nel caso di esternalizzazione di funzioni o attività diverse da quelle di cui agli articoli 67 e 68 ad un fornitore residente al di fuori dello S.E.E., l'impresa ne dà preventiva comunicazione all'IVASS, almeno 60 giorni prima della esecuzione del contratto, fornendo indicazione del nominativo, del luogo di ubicazione del fornitore, dell'attività o funzione esternalizzata e della durata del contratto.
2. L'IVASS comunica all'impresa la sussistenza di eventuali motivi ostativi all'esternalizzazione entro 60 giorni dal ricevimento della comunicazione, completa della documentazione di supporto.
3. Se l'esternalizzazione di cui al comma 1 avviene nei confronti di un fornitore ricompreso tra le società di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del Codice, l'impresa ne dà successiva comunicazione all'IVASS nell'ambito della informativa trasmessa ai sensi dell'articolo 216-octies del Codice e delle relative disposizioni di attuazione, fornendo le informazioni di cui al comma 1. La comunicazione può essere presentata dall'ultima società controllante italiana per le società del gruppo interessate dall'esternalizzazione.
4. In caso di esternalizzazione di altre attività si applicano le previsioni di cui all'articolo 67, commi 6 e 7.

PARTE III

Sistema di governo societario di gruppo

Titolo I

Principi generali

Art. 70

(Elementi ed obiettivi del sistema di governo societario di gruppo)

1. Ai fini di cui all'articolo 215-bis del Codice, l'ultima società controllante italiana dota il gruppo, in coerenza con gli obiettivi previsti dall'articolo 4 del presente Regolamento e con le disposizioni di attuazione del Titolo XV del Codice, di un sistema di governo societario, adeguato alla struttura, al modello di *business* e alla natura, portata e complessità dei rischi del gruppo e delle singole società partecipate e controllate, che consente la sana e prudente gestione del gruppo e che tiene conto degli interessi delle società che ne fanno parte e delle modalità attraverso le quali tali interessi contribuiscono all'obiettivo comune del gruppo nel lungo periodo, anche in termini di salvaguardia del patrimonio. Tale sistema, idoneo ad attuare un controllo effettivo sulle scelte strategiche del gruppo nel suo complesso, nonché sull'equilibrio gestionale delle singole società, comprende almeno:
 - a) un'adeguata e trasparente struttura organizzativa che supporti l'operatività e le strategie del gruppo, nonché procedure e presidi che garantiscano l'efficienza e l'efficacia dei processi aziendali;
 - b) la definizione delle strategie e politiche di gruppo in coerenza con quanto previsto dall'articolo 5, comma 2;
 - c) procedure formalizzate di coordinamento e collegamento, anche informativo, per le diverse aree di attività tra le società del gruppo e l'ultima società controllante italiana, che assicurino un adeguato flusso informativo *bottom-up* e *top-down*, secondo quanto previsto dall'articolo 79;
 - d) la costituzione, a livello di gruppo, di una adeguata struttura ed organizzazione per la gestione dei rischi, anche mediante una chiara definizione dei compiti e ripartizione delle responsabilità tra le società del gruppo e delle diverse unità deputate al controllo, nonché l'applicazione coerente di meccanismi di controllo interno, ivi inclusi adeguati meccanismi di coordinamento, che consentano, in linea con gli indirizzi strategici, la propensione al rischio e i limiti di tolleranza al rischio del gruppo, il raggiungimento degli obiettivi coerenti, tenuto conto della diversa natura del soggetto vigilato, con quelli di cui all'articolo 4, nonché l'attendibilità e l'integrità delle informazioni contabili e gestionali;
 - e) l'istituzione, in coerenza con quanto previsto dall'articolo 215-bis del Codice, a livello di gruppo delle funzioni fondamentali di cui all'articolo 30, comma 2, lettera e) del Codice;
 - f) il possesso dei requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza di cui all'articolo 76 del Codice da parte di coloro che per il gruppo svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo nell'ultima società controllante italiana, dei titolari delle funzioni fondamentali di cui alla lettera e) del presente comma e di coloro che svolgono tali funzioni;
 - g) meccanismi idonei a garantire a livello di gruppo la conformità del sistema di governo societario alle disposizioni del Codice e delle corrispondenti disposizioni di attuazione in materia di governo societario, assicurando la conformità dell'attività del gruppo alla normativa vigente, alle direttive e alle procedure aziendali e di gruppo;

- h) meccanismi che consentano alla ultima società controllante italiana di verificare la rispondenza dei comportamenti delle società del gruppo di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del Codice agli indirizzi dalla stessa dettati, l'applicazione coerente da parte delle società del gruppo delle disposizioni in materia di governo societario ad esse applicabili, nonché l'efficacia dei sistemi di controllo interno e gestione dei rischi, avuto particolare riguardo alle società di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del Codice. A tal fine l'ultima società controllante italiana si attiva affinché siano effettuati accertamenti periodici nei confronti delle società del gruppo, anche mediante la funzione di revisione interna delle stesse.
2. Il sistema di governo societario di gruppo è sottoposto a revisione periodica, secondo quanto previsto dall'articolo 71, comma 2, lettera cc) e, in ogni caso, al ricorrere di modifiche rilevanti della struttura di gruppo.
3. Ai fini della definizione del sistema di governo societario di cui al comma 1 che consenta una applicazione coerente al gruppo delle relative disposizioni, l'ultima società controllante italiana tiene conto, tra l'altro, della rilevanza delle società che fanno parte del gruppo anche in termini di attività da esse svolta, del profilo di rischio, del contributo alla rischiosità del gruppo, del rapporto di partecipazione o controllo, della natura di impresa regolamentata, della eventuale quotazione in borsa o ubicazione in uno Stato terzo, tenendo conto di quanto stabilito dal Codice e dalle relative disposizioni di attuazione.
4. Il sistema di cui al comma 1 consente all'ultima società controllante italiana di assicurare, mediante un adeguato sistema di controllo interno e gestione dei rischi di gruppo, il perseguimento a livello di gruppo di obiettivi coerenti, tenuto conto della diversa natura del soggetto vigilato, con quelli di cui all'articolo 4.
5. Il sistema di cui al comma 1 consente altresì all'ultima società controllante italiana di esercitare:
- a) un controllo strategico sull'evoluzione delle diverse aree di attività in cui il gruppo opera e dei rischi ad esse correlate. Il controllo verte sull'attività attuale e prospettica svolta dalle società appartenenti al gruppo e sulle politiche di acquisizione o dismissione da parte delle società del gruppo, con particolare riguardo a quelle di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del Codice;
 - b) un controllo gestionale volto ad assicurare il mantenimento delle condizioni di equilibrio economico, finanziario e patrimoniale delle singole società e del gruppo nel suo insieme;
 - c) un controllo tecnico operativo, finalizzato alla valutazione dei profili di rischio apportati al gruppo dalle singole controllate.

Titolo II

Ruolo degli organi sociali a livello di gruppo

Art. 71

(Organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana)

1. Ai fini dell'articolo 215-bis del Codice, l'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana ha la responsabilità ultima del sistema di governo societario di gruppo di cui all'articolo 70 del presente Regolamento, del quale ne definisce gli indirizzi strategici e ne garantisce la complessiva coerenza. A tal fine, esso:
 - a) definisce e rivede le politiche di gruppo, assicurando l'opportuno coinvolgimento dell'organo amministrativo delle società del gruppo, con particolare riferimento alle società di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del Codice;
 - b) comunica le politiche di gruppo alle società del gruppo, in coerenza con la tipologia di politica e di società del gruppo cui l'informativa è diretta;
 - c) verifica la complessiva coerenza delle politiche individuali delle società del gruppo con quelle definite a livello di gruppo, in particolare assicurando che le politiche definite dalle società del gruppo a livello individuale non contrastino con le politiche di gruppo;
 - d) garantisce che le politiche di gruppo siano attuate correttamente dalle società di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del Codice e che siano coerentemente applicate dalle altre società del gruppo.

2. L'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana, nel definire il sistema di governo societario di cui al comma 1:
 - a) approva l'assetto organizzativo del gruppo, curandone l'adeguatezza nel tempo, valutando gli effetti dei cambiamenti della struttura del gruppo sulla sostenibilità della situazione finanziaria delle singole società interessate e del gruppo, adattandolo con tempestività, se necessario. A tal fine possiede adeguate conoscenze della struttura organizzativa del gruppo, del *business model* delle società che ne fanno parte, dei legami e delle relazioni tra esse, anche in termini di rischi derivanti dalla struttura del gruppo, dalle operazioni infragruppo e di eventuale impatto, anche al ricorrere di circostanze avverse, sulla stabilità e sul profilo di rischio del gruppo;
 - b) prevede la chiara individuazione e ripartizione di compiti e di responsabilità degli organi e delle funzioni dell'ultima società controllante italiana, nonché adeguati meccanismi di raccordo con gli organi e le funzioni delle società del gruppo mediante idonei strumenti, procedure e linee di responsabilità e rendicontazione;
 - c) assicura che:
 - i) siano adottati e formalizzati adeguati processi decisionali;
 - ii) i compiti e le responsabilità siano assegnati, ripartiti e coordinati nel rispetto delle politiche di gruppo e riflessi nella descrizione degli incarichi e delle responsabilità;

- iii) tutti gli incarichi rilevanti siano assegnati e che siano evitate sovrapposizioni non necessarie, promuovendo un'efficace cooperazione tra i membri del personale delle società del gruppo, in particolare di quelle di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del Codice;
- d) in coerenza con l'articolo 258, paragrafo 4, degli Atti delegati, approva, curandone l'adeguatezza nel tempo, il sistema delle deleghe di poteri e responsabilità a livello di gruppo, avendo cura di evitare l'eccessiva concentrazione di poteri in un singolo soggetto e ponendo in essere strumenti di verifica sull'esercizio dei poteri delegati, con conseguente possibilità di prevedere misure adeguate, qualora decida di avocare a sé i poteri delegati;
- e) definisce le strategie in materia di sistema di governo societario di gruppo rivedendole almeno una volta l'anno e curandone l'adeguamento alla evoluzione dell'operatività aziendale e delle condizioni esterne. Nell'ambito di tali direttive approva le politiche di gruppo relative al sistema di controllo interno, al sistema di gestione dei rischi e alla revisione interna, in linea con quanto previsto dall'articolo 30, comma 5 del Codice e dall'articolo 258, paragrafo 2, degli Atti delegati e quella relativa alla funzione attuariale; con particolare riguardo alla politica di revisione interna assicura che essa contenga la descrizione delle modalità con cui la funzione coordina le attività di revisione interna nel gruppo e garantisce l'osservanza dei requisiti di revisione interna a livello di gruppo; definisce e approva altresì una politica di *data governance*, coerente con quanto previsto dall'articolo 5, comma 2, lettera d), ai fini dell'assolvimento di quanto previsto dall'articolo 79, comma 3, lettera b);
- f) con riferimento alla valutazione prospettica dei rischi di gruppo, compie gli adempimenti previsti dalle disposizioni attuative dell'articolo 215-ter del Codice e con riferimento alla concentrazione dei rischi e alle operazioni infragruppo compie gli adempimenti di cui agli articoli 215-quater e 215-quinquies del Codice e alle relative disposizioni di attuazione;
- g) determina il sistema degli obiettivi di rischio di gruppo, definendo, sulla base delle valutazioni, di cui alle lettere e) ed f), la propensione al rischio del gruppo in coerenza con il fabbisogno di solvibilità globale del gruppo, individuando le tipologie di rischio di gruppo che ritiene di assumere, fissando in modo coerente i limiti di tolleranza al rischio del gruppo che rivede una volta l'anno, al fine di assicurarne l'efficacia nel tempo;
- h) approva, sulla base degli elementi di cui alle lettere f) e g), la politica di gestione dei rischi e le strategie di gruppo di cui alla lettera e), in coerenza con la struttura del gruppo, la dimensione e le specificità delle società del gruppo, anche in un'ottica di medio lungo periodo, nonché per le maggiori fonti di rischio identificate a livello di gruppo, il piano di emergenza di gruppo di cui all'articolo 82, comma 5, al fine di garantire la regolarità e continuità dell'attività del gruppo;
- i) approva, tenuto conto degli obiettivi strategici ed in coerenza con la politica di gestione dei rischi di gruppo, le politiche di sottoscrizione, di riservazione, di riassicurazione e di altre

- tecniche di mitigazione del rischio nonché di gestione del rischio operativo di gruppo, in coerenza con le lettere f), g) e h);
- l) definisce le direttive e i criteri per la raccolta dei dati e delle informazioni utili a fini dell'esercizio della vigilanza sul gruppo di cui al Titolo XV del Codice e delle relative disposizioni di attuazione, nonché le direttive in materia di controllo interno per la verifica della completezza e tempestività dei relativi flussi informativi;
- m) approva un documento, coerente con le disposizioni di cui alle lettere precedenti a), e), f) e g), da diffondere a tutte le strutture del gruppo interessate, in cui sono definiti:
- i) in coerenza con quanto previsto dalla normativa applicabile, i compiti e le responsabilità degli organi sociali dell'ultima società controllante italiana, dei comitati consiliari, eventualmente costituiti per l'espletamento di funzioni in ambito di gruppo e delle funzioni fondamentali di gruppo nonché l'identificazione, mediante l'adeguata formalizzazione e motivazione delle relative scelte, delle categorie di soggetti che appartengono all'ulteriore personale rilevante di cui all'articolo 2, comma 1, lettera m); ai fini di tale identificazione, si tiene conto, tra l'altro, nell'ambito di gruppo, della posizione rivestita, del grado di responsabilità, del livello gerarchico, dell'attività svolta, delle deleghe conferite, dell'ammontare della remunerazione corrisposta, della possibilità di assumere posizioni di rischio, generare profitti o incidere su altre poste contabili per importi rilevanti;
 - ii) i flussi informativi, ivi comprese le tempistiche, tra le diverse funzioni di gruppo, i comitati consiliari costituiti a livello di gruppo e tra questi e gli organi sociali dell'ultima società controllante italiana e
 - iii) nel caso in cui gli ambiti di attività presentino aree di potenziale sovrapposizione o permettano di sviluppare sinergie, le modalità di coordinamento e di collaborazione tra di essi con le funzioni operative dell'ultima società controllante italiana, nonché di raccordo con gli organi sociali e le funzioni fondamentali delle società di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del Codice e di cooperazione con gli organi sociali e le funzioni delle altre società del gruppo. Nel definire le modalità di raccordo, l'ultima società controllante italiana presta attenzione a non alterare, anche nella sostanza, le responsabilità ultime dei propri organi sociali sul sistema di governo societario di gruppo;
- n) nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 258, paragrafo 1, lettera l) degli Atti delegati e in coerenza con le disposizioni di cui alla Parte II, Titolo III, Capo VII, del presente Regolamento, definisce e rivede periodicamente le politiche di remunerazione di gruppo, ai fini dell'approvazione dell'assemblea ordinaria dell'ultima società controllante italiana sulla base di quanto previsto dall'articolo 93, comma 5 del presente Regolamento, ed è responsabile della loro corretta applicazione;

- o) nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 274 degli Atti Delegati e dell'articolo 30, comma 5, del Codice approva la politica di esternalizzazione di gruppo, definendo la strategia ed i processi applicabili per tutta la relativa durata;
- p) nel rispetto di quanto previsto dagli articoli 258, paragrafo 1, lettere c) e d), 273 degli Atti delegati e 215-bis del Codice approva la politica per la definizione e la valutazione dei requisiti di idoneità alla carica, in termini di onorabilità, professionalità e indipendenza di coloro che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo nell'ultima società controllante italiana e, anche in caso di esternalizzazione o sub-esternalizzazione, dei soggetti in essa titolari delle funzioni fondamentali di gruppo e di coloro che svolgono tali funzioni, nonché dell'ulteriore personale in grado di incidere in modo significativo sul profilo di rischio, identificato dall'ultima società controllante italiana, ai sensi dell'articolo 2, comma 1, lettera m) del presente Regolamento. Valuta la sussistenza dei requisiti in capo a tali soggetti con cadenza almeno annuale. In particolare, tale politica assicura che l'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana sia nel suo complesso in possesso di adeguate competenze tecniche al fine di assolvere i compiti ad esso richiesti dalla struttura, dall'attività, nonché dal profilo di rischio del gruppo;
- q) con riferimento alla politica sulle informazioni di gruppo da fornire all'IVASS e di informativa al pubblico (c.d. *reporting policy*) di cui agli articoli 216-octies e 216-novies e relative disposizioni di attuazione, compie gli adempimenti previsti dalle vigenti disposizioni normative;
- r) approva la politica di gestione del capitale di gruppo di cui all'articolo 86;
- s) con riferimento alle ipotesi di utilizzo da parte dell'impresa di un modello interno di cui all'articolo 207-octies e relative disposizioni di attuazione, nonché con riferimento alle ipotesi di utilizzo di parametri specifici nella determinazione del Requisito Patrimoniale di Solvibilità di cui agli articoli 216-ter del Codice e relative disposizioni di attuazione, compie gli adempimenti previsti dalle vigenti disposizioni normative;
- t) verifica che l'alta direzione dell'ultima società controllante italiana implementi correttamente le indicazioni circa lo sviluppo ed il funzionamento del sistema di governo societario di gruppo, secondo quanto previsto dall'articolo 73, in linea con le direttive impartite, e che ne valuti la funzionalità e l'adeguatezza complessiva;
- u) dispone verifiche periodiche sulla efficacia e adeguatezza del sistema di governo societario di gruppo e che gli siano riferite con tempestività le criticità più significative, siano esse individuate dall'alta direzione dell'ultima società controllante, dalle funzioni fondamentali di gruppo, nonché da altri soggetti nell'ambito del gruppo, impartendo con tempestività le direttive per l'adozione di misure correttive, di cui successivamente valuta l'efficacia; tale informativa riguarda, in particolare, gli obiettivi del gruppo e i rischi a cui esso è esposto. Ogni flusso informativo significativo tra le società rilevanti per il gruppo, individuate secondo i criteri di cui

- all'articolo 70, comma 3, è documentato e reso tempestivamente accessibile, su richiesta, alle funzioni che svolgono attività di controllo e all'IVASS;
- v) individua particolari eventi o circostanze a livello di gruppo che richiedono un immediato intervento da parte dell'alta direzione dell'ultima società controllante italiana;
 - z) assicura che sussista un'adeguata e continua interazione tra tutti i comitati istituiti per espletare le funzioni a livello di gruppo, all'interno dell'organo amministrativo stesso, l'alta direzione dell'ultima società controllante e le funzioni fondamentali di gruppo, nonché con coloro che svolgono funzioni di amministrazione direzione e controllo nelle società del gruppo, avuto particolare riguardo alle società di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del Codice e nelle altre società del gruppo che hanno un impatto significativo sul profilo di rischio del gruppo, richiedendo informazioni in modo proattivo e mettendo in discussione le decisioni che possono avere impatto sul gruppo;
 - aa) assicura, con appropriate misure, un aggiornamento professionale continuo delle risorse e dei componenti dell'organo stesso, predisponendo, altresì, piani di formazione adeguati ad assicurare il bagaglio di competenze tecniche necessario per svolgere con consapevolezza il proprio ruolo nel rispetto della natura, della portata e della complessità dei compiti assegnati a livello di gruppo e per preservare le proprie conoscenze nel tempo;
 - bb) effettua, almeno una volta l'anno, una valutazione sulla dimensione, sulla composizione e sull'efficace funzionamento dell'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana nel suo complesso, nonché dei suoi comitati, operando le verifiche previste dall'articolo 5, comma 2, lettera z), ed esprimendo orientamenti sulle figure professionali la cui presenza nell'organo amministrativo sia ritenuta opportuna, anche considerata la struttura del gruppo, con particolare riguardo alle società di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del Codice e proponendo eventuali azioni correttive;
 - cc) in coerenza con quanto previsto dall'articolo 258, paragrafo 6, degli Atti delegati e 215-bis del Codice, assicura che il sistema di governo societario di gruppo sia soggetto a revisione interna periodica; nella determinazione dell'ambito e della frequenza della revisione, tiene conto della natura, portata e complessità dei rischi inerenti all'attività delle società del gruppo e della struttura del gruppo stesso; le risultanze della revisione sono adeguatamente documentate e trasmesse all'organo amministrativo, con evidenza degli interventi di *follow-up* intrapresi;
 - dd) verifica che il sistema di governo societario di gruppo sia coerente con gli obiettivi strategici del gruppo, con la propensione al rischio e con i limiti di tolleranza al rischio di gruppo, e sia in grado di cogliere l'evoluzione a livello di gruppo dei rischi aziendali delle società del gruppo di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del Codice e l'interazione tra gli stessi, nonché i rischi derivanti dall'appartenenza al gruppo.

3. L'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana assicura che nell'ambito dell'informativa trasmessa all'IVASS, ai sensi dell'articolo 308 degli Atti Delegati, degli articoli 216-octies e 216-novies del Codice e delle relative disposizioni di attuazione, in materia di governo societario di gruppo siano rappresentate le ragioni che rendono la struttura organizzativa del gruppo idonea ad assicurare la completezza, la funzionalità ed efficacia del sistema di governo societario di gruppo, informando altresì senza indugio l'IVASS qualora vengano apportate significative modifiche alla struttura organizzativa del gruppo ed illustrando le cause interne od esterne che hanno reso necessari tali interventi.
4. L'articolo 5, comma 4, che prevede per il livello individuale il contenuto minimale delle politiche, si applica al gruppo, tenendo conto della diversa natura del soggetto vigilato ed in coerenza con le specificità di cui all'articolo 70, comma 3. Per i gruppi rilevanti a fini di stabilità finanziaria, ai sensi dell'articolo 83, comma 1, le politiche di gruppo di cui al comma 2, lettera e), h), i), n) o), p) e r) sono trasmesse all'IVASS dall'ultima società controllante italiana entro trenta giorni dalla relativa approvazione, unitamente al documento di cui al comma 2, lettera m).
5. L'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana approva altresì le politiche di gruppo aventi ad oggetto aspetti diversi da quelli di cui al comma 2, laddove previsto dal Codice e dalle relative disposizioni di attuazione.
6. L'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana assicura che le politiche, parte del sistema di governo societario di gruppo, siano coerenti tra loro e con le strategie di gruppo.
7. Secondo quanto previsto dall'articolo 215-bis del Codice, l'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana rivede le politiche almeno una volta l'anno e ne cura l'adeguamento alla evoluzione dell'operatività aziendale del gruppo, della struttura dello stesso e delle condizioni esterne. Le risultanze della revisione sono adeguatamente documentate, fornendo idonea evidenza della revisione condotta e delle eventuali decisioni assunte dall'organo amministrativo in seguito ad essa.

Art. 72
(Comitati consiliari)

1. Ai fini dell'espletamento dei compiti e delle funzioni ad esso assegnati a livello di gruppo, l'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana costituisce, ove appropriato in relazione alla natura, portata e complessità dell'attività del gruppo e delle società che ne fanno parte, nonché dei rischi inerenti, comitati previsti dalle disposizioni regolamentari, con funzioni propositive e consultive. Nell'espletamento dei compiti i comitati assicurano idonei collegamenti funzionali ed operativi con le competenti strutture di gruppo.
2. L'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana definisce la composizione, i compiti e le modalità di funzionamento dei comitati. L'istituzione dei comitati non solleva l'organo amministrativo dalle proprie responsabilità nell'ambito del gruppo.

In applicazione del principio di proporzionalità, l'IVASS si attende che la USCI, in considerazione del ruolo svolto all'interno del gruppo, in base all'articolazione dello stesso e in quanto referente dell'Istituto ai fini dell'espletamento della vigilanza di cui al Titolo XV del Codice, qualora il gruppo sia qualificabile di maggiori dimensioni e/o complessità (secondo quanto precisato nel § 3 della relazione di presentazione), costituisca i comitati endoconsiliari necessari per l'espletamento delle funzioni ad essa assegnate (cfr. articoli 6, comma 1 e 43), anche in ragione della responsabilità ultima in materia di *governance* di gruppo in capo all'organo amministrativo della stessa.

Sulla questione si richiedono specifici commenti ed osservazioni da inserire nella Tabella "B" allegata al presente documento.

Art. 73

(Alta direzione dell'ultima società controllante italiana)

1. L'alta direzione dell'ultima società controllante italiana è responsabile della complessiva attuazione, del mantenimento e monitoraggio del sistema di governo societario di gruppo, secondo quanto previsto dal comma 2, coerentemente con le direttive dell'organo amministrativo e nel rispetto dei ruoli e dei compiti ad essa attribuiti. A tale fine l'alta direzione si avvale, in particolare, della collaborazione delle società di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del Codice.
2. L'alta direzione:
 - a) in coerenza con l'articolo 258, paragrafo 5, degli Atti delegati, definisce in dettaglio l'assetto organizzativo del gruppo con particolare riguardo alle società di cui all'articolo

- 210-ter del Codice, i compiti e le responsabilità delle unità operative di base e degli addetti del gruppo e dell'ultima società controllante italiana, nonché i processi decisionali in coerenza con le direttive impartite dall'organo amministrativo; in tale ambito attua l'appropriata separazione di compiti sia tra singoli soggetti che tra funzioni nell'ambito del gruppo e della ultima società controllante italiana in modo da evitare, per quanto possibile, l'insorgere di conflitti di interesse;
- b) con riferimento alla valutazione interna del rischio e della solvibilità di gruppo, attua la politica di cui alle disposizioni attuative dell'articolo 215-ter del Codice, contribuendo ad assicurare la definizione di limiti operativi e garantendo la tempestiva verifica dei limiti medesimi, nonché il monitoraggio delle esposizioni ai rischi e il rispetto dei limiti di tolleranza di gruppo;
 - c) attua le politiche inerenti al sistema di governo societario di gruppo, nel rispetto dei ruoli e dei compiti ad essa attribuiti in ambito di gruppo;
 - d) cura il mantenimento della funzionalità e dell'adeguatezza complessiva dell'assetto organizzativo e del sistema di governo societario di gruppo di cui all'articolo 70, comma 4;
 - e) verifica che l'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana sia periodicamente informato sull'efficacia e sull'adeguatezza del sistema di governo societario di gruppo, di cui all'articolo 70, comma 4, e, comunque tempestivamente, ogni qualvolta siano riscontrate criticità significative;
 - f) dà attuazione alle indicazioni dell'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana, in ordine alle misure da adottare per correggere le anomalie riscontrate e apportare miglioramenti;
 - g) propone all'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana iniziative volte all'adeguamento ed al rafforzamento del sistema di governo societario di gruppo di cui all'articolo 70, comma 4.

Art. 74

(Organo di controllo)

1. L'organo di controllo dell'ultima società controllante italiana verifica l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal gruppo e dall'ultima società controllante italiana, ai fini dell'espletamento delle funzioni ad essa assegnate a livello di gruppo, ed il suo concreto funzionamento ai fini della normativa applicabile.
2. Per l'espletamento dei compiti di cui al comma 1 l'organo di controllo dell'ultima società controllante italiana può richiedere la collaborazione di tutte le strutture che svolgono compiti di controllo nell'ambito del gruppo, assicurando adeguati collegamenti funzionali ed informativi.

3. Ai fini di cui al comma 1, l'organo di controllo:
- a) acquisisce, all'inizio del mandato, conoscenze sull'assetto organizzativo del gruppo, ed esamina i risultati del lavoro della società di revisione per la valutazione del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo contabile;
 - b) verifica l'idoneità della definizione delle deleghe, nonché l'adeguatezza dell'assetto organizzativo del gruppo, prestando particolare attenzione alla separazione di responsabilità nei compiti e nelle funzioni;
 - c) valuta l'efficienza e l'efficacia del sistema di governo societario di gruppo di cui all'articolo 70, comma 4, con particolare riguardo all'operato della funzione di revisione interna di gruppo, della quale deve verificare la sussistenza della necessaria autonomia, indipendenza e funzionalità; nell'ipotesi in cui tale funzione sia stata esternalizzata, valuta il contenuto dell'incarico sulla base del relativo contratto;
 - d) mantiene un adeguato collegamento con la funzione di revisione interna di gruppo;
 - e) cura il tempestivo scambio con la società di revisione dei dati e delle informazioni rilevanti per l'espletamento dei propri compiti, esaminando anche le periodiche relazioni della società di revisione;
 - f) segnala all'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana le eventuali anomalie o debolezze dell'assetto organizzativo e del sistema di governo societario di gruppo di cui all'articolo 70, comma 4, indicando e sollecitando idonee misure correttive; nel corso del mandato pianifica e svolge, anche coordinandosi con la società di revisione, periodici interventi di vigilanza volti ad accertare se le carenze o anomalie segnalate siano state superate e se, rispetto a quanto verificato all'inizio del mandato, siano intervenute significative modifiche del profilo di rischio e dell'operatività delle società del gruppo che impongano un adeguamento dell'assetto organizzativo del gruppo e del sistema di governo societario di gruppo di cui all'articolo 70, comma 4;
 - g) assicura i collegamenti funzionali ed informativi con gli organi di controllo delle altre società del gruppo;
 - h) conserva un'adeguata evidenza delle osservazioni e delle proposte formulate e della successiva attività di verifica dell'attuazione delle eventuali misure correttive.

Art. 75

(Formalizzazione degli atti)

- 1. Nell'ambito dei generali obblighi di cui all'articolo 258, paragrafo 1, lettera i), degli Atti delegati, l'operato dell'organo amministrativo e di controllo, nonché dell'alta direzione dell'ultima società

controllante italiana è adeguatamente documentato, al fine di consentire il controllo sugli atti gestionali e sulle decisioni assunte a livello di gruppo.

2. Ai fini di cui al comma 1, l'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana documenta anche le modalità con le quali ha tenuto conto delle informazioni fornite dal sistema di gestione dei rischi del gruppo.

Titolo III

Disciplina del sistema di governo societario di gruppo

Capo I

Sistema di controllo interno di gruppo

Art. 76

(Obiettivi del sistema di controllo interno di gruppo)

1. Ai fini di cui all'articolo 266 degli Atti delegati e dell'articolo 215-bis del Codice, l'ultima società controllante italiana dota il gruppo di un sistema di controllo interno, proporzionato alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi, attuali e prospettici, inerenti all'attività del gruppo e delle società che lo compongono ed in ogni caso coerente con quanto previsto dall'articolo 70 del presente Regolamento.
2. Tale sistema è costituito dall'insieme di regole, procedure, nonché strutture organizzative, validate a livello di gruppo, volte ad assicurare il corretto funzionamento ed il buon andamento del gruppo, e garantisce con un ragionevole margine di sicurezza al raggiungimento a livello di gruppo degli obiettivi di cui all'articolo 70, comma 4.

Art. 77

(Cultura del controllo interno di gruppo)

1. Ai fini di cui all'articolo 258, paragrafo 1, lettere e), f) g) degli Atti delegati, l'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana promuove un alto livello di integrità e una diffusa cultura del controllo interno a livello di gruppo, tale da sensibilizzare l'intero personale delle società del gruppo sull'importanza e l'utilità dei controlli interni.
2. L'alta direzione dell'ultima società controllante italiana è responsabile della promozione della cultura del controllo interno all'interno del gruppo e assicura che il personale delle società del gruppo sia messo a conoscenza del proprio ruolo e delle proprie responsabilità, in modo da

essere effettivamente impegnato nello svolgimento dei controlli, intesi quale parte integrante della propria attività. A tal fine assicura la formalizzazione e l'adeguata diffusione tra il personale del sistema delle deleghe e delle procedure che regolano l'attribuzione di compiti, i processi operativi e i canali di reportistica.

3. Ai fini di cui ai commi 1 e 2, l'alta direzione dell'ultima società controllante italiana promuove continue iniziative formative e di comunicazione volte a favorire l'effettiva adesione di tutto il personale ai principi di integrità morale ed ai valori etici.
4. Al fine di promuovere la correttezza operativa ed il rispetto dell'integrità e dei valori etici da parte del personale del gruppo, nonché per prevenire condotte devianti di cui possono essere chiamate a rispondere ai sensi del decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231, nonché ai sensi dell'articolo 325 del Codice, l'ultima società controllante italiana adotta per il gruppo un codice etico che definisca le regole comportamentali, disciplini le situazioni di potenziale conflitto di interesse e preveda azioni correttive adeguate, nel caso di deviazione dalle direttive e dalle procedure approvate dal vertice o di infrazione della normativa vigente e dello stesso codice etico.
5. Il gruppo, in coerenza con quanto previsto dalle disposizioni di cui alla Parte II, Titolo III, Capo VII, evita, ad ogni livello, politiche e pratiche di remunerazione che possano essere di incentivo ad attività illegali o devianti rispetto agli standard etico-legali ovvero indurre propensioni al rischio contrastanti con la sana e prudente gestione del gruppo e comportamenti non coerenti con la tutela degli assicurati e degli altri aventi diritto a prestazioni assicurative.

Articolo 78

(Attività di controllo e separazione dei compiti)

1. Ai fini di cui all'articolo 258 degli Atti delegati e dell'articolo 215-bis del Codice il sistema di governo societario di gruppo include, tra l'altro, l'esecuzione, a tutti i livelli della struttura del gruppo, di attività di controllo proporzionate alla natura, alla portata ed alla complessità dei rischi inerenti all'attività delle società del gruppo interessate ed ai processi coinvolti che contribuiscono a garantire l'attuazione delle direttive e delle politiche dettate dall'ultima società controllante italiana e a verificarne il rispetto. A tal fine, sono previsti meccanismi di controllo interno adeguatamente differenziati, in termini di tempistica e livello di dettaglio, in ragione del diverso profilo di rischio e contributo alla rischiosità del gruppo delle società interessate, nonché alle diverse strutture organizzative e operative delle società del gruppo.

2. Le attività di controllo a livello di gruppo, di cui al comma 1, sono formalizzate e riviste su base periodica e coinvolgono il personale delle società del gruppo e possono comprendere, tra l'altro, gli strumenti di cui all'articolo 12, comma 2.
3. Compatibilmente con la natura, la portata, la complessità e rischiosità delle attività delle società del gruppo, l'ultima società controllante italiana assicura che il personale incaricato del controllo a livello di gruppo sia indipendente rispetto alle funzioni operative.

Art. 79

(Flussi informativi e canali di comunicazione di gruppo)

1. L'ultima società controllante italiana possiede informazioni contabili e gestionali che garantiscono adeguati processi decisionali a livello di gruppo e consentono di definire e valutare se in ambito di gruppo sono stati raggiunti gli obiettivi strategici fissati dal proprio organo amministrativo in modo da sottoporli ad eventuale revisione.
2. Ai fini di cui al comma 1, l'ultima società controllante prevede per il gruppo, in coerenza con i principi previsti dall'articolo 13, comma 2, anche al fine di garantire il perseguimento delle finalità di cui all'articolo 13, commi 4 e 6:
 - a) procedure formalizzate di coordinamento e collegamento, anche informativo, con le società appartenenti al gruppo per tutte le aree di attività (flussi informativi *bottom-up* e *top-down*);
 - b) flussi informativi regolari che consentano adeguati processi decisionali e la verifica del perseguimento degli obiettivi strategici fissati dall'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana, in modo da sottoporli ad eventuale revisione; a tal fine, l'alta direzione dell'ultima società controllante italiana assicura che l'organo amministrativo abbia una conoscenza completa dei fatti rilevanti per il gruppo, anche attraverso la predisposizione di un'adeguata reportistica;
 - c) efficaci canali di comunicazione sia all'interno, in ogni direzione, sia all'esterno, e meccanismi che consentano la conoscenza compiuta e tempestiva di situazioni a livello di gruppo di particolare gravità da parte degli opportuni livelli di responsabilità dell'ultima società controllante italiana.
3. Con particolare riguardo alle imprese di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del Codice, sono inoltre previsti dall'ultima società controllante italiana:
 - a) efficaci meccanismi di integrazione dei sistemi informatici, contabili e gestionali, che, in coerenza con l'articolo 13, comma 4 consentono di garantire l'affidabilità delle rilevazioni su base consolidata;

- b) efficaci meccanismi, coerenti con le disposizioni di cui all'articolo 14, che consentono alle società del gruppo:
- i) la produzione di dati e informazioni utili ai fini della vigilanza sul gruppo;
 - ii) un sistema di registrazione e reportistica dei dati di gruppo, coerente con quanto previsto dall'articolo 14, che consente di disporre di informazioni complete ed aggiornate sugli elementi che possono incidere sul profilo di rischio e sulla situazione di solvibilità del gruppo;
 - iii) lo scambio di informazioni pertinenti ai fini della vigilanza di gruppo, anche in presenza di cambiamenti nella struttura del gruppo stesso.
4. Le informazioni attinenti al gruppo dirette a terzi sono attendibili, tempestive, pertinenti e devono essere comunicate in maniera chiara ed efficace.
5. L'ultima società controllante italiana assicura che le società del gruppo conservino presso le loro sedi i dati e le informazioni ai fini dell'esercizio della vigilanza ispettiva da parte dell'IVASS, di cui all'articolo 214, commi 1 e 2, del Codice.
6. L'ultima società controllante italiana informa tempestivamente l'IVASS dei casi in cui specifiche disposizioni di legge vigenti nello Stato in cui hanno sede legale le società estere del gruppo ostino al rispetto delle disposizioni in materia di governo societario di gruppo.

Capo II

Sistema di gestione dei rischi di gruppo

Art. 80

(Obiettivi del sistema di gestione dei rischi di gruppo)

1. Ai fini dell'articolo 259 degli Atti delegati e dell'articolo 215-bis del Codice, in coerenza con l'articolo 70, comma 1, lettera d) del presente Regolamento, l'ultima società controllante italiana dota il gruppo di un efficace sistema di gestione dei rischi, proporzionato alla natura, alla portata e alla complessità dell'attività esercitata dalle società del gruppo che include almeno la definizione e l'aggiornamento di:
- a) politica e strategia di gestione del rischio, in coerenza con quanto previsto rispettivamente nelle successive lettere b) e c);
 - b) processi e procedure idonei a garantire l'individuazione, misurazione, valutazione monitoraggio, gestione, adeguato controllo e rappresentazione, con frequenza adeguata al profilo di rischio, dei rischi attuali e prospettici, con particolare attenzione a quelli significativi,

- cui il gruppo e le società che lo compongono, con particolare riguardo alle società di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del Codice, è o potrebbe essere esposto e, ove possibile, le relative interdipendenze. A tale fine è prestata attenzione ai rischi derivanti da società con sede legale in Stati terzi ricomprese nel perimetro della vigilanza di gruppo, ai rischi derivanti da società non soggette a normativa di settore ricomprese nel perimetro della vigilanza di gruppo, nonché ai rischi derivanti da altre società soggette a specifica normativa di settore ricomprese nel perimetro della vigilanza di gruppo;
- c) propensione al rischio e, nell'ambito di essa, l'obiettivo di solvibilità di gruppo di cui all'articolo 81, nonché i limiti di tolleranza al rischio, anche in un'ottica di medio-lungo periodo, in coerenza con gli indirizzi strategici del gruppo.
2. Ai fini della definizione del sistema di cui al comma 1, l'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana assicura che siano adeguatamente documentate le decisioni in merito alla valutazione della struttura, organizzazione e accentramento del sistema di gestione dei rischi di gruppo.
 3. Con riguardo alla politica di gestione dei rischi di cui al comma 1, lettera a), l'ultima società controllante italiana formalizza e rende noti a tutte le società del gruppo i processi e le procedure di cui al comma 1, lettera b), assicurandone l'adeguata documentazione e revisione.
 4. L'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana garantisce che la politica della gestione del rischio a livello di gruppo sia attuata in modo coerente e continuativo all'interno del gruppo, tenendo conto della struttura, dimensione e specificità delle società del gruppo, nonché dei rischi di ciascuna società del gruppo e delle reciproche interdipendenze. A tali fini si considerano, in particolare:
 - a) i rischi reputazionali, quelli derivanti da operazioni infragruppo, di cui all'articolo 215-quinquies del Codice e relative disposizioni di attuazione, di concentrazione, di cui all'articolo 215-quater del Codice e relative disposizioni di attuazione, incluso il rischio di contagio, a livello di gruppo;
 - b) le interdipendenze tra rischi derivanti dallo svolgimento dell'attività assicurativa e riassicurativa in società e in giurisdizioni differenti.
 5. Si applicano, laddove coerenti con la diversa struttura del soggetto vigilato, le disposizioni di cui all'articolo 17.
 6. Resta impregiudicata la responsabilità dell'organo amministrativo delle imprese del gruppo di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del Codice in merito all'osservanza delle disposizioni in materia di gestione dei rischi di cui alla Parte II, Titolo III, Capo II.

7. L'ultima società controllante italiana verifica che le società del gruppo di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del Codice concorrano all'attuazione delle strategie e delle politiche di gestione del rischio da essa definite al fine di garantire l'osservanza delle disposizioni in materia dettate per il gruppo

Art. 81

(Obiettivo di solvibilità di gruppo)

1. L'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana definisce per il gruppo, ai sensi dell'articolo 71, comma 2, lettera g), la propensione al rischio, fissando nell'ambito di essa l'obiettivo di solvibilità di gruppo, in coerenza con quanto previsto dall'articolo 18, nonché i relativi limiti di tolleranza.

Art. 82

(Individuazione e valutazione dei rischi a livello di gruppo)

1. L'ultima società controllante italiana provvede a definire le categorie di rischio a livello di gruppo in funzione della natura, portata e complessità dell'attività svolta dal gruppo, in un'ottica attuale e prospettica tenendo conto, laddove compatibile, di quanto previsto dall'articolo 19, comma 1.
2. L'ultima società controllante italiana raccoglie in via continuativa informazioni sui rischi, interni ed esterni, esistenti e prospettici, a cui, anche in via potenziale, è esposto il gruppo e che possono interessare tutti i processi operativi e le aree funzionali. La procedura di censimento dei rischi e i relativi risultati sono adeguatamente documentati.
3. L'ultima società controllante italiana è in grado, attraverso un adeguato processo di analisi, anche mediante il ricorso agli strumenti di cui all'articolo 32, comma 1, lettera f), di comprendere la natura dei rischi individuati e la loro origine, al fine di un'adeguata valutazione degli stessi, per la quale si richiamano le disposizioni di attuazione dell'articolo 215-ter del Codice in materia di valutazione interna dei rischi e della solvibilità.
4. Ai fini di cui al comma 3, l'ultima società controllante italiana ricorre all'utilizzo di specifici stress test calibrati sul profilo di rischio o ad altre eventuali analisi quantitative, identificando eventuali rischi di breve e lungo termine, potenziali eventi o future modifiche nelle condizioni economiche che possono avere un impatto sfavorevole sulla complessiva situazione finanziaria e sul capitale di gruppo. Nel processo di valutazione dei rischi l'impresa utilizza scenari adeguati,

basati sull'analisi della peggiore casistica, prendendo in considerazione ogni significativo effetto indiretto che può derivare.

5. L'ultima società controllante italiana definisce procedure in grado di evidenziare con tempestività l'insorgere di rischi significativi anche in una prospettiva di medio-lungo periodo ed in coerenza con quanto previsto dall'articolo 258, paragrafo 3, degli Atti delegati e dall'articolo 215-bis del Codice, e, per le maggiori fonti di rischio identificate, predispone un adeguato piano di emergenza di gruppo.
6. Il piano di emergenza di gruppo è approvato dall'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana, ai sensi dell'articolo 71, comma 2, lettera h), ed è rivisto e aggiornato periodicamente, con cadenza almeno annuale, in particolare in occasione di eventuali modifiche significative della struttura e dell'organizzazione del gruppo o dell'attività delle società che ne fanno parte, al fine di valutarne l'efficacia.
7. Il piano di emergenza di cui al comma 6 è reso accessibile a livello di gruppo al personale interessato, in modo da garantire la preventiva consapevolezza del proprio ruolo al ricorrere di situazioni di emergenza, individuando altresì in tali circostanze adeguati canali di comunicazione.
8. Su richiesta dell'IVASS, l'ultima società controllante italiana effettua analisi qualitative o quantitative standardizzate sulla base di fattori di rischio e parametri prefissati.

Art. 83

(Caratteristiche del piano di emergenza rafforzato di un gruppo rilevante a fini di stabilità finanziaria)

1. Il gruppo soggetto agli obblighi di informativa a fini di stabilità finanziaria, ai sensi degli articoli 190 e 191 del Codice e relative disposizioni di attuazione, redige un piano di emergenza rafforzato. Il piano:
 - a) contiene le informazioni previste dall'Allegato 1 al presente Regolamento riguardanti tale piano;
 - b) indica le caratteristiche generali delle società del gruppo interessate dal piano;
 - c) è coerente con il sistema di governo societario di gruppo;
 - d) non prevede il ricorso a misure di sostegno pubblico straordinario.
2. Le misure contenute nel piano di cui al comma 1 si fondano su ipotesi realistiche ed in particolare:

- a) sono plausibili ed economicamente sostenibili;
 - b) consentono al gruppo di superare rapidamente ed efficacemente i diversi scenari di difficoltà finanziaria e di grave stress macroeconomico contemplati;
 - c) sono attivate o attivabili secondo una tempistica realistica;
 - d) tengono conto delle interconnessioni giuridiche e operative tra le società del gruppo, nonché delle interconnessioni esterne al gruppo.
3. Ai fini di cui ai commi 1 e 2, l'ultima società controllante italiana individua gli scenari di stress macroeconomico e finanziario nonché i possibili eventi, connessi alle attività svolte dalle società del gruppo, capaci di incidere negativamente sul profilo di rischio del gruppo in presenza dei quali attuare il piano di emergenza rafforzato.
4. L'IVASS valuta le modalità applicative nelle ipotesi in cui il gruppo di cui al comma 1 assolve ad obblighi analoghi, in quanto soggetto a disposizioni di vigilanza equivalenti a livello di conglomerato finanziario ai sensi del decreto legislativo 30 maggio 2005, n. 142.
5. L'IVASS, al fine di assicurare la sana e prudente gestione del gruppo, può estendere l'obbligo di redigere il piano di emergenza rafforzato di cui ai commi precedenti a gruppi diversi da quelli rilevanti a fini di stabilità finanziaria o ad ulteriori entità.

Art. 84

(Verifica del piano di emergenza rafforzato di gruppo rilevante a fini di stabilità finanziaria)

1. Il piano di emergenza rafforzato di gruppo di cui all'articolo 83, a seguito dell'approvazione da parte dell'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana, è trasmesso annualmente entro trenta giorni dalla relativa approvazione all'IVASS, che ne verifica l'adeguatezza e la completezza indicando, se del caso, le modifiche da apportare al piano.

Capo III

Riassicurazione di gruppo e altre tecniche di mitigazione del rischio

Art. 85

(Politica di riassicurazione di gruppo)

1. Si applicano al gruppo gli articoli 20, 21 e 22 in materia di riassicurazione, nonché le previsioni di cui all'Allegato 1 con riguardo al contenuto della relativa politica.

2. Nell'ipotesi di ricorso ad un contratto di riassicurazione di gruppo, l'ultima società controllante italiana assicura che:
 - a) il trattato sia controfirmato da ciascuna impresa del gruppo, o vi sia evidenza che la stipulante firma anche in nome e per conto di ogni impresa del gruppo;
 - b) le condizioni contrattuali del contratto di riassicurazione di gruppo prevedono un rapporto di riassicurazione diretto tra il riassicuratore e ciascuna impresa, con specifica e chiara evidenza delle condizioni di riassicurazione applicabili ad ogni impresa del gruppo.
3. In tale ipotesi ogni relazione negoziale conserva la sua specifica autonomia strutturale, regolamentare e funzionale, in modo che sia in ogni caso possibile avere distinta evidenza dei singoli rapporti giuridici e degli effetti che individualmente ne derivano.

Capo IV

Gestione del capitale di gruppo

Art. 86

(Principi della politica di gestione del capitale di gruppo)

1. A livello di gruppo la politica di gestione del capitale ed il relativo piano di gestione del capitale a medio termine, approvati dall'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana ai sensi di quanto previsto dall'articolo 71, comma 2, lettera r), sono definiti in coerenza con gli articoli 23 e 24, tenendo anche conto della disponibilità a livello di gruppo dei fondi propri ammissibili, nonché degli effetti delle operazioni infragruppo.

Capo V

Requisiti di professionalità, onorabilità, indipendenza a livello di gruppo

Art. 87

(Requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza a livello di gruppo)

1. Tenuto conto di quanto previsto dall'articolo 273 degli Atti Delegati e dagli articoli 212-bis, comma 1, lettera c) e 215-bis del Codice, si applica a livello di ultima società controllante italiana quanto previsto dall'articolo 25 del presente Regolamento. A tal fine, l'ultima società controllante italiana:

- a) assicura il rispetto dell'articolo 25, commi 1 e 3, in coerenza con la politica di cui all'articolo 71, comma 2, lettera p), definita per il gruppo dall'organo amministrativo di tale società;
- b) verifica il possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza in capo a coloro che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso tale società e, anche in caso di esternalizzazione, dei soggetti in essa titolari delle funzioni fondamentali, effettuando gli adempimenti di cui all'articolo 25, commi 4 e 5 ed inviando all'IVASS le informazioni in conformità a quanto previsto dall'articolo 25, comma 6.

Capo VI

Funzioni fondamentali di gruppo

Art. 88

(Funzioni fondamentali di gruppo)

1. Ai fini di cui all'articolo 258, paragrafo 1, lettera b), degli Atti Delegati e dell'articolo 215-bis del Codice, l'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana, nell'ambito del sistema di governo societario di gruppo:
 - a) costituisce le funzioni fondamentali a livello di gruppo, in modo proporzionato alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi inerenti all'attività del gruppo ed in coerenza con quanto previsto dall'articolo 70, commi 1 e 3 e dall'articolo 71, comma 3;
 - b) assicura che le funzioni fondamentali svolgano a livello di gruppo i compiti ad essi attribuiti dalle disposizioni di cui alla Parte II, Titolo III, Capo VI;
 - c) valuta le modalità con cui le funzioni fondamentali di gruppo svolgono i compiti ad esse assegnati, tenendo in considerazione a tali fini la struttura del gruppo, il profilo di rischio e l'attività svolta, nonché gli elementi di cui all'articolo 70, comma 3.
2. L'attribuzione dei compiti alle funzioni fondamentali di gruppo è formalizzata in una apposita delibera dell'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana che ne definisce le responsabilità, i compiti, le modalità operative, la natura e la frequenza della reportistica agli organi sociali e alle altre funzioni interessate, in coerenza con il documento di cui all'articolo 71, comma 2, lettera m). Al fine di garantire l'espletamento delle funzioni ad esse assegnate a livello di gruppo, sono altresì definite dall'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana le modalità ed i meccanismi di riporto con le funzioni e gli organi sociali interessati.
3. La struttura e l'assegnazione della titolarità delle funzioni fondamentali a livello di gruppo è in ogni caso coerente con quanto previsto dagli articoli 27 e 28.

4. Il piano di attività, redatto dal titolare della funzione fondamentale a livello di gruppo, è approvato dall'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana. A tale piano e alla relazione dell'attività svolta dal titolare della funzione fondamentale a livello di gruppo si applicano gli articoli 29 e 30.
5. In coerenza con quanto previsto dall'articolo 74 del presente Regolamento, nell'ambito del gruppo, con particolare riguardo alle società di cui all'articolo 210-ter, comma 2, del Codice, è assicurata la collaborazione tra le funzioni, strutture e gli organi deputati al controllo, secondo quanto previsto dall'articolo 31 del presente Regolamento. La definizione e formalizzazione dei collegamenti tra tali strutture e organi è rimessa all'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana.
6. L'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana del gruppo assicura che le soluzioni adottate non siano in contrasto con la sana e prudente gestione del gruppo, avendo cura di evitare l'eccessiva concentrazione di poteri, e non ostacolino il corretto esercizio dei poteri di vigilanza sul gruppo da parte dell'IVASS, in coerenza con quanto previsto dal Titolo XV del Codice e relative disposizioni di attuazione.

In applicazione del principio di proporzionalità, con riferimento alle funzioni fondamentali di gruppo, l'IVASS si attende che il gruppo di maggiori dimensioni e/o complessità (secondo quanto precisato nel § 3 della relazione di presentazione):

- 1) assicuri che le funzioni fondamentali di gruppo siano costituite in forma di specifica unità organizzativa e assolvano, secondo le specializzazioni richieste, distintamente alle quattro funzioni assegnate; l'eventuale accorpamento delle unità organizzative può rappresentare una soluzione contingente e transitoria legata ad esigenze organizzative specifiche, in ogni caso soggetto a valutazione da parte dell'IVASS;
- 2) garantisca, comunque, la separatezza delle funzioni fondamentali dalle funzioni operative, al fine di assicurare l'indipendenza, l'autonomia e l'obiettività di giudizio di queste ultime;
- 3) garantisca che la titolarità delle quattro funzioni fondamentali di gruppo sia assegnata a distinti soggetti adeguatamente competenti e idonei all'incarico. L'eventuale accorpamento della titolarità delle funzioni di conformità alle norme, gestione del rischio e attuariale può rappresentare una soluzione contingente e transitoria legata ad esigenze organizzative specifiche e deve sempre garantire l'osservanza del requisito di specifica

professionalità richiesto in capo al titolare di ogni funzione. Le soluzioni adottate dall'impresa sono in ogni caso oggetto di valutazione da parte dell'IVASS;

4) sia in ogni caso garantita la separatezza delle funzioni fondamentali dalle funzioni operative, al fine di garantire l'indipendenza, l'autonomia e l'obiettività di giudizio di queste ultime;

5) garantisca che il titolare di ciascuna funzione fondamentale presenti la relazione all'organo amministrativo della USCI medesima con cadenza semestrale.

Sulla questione si richiedono specifici commenti ed osservazioni da inserire nella Tabella "B" allegata al presente documento.

Art. 89

(Obiettivi e compiti della funzione di gestione dei rischi a livello di gruppo)

1. La funzione di gestione dei rischi di gruppo, costituita secondo quanto previsto dall'articolo 88, assolve a livello di gruppo i compiti ad essa assegnati dall'articolo 32, concorrendo altresì al perseguimento degli obiettivi del sistema di gestione dei rischi di gruppo di cui al Capo II del presente Titolo. Per l'espletamento dei propri compiti la funzione tiene conto della rilevanza delle società del gruppo secondo quanto previsto dall'articolo 70, comma 3, nonché degli specifici rischi individuati in coerenza con l'articolo 80, comma 4, fornendo il proprio contributo per assicurare il rispetto degli articoli 80, 81 e 82. Il titolare della funzione è nominato ed assolve i compiti ad esso assegnati dall'articolo 28.

Art. 90

(Obiettivi e compiti della funzione di verifica della conformità di gruppo)

1. La funzione di verifica della conformità di gruppo, costituita secondo quanto previsto dall'articolo 88, persegue gli obiettivi e assolve a livello di gruppo gli obiettivi e i compiti ad essa assegnati dagli articoli 33 e 34. Il titolare della funzione è nominato ed assolve i compiti ad esso assegnati dall'articolo 28.

Art. 91

(Obiettivi e compiti della funzione di revisione interna di gruppo)

1. La funzione di revisione interna di gruppo, costituita secondo quanto previsto dall'articolo 88, persegue gli obiettivi e assolve a livello di gruppo gli obiettivi e i compiti ad essa assegnati dagli articoli 35, 36.
2. Il titolare della funzione è nominato ed assolve i compiti ad esso assegnato in coerenza con quanto previsto dall'articolo 37.

Art. 92

(Obiettivi e compiti della funzione attuariale di gruppo)

1. L'ultima società controllante italiana richiede alla funzione attuariale di gruppo, costituita, ove rilevante, secondo quanto previsto dall'articolo 88, di fornire un'opinione sulla politica di riassicurazione e sul programma di riassicurazione del gruppo complessivamente considerato, che include un parere sugli accordi di riassicurazione, sulle altre forme di trasferimento o sulle altre tecniche di mitigazione del rischio, relativamente ai rischi legati all'esercizio dell'attività assicurativa di gruppo. Laddove appropriato in relazione alla tipologia dei contratti, in particolare in presenza del riconoscimento da parte dell'impresa di una partecipazione discrezionale all'utile da essa realizzato, la funzione attuariale di gruppo esprime un parere in merito alla distribuzione dei dividendi legati a tale attribuzione di rendimento, in merito all'adeguatezza dei premi e dei riconoscimenti accordati, nonché della metodologia utilizzata ai fini della loro determinazione.
2. La funzione attuariale di gruppo fornisce altresì consulenza ed esprime pareri con riguardo ai seguenti aspetti:
 - a) rischi di sottoscrizione di gruppo;
 - b) aspetti connessi alla gestione delle attività-passività;
 - c) la solvibilità del gruppo, anche prospettica mediante stress test e analisi di scenario nelle aree relative alle riserve tecniche e alla gestione delle attività-passività;
 - d) politiche di sottoscrizione.
3. Si applica a livello di gruppo, in coerenza con la diversa struttura del soggetto vigilato, l'articolo 38.
4. Il titolare della funzione è nominato ed assolve i compiti ad esso assegnato in coerenza con quanto previsto dall'articolo 28.

Capo VII

Politiche di remunerazione di gruppo

Art. 93

(Caratteristiche delle politiche di remunerazione di gruppo)

1. L'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana, ai sensi di quanto previsto dall'articolo 71, comma 2, lettera n), definisce, in coerenza con le strategie e la politica di gestione del rischio del gruppo, con la propensione al rischio ed i limiti di tolleranza al rischio di gruppo, le politiche di remunerazione del gruppo, garantendo che esse siano adeguatamente calibrate rispetto alle caratteristiche delle società del gruppo, tenendo conto dei criteri a tal fine individuati dall'articolo 70, comma 3 e di quanto previsto dall'articolo 39.
2. Le politiche di remunerazione di gruppo si applicano anche a coloro che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso l'ultima società controllante italiana, ai titolari delle funzioni fondamentali di gruppo, a coloro che svolgono tali funzioni, nonché all'ulteriore personale identificato dall'ultima società controllante italiana, ai sensi dell'articolo 2, comma 1, lettera m).
3. Ai fini di cui al comma 1, l'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana assicura:
 - a) la complessiva coerenza delle politiche e prassi di remunerazione del gruppo, verificandone la coerente attuazione da parte delle società del gruppo;
 - b) la conformità delle remunerazioni delle società del gruppo ai principi e alle regole contenute nel presente Capo e, nel caso di società estere, l'assenza di contrasto con il quadro normativo dello Stato estero e della regolamentazione di settore;
 - c) l'adeguata gestione dei rischi significativi a livello di gruppo connessi ad aspetti attinenti alle remunerazioni delle società del gruppo.
4. Le società del gruppo mantengono la responsabilità del rispetto delle disposizioni ad esse direttamente applicabili in materia di remunerazioni e della corretta attuazione degli indirizzi forniti in materia dalla ultima società controllante italiana.
5. Si applicano al gruppo le disposizioni di cui alla Parte II, Titolo III, Capo VII, Sezioni II, III, IV, V, VI.
6. Si applicano altresì a livello di gruppo gli articoli 58 e 59, relativamente alla verifica in merito all'attuazione della politica di remunerazione, nonché all'informativa all'assemblea sull'applicazione delle politiche di remunerazione e sui compensi da trasmettersi all'IVASS ad

integrazione di quella resa ai sensi dell'articolo 216-octies del Codice. Per il gruppo ai fini delle verifiche di cui all'articolo 58 si tiene conto di intervenute modifiche alla rischiosità o al contributo al profilo di rischio del gruppo.

Capo VIII

Disposizioni in materia di esternalizzazione

Art. 94

(Esternalizzazione a livello di gruppo)

1. All'esternalizzazione a livello di gruppo si applicano le disposizioni di cui alla Parte II, Titolo III, Capo VIII. Se l'esternalizzazione avviene nei confronti di un fornitore ricompreso tra le società di cui all'articolo 210-ter, comma 2 del Codice, si applica il regime semplificato di cui agli articoli 67, comma 2 e 68, comma 2.

PARTE IV

Disposizioni finali

Art. 95

(Disposizioni transitorie)

1. In sede di prima applicazione, le imprese di cui all'articolo 3 assicurano l'adeguamento alle nuove previsioni del regolamento concernenti:
 - a) le politiche disciplinate dai Regolamenti n. 20/2008 e n. 39/2011, alla prima data utile per la revisione delle medesime;
 - b) le ulteriori politiche ivi disciplinate, entro il termine di 6 mesi dall'entrata in vigore del testo regolamentare.
2. In sede di prima applicazione le imprese di cui all'articolo 3, in base alle disposizioni del presente Regolamento:
 - a) approvano il piano strategico di cui all'articolo 16 comma 2, inclusa la individuazione delle misure per garantire la *cyber security* aziendale, entro il 30 giugno 2018. La completa attuazione delle misure previste dal piano dovrà avvenire non oltre il 31 dicembre 2019.
 - b) trasmettono all'IVASS il piano di emergenza rafforzato di cui all'articolo 83 entro il 31 dicembre 2018.

Art. 96

(Abrogazioni)

1. Dalla data di entrata in vigore del presente Regolamento sono abrogati:
 - a) il Regolamento ISVAP n. 20 del 26 marzo 2008;
 - b) il Regolamento ISVAP n. 39 del 9 giugno 2011;
 - c) la Circolare ISVAP n. 574/D del 23 dicembre 2005.

Art. 97

(Pubblicazione ed entrata in vigore)

1. Il presente Regolamento è pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, nel Bollettino dell'IVASS e sul sito istituzionale.

2. Il presente Regolamento entra in vigore il giorno successivo alla sua pubblicazione.

ALLEGATO 1

Documento sulle politiche di indirizzo – contenuto minimo

Ciascuna politica definita dall'organo amministrativo illustra con chiarezza quantomeno:

- gli obiettivi perseguiti dalla politica;
- i compiti da svolgere e il responsabile di tali compiti;
- i processi e le procedure di segnalazione da applicare;
- l'obbligo delle unità organizzative interessate di comunicare alle funzioni fondamentali, per gli aspetti di rispettiva competenza, qualsiasi fatto rilevante per l'adempimento dei rispettivi doveri.

Di seguito vengono indicati i contenuti minimali richiesti nelle politiche d'indirizzo definite dall'organo amministrativo:

Politica in materia di requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza:

- a) descrizione delle procedure per l'individuazione delle posizioni di cui all'articolo 76, comma 1-bis, del Codice, anche in caso di esternalizzazione, e per la relativa notifica all'IVASS;
- b) descrizione dei requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza in capo ai soggetti di cui all'articolo 76, comma 1, del Codice, anche in caso di esternalizzazione, al momento dell'assunzione dell'incarico e nel continuo e delle relative procedure di valutazione;
- c) descrizione delle situazioni che comportano una nuova valutazione dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza, tra le quali vanno almeno considerate le ipotesi in cui sussistono ragioni per ritenere che:
 - i) un soggetto può indurre l'impresa ad agire in contrasto con la normativa vigente;
 - ii) un soggetto può aumentare il rischio che siano commessi reati finanziari;
 - iii) un soggetto può mettere in pericolo la sana e prudente gestione dell'impresa.
- d) descrizione dei requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza dell'ulteriore personale in grado di incidere in maniera significativa sul profilo di rischio dell'impresa anche in caso di esternalizzazione e delle relative procedure di valutazione al momento dell'assunzione dell'incarico e nel continuo.

Politica di gestione del capitale

- a) descrizione delle procedure atte a garantire che gli elementi dei fondi propri, sia al momento dell'emissione che successivamente, siano classificati, in coerenza con le disposizioni di cui al Titolo III, Capo IV, Sezione II, del Codice, in base alle caratteristiche ed ai livelli di cui agli articoli 71, 73, 75 e 77 degli Atti Delegati;

- b) descrizione delle procedure per monitorare livello per livello l'emissione di elementi dei fondi propri, secondo il piano di gestione del capitale a medio termine e per assicurare, prima dell'emissione di qualsiasi elemento dei fondi propri, l'osservanza nel continuo dei criteri previsti per l'appartenenza al livello di appartenenza;
- c) descrizione delle procedure per monitorare che gli elementi dei fondi propri non sono gravati dall'esistenza di accordi o di operazioni connesse, o in conseguenza alla struttura di gruppo, che ne compromettono l'efficacia come capitale;
- d) descrizione delle procedure per garantire che le azioni richieste o consentite in base alle disposizioni contrattuali, legislative e regolamentari che disciplinano un elemento dei fondi propri siano avviate e portate a termine in modo tempestivo;
- e) descrizione delle procedure per garantire che gli elementi dei fondi propri accessori possano essere, ed in effetti siano, richiamati in modo tempestivo in caso di necessità;
- f) descrizione delle procedure per individuare e documentare eventuali accordi, atti legislativi o prodotti che danno origine a fondi separati, e garantire che siano effettuati adeguati calcoli ed aggiustamenti nella determinazione del Requisito Patrimoniale di Solvibilità e dei fondi propri;
- g) descrizione delle procedure volte ad assicurare che le condizioni contrattuali che disciplinano i fondi propri siano chiare ed inequivocabili in relazione ai criteri di classificazione in livelli;
- h) descrizione delle procedure volte a garantire che qualsiasi politica o dichiarazione concernente i dividendi spettanti alle azioni ordinarie sia tenuta in considerazione sotto il profilo della posizione del capitale e della valutazione dei dividendi prevedibili;
- i) descrizione delle procedure volte a individuare e documentare le situazioni in cui le distribuzioni degli elementi dei fondi propri possono essere annullate o rinviate;
- l) descrizione delle procedure per individuare, documentare e far rispettare le circostanze in cui le distribuzioni relative a un elemento dei fondi propri debbano essere differite o annullate in conformità degli articoli 71, paragrafo 1, lettera i), e 73, paragrafo 1, lettera g) degli Atti delegati;
- m) descrizione delle procedure per individuare in che misura l'impresa si basa su elementi dei fondi propri soggetti alle misure transitorie di cui all'articolo 344-quinquies del Codice;
- n) descrizione delle procedure per assicurare che la modalità con cui gli elementi dei fondi propri, soggetti a misure transitorie, operano nei momenti di stress e, in particolare, le modalità con cui gli elementi assorbono le perdite sono valutate e, se necessario, prese in considerazione nell'ambito della valutazione interna del rischio e della solvibilità di cui all'articolo 30-ter del Codice e relative disposizioni di attuazione;
- o) individuazione di specifici limiti agli impegni e alle garanzie fornite dall'impresa anche con riguardo a strumenti considerati dall'impresa ricevente come fondi propri accessori, insieme alla valutazione dell'impatto dell'eventuale realizzazione degli impegni sugli elementi di fondi propri dell'impresa.

Politica di gestione dei rischi

- a) definizione delle categorie di rischio, anche tenuto conto della catalogazione di cui all'articolo 19 del presente Regolamento, e delle metodologie per misurare i rischi;
- b) definizione delle modalità tramite cui l'impresa gestisce ciascuna categoria di rischio significativo o area di rischio, e ogni potenziale aggregazione di rischi;
- c) descrizione della connessione con il fabbisogno di solvibilità globale, secondo quanto previsto dall'allegato 1 alle disposizioni di attuazione dell'articolo 30-ter del Codice in materia di valutazione interna del rischio e della solvibilità;
- d) specificazione dei limiti di tolleranza del rischio all'interno di tutte le categorie di rischio rilevanti, in linea con la propensione globale di rischio dell'impresa;
- e) descrizione della frequenza e del contenuto degli stress test eseguiti regolarmente e nelle situazioni particolari che richiedono specifici stress test, nonché di eventuali ulteriori analisi quantitative;
- f) ove venga applicato l'aggiustamento per la volatilità di cui all'articolo 36-*septies* del Codice, definizione dei criteri di applicazione di detto aggiustamento.

Per gli aspetti connessi con i rischi di sottoscrizione e di riservazione

- a) tipi e caratteristiche dell'attività di assicurazione (tipo di rischio assicurativo che l'impresa intende assumere);
- b) modalità che si intendono seguire per garantire che la raccolta dei premi sia adeguata a coprire i sinistri previsti e le relative spese;
- c) individuazione dei rischi derivanti dagli impegni assicurativi dell'impresa compresi i valori garantiti di riscatto le opzioni incorporate nei contratti;
- d) il modo in cui l'impresa, nel processo di progettazione di un nuovo prodotto assicurativo e del calcolo del relativo premio, tiene conto delle limitazioni degli investimenti;
- e) modalità con cui l'impresa, nel processo di progettazione di un nuovo prodotto assicurativo e del calcolo del relativo premio, tiene conto della riassicurazione o di altre tecniche di mitigazione del rischio e della loro efficacia.

Per gli aspetti connessi alla politica di gestione del rischio operativo

- a) individuazione dei rischi operativi, in particolare quelli significativi, ai quali l'impresa è o potrebbe essere esposta, e valutazioni per attenuarli;
- b) attività e processi interni per la gestione del rischio operativo, compreso il sistema informatico di supporto;

- c) limiti di tolleranza al rischio rispetto alle principali aree di rischio operativo individuate.

Per gli aspetti connessi alla riassicurazione e altre tecniche di attenuazione del rischio

- a) l'individuazione del livello di trasferimento dei rischi adeguato ai limiti di tolleranza al rischio definiti dall'impresa stessa, nonché la tipologia di accordi di riassicurazione più adatti al profilo di rischio dell'impresa, con l'indicazione della tipologia di riassicurazione prescelta ed in particolare l'identificazione dei criteri per la definizione della percentuale di cessione dei premi e dei rischi e del livello di ritenzione netta per linee di attività;
- b) i principi di selezione e le procedure di valutazione e monitoraggio della diversificazione e dell'affidabilità creditizia delle controparti riassicurative anche in considerazione della rilevanza delle transazioni. A tal fine, sono individuati almeno i seguenti aspetti:
 - i) la struttura e la composizione dell'azionariato di riferimento dei riassicuratori e la loro eventuale appartenenza ad un gruppo od ad un conglomerato;
 - ii) la solidità economico-patrimoniale e finanziaria dei riassicuratori desunta dalle informative di natura quantitativa e qualitativa rese al pubblico e da ulteriori informazioni disponibili dai bilanci individuali e consolidati relativi all'ultimo triennio;
 - iii) il livello di rating attribuito da un soggetto terzo, con indicazione della società che lo ha rilasciato, nonché, ove disponibili, il merito di credito attribuito da una valutazione autonoma del rischio e l'indice di solvibilità del riassicuratore;
 - iv) il quadro normativo dello Stato nel quale ha sede il riassicuratore, avuto particolare riguardo in particolare alle giurisdizioni ritenute equivalenti dalla Commissione Europea ai sensi dell'art. 172, paragrafo 2, della direttiva Solvency II;
 - v) il grado del rischio di controparte dei riassicuratori su base individuale e di gruppo;
- c) le procedure di valutazione del trasferimento del rischio effettivo, nonché la considerazione del rischio di base;
- d) la gestione della liquidità atta ad affrontare eventuali disallineamenti temporali tra liquidazioni dei sinistri e importi recuperabili nei confronti di riassicuratori, dotandosi ove necessario di idonee previsioni contrattuali;
- e) i criteri per l'eventuale ricorso a contratti di riassicurazione non tradizionale, inclusi i contratti di riassicurazione finanziaria o di riassicurazione finite;
- f) il grado di copertura prescelto per far fronte ai rischi catastrofali.

Piano di emergenza rafforzato di un gruppo rilevante a fini di stabilità finanziaria di cui all'articolo 83

- a) una sintesi degli elementi essenziali del piano e delle modifiche significative apportate rispetto all'approvazione dell'ultimo piano di emergenza rafforzato di gruppo;
- b) l'individuazione delle funzioni fondamentali o essenziali e importanti a livello di gruppo, nonché delle linee di business principali con indicazione delle misure finalizzate al loro mantenimento nelle situazioni di stress finanziario;
- c) gli indicatori che identificano le situazioni in presenza delle quali sono adottate le misure del piano rafforzato;
- d) una descrizione dettagliata di:
 - i) le misure/interventi da adottarsi a livello di gruppo per ripristinare la posizione finanziaria di una società del gruppo, senza danneggiare la solidità finanziaria del gruppo stesso;
 - ii) le modalità tramite le quali, in seguito all'attuazione di una misura di cui alla lettera i), il gruppo nel suo complesso e qualsiasi società che ad esso appartiene continuano la propria attività secondo un modello di business economicamente sostenibile;
 - iii) le modalità tramite le quali sono assicurati il coordinamento e la coerenza delle misure che devono essere adottate, rispettivamente, a livello di ultima società controllante italiana o di altre società del gruppo interessate dal piano rafforzato;
- e) le necessarie forme di raccordo tra i processi del sistema di governo societario di gruppo e quelli del sistema di governo societario delle società del gruppo;
- f) l'indicazione delle soluzioni idonee per superare:
 - i) gli ostacoli all'attuazione di misure di cui al numero 4), punto i) all'interno del gruppo;
 - ii) i sostanziali ostacoli, di carattere pratico o giuridico, all'immediato trasferimento di fondi propri o al rimborso di passività o attività all'interno del gruppo;
- g) misure preparatorie che l'ultima società controllante italiana ha attuato o intende attuare al fine di agevolare l'attuazione del piano di emergenza rafforzato di gruppo;
- h) ulteriori azioni o strategie di gestione intese a ripristinare la solidità finanziaria del gruppo, nonché gli effetti finanziari previsti di tali azioni o strategie;
- i) un piano di comunicazione ed informazione che delinea le modalità con le quali l'ultima società controllante italiana intende gestire le eventuali reazioni potenzialmente negative del mercato;
- l) indicazioni riguardanti la gestione del rischio di liquidità, che includano, su un arco temporale sufficientemente esteso, la proiezione del fabbisogno di liquidità e delle relative fonti tenendo conto di scenari di difficoltà finanziaria e di grave stress macroeconomico;
- m) ogni altra ulteriore informazione richiesta dall'IVASS, in esito alle verifiche effettuate, ad integrazione di quelle recate dal piano rafforzato.

Politica di revisione interna

- a) termini e condizioni alle quali la funzione di revisione interna può essere chiamata ad esprimere un parere o a fornire assistenza o a svolgere compiti speciali;
- b) eventuali norme sulle procedure interne che il responsabile della funzione deve seguire prima di informare l'IVASS;
- c) eventuale indicazione di criteri di rotazione degli incarichi assegnati al personale della funzione.

Politica di esternalizzazione e scelta dei fornitori

- a) criteri e processi di individuazione delle attività da esternalizzare applicabili nel continuo;
- b) criteri che guidano il processo per la qualificazione delle funzioni o delle attività come essenziali o importanti in aggiunta a quanto previsto dall'articolo 2, lettera c) del presente Regolamento;
- c) criteri di selezione dei fornitori, sotto il profilo della professionalità, dell'onorabilità, dell'indipendenza, della capacità finanziaria e del rispetto delle autorizzazioni prescritte dalla legge per l'esercizio delle funzioni o attività esternalizzate;
- d) metodi per la valutazione del livello dei risultati e delle prestazioni del fornitore (*service level agreement*) e indicazione della frequenza delle valutazioni;
- e) indicazione delle informazioni dettagliate da includere nell'accordo di esternalizzazione con il fornitore di servizi, tenendo conto dei requisiti di cui all'articolo 274 degli Atti delegati; in particolare, in tale ambito:
 - i) individuazione delle condizioni in presenza delle quali viene consentito al fornitore di un servizio esternalizzato di ricorrere alla sub-esternalizzazione, fatti salvi gli obblighi di approvazione previsti dall'articolo 5, comma 2, lettera m) del Regolamento;
- f) riferimento al piano di emergenza dell'impresa di cui all'articolo 19, commi 5 e 6 del presente Regolamento, e alle relative procedure, in cui sono incluse le strategie di uscita e di eventuale nuova assegnazione in esternalizzazione, nei casi di esternalizzazioni di funzioni e attività essenziali o importanti.

ALLEGATO 2

Attività essenziali e importanti da esternalizzare			
Impresa di assicurazione			
Gruppo di appartenenza			
Oggetto dell'attività esternalizzata			
Data efficacia contratto			
Durata dell'esternalizzazione			
Corrispettivo			
Fornitore: persone fisiche			
Cognome	Nome	Data di nascita	
Comune di nascita	Provincia	Stato di nascita	
Residenza	Domicilio		
Codice fiscale	Partita iva		
Numero totale addetti	Numero addetti preposti all'attività esternalizzata		
Fornitore: persone giuridiche			
Denominazione o ragione sociale			
Gruppo di appartenenza			
Sede			
Oggetto sociale			Capitale sociale
Codice fiscale	Partita IVA		
Numero totale addetti	Numero addetti preposti all'attività esternalizzata		
Luogo ove si svolgono le attività di esternalizzazione			

Luogo di conservazione della documentazione relativa all'attività esternalizzata