



**CONSIGLIO
DELL'UNIONE EUROPEA**

**Bruxelles, 28 aprile 2009 (17.06)
(OR. EN)**

8884/09

**Fascicolo interistituzionale:
2007/0143 (COD)**

**CODEC 569
SURE 11
ECOFIN 288**

NOTA

del: Segretariato generale
al: Comitato dei Rappresentanti permanenti

Oggetto: Proposta modificata di direttiva del Parlamento europeo e del Consiglio relativa all'accesso alle attività di assicurazione e di riassicurazione e al loro esercizio (Rifusione)
- Risultati della prima lettura del Parlamento europeo
(Strasburgo, 21 - 24 aprile 2009)

I. INTRODUZIONE

Il relatore Peter SKINNER (PSE - UK) ha presentato, a nome della commissione economica e monetaria, una relazione contenente 144 emendamenti alla proposta di direttiva (emendamenti 1-144). Il gruppo politico GUE/NGL ha presentato altri 12 emendamenti (emendamenti 146 - 157).

Conformemente alle disposizioni dell'articolo 251, paragrafo 2 del trattato CE e alla dichiarazione comune sulle modalità pratiche della procedura di codecisione¹, hanno avuto luogo vari contatti informali tra il Consiglio, il Parlamento europeo e la Commissione al fine di raggiungere un accordo in prima lettura sul fascicolo in questione, evitando in tal modo di dover ricorrere ad una seconda lettura e alla procedura di conciliazione.

¹ GU C 145 del 30.6.2007, pag. 5.

In questo contesto i gruppi politici PSE, PPE-DE, ALDE/ADLE e UEN hanno presentato un unico emendamento di compromesso (emendamento 145). Detto emendamento era stato concordato durante i contatti informali di cui sopra.

II. VOTAZIONE

Nella votazione che ha avuto luogo il 22 aprile 2009, la plenaria ha adottato l'emendamento unico di compromesso (emendamento 145) alla proposta di direttiva. Non sono stati adottati altri emendamenti. L'emendamento adottato corrisponde a quanto convenuto fra le tre istituzioni e dovrebbe quindi essere accettabile per il Consiglio. Di conseguenza, previo esame del testo da parte dei giuristi-linguisti², il Consiglio dovrebbe essere in grado di adottare l'atto legislativo.

Il testo dell'emendamento adottato e la risoluzione legislativa del Parlamento europeo figurano nell'allegato della presente nota. Gli emendamenti sono presentati sotto forma di testo consolidato in cui le parti aggiunte sono evidenziate in *neretto e corsivo*, le soppressioni sono indicate dal simbolo "■" e le modifiche di tipo linguistico o formale dal simbolo "||".

² Le delegazioni che avessero osservazioni di carattere giuridico-linguistico possono comunicarle alla segreteria della direzione "Qualità della legislazione" del Consiglio (secretariat.jl-codecision@consilium.europa.eu) entro il 19.5.2009, per meglio preparare la riunione dei giuristi-linguisti con gli esperti nazionali.

Accesso alle attività di assicurazione diretta e di riassicurazione e al loro esercizio (rifusione) *I**

Risoluzione legislativa del Parlamento europeo del 22 aprile 2009 sulla proposta modificata di direttiva del Parlamento europeo e del Consiglio relativa all'accesso alle attività di assicurazione e di riassicurazione e al loro esercizio (rifusione) (COM(2008)0119 – C6-0231/2007 – 2007/0143(COD))

(Procedura di codecisione: rifusione)

Il Parlamento europeo,

- viste la proposta della Commissione al Parlamento europeo e al Consiglio (COM(2007)0361) e la proposta modificata (COM(2008)0119),
 - visti l'articolo 251, paragrafo 2 e l'articolo 47, paragrafo 2 del trattato CE, a norma dei quali la proposta gli è stata presentata dalla Commissione (C6-0231/2007),
 - visto l'accordo interistituzionale del 28 novembre 2001 ai fini di un ricorso più strutturato alla tecnica della rifusione degli atti normativi¹,
 - visto l'impegno preso dal rappresentante del Consiglio, con lettera del 1° aprile 2009, di adottare la proposta quale emendata, in conformità dell'articolo 251, paragrafo 2, secondo comma, primo trattino, del trattato CE,
 - visti gli articoli 80 bis e 51 del suo regolamento,
 - visti la relazione della commissione per i problemi economici e monetari e il parere della commissione giuridica (A6-0413/2008),
- A. considerando che, secondo il gruppo consultivo dei servizi giuridici del Parlamento europeo, del Consiglio e della Commissione, la proposta in questione non contiene modificazioni sostanziali se non quelle espressamente indicate come tali e che, per quanto concerne la codificazione delle disposizioni immutate degli atti precedenti e di tali modificazioni, la proposta si limita ad una mera codificazione degli atti esistenti, senza modificazioni sostanziali,
1. approva la proposta della Commissione quale adattata alle raccomandazioni del gruppo consultivo dei servizi giuridici del Parlamento europeo, del Consiglio e della Commissione e quale emendata in appresso;
 2. chiede alla Commissione di presentargli nuovamente la proposta qualora intenda modificarla sostanzialmente o sostituirla con un nuovo testo;
 3. incarica il suo Presidente di trasmettere la posizione del Parlamento al Consiglio e alla Commissione.

¹ GU C 77 del 28.3.2002, pag. 1.

Posizione del Parlamento europeo definita in prima lettura il 22 aprile 2009 in vista dell'adozione della direttiva 2009/.../CE del Parlamento europeo e del Consiglio relativa all'accesso alle attività di assicurazione e di riassicurazione e al loro esercizio (SOLVIBILITÀ II) (rifusione)

(Testo rilevante ai fini del SEE)

IL PARLAMENTO EUROPEO E IL CONSIGLIO DELL'UNIONE EUROPEA,

visto il trattato che istituisce la Comunità europea, in particolare l'articolo 47, paragrafo 2 e l'articolo 55,

vista la proposta della Commissione ||,

visto il parere del Comitato economico e sociale europeo¹,

previa consultazione del Comitato delle regioni ||,

deliberando secondo la procedura di cui all'articolo 251 del trattato²,

considerando quanto segue:

- (1) La prima direttiva 73/239/CEE del Consiglio, del 24 luglio 1973, recante coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari ed amministrative in materia di accesso e di esercizio dell'assicurazione diretta diversa dall'assicurazione sulla vita³, la direttiva 78/473/CEE del Consiglio, del 30 maggio 1978, relativa al coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di coassicurazione comunitaria⁴, la direttiva 87/344/CEE del Consiglio, del 22 giugno 1987, recante coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari ed amministrative relative all'assicurazione tutela giudiziaria⁵, la seconda direttiva 88/357/CEE del Consiglio, del 22 giugno 1988, che coordina le disposizioni legislative, regolamentari ed amministrative riguardanti l'assicurazione diretta diversa dall'assicurazione sulla vita, fissa le disposizioni volte ad agevolare l'esercizio effettivo della libera prestazione di servizi ||⁶, la direttiva 92/49/CEE del Consiglio, del 18 giugno 1992, che coordina le disposizioni legislative, regolamentari ed amministrative riguardanti l'assicurazione diretta diversa dall'assicurazione sulla vita || (terza direttiva assicurazione non vita)⁷, la direttiva 98/78/CE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 ottobre 1998, relativa alla vigilanza supplementare sulle imprese di assicurazione appartenenti ad un gruppo assicurativo⁸, la direttiva 2001/17/CE del

¹ *Parere del 29 maggio 2008 (non ancora pubblicato nella Gazzetta ufficiale).*

² *Posizione del Parlamento europeo del 22 aprile 2009 (non ancora pubblicata nella Gazzetta Ufficiale) e decisione del Consiglio del ...*

³ GU L 228 del 16.8.1973, pag. 3. ||.

⁴ GU L 151 del 7.6.1978, pag. 25.

⁵ GU L 185 del 4.7.1987, pag. 77.

⁶ GU L 172 del 4.7.1988, pag. 1. ||

⁷ GU L 228 dell'11.8.1992, pag. 1. ||

⁸ GU L 330 del 5.12.1998, pag. 1. ||

Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 marzo 2001, in materia di risanamento e liquidazione delle imprese di assicurazione¹, la direttiva 2002/83/CE del Parlamento e del Consiglio, del 5 novembre 2002, relativa all'assicurazione sulla vita², la direttiva 2005/68/CE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 16 novembre 2005, relativa alla riassicurazione e recante modifica delle direttive 73/239/CEE e 92/49/CEE del Consiglio nonché delle direttive 98/78/CE e 2002/83/CE³ e la direttiva 2007/44/CE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 5 settembre 2007, che modifica la direttiva 92/49/CEE del Consiglio e le direttive 2002/83/CE, 2004/39/CE, 2005/68/CE e 2006/48/CE per quanto riguarda le regole procedurali e i criteri per la valutazione prudenziale di acquisizioni e incrementi di partecipazioni nel settore finanziario⁴ dovrebbero subire una serie di modifiche sostanziali. È quindi opportuno provvedere, per ragioni di chiarezza, alla loro rifusione.

- (2) Al fine di facilitare l'accesso alle attività di assicurazione e di riassicurazione ed il loro esercizio, è necessario eliminare le differenze più rilevanti tra le legislazioni degli Stati membri per quanto riguarda il regime al quale le imprese di assicurazione e di riassicurazione sono sottoposte. Occorre pertanto prevedere un quadro giuridico che consenta alle imprese di assicurazione e di riassicurazione di esercitare l'attività assicurativa in tutto il mercato interno; in tal modo le imprese di assicurazione e di riassicurazione aventi sede nella Comunità saranno agevolate nella copertura degli impegni e dei rischi situati nella Comunità.
- (3) Nell'interesse del funzionamento corretto del mercato interno occorre stabilire regole coordinate in materia di vigilanza dei gruppi assicurativi e, in vista della tutela dei creditori, in materia di procedure di risanamento e di liquidazione riguardanti le imprese di assicurazione.
- (4) È appropriato che talune imprese che prestano servizi di assicurazione non siano soggette al sistema stabilito dalla presente direttiva date le loro dimensioni, il loro status giuridico, la loro natura – ad esempio il loro stretto legame con i sistemi di assicurazione pubblica – o i servizi specifici offerti. È inoltre opportuno escludere taluni organismi di vari Stati membri, la cui attività si esercita su un settore molto ristretto ed è limitata per legge a un determinato territorio o a determinate persone.

(4 bis) Le imprese di assicurazione di piccolissime dimensioni sono escluse, a determinate condizioni, tra cui un reddito del premio lordo inferiore ai 5 milioni di euro, sono escluse dall'ambito di applicazione della presente direttiva. Tuttavia, tutte le imprese di assicurazione e di riassicurazione che beneficiano già di un'autorizzazione ai sensi delle vigenti direttive dovrebbero continuare a beneficiarne anche in sede di attuazione della presente direttiva. Le imprese che sono escluse dal campo di applicazione della presente direttiva dovrebbero essere in grado di fruire delle libertà fondamentali sancite dal trattato. Esse possono scegliere di chiedere l'autorizzazione ai sensi della presente direttiva onde beneficiare dell'autorizzazione unica ivi prevista.

(4 ter) Gli Stati membri possono esigere la registrazione delle imprese che esercitano l'attività di assicurazione e che sono escluse dall'ambito di applicazione della presente direttiva. Essi possono inoltre sottoporre tali imprese alla vigilanza prudenziale e giuridica.

¹ GU L 110 del 20.4.2001, pag. 28.

² GU L 345 del 19.12.2002, pag. 1. ||

³ GU L 323 del 9.12.2005, pag. 1. ||

⁴ GU L 247 del 21.9.2007, pag. 1.

- (5) La direttiva 72/166/CEE del Consiglio, del 24 aprile 1972, concernente il ravvicinamento delle legislazioni degli Stati Membri in materia di assicurazione della responsabilità civile risultante dalla circolazione di autoveicoli e di controllo dell'obbligo di assicurare tale responsabilità¹, la Settima direttiva (83/349/CEE) del Consiglio, del 13 giugno 1983, basata sull'articolo 54, paragrafo 3, lettera g), del trattato e relativa ai conti consolidati², la Seconda direttiva 84/5/CEE del Consiglio, del 30 dicembre 1983, concernente il ravvicinamento delle legislazioni degli Stati membri in materia di assicurazione della responsabilità civile risultante dalla circolazione degli autoveicoli³, la direttiva 2004/39/CE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 21 aprile 2004, relativa ai mercati degli strumenti finanziari \parallel ⁴, e la direttiva 2006/48/CE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 14 giugno 2006, relativa all'accesso all'attività degli enti creditizi ed al suo esercizio⁵ stabiliscono regole generali in materia di contabilità, assicurazione della responsabilità civile derivante dalla circolazione di autoveicoli, strumenti finanziari ed enti creditizi e contengono definizioni valide per questi settori. È opportuno che talune di tali definizioni si applichino ai fini della presente direttiva.
- (6) L'accesso all'attività assicurativa o riassicurativa è subordinato alla preventiva concessione di un'autorizzazione. È pertanto necessario stabilire le condizioni e la procedura per il rilascio di tale autorizzazione nonché per il suo eventuale rifiuto.
- (6 bis) *Le direttive abrogate dalla presente direttiva non statuiscono alcuna norma riguardo alla portata delle attività riassicurative che l'impresa di assicurazione può essere autorizzata a esercitare. Spetta agli Stati membri decidere di legiferare in materia. La presente direttiva non apporta alcuna modifica in tal senso e non prevede pertanto alcuna norma circa la portata delle attività riassicurative che un'impresa di assicurazione può essere autorizzata ad esercitare.***
- (6 ter) *È opportuno che i riferimenti della presente direttiva alle imprese di assicurazione e di riassicurazione si applichino anche alle assicurazioni e riassicurazioni captive, salvo laddove per queste ultime siano previste disposizioni specifiche.***
- (7) Poiché la presente direttiva costituisce uno strumento essenziale per la realizzazione del mercato interno, le imprese di assicurazione e di riassicurazione autorizzate nel loro Stato membro di origine *dovrebbero* essere autorizzate ad esercitare in tutta la Comunità tutte le loro attività o una qualsiasi di esse tramite la costituzione di succursali o la prestazione di servizi. È pertanto appropriato provvedere ad un'armonizzazione nella misura necessaria e sufficiente a garantire il mutuo riconoscimento delle autorizzazioni e dei sistemi di vigilanza, giungendo così ad un'unica autorizzazione che sia valida in tutta la Comunità e che consenta allo Stato membro di origine di esercitare la vigilanza sull'impresa.
- (8) La direttiva 2000/26/CE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 16 maggio 2000, concernente il ravvicinamento delle legislazioni degli Stati membri in materia di assicurazione della responsabilità civile risultante dalla circolazione di autoveicoli \parallel (Quarta direttiva assicurazione autoveicoli)⁶ stabilisce regole in materia di nomina dei mandatari per la liquidazione dei sinistri. Tali regole *dovrebbero* applicarsi ai fini della presente direttiva.

¹ GU L 103 del 2.5.1972, pag. 1. \parallel
² GU L 193 del 18.7.1983, pag. 1. \parallel
³ GU L 8 dell'11.1.1984, pag. 17. \parallel
⁴ GU L 145 del 30.4.2004, pag. 1. \parallel
⁵ GU L 177 del 30.6.2006, pag. 1. \parallel
⁶ GU L 181 del 20.7.2000, pag. 65. \parallel

- (9) Le imprese di riassicurazione *dovrebbero* limitare il loro campo di attività alla riassicurazione e alle operazioni connesse. Tale requisito non *dovrebbe* impedire ad un'impresa di riassicurazione di effettuare attività quali l'elaborazione di consulenze, analisi del rischio o ricerche di natura statistica o attuariale per i suoi clienti. Non è neppure escluso l'esercizio della funzione e delle attività proprie di una società di partecipazione rispetto al settore finanziario ai sensi dell'articolo 2, punto 8, della direttiva 2002/87/CE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 16 dicembre 2002, relativa alla vigilanza supplementare sugli enti creditizi, sulle imprese di assicurazione e sulle imprese di investimento appartenenti ad un conglomerato finanziario || ¹. Tale requisito non consente in alcun caso di effettuare attività bancarie e finanziarie indipendenti.
- (10) La tutela dei contraenti presuppone che le imprese di assicurazione e di riassicurazione siano soggette a requisiti di solvibilità efficaci ***che si traducano in un'efficiente allocazione del capitale nell'Unione europea***. Alla luce degli sviluppi del mercato il sistema attuale non è più adeguato. È pertanto necessario introdurre un nuovo quadro normativo.
- (11) In linea con gli ultimi sviluppi in materia di gestione del rischio in sede di International Association of Insurance Supervisors, International Accounting Standards Board e International Actuarial Association e con gli sviluppi recenti in altri settori finanziari, occorre adottare un approccio economico basato sul rischio che incentivi le imprese di assicurazione e di riassicurazione a misurare e gestire correttamente i loro rischi. Ai fini di una maggiore armonizzazione occorre stabilire regole specifiche in materia di valutazione delle attività e delle passività, comprese le riserve tecniche.

(13) L'obiettivo principale della regolamentazione e della vigilanza in materia di assicurazione e di riassicurazione è tutelare adeguatamente i contraenti ***e i beneficiari***. Per ***"beneficiario" si intende qualsiasi persona fisica o giuridica titolare di un diritto in virtù di un contratto di assicurazione***. La stabilità finanziaria e l'equità e la stabilità dei mercati sono altri obiettivi della regolamentazione e della vigilanza assicurativa e riassicurativa di cui si *dovrebbe* altresì tenere conto senza tuttavia mettere a repentaglio il raggiungimento dell'obiettivo principale.

(13 bis) Il regime solvibilità II dovrebbe comportare anche una migliore protezione per i contraenti, obbligando gli Stati membri a garantire alle autorità di vigilanza le risorse necessarie per poter conseguire gli obiettivi di cui alla presente direttiva, il che include tutte le capacità necessarie, quindi anche le risorse umane e finanziarie.

(14) Le autorità di vigilanza degli Stati membri *dovrebbero* pertanto disporre di tutti i mezzi necessari per assicurare l'esercizio ordinato delle attività delle imprese di assicurazione e di riassicurazione in tutta la Comunità, siano esse svolte in regime di libero stabilimento o di libera prestazione dei servizi. Per garantire l'efficacia della vigilanza, tutti i provvedimenti adottati dalle autorità di vigilanza *dovrebbero* essere proporzionati alla natura e alla complessità dei rischi inerenti all'attività dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione, indipendentemente dall'importanza dell'impresa in questione per la stabilità finanziaria complessiva del mercato.

(14 bis) Il nuovo regime in materia di solvibilità non dovrebbe essere troppo oneroso per le imprese di assicurazione di piccole e medie dimensioni. Uno degli strumenti per conseguire tale obiettivo è la corretta applicazione del principio di proporzionalità, che

¹ GU L 35 del 11.2.2003, pag. 1. ||

dovrebbe valere sia per i requisiti imposti alle imprese di assicurazione e di riassicurazione che per l'esercizio dei poteri di vigilanza.

(14 ter) In particolare, il nuovo regime di solvibilità non dovrebbe essere troppo oneroso per le imprese di assicurazione specializzate nella fornitura di determinati tipi di copertura assicurativa o nella fornitura di servizi a determinati segmenti di clientela, ma anzi dovrebbe riconoscere che una siffatta specializzazione può rappresentare un prezioso strumento di gestione efficiente ed efficace del rischio. Al fine di raggiungere tale obiettivo, così come la corretta applicazione del principio di proporzionalità, occorre anche prevedere la possibilità di permettere espressamente alle imprese di utilizzare i propri dati per calibrare i parametri nei moduli per il rischio di sottoscrizione della formula standard di calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità.

(14 quater) Il nuovo regime in materia di solvibilità dovrebbe tenere conto altresì della natura specifica delle imprese di assicurazione e di riassicurazione captive. Dal momento che esse coprono solo i rischi associati al gruppo industriale o commerciale cui appartengono, occorrono impostazioni appropriate, conformi al principio di proporzionalità, che rispecchino la natura, le dimensioni e la complessità della loro attività.

(14 quinquies) La vigilanza sull'attività riassicurativa dovrebbe tener conto delle caratteristiche specifiche di tale attività, in particolare del suo carattere globale e del fatto che i contraenti sono essi stessi imprese di assicurazione o di riassicurazione.

(15) Le autorità di vigilanza *dovrebbero* essere in grado di ottenere dalle imprese di assicurazione e di riassicurazione le informazioni che sono necessarie ai fini di vigilanza, *tra cui, se del caso, gli elementi pubblicati da questa categoria di imprese in adempimento agli obblighi di rendicontazione finanziaria, di ammissione alla quotazione e altri obblighi giuridici o normativi.*

(16) Le autorità di vigilanza dello Stato membro di origine *dovrebbero* essere responsabili per il controllo della solidità finanziaria delle imprese di assicurazione e di riassicurazione. A tal fine *dovrebbero* procedere periodicamente a revisioni e valutazioni.

(16 bis) Le autorità di vigilanza possono tener conto degli effetti sulla gestione dei rischi e delle attività che possono comportare i codici facoltativi di condotta e di trasparenza cui si attengono le istituzioni che si occupano di strumenti d'investimento non regolamentati o alternativi.

(17) Il punto di partenza per l'adeguatezza dei requisiti quantitativi nel settore assicurativo è il requisito patrimoniale di solvibilità. Le autorità di vigilanza *dovrebbero* pertanto *avere la facoltà di* imporre una maggiorazione del capitale rispetto al requisito patrimoniale di solvibilità solo in circostanze eccezionali *nei casi contemplati dalla presente direttiva*, in esito alla procedura di valutazione della vigilanza. La formula standard per il requisito patrimoniale di solvibilità è volta a riflettere il profilo di rischio della maggior parte delle imprese di assicurazione e di riassicurazione. Tuttavia, possono esservi taluni casi in cui il metodo standardizzato non riflette adeguatamente il profilo di rischio molto specifico di un'impresa. ■

(17 bis) L'imposizione di una maggiorazione del capitale è eccezionale nel senso che vi si dovrebbe ricorrere unicamente come misura di ultima istanza, qualora le altre misure di vigilanza risultino inefficaci o inadatte. Inoltre, il termine "eccezionale" andrebbe inteso nel contesto della situazione specifica di ciascuna impresa, piuttosto che in relazione al numero di maggiorazioni del capitale imposte in un determinato mercato.

- (17 ter)** *La maggiorazione del capitale dovrebbe essere mantenuta fintantoché non si sia avviato alle circostanze per cui è stata imposta. In caso gravi di carenze del modello interno completo o parziale o di gravi problemi di governance, le autorità di vigilanza dovrebbero garantire che l'impresa in questione compia tutti gli sforzi possibili per rimediare alle deficienze che hanno portato all'imposizione della maggiorazione del capitale. Tuttavia, ove il metodo standard non rifletta adeguatamente il profilo di rischio alquanto specifico di un'impresa, la maggiorazione del capitale resta in vigore per anni successivi.*
- (18) Taluni rischi possono essere affrontati correttamente solo tramite requisiti di governance anziché tramite requisiti quantitativi tradotti nel requisito patrimoniale di solvibilità. Un sistema di governance efficace è pertanto essenziale per la gestione adeguata dell'impresa di assicurazione e per il sistema di regolamentazione.
- (18 bis)** *Il sistema di governance comprende la funzione di gestione dei rischi, la funzione di verifica della conformità, la funzione di audit interno e la funzione attuariale.*
- (18 ter)** *Per funzione si intende la capacità amministrativa di svolgere determinati compiti di governance. L'individuazione di una determinata funzione non impedisce all'impresa di decidere liberamente in che modo organizzare tale funzione nella pratica, salvo diversamente disposto nella direttiva. Ciò non dovrebbe comportare requisiti immotivatamente onerosi, perché occorre tener conto della natura, delle dimensioni e della complessità delle operazioni dell'impresa. Pertanto le suddette funzioni possono essere affidate al personale dell'impresa, essere svolte con la consulenza di esperti esterni o essere esternalizzate a esperti nei limiti fissati dalla presente direttiva.*
- (18 quater)** *Inoltre, nelle imprese più piccole e meno complesse, è possibile affidare più di una funzione, ad eccezione di quella relativa all'audit interno, ad una sola persona o unità organizzativa.*
- (18 quinquies)** *Le funzioni incluse nel sistema di governance sono considerate funzioni chiave e, di conseguenza, anche funzioni importanti e cruciali.*
- (18 sexies)** *Tutti coloro che svolgono funzioni chiave dovrebbe essere soddisfare i requisiti di competenza e onorabilità. Tuttavia, soltanto i titolari di funzioni chiave dovrebbero essere soggetti agli obblighi di notifica all'autorità di vigilanza.*
- (18 septies)** *Ulteriori elementi di cui eventualmente tener conto ai fini della valutazione del livello di competenza richiesta, sono le qualifiche professionali e l'esperienza delle persone che dirigono effettivamente l'impresa o esercitano altre funzioni chiave.*
- (19) Come parte integrante della loro strategia aziendale, tutte le imprese di assicurazione e di riassicurazione dovrebbero seguire la prassi di valutare periodicamente le loro esigenze globali di solvibilità alla luce del loro profilo di rischio specifico (*valutazione interna del rischio e della solvibilità*). Tale valutazione non implica lo sviluppo di un modello interno né serve per calcolare il requisito patrimoniale diverso dal requisito patrimoniale di solvibilità e dal requisito patrimoniale minimo. I risultati di ciascuna valutazione dovrebbero essere comunicati all'autorità di vigilanza nel quadro delle informazioni da fornire a fini di vigilanza.

- (20) Per garantire una vigilanza efficace delle **funzioni o delle** attività esternalizzate, è essenziale che le autorità di vigilanza dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione esternalizzante abbiano accesso a tutti i dati rilevanti detenuti dal prestatore di servizi esternalizzati, indipendentemente dal fatto che quest'ultimo sia un'entità regolamentata o non, ed abbiano il diritto di effettuare ispezioni in loco. Per tenere conto degli sviluppi del mercato e per garantire che le condizioni in materia di esternalizzazione continuino ad essere rispettate, le autorità di vigilanza *dovrebbero* essere informate prima dell'esternalizzazione di **funzioni o** attività **cruciali o** importanti. Tali requisiti tengono conto dei lavori del Joint Forum e sono coerenti con le regole e le prassi attuali del settore bancario e con la direttiva sui mercati degli strumenti finanziari e la sua applicazione agli enti creditizi.
- (21) Per garantire la trasparenza, le imprese di assicurazione e di riassicurazione *dovrebbero* rendere pubbliche almeno una volta all'anno le informazioni essenziali in merito alla loro solvibilità e alla loro condizione finanziaria. Le imprese *dovrebbero* essere autorizzate a rendere pubbliche informazioni aggiuntive su base volontaria. **Per "rendere pubbliche informazioni" si intende metterle gratuitamente a disposizione del pubblico su supporto cartaceo o elettronico.**
- (22) È opportuno prevedere lo scambio di informazioni tra le autorità di vigilanza e le autorità od organismi che, per la funzione che svolgono, concorrono alla stabilità del sistema finanziario. È pertanto necessario specificare le condizioni alle quali *dovrebbero* essere possibili tali scambi di informazioni. Inoltre, ove sia contemplata la possibilità di divulgare le informazioni solo con l'esplicito consenso delle autorità di vigilanza, è opportuno che queste possano, se del caso, subordinare tale consenso all'adempimento di condizioni rigorose.
- (23) È necessario promuovere la convergenza della vigilanza non soltanto rispetto agli strumenti di vigilanza ma anche rispetto alle pratiche di vigilanza. Il comitato delle autorità europee di vigilanza delle assicurazioni e delle pensioni aziendali o professionali (**CEIOPS**), istituito con decisione 2004/6/CE della Commissione¹, *dovrebbe* svolgere un ruolo importante sotto questo profilo e presentare relazioni periodiche **al Parlamento europeo e alla Commissione** sui progressi compiuti.
- (23 bis) L'obiettivo delle informazioni e della relazione che il CEIOPS dovrà presentare in relazione alle maggiorazioni di capitale non è quello di inibirne l'uso consentito ai sensi della presente direttiva bensì quello di contribuire a un grado di convergenza sempre maggiore quanto al ricorso a tali maggiorazioni di capitale tra le autorità di vigilanza dei diversi Stati membri.**
- (24) Per limitare l'onere amministrativo ed evitare la duplicazione dei compiti, le autorità di vigilanza e le autorità statistiche nazionali *dovrebbero* cooperare e scambiarsi informazioni.
- (25) Per rafforzare la vigilanza delle imprese di assicurazione e di riassicurazione e la tutela dei contraenti, i revisori legali dei conti ai sensi della direttiva 2006/43/CE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 17 maggio 2006, relativa alle revisioni legali dei conti annuali e dei conti consolidati ||², *dovrebbero* avere l'obbligo di segnalare tempestivamente qualsiasi fatto tale da pregiudicare gravemente la situazione finanziaria o l'organizzazione amministrativa di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione.

¹ GU L 3 del 7.1.2004, pag. 30.

² GU L 157 del 9.6.2006, pag. 87.

- (26) Le imprese di assicurazione che esercitano attività di assicurazione sia nel settore vita che nel settore non vita *dovrebbero* gestire tali attività separatamente per proteggere gli interessi dei contraenti del settore vita. In particolare tali imprese *dovrebbero* essere soggette agli stessi requisiti patrimoniali applicabili ad un gruppo assicurativo equivalente costituito da un'impresa di assicurazione vita e da un'impresa di assicurazione non vita, tenendo conto della maggiore trasferibilità del capitale in caso di imprese di assicurazione miste.
- (27) La valutazione della situazione finanziaria delle imprese di assicurazione e di riassicurazione *dovrebbe* basarsi su solidi principi economici e sull'uso ottimale delle informazioni fornite dai mercati finanziari nonché sui dati generalmente disponibili in merito ai rischi tecnici assicurativi. ***In particolare, i requisiti di solvibilità dovrebbero basarsi su una valutazione economica dell'intero stato patrimoniale.***
- (28) I principi di valutazione a fini di vigilanza *dovrebbero* essere per quanto possibile compatibili con gli sviluppi internazionali in materia contabile, in modo da limitare l'onere amministrativo gravante sulle imprese di assicurazione o di riassicurazione.
- (29) In linea con tale approccio, i requisiti patrimoniali *dovrebbero* essere coperti da fondi propri, siano essi elementi a bilancio o fuori bilancio. Poiché non tutte le risorse finanziarie possono assorbire pienamente le perdite in caso di liquidazione e secondo il presupposto della continuità aziendale, gli elementi dei fondi propri *dovrebbero* essere classificati ***in tre livelli*** conformemente a criteri di qualità e l'importo ammissibile dei fondi propri a copertura dei requisiti patrimoniali *dovrebbe* essere limitato di conseguenza. I limiti applicabili agli elementi dei fondi propri *dovrebbero* essere applicati soltanto per determinare la posizione di solvibilità delle imprese di assicurazione e di riassicurazione e non *dovrebbero* limitare ulteriormente la libertà di tali imprese in materia di gestione interna del capitale.
- (29 bis) In generale, le attività libere da qualsiasi impegno prevedibile sono in grado di assorbire le perdite imputabili a fluttuazioni economiche sfavorevoli, sia nella prospettiva di continuità aziendale, sia in caso di liquidazione. Pertanto, il grosso dell'eccedenza delle attività rispetto alle passività, valutate in base ai principi enunciati nella presente direttiva, dovrebbe essere considerato capitale di elevata qualità (livello 1).***
- (29 ter) Non tutte le attività all'interno di un'impresa sono senza restrizioni. In alcuni Stati membri, alcuni prodotti specifici danno origine a strutture finanziarie accantonate che offrono a una categoria di contraenti maggiori diritti sulle attività nell'ambito del proprio "fondo". Anche se sono prese in considerazione nel computo dell'eccedenza delle attività rispetto alle passività ai fini della costituzione di fondi propri, tali attività non possono effettivamente essere rese disponibili per far fronte ai rischi al di fuori del fondo accantonato. Ai fini della coerenza con l'impostazione economica, la valutazione dei fondi propri dovrebbe essere modulata in funzione della diversa natura delle attività che rientrano in una disposizione di accantonamento. Analogamente, il calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità dovrebbe riflettere la riduzione della messa in comune/diversificazione legata ai predetti fondi accantonati.***
- (29 quater) In alcuni Stati membri è prassi corrente che le imprese di assicurazione vendano prodotti di assicurazione vita in relazione ai quali i contraenti e i beneficiari contribuiscono al capitale di rischio della società in cambio della totalità o di parte del rendimento dei contributi. Questi utili cumulati costituiscono riserve di utili di proprietà dell'entità giuridica in cui sono generati.***

(29 quinquies) *Le riserve di utili dovrebbero essere valutate conformemente all'impostazione economica definita nella presente direttiva. Al riguardo, non dovrebbe essere sufficiente un semplice riferimento alla valutazione delle riserve di utili nel bilancio di esercizio. In linea con i requisiti relativi ai fondi propri, le riserve di utili dovrebbero essere soggette ai criteri stabiliti nella presente direttiva per la classificazione in livelli. Ciò significa, tra l'altro, che dovrebbero essere considerate capitale di livello 1 soltanto le riserve di utili che soddisfano i requisiti di classificazione al livello 1.*

(29 sexies) *Le mutue e le società a forma mutualistica a contributi variabili possono richiedere contributi supplementari dai propri soci al fine di incrementare le risorse finanziarie detenute per assorbire eventuali perdite. Tali contributi (richiamo di contributi supplementari) possono costituire un'ingente fonte di finanziamento per le mutue e le società a forma mutualistica, anche allorché queste si trovano ad affrontare fluttuazioni economiche sfavorevoli. Pertanto, tali contributi dovrebbero essere riconosciuti come elementi di fondi propri accessori e trattati di conseguenza ai fini della solvibilità. In particolare, nel caso di mutue e società a forma mutualistica di armatori a contributi variabili che assicurano unicamente i rischi marittimi, il ricorso ai richiami di contributi supplementari è ormai una prassi consolidata, soggetta a specifiche modalità di recupero, e l'importo approvato di tali richiami di contributi dovrebbe essere trattato come capitale di buona qualità (livello 2). Analogamente, nel caso di altre mutue e società a forma mutualistica in cui i richiami di contributi supplementari sono di qualità analoga, anche l'importo approvato di tali richiami andrebbe trattato come capitale di buona qualità (livello 2).*

(30) Per consentire alle imprese di assicurazione e di riassicurazione di rispettare i propri impegni nei confronti dei contraenti e dei beneficiari, gli Stati membri *dovrebbero* imporre a tali imprese di costituire riserve tecniche adeguate. ***I principi e le metodologie attuariali e statistici alla base del*** calcolo di tali riserve tecniche *dovrebbe* essere armonizzato in tutta la Comunità per ottenere una migliore comparabilità e trasparenza.

(31) Il calcolo delle riserve tecniche *dovrebbe* essere coerente con la valutazione delle attività e delle altre passività, in linea con il mercato e con gli sviluppi internazionali in materia di contabilità e di vigilanza.

(32) *Il valore delle riserve tecniche dovrebbe pertanto corrispondere all'importo che un'impresa di assicurazione o di riassicurazione dovrebbe pagare se trasferisse immediatamente i suoi diritti e le sue obbligazioni contrattuali ad un'altra impresa. Di conseguenza, il valore delle riserve tecniche dovrebbe corrispondere all'importo di cui un'altra impresa di assicurazione o di riassicurazione (impresa di riferimento) avrebbe bisogno per assumersi e onorare le obbligazioni assicurative e riassicurative sottostanti.* L'importo delle riserve tecniche *dovrebbe* riflettere le caratteristiche del portafoglio assicurativo sottostante. Le informazioni specifiche sull'impresa *dovrebbero* pertanto essere utilizzate nel loro calcolo soltanto nella misura in cui tali informazioni consentono alle imprese di assicurazione e di riassicurazione di riflettere meglio le caratteristiche del portafoglio assicurativo sottostante, ***quali ad esempio le informazioni sulla gestione dei sinistri e le relative spese.***

(32 bis) *Le ipotesi formulate circa l'impresa di riferimento che si presume possa rilevare e far fronte agli obblighi assicurativi e riassicurativi dovrebbero essere armonizzate in tutta la Comunità. Si tratta, in particolare, delle ipotesi che determinano se sia o meno opportuno – e nell'affermativa, in che misura – tener conto degli effetti di diversificazione ai fini del calcolo del margine di rischio, analizzarli nell'ambito della valutazione d'impatto delle misure di esecuzione e quindi armonizzarli a livello comunitario.*

- (32 ter) Ai fini del calcolo delle riserve tecniche, è possibile applicare interpolazioni ed estrapolazioni ragionevoli direttamente osservabili dal valore di mercato.**
- (33) È necessario che il valore attuale atteso delle passività assicurative sia calcolato sulla base di informazioni attuali e credibili e di ipotesi realistiche, tenuto conto delle garanzie finanziarie e delle opzioni previste dai contratti di assicurazione o di riassicurazione, in modo tale da poter fornire una valutazione economica delle obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione. Occorre prescrivere l'uso di **metodologie** attuariali efficaci ed armonizzate.
- (34) Per tenere conto della situazione specifica delle piccole e medie imprese, occorre prevedere metodi semplificati in materia di calcolo delle riserve tecniche.
- (35) Il regime di vigilanza *dovrebbe* prevedere un requisito sensibile al rischio basato su un calcolo prospettivo che consenta un intervento accurato e tempestivo da parte delle autorità di vigilanza (requisito patrimoniale di solvibilità) ed un livello minimo di sicurezza al di sotto del quale non *dovrebbe* scendere l'importo delle risorse finanziarie (requisito patrimoniale minimo). Entrambi i requisiti patrimoniali *dovrebbero* essere armonizzati in tutta la Comunità per ottenere un livello uniforme di tutela dei contraenti. **Per il buon funzionamento del regime solvibilità II, è opportuno che vi sia un'adeguata scala d'intervento fra il requisito patrimoniale minimo e il requisito patrimoniale di solvibilità.**
- (35 bis) Al fine di attenuare potenziali effetti prociclici indebiti del sistema finanziario ed evitare che le imprese di assicurazione e di riassicurazione siano ingiustamente obbligate a reperire ulteriori capitali o vendere i loro investimenti a seguito di fluttuazioni sfavorevoli non sostenibili sui mercati finanziari, il modulo del rischio di mercato della formula standard di calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità dovrebbe includere un meccanismo di adeguamento simmetrico rispetto alle variazioni del livello dei prezzi azionari. Inoltre, qualora i mercati finanziari registrino cadute eccezionali e il precitato meccanismo di aggiustamento simmetrico si riveli insufficiente a permettere alle imprese di assicurazione e di riassicurazione di soddisfare il requisito patrimoniale di solvibilità, occorre prevedere che le autorità di vigilanza possano prorogare il termine entro cui le imprese di assicurazione e di riassicurazione sono tenute a ripristinare il livello di fondi propri ammissibili per una copertura a concorrenza del requisito patrimoniale di solvibilità.**
- (36) Il requisito patrimoniale di solvibilità *dovrebbe* riflettere un livello di fondi propri ammissibili che consenta alle imprese di assicurazione e di riassicurazione di assorbire perdite significative e che fornisca ai contraenti ed ai beneficiari una garanzia ragionevole che i pagamenti in scadenza saranno effettuati.
- (36 bis) Onde garantire che le imprese di assicurazione e di riassicurazione detengano fondi propri ammissibili in grado di soddisfare, su base continuativa, il requisito patrimoniale di solvibilità, tenendo conto di eventuali variazioni del loro profilo di rischio, le imprese in questione dovrebbero calcolare il requisito patrimoniale di solvibilità come minimo una volta all'anno, tenerlo permanentemente sotto controllo e ricalcolarlo ogniqualvolta intervenga un'alterazione significativa del profilo di rischio.**
- (37) Per promuovere una buona gestione del rischio e per allineare i requisiti patrimoniali obbligatori alle pratiche dell'industria, il requisito patrimoniale di solvibilità *dovrebbe* essere determinato come capitale economico che le imprese di assicurazione e di riassicurazione *dovrebbero* detenere per garantire che l'evento "rovina" non si verifichi più di una volta **su 200 casi o, in alternativa, che le imprese in questione siano ancora**

in grado, con una probabilità del 99,5%, di onorare i loro obblighi nei confronti dei contraenti e dei beneficiari nei 12 mesi successivi. Tale capitale economico *dovrebbe* essere calcolato sulla base del vero profilo di rischio di tali imprese, tenuto conto dell'impatto delle possibili tecniche di attenuazione del rischio nonché degli effetti di diversificazione.

- (38) Occorre stabilire una formula standard per il calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità al fine di consentire a tutte le imprese di assicurazione e di riassicurazione di valutare il loro capitale economico. Per quanto riguarda la struttura della formula standard, occorre adottare un metodo modulare, il che significa che la singola esposizione a ciascuna categoria di rischio *dovrebbe* essere valutata in un primo tempo e aggregata in un secondo tempo. Quando l'uso di parametri propri all'impresa consente di tenere meglio conto del vero profilo del rischio di sottoscrizione dell'impresa, tale uso *dovrebbe* essere consentito purché tali parametri siano derivati dall'uso di una metodologia standardizzata.
- (39) Per tenere conto della situazione specifica delle piccole e medie imprese, occorre prevedere metodi semplificati in materia di calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità conformemente alla formula standard.



- (41) In linea di massima il nuovo approccio basato sul rischio non comprende il concetto di limiti quantitativi in materia di investimenti e criteri di ammissibilità delle attività. *Dovrebbe* tuttavia essere possibile introdurre limiti in materia di investimenti e criteri di ammissibilità delle attività per far fronte a rischi che non siano adeguatamente coperti da un sottomodulo della formula standard.

(41 bis) *Conformemente all'approccio orientato al rischio in materia di requisito patrimoniale di solvibilità, dovrebbe essere possibile in circostanze specifiche utilizzare modelli interni parziali o completi per il calcolo di tale requisito anziché la formula standard. Per fornire ai contraenti e ai beneficiari un livello equivalente di protezione, tali modelli interni dovrebbero essere soggetti a all'approvazione preventiva delle autorità di vigilanza sulla base di procedure e norme armonizzate.*

- (42) Quando l'importo dei fondi propri di base ammissibili scende al di sotto del requisito patrimoniale minimo, l'autorizzazione delle imprese di assicurazione e di riassicurazione *dovrebbe* essere revocata se tali imprese non sono in grado di riportare l'importo dei fondi propri di base ammissibili al livello del requisito patrimoniale minimo entro un periodo di tempo breve.

- (43) ■ Il requisito patrimoniale minimo *dovrebbe garantire un livello minimo di sicurezza al di sotto del quale l'entità delle risorse finanziarie non deve scendere. È necessario che venga calcolato con una formula semplice, che sia soggetta a delle soglie minime e massime definite in anticipo sulla base del requisito patrimoniale di solvibilità in funzione del rischio, in modo da permettere livelli crescenti d'intervento da parte dell'autorità di vigilanza e* sulla base di dati che possano essere sottoposti a revisione.

- (44) Le imprese di assicurazione e di riassicurazione *dovrebbero* avere attività di qualità sufficiente per coprire i loro requisiti finanziari complessivi. Tutti gli investimenti detenuti dalle imprese di assicurazione e di riassicurazione *dovrebbero* essere gestiti conformemente al principio della persona prudente.

- (45) Gli Stati membri non *dovrebbero* imporre alle imprese di assicurazione e di riassicurazione di investire le loro attività in determinate categorie di attività, in quanto tale prescrizione potrebbe essere incompatibile con la liberalizzazione dei movimenti di capitali sancita dall'articolo 56 del trattato.
- (46) È necessario proibire qualsiasi disposizione che consenta agli Stati membri di prescrivere di impegnare le attività a copertura delle riserve tecniche di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione, a prescindere dalla forma che possa essere assunta da tale prescrizione, quando l'assicuratore è riassicurato da un'impresa di assicurazione o di riassicurazione autorizzata conformemente alla presente direttiva o da un'impresa di un paese terzo il cui regime di vigilanza sia stato considerato equivalente.
- (47) Finora il quadro giuridico non ha previsto né criteri dettagliati per la valutazione prudenziale di una proposta di acquisizione né una procedura per la loro applicazione. È pertanto necessario chiarire i criteri e il processo di valutazione prudenziale per garantire la certezza giuridica, la chiarezza e la prevedibilità necessarie quanto al processo di valutazione e al relativo risultato. Tali criteri e procedure sono stati introdotti dalla direttiva 2007/44/CE. Per quanto riguarda l'assicurazione e la riassicurazione tali disposizioni *dovrebbero* essere pertanto codificate ed integrate nella presente direttiva.
- (48) È pertanto fondamentale armonizzare al massimo tali procedure e valutazioni prudenziali in tutta la Comunità. Le disposizioni sulle partecipazioni qualificate non *dovrebbero* tuttavia impedire agli Stati membri di imporre che le autorità di vigilanza debbano essere informate in merito alle acquisizioni di partecipazioni inferiori alle soglie stabilite in tali disposizioni, purché uno Stato membro non imponga a tal fine più di una soglia aggiuntiva al di sotto del 10%. Non *dovrebbe* inoltre essere impedito alle autorità di vigilanza di fornire orientamenti generali in merito a quando le predette partecipazioni verrebbero considerate tali da determinare un'influenza notevole.
- (49) Alla luce della crescente mobilità dei cittadini europei, cresce sempre più l'offerta transfrontaliera di assicurazione della responsabilità civile derivante dalla circolazione di autoveicoli. Per garantire che il sistema della carta verde e gli accordi tra gli Uffici nazionali di assicurazione degli Stati membri continuino a funzionare adeguatamente, è opportuno che gli Stati membri siano in grado di imporre alle imprese di assicurazione che assicurano la responsabilità civile derivante dalla circolazione di autoveicoli sul loro territorio in regime di prestazione di servizi di aderire all'Ufficio nazionale nonché al fondo di garanzia istituito nello Stato membro in questione e di partecipare al loro finanziamento. Lo Stato membro in cui vengono prestati i servizi *dovrebbe* imporre alle imprese che assicurano la responsabilità civile derivante dalla circolazione di autoveicoli di designare un mandatario sul suo territorio incaricato di raccogliere tutte le informazioni necessarie in relazione ai sinistri e di rappresentare l'impresa interessata.
- (50) Nell'ambito di un mercato interno è nell'interesse dei contraenti avere accesso alla gamma più ampia possibile di prodotti assicurativi disponibili nella Comunità. Lo Stato membro dell'impegno o lo Stato membro in cui è situato il rischio *dovrebbe* pertanto garantire che nulla impedisca di commercializzare sul suo territorio tutti i prodotti assicurativi offerti in vendita nella Comunità nella misura in cui non confliggano con le disposizioni legislative che proteggono l'interesse generale in vigore in tale Stato membro e nella misura in cui l'interesse generale non sia salvaguardato dalle regole dello Stato membro di origine.
- (51) È opportuno predisporre un regime di sanzioni da applicare quando un'impresa di assicurazione non si conforma alle disposizioni d'interesse generale vigenti nello Stato membro dell'impegno o in cui è situato il rischio.

- (52) Nel quadro di un mercato interno delle assicurazioni i consumatori potranno scegliere tra una gamma più ampia e diversificata di contratti. Per poter beneficiare pienamente di questa diversità e di una maggiore concorrenza, essi *dovrebbero* ricevere prima della conclusione del contratto e per tutta la durata del contratto qualsiasi informazione necessaria per poter scegliere il contratto più adatto alle loro necessità.
- (53) Un'impresa di assicurazione che offre contratti di assistenza *dovrebbe* possedere i mezzi necessari per fornire le prestazioni in natura offerte entro un periodo di tempo appropriato. Occorre prevedere disposizioni speciali per calcolare il requisito patrimoniale di solvibilità e il minimo assoluto dei requisiti patrimoniali minimi che tale impresa deve possedere.
- (54) L'esercizio effettivo della coassicurazione comunitaria per le attività che per natura o dimensioni sono probabilmente destinate ad essere coperte da coassicurazione internazionale *dovrebbe* essere agevolato tramite un minimo di armonizzazione, per impedire distorsioni della concorrenza e differenze di trattamento. In questo contesto l'impresa di assicurazione delegataria *dovrebbe* valutare i sinistri e fissare l'importo delle riserve tecniche. Inoltre è necessario prevedere, nel settore della coassicurazione comunitaria, una collaborazione speciale tra le autorità di vigilanza degli Stati membri, e tra queste e la Commissione.
- (55) Nell'interesse della tutela degli assicurati, occorre armonizzare le legislazioni nazionali riguardanti l'assicurazione tutela giudiziaria. Occorre per quanto possibile prevenire o essere in grado di risolvere qualsiasi conflitto di interessi derivante in particolare dal fatto che l'impresa di assicurazione assicuri un'altra persona o assicuri una persona sia per la tutela giudiziaria che per qualsiasi altro ramo di assicurazione. A tal fine, un livello adeguato di tutela dei contraenti può essere raggiunto con diversi mezzi. Qualunque sia la soluzione adottata, occorre tutelare con salvaguardie equivalenti l'interesse delle persone coperte dall'assicurazione tutela giudiziaria.
- (56) I conflitti tra le imprese di assicurazione che offrono la copertura tutela giudiziaria e le persone assicurate *dovrebbero* essere composti nel modo più equo e rapido possibile. È pertanto appropriato che gli Stati membri prevedano una procedura di arbitrato o una procedura che offra garanzie comparabili.
- (57) In taluni Stati membri l'assicurazione malattia privata o sottoscritta su base volontaria sostituisce parzialmente o totalmente la copertura sanitaria offerta dai regimi di previdenza sociale. La natura particolare di tale assicurazione malattia la distingue dagli altri rami dell'assicurazione «danni» e dell'assicurazione sulla vita in quanto è necessario garantire ai contraenti l'effettivo accesso ad un'assicurazione malattia privata o sottoscritta su base volontaria, indipendentemente dalla loro età e dal loro profilo di rischio. Data tale natura e le ripercussioni sociali dei contratti di assicurazione malattia, le autorità di vigilanza dello Stato membro in cui è situato il rischio *dovrebbero* essere in grado di imporre la notifica sistematica delle condizioni generali e speciali dei contratti di assicurazione malattia privata o volontaria al fine di verificare che tali contratti sostituiscano parzialmente o totalmente la copertura sanitaria offerta dal regime di previdenza sociale. Tale verifica non *dovrebbe* costituire una condizione preliminare alla commercializzazione dei prodotti.

- (58) Taluni Stati membri hanno adottato a tal fine disposizioni legislative specifiche. Nell'interesse generale è possibile adottare o mantenere disposizioni legislative nella misura in cui non limitino indebitamente la libertà di stabilimento o di prestazione di servizi, fermo restando che tali disposizioni *dovrebbero* applicarsi in modo identico. La natura di dette disposizioni legislative può variare secondo la situazione che prevale nello Stato membro che le adotta. L'obiettivo di tutelare l'interesse generale può essere altresì conseguito esigendo che le imprese che offrono un'assicurazione malattia privata o sottoscritta su base volontaria propongano contratti tipo la cui copertura sia in linea con quella dei regimi legali di previdenza sociale e il cui premio sia uguale o inferiore ad un massimo prescritto e partecipino a sistemi di compensazione delle perdite. Si potrebbe esigere anche che la base tecnica dell'assicurazione malattia privata o sottoscritta su base volontaria sia analoga a quella dell'assicurazione sulla vita.
- (59) Gli Stati membri ospitanti *dovrebbero* poter esigere da qualsiasi impresa di assicurazione che pratici a proprio rischio l'assicurazione obbligatoria contro gli infortuni sul lavoro nel loro territorio il rispetto delle disposizioni specifiche previste nella loro legislazione nazionale per tale assicurazione. Tale condizione non *dovrebbe* tuttavia applicarsi alle disposizioni relative alla vigilanza finanziaria, che devono restare di esclusiva competenza dello Stato membro di origine.
- (59 bis)** *In taluni Stati membri le operazioni di assicurazione non sono sottoposte ad alcuna forma di imposizione indiretta, mentre nella maggioranza degli Stati vengono applicate tasse particolari e altre forme di contribuzione, tra cui sopratasse a beneficio di organismi di compensazione. Negli Stati membri in cui sono riscossi, detti imposte e contributi presentano sensibili divergenze in termini di strutture e aliquote. È opportuno evitare che le differenze esistenti si traducano in distorsioni di concorrenza per i servizi di assicurazione tra Stati membri. Fatta salva una successiva armonizzazione, l'applicazione del regime fiscale e di altre forme di contributo previste dallo Stato membro in cui è situato il rischio o sottoscritto l'impegno permette di ovviare a tale inconveniente e spetta agli Stati membri stabilire le modalità di riscossione di tali imposte e contributi.*
- (60) Gli Stati membri non soggetti all'applicazione del regolamento (CE) n. 593/2008 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 17 giugno 2008, sulla legge applicabile alle obbligazioni contrattuali (Roma I)¹ dovrebbero applicare le disposizioni di tale regolamento per determinare la legge applicabile ai contratti di assicurazione che rientrano nell'ambito di applicazione dell'articolo 7 di detto regolamento.
- █
- (63) Perché sia tenuto conto della dimensione internazionale della riassicurazione, occorre permettere la conclusione di accordi internazionali con i paesi terzi che stabiliscano gli strumenti della vigilanza sulle entità di riassicurazione esercenti sul territorio di ciascuna parte. È opportuno inoltre prevedere una procedura flessibile che consenta di valutare l'equivalenza prudenziale con i paesi terzi su base comunitaria, in modo da favorire la liberalizzazione dei servizi riassicurativi nei paesi terzi attraverso lo stabilimento o la prestazione transfrontaliera di servizi.
- (63 bis)** *A causa della speciale natura delle attività di riassicurazione "finite", gli Stati membri dovrebbero garantire che le imprese di assicurazione e di riassicurazione che concludono contratti di riassicurazione "finite" o esercitano attività di riassicurazione "finite" possano identificare, misurare e controllare adeguatamente i rischi derivanti da tali contratti o attività.*

¹ *GU L 177 del 4.7.2008, pag. 6.*

(63 ter) *Occorre prevedere regole appropriate per le società veicolo che assumono rischi dalle imprese di assicurazione e di riassicurazione pur non essendo un'impresa di questo tipo. Gli importi recuperabili da società veicolo dovrebbero essere considerati importi detraibili a titolo di contratti di riassicurazione o di retrocessione.*

(63 quater) *Le società veicolo autorizzate prima del 31 ottobre 2012 dovrebbero essere soggette alla legislazione dello Stato membro che ne ha rilasciato l'autorizzazione. Tuttavia, onde evitare l'arbitrato regolamentare, qualsiasi nuova attività intrapresa da tali società veicolo dopo il 31 ottobre 2012 dovrebbe essere soggetta alle disposizioni della presente direttiva.*

(63 quinquies) *Visto il carattere sempre più transfrontaliero del settore assicurativo, occorre ridurre quanto più possibile le divergenze tra i regimi degli Stati membri in materia di società veicolo soggette alle disposizioni della presente direttiva, tenendo conto delle loro strutture di vigilanza.*

(63 sexies) *È opportuno proseguire i lavori sulle società veicolo, tenendo conto di quelli già svolti in altri settori finanziari.*

(64) I provvedimenti relativi alla vigilanza sulle imprese di assicurazione e di riassicurazione appartenenti ad un gruppo *dovrebbero* consentire alle autorità preposte alla vigilanza su di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione di valutare con maggiore ponderatezza la sua situazione finanziaria.

(65) Tale vigilanza sul gruppo *dovrebbe* tenere conto nella misura necessaria delle società di partecipazione assicurativa e delle società di partecipazione assicurativa miste. Tuttavia la presente direttiva non *dovrebbe* implicare in alcun modo che gli Stati membri debbano sottoporre a vigilanza tali imprese considerate individualmente.

(66) Per quanto la vigilanza delle singole imprese di assicurazione e di riassicurazione resti il principio essenziale della vigilanza assicurativa, è necessario stabilire quali imprese rientrino nell'ambito di applicazione della vigilanza a livello di gruppo.

(66 bis) *Fatto salvo il diritto comunitario e nazionale, le imprese, in particolare le mutue e le società a forma mutualistica, dovrebbero essere in grado di associarsi costituendo concentrazioni o gruppi, non già mediante legami patrimoniali bensì attraverso rapporti ufficializzati solidi e durevoli, fondati su un riconoscimento contrattuale o di altro tipo che garantisca la solidarietà finanziaria tra le imprese in questione. Qualora venga esercitata un'influenza dominante attraverso un coordinamento centralizzato, dette imprese dovrebbero essere sottoposte a vigilanza secondo le stesse norme dei gruppi costituiti attraverso legami patrimoniali, al fine di conseguire un livello adeguato di protezione dei contraenti e parità di condizioni tra i gruppi.*

(67) La vigilanza di gruppo *dovrebbe* applicarsi in ogni caso a livello dell'impresa partecipante ultima che abbia la propria sede nella Comunità. Gli Stati membri *dovrebbero* tuttavia essere in grado di consentire alle loro autorità di vigilanza di applicare la vigilanza di gruppo ad un numero limitato di livelli inferiori, qualora lo ritengano necessario.

(68) È necessario calcolare la solvibilità a livello di gruppo per le imprese di assicurazione e di riassicurazione appartenenti ad un gruppo.

- (68 bis)** *Il requisito patrimoniale di solvibilità consolidato a livello di gruppo dovrebbe tenere conto della diversificazione globale dei rischi di tutti gli enti assicurativi del gruppo in modo da rispecchiarne adeguatamente l'esposizione al rischio.*
- (69) Le imprese di assicurazione e di riassicurazione appartenenti ad un gruppo *dovrebbero* essere in grado di chiedere l'approvazione di un modello interno da utilizzare per il calcolo della solvibilità a livello sia di gruppo che individuale.
- (69 bis)** *Il fatto che alcune disposizioni della presente direttiva prevedano esplicitamente un ruolo di mediazione o consultivo per il CEIOPS non dovrebbe impedire a quest'ultimo di svolgere un ruolo di mediazione o consultivo anche per quanto riguarda altre disposizioni.*
- (69 ter)** *La presente direttiva riflette un modello innovativo di vigilanza, in cui è attribuito un ruolo fondamentale all'autorità di vigilanza di gruppo, pur riconoscendo e mantenendo un ruolo importante all'autorità di vigilanza individuale. I poteri e le competenze delle autorità di vigilanza vanno di pari passo con la loro rendicontabilità.*
- (69 quater)** *Ai contraenti e beneficiari dovrebbe essere garantita parità di trattamento a prescindere dalla nazionalità o residenza. A tal fine, gli Stati membri dovrebbero garantire che tutte le misure adottate da un'autorità di vigilanza in base al mandato nazionale della stessa non possano essere considerate lesive degli interessi di un determinato Stato membro o dei contraenti e beneficiari di tale Stato membro. In tutti i casi di liquidazione dei danni e di liquidazione, le attività dovrebbero essere equamente ripartite tra tutti i contraenti a prescindere dalla nazionalità o residenza.*
- (70) È necessario garantire che i fondi propri siano distribuiti adeguatamente all'interno del gruppo e che siano disponibili per tutelare i contraenti e i beneficiari laddove necessario. A tal fine le imprese di assicurazione e di riassicurazione appartenenti ad un gruppo *dovrebbero* avere fondi propri sufficienti per coprire il loro requisito patrimoniale di solvibilità ■ .
- (70 bis)** *Tutte le autorità di vigilanza che partecipano alla vigilanza di gruppo dovrebbero essere in grado di comprendere le decisioni adottate, segnatamente allorché ad adottarle è l'autorità di vigilanza di gruppo. Pertanto, quando vengono messe a disposizione di una delle autorità di vigilanza, le pertinenti informazioni dovrebbero essere comunicate, non appena disponibili, anche alle altre autorità, affinché tutte siano in grado di formarsi un parere sulla base delle stesse informazioni pertinenti. Qualora le autorità di vigilanza interessate non riescano a trovare un accordo, è opportuno che chiedano un parere qualificato al CEIOPS per ovviare a tale situazione.*
- (71) La solvibilità di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione figlia di una società di partecipazione assicurativa, di un'impresa di assicurazione o di un'impresa di riassicurazione di un paese terzo può essere influenzata dalle risorse finanziarie del gruppo di cui tale impresa fa parte e dalla ripartizione delle risorse finanziarie in seno a tale gruppo. È pertanto necessario fornire alle autorità di vigilanza gli strumenti per esercitare una vigilanza di gruppo e adottare gli opportuni provvedimenti a livello dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione quando la solvibilità di quest'ultima è compromessa o rischia di esserlo.
- (72) Le concentrazioni di rischio e le operazioni infragruppo possono influenzare la situazione finanziaria delle imprese di assicurazione e di riassicurazione. Le autorità di vigilanza *dovrebbero* poter esercitare una vigilanza ■ su ■ tali concentrazioni di rischio e *transazioni* infragruppo, *tenendo conto della natura dei rapporti tra imprese*

regolamentate e non regolamentate, tra cui società di partecipazione assicurativa e società di partecipazione assicurativa mista, e adottare gli opportuni provvedimenti a livello dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione quando la solvibilità di quest'ultima è compromessa o rischia di esserlo.

- (73) Le imprese di assicurazione e di riassicurazione appartenenti ad un gruppo *dovrebbero* avere sistemi di governance appropriati che *dovrebbero* essere sottoposti alla valutazione della vigilanza.
- (74) Tutti i gruppi di assicurazione o di riassicurazione soggetti a vigilanza di gruppo *dovrebbero* avere un'autorità di vigilanza del gruppo nominata tra le autorità di vigilanza interessate. I diritti e i doveri dell'autorità di vigilanza del gruppo *dovrebbero* comprendere un coordinamento e poteri decisionali appropriati. Le autorità partecipanti alla vigilanza delle imprese di assicurazione e di riassicurazione appartenenti allo stesso gruppo *dovrebbero* prevedere disposizioni in materia di coordinamento.
- (74 bis)** *Viste le crescenti competenze dell'autorità di vigilanza di gruppo, occorre garantire che i criteri per la scelta di tale autorità non possano essere arbitrariamente elusi. In particolare, allorché l'autorità di vigilanza del gruppo è designata tenendo conto della struttura del gruppo e l'importanza relativa delle attività di assicurazione e di riassicurazione in diversi mercati, è opportuno provvedere a non contabilizzare due volte le operazioni infragruppo, né la riassicurazione del gruppo, all'atto di valutarne l'importanza relativa all'interno di un determinato mercato.*
- (75) Le autorità di vigilanza *di tutti gli Stati membri nei quali è insediata un'impresa appartenente ad un gruppo dovrebbero partecipare alla* vigilanza di gruppo *tramite un collegio delle autorità di vigilanza. Esse dovrebbero poter accedere alle informazioni disponibili alle altre autorità di vigilanza in seno al collegio ed essere coinvolte, in maniera dinamica, nel processo decisionale.* Si *dovrebbe* instaurare una collaborazione tra le autorità responsabili della vigilanza delle imprese di assicurazione e di riassicurazione, nonché tra dette autorità e le autorità responsabili della vigilanza delle imprese attive in altri settori finanziari.
- (75 bis)** *Le attività del collegio dovrebbero essere commisurate alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi inerenti all'attività di tutte le imprese che fanno parte del gruppo e alla dimensione transfrontaliera. Il collegio delle autorità di vigilanza dovrebbe essere istituito al fine di assicurare che la cooperazione, lo scambio di informazioni e la consultazione tra le autorità di vigilanza del collegio abbia effettivamente luogo in conformità del titolo III della presente direttiva. Le autorità di vigilanza dovrebbero avvalersi del collegio per promuovere la convergenza delle rispettive decisioni e per cooperare strettamente al fine di svolgere le proprie attività di vigilanza in seno all'intero gruppo secondo criteri armonizzati.*
- (75 ter)** *La presente direttiva prevede un ruolo consultivo del CEIOPS, i cui pareri non sono vincolanti per l'autorità di vigilanza del gruppo in sede di deliberazione. Nel deliberare, l'autorità di vigilanza interessata dovrebbe però tenere pienamente conto dei pareri in questione, motivando un eventuale scostamento significativo rispetto agli stessi. Si tratta di pareri che le autorità di vigilanza farebbero bene a non ignorare.*
- (76) Le imprese di assicurazione e di riassicurazione appartenenti ad un gruppo la cui capogruppo è al di fuori della Comunità *dovrebbero* essere soggette a disposizioni di vigilanza di gruppo equivalenti ed appropriate. È pertanto necessario garantire trasparenza in materia di regole e scambi di informazione con le autorità di paesi terzi in tutte le circostanze rilevanti. *Onde garantire un'impostazione armonizzata alla determinazione*

e alla valutazione dell'equivalenza della vigilanza delle attività di assicurazione e di riassicurazione da parte di paesi terzi, è opportuno prevedere che la Commissione adotti una decisione vincolante sull'equivalenza dei regimi di solvibilità dei paesi terzi. Per quanto riguarda i paesi terzi in merito ai quali la Commissione non si è pronunciata, la valutazione dell'equivalenza dovrebbe essere effettuata dall'autorità di vigilanza del gruppo previa consultazione con le altre autorità di vigilanza competenti.

- (77) Dato che la legislazione nazionale relativa ai provvedimenti di risanamento e alle procedure di liquidazione non è armonizzata, è opportuno garantire nel quadro del mercato interno il mutuo riconoscimento dei provvedimenti di risanamento e delle legislazioni degli Stati membri in materia di liquidazione delle imprese di assicurazione nonché la necessaria cooperazione, tenendo conto della necessità di unità, universalità, coordinamento e pubblicità di tali misure e pari trattamento e tutela dei creditori di assicurazione.
- (78) Occorre garantire che i provvedimenti di risanamento adottati dall'autorità competente di uno Stato membro per salvaguardare o risanare la situazione finanziaria di un'impresa di assicurazione e per evitare per quanto possibile la liquidazione siano pienamente efficaci in tutta la Comunità. Tuttavia occorre che siano preservati gli effetti di siffatti provvedimenti di risanamento e procedure di liquidazione nei confronti dei paesi terzi.
- (79) È opportuno che la presente direttiva operi una distinzione fra le autorità competenti ai fini dei provvedimenti di risanamento e delle procedure di liquidazione e le autorità di vigilanza delle imprese di assicurazione.
- (80) La definizione di "succursale" a fini di insolvenza, secondo i principi esistenti in materia di insolvenza, *dovrebbe* tener conto dell'unicità della personalità giuridica dell'impresa di assicurazione. Tuttavia, la legge dello Stato membro di origine *dovrebbe* determinare le modalità di trattamento, in sede di liquidazione di un'impresa di assicurazione, delle attività e delle passività detenute da persone indipendenti che hanno autorità permanente ad agire in qualità di agente di tale impresa di assicurazione.
- (81) Occorre stabilire le condizioni alle quali le procedure di liquidazione che, anche se non fondate sull'insolvenza, implicano un ordine di priorità per il pagamento dei crediti di assicurazione rientrino nell'ambito di applicazione della presente direttiva. I crediti di lavoratori dipendenti di un'impresa di assicurazione risultanti da contratti o da rapporti di lavoro *dovrebbero* poter essere oggetto di surrogazione ad un regime nazionale di garanzia salariale. Tali crediti surrogati *dovrebbero* godere del trattamento determinato dalla legge dello Stato membro di origine (lex concursus).
- (82) I provvedimenti di risanamento non precludono l'apertura di procedure di liquidazione. Le procedure di liquidazione *dovrebbero* pertanto poter essere aperte in assenza o a seguito dell'adozione di provvedimenti di risanamento e possono essere concluse con un concordato o altro provvedimento analogo, tra cui un provvedimento di risanamento.
- (83) È opportuno che solo le autorità competenti dello Stato membro di origine abbiano il potere di prendere decisioni in materia di procedure di liquidazione riguardanti imprese di assicurazione. Le decisioni *dovrebbero* produrre i loro effetti in tutta la Comunità e *dovrebbero* essere riconosciute da tutti gli Stati membri. Le decisioni *dovrebbero* essere pubblicate conformemente alle procedure dello Stato membro di origine e nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea. Occorre altresì che i creditori noti residenti nella Comunità

che *dovrebbero* avere il diritto di insinuare crediti e presentare osservazioni abbiano accesso alle informazioni.

- (84) Ogni attività e passività dell'impresa di assicurazione *dovrebbe* essere presa in considerazione nelle procedure di liquidazione.
- (85) Tutte le condizioni per l'apertura, l'espletamento e la chiusura delle procedure di liquidazione *dovrebbero* essere disciplinate dalla legge dello Stato membro di origine.
- (86) Per garantire un'azione coordinata tra gli Stati membri, è opportuno che le autorità di vigilanza dello Stato membro di origine e quelle di tutti gli altri Stati membri siano informate d'urgenza dell'apertura di una procedura di liquidazione.
- (87) È fondamentale tutelare, nell'ambito di una procedura di liquidazione, gli assicurati, i contraenti, i beneficiari e tutte le parti lese che godano del diritto di azione diretta contro l'impresa di assicurazione su un credito risultante da operazioni di assicurazione; è opportuno che tale tutela non si estenda ai crediti derivanti non da obbligazioni risultanti da contratti di assicurazione o da operazioni di assicurazione bensì dalla responsabilità civile di un agente in negoziazioni per le quali, ai sensi della legge applicabile al contratto o all'operazione di assicurazione, l'agente stesso non è responsabile sulla base di tale contratto o operazione di assicurazione. Per raggiungere tale obiettivo, gli Stati membri *dovrebbero* poter scegliere tra metodi equivalenti per garantire un trattamento speciale ai creditori di assicurazione; nessuno di tali metodi *dovrebbe* vietare ad uno Stato membro di stabilire una gerarchia fra varie categorie di crediti di assicurazione. Occorre inoltre garantire un equilibrio appropriato fra la protezione dei creditori di assicurazione e altri creditori privilegiati tutelati dalla legge dello Stato membro interessato.
- (88) L'apertura di una procedura di liquidazione *dovrebbe* implicare la revoca dell'autorizzazione ad esercitare attività concessa all'impresa di assicurazione, qualora tale autorizzazione non sia già stata revocata.
- (89) I creditori *dovrebbero* avere il diritto di insinuare i crediti o di presentare osservazioni per iscritto nell'ambito della procedura di liquidazione. I crediti dei creditori residenti in uno Stato membro diverso dallo Stato membro di origine *dovrebbero* beneficiare dello stesso trattamento riservato a crediti equivalenti nello Stato membro di origine, senza discriminazioni basate sulla nazionalità o residenza.
- (90) Per proteggere le legittime aspettative e la certezza di alcune operazioni in Stati membri diversi da quello di origine, è necessario stabilire quale sia la legge applicabile agli effetti dei provvedimenti di risanamento e delle procedure di liquidazione sui processi in corso e sulle procedure esecutive individuali derivanti da tali processi.
- (91) Le misure necessarie per l'esecuzione della presente direttiva *dovrebbero* essere adottate conformemente alla decisione 1999/468/CE del Consiglio, del 28 giugno 1999, recante modalità per l'esercizio delle competenze di esecuzione conferite alla Commissione¹. In particolare, occorre conferire alla Commissione il potere di adottare misure riguardanti l'adeguamento degli allegati e misure che specifichino in particolare i poteri di vigilanza e i provvedimenti da adottare e che stabiliscano requisiti più dettagliati in settori quali il sistema di governance, l'informativa al pubblico, i criteri di valutazione in relazione alle partecipazioni qualificate, il calcolo delle riserve tecniche e dei requisiti patrimoniali, le regole in materia di investimenti e la vigilanza di gruppo. Poiché tali misure sono di portata generale e sono volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva

¹ GU L 184 del 17.7.1999, pag. 23. ||

e a completarla con l'aggiunta di elementi nuovi non essenziali, *dovrebbero* essere adottate conformemente alla procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 5 bis della decisione 1999/468/CE. ***La Commissione dovrebbe essere autorizzata altresì ad adottare misure di esecuzione, che consentano di equiparare i paesi terzi alle disposizioni della presente direttiva. Sebbene tali misure debbano essere conformi a criteri prestabiliti, è bene comunque sottoporle a un certo grado di controllo. È pertanto opportuno che siano adottate nell'ambito della procedura di regolamentazione.***

- (92) Poiché gli obiettivi dell'azione prevista non possono essere raggiunti in misura sufficiente dagli Stati membri e, a causa della loro portata e dei loro effetti, possono essere realizzati meglio a livello comunitario, la Comunità può adottare misure conformemente al principio di sussidiarietà di cui all'articolo 5 del trattato. La presente direttiva si limita a quanto è necessario per conseguire tali obiettivi in ottemperanza al principio di proporzionalità enunciato nello stesso articolo.
- (93) Le disposizioni della direttiva 64/225/CEE del Consiglio, del 25 febbraio 1964, volta a sopprimere, in materia di riassicurazione e di retrocessione, le restrizioni alle libertà di stabilimento ed alla libera prestazione dei servizi¹, della direttiva 73/240/CEE del Consiglio, del 24 luglio 1973, intesa a sopprimere le restrizioni alla libertà di stabilimento in materia di assicurazioni dirette diverse dall'assicurazione sulla vita², della direttiva 76/580/CEE del Consiglio, del 29 giugno 1976, che modifica la direttiva 73/239/CEE recante coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari ed amministrative in materia di accesso e di esercizio dell'assicurazione diretta diversa dall'assicurazione sulla vita³ e della direttiva 84/641/CEE del Consiglio, del 10 dicembre 1984, che modifica, per quanto riguarda in particolare l'assistenza turistica, la prima direttiva 73/239/CEE recante coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari ed amministrative in materia di accesso e di esercizio dell'assicurazione diretta diversa dall'assicurazione sulla vita⁴ sono diventate obsolete e *dovrebbero* essere pertanto abrogate.
- (94) L'obbligo di attuare la presente direttiva nel diritto interno *dovrebbe* essere limitato alle disposizioni che costituiscono modificazioni sostanziali delle direttive precedenti. L'obbligo di attuazione delle disposizioni rimaste immutate nella sostanza discende dalle direttive precedenti.
- (95) La presente direttiva *dovrebbe* far salvi gli obblighi degli Stati membri relativi ai termini di attuazione nel diritto interno delle direttive indicati nell'allegato VI, parte B.
- (95 bis) La Commissione dovrebbe riesaminare l'adeguatezza degli attuali regimi di garanzia nel settore assicurativo e formulare una proposta legislativa in materia.***
- (95 ter) L'articolo 17, paragrafo 2, della direttiva 2003/41/CE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 3 giugno 2003, relativa alle attività e alla supervisione degli enti pensionistici aziendali o professionali⁵, fa riferimento alle vigenti disposizioni legislative in materia di margini di solvibilità. I riferimenti in questione andrebbero***

¹ GU 56 del 4.4.1964, pag. 878. ||

² GU L 228 del 16.8.1973, pag. 20.

³ GU L 189 del 13.7.1976, pag. 13.

⁴ GU L 339 del 27.12.1984, pag. 21.

⁵ ***GU L 235 del 23.9.2003, pag. 10.***

mantenuti per non alterare la situazione attuale. La Commissione dovrebbe procedere quanto prima alla revisione della direttiva 2003/41/CE a norma del suo articolo 21, paragrafo 4. Essa, coadiuvata dal CEIOPS, inoltre dovrebbe mettere a punto un idoneo sistema di norme di solvibilità a fini previdenziali, riflettendo pienamente nel contempo la specificità delle imprese di assicurazione e, pertanto, non dovrebbe pregiudicare l'applicazione del regime solvibilità II che sarà loro imposto.

(95 quater) L'adozione della presente direttiva modifica il profilo di rischio dell'impresa di assicurazione nei confronti del contraente. La Commissione dovrebbe formulare quanto prima, e comunque non oltre la fine del 2010, una proposta di riesame della direttiva 2002/92/CE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 9 dicembre 2002, sulla intermediazione assicurativa¹, tenendo conto delle incidenze della presente direttiva sui contraenti.

(95 quinquies) Si impongono con urgenza ulteriori riforme di ampia portata del modello di regolamentazione e vigilanza del settore finanziario dell'Unione europea, riforme che dovrebbero essere proposte senza indugio dalla Commissione, tenendo debitamente conto delle conclusioni presentate il 25 febbraio 2009 dal gruppo di esperti presieduto da Jacques de Larosière. La Commissione dovrebbe formulare altresì le proposte legislative necessarie a colmare le lacune individuate nelle disposizioni relative agli accordi di coordinamento e cooperazione in materia di vigilanza.

(95 sexies) È necessario chiedere il parere del CEIOPS sul modo migliore per affrontare i problemi legati a un rafforzamento della vigilanza di gruppo e della gestione patrimoniale nell'ambito di un gruppo di imprese di assicurazione o di riassicurazione. Il CEIOPS dovrebbe essere invitato a emettere un parere che aiuti la Commissione a elaborare le sue proposte in condizioni che siano coerenti con un elevato livello di protezione dei contraenti (e dei beneficiari) e la salvaguardia della stabilità finanziaria. Al riguardo, è opportuno invitare il CEIOPS a consigliare la Commissione sulla struttura e i principi cui potrebbero essere improntate eventuali modifiche future alla presente direttiva, che potrebbero rendersi necessarie per dare efficacia ai cambiamenti eventualmente proposti. La Commissione dovrebbe presentare al Parlamento europeo e al Consiglio una relazione, seguita da opportune proposte, riguardo ad altri regimi in grado di offrire un'alternativa per la vigilanza prudenziale delle imprese di assicurazione e di riassicurazione all'interno di gruppi, che permetta di potenziare l'efficienza della gestione patrimoniale all'interno dei gruppi, una volta accertata la presenza di un idoneo quadro normativo a sostegno dell'introduzione di un tale regime. In particolare, è auspicabile che un regime in materia di sopporto di gruppo poggi su solide fondamenta basate sulla presenza di regimi di garanzia assicurativa armonizzati e opportunamente finanziati, un quadro armonizzato e giuridicamente vincolante tra autorità competenti, banche centrali e ministeri delle Finanze, relativo alla gestione e alla risoluzione delle crisi, nonché alla perequazione delle loro incidenze finanziarie, che allinea i poteri di vigilanza e le competenze di bilancio, un quadro giuridicamente vincolante per la mediazione delle controversie in materia di vigilanza, un quadro armonizzato di intervento precoce, un quadro armonizzato sulle procedure di trasferibilità delle attività, di insolvenza e di liquidazione, che elimini dal diritto societario nazionale i relativi ostacoli alla trasferibilità delle attività. Nella sua relazione, la Commissione dovrebbe tener conto altresì dell'evoluzione, nel corso del tempo, degli effetti della diversificazione e dei rischi legati all'appartenenza a un gruppo, delle prassi centralizzate di gestione dei rischi, del funzionamento dei modelli interni dei gruppi, nonché della vigilanza delle transazioni infragruppo e delle concentrazioni di rischio.

¹ *GU L 9 del 15.1.2003, pag. 3.*

(95 septies) Conformemente al punto 34 dell'accordo interistituzionale "Legiferare meglio"¹, gli Stati membri sono incoraggiati a redigere e a rendere pubblici, nell'interesse proprio e della Comunità, prospetti indicanti, per quanto possibile, la concordanza tra la presente direttiva e i provvedimenti di attuazione,

HANNO ADOTTATO LA PRESENTE DIRETTIVA:

TITOLO I

DISPOSIZIONI GENERALI RELATIVE ALL'ACCESSO ALLE ATTIVITÀ DI ASSICURAZIONE DIRETTA E DI RIASSICURAZIONE E AL LORO ESERCIZIO

CAPO I

OGGETTO, CAMPO DI APPLICAZIONE E DEFINIZIONI

SEZIONE 1 – OGGETTO E CAMPO DI APPLICAZIONE

Articolo 1

Oggetto

La presente direttiva contiene disposizioni riguardanti:

- 1) l'accesso, all'interno della Comunità, alle attività non salariate dell'assicurazione diretta e della riassicurazione;
- 2) la vigilanza nel caso di gruppi assicurativi e riassicurativi;
- 3) il risanamento e la liquidazione delle imprese di assicurazione diretta.

Articolo 2

Campo di applicazione

1. La presente direttiva si applica alle imprese di assicurazione diretta vita e non vita che sono stabilite sul territorio di uno Stato membro o che desiderano stabilirvisi.

Ad eccezione del titolo IV, essa si applica altresì alle imprese di riassicurazione che svolgono soltanto l'attività riassicurativa e sono stabilite nel territorio di uno Stato membro o che desiderano stabilirvisi.

2. ***Per quanto riguarda l'assicurazione non vita, la presente direttiva si applica alle attività assicurative non vita dei rami di cui all'allegato I, sezione A.*** Ai fini del paragrafo 1, primo comma, l'assicurazione non vita include l'attività di assistenza fornita a persone in difficoltà nel corso di spostamenti o di assenze dal domicilio o dal luogo di residenza

¹ ***GU C 321 del 31.12.2003, pag. 1.***

permanente. Essa consiste nell'impegnarsi, previo pagamento di un premio, a mettere ad immediata disposizione un aiuto a profitto del beneficiario del contratto di assistenza, quando questi si trovi in difficoltà in seguito al verificarsi di un avvenimento fortuito nei casi e alle condizioni previsti dal contratto.

L'aiuto può consistere in prestazioni in contanti o in natura. Le prestazioni in natura possono anche essere fornite mediante utilizzazione del personale o delle attrezzature proprie del prestatore.

L'attività in materia di assistenza non copre i servizi manutenzione, o riparazione, l'assistenza clienti e la semplice indicazione o messa a disposizione, in quanto intermediario, di un aiuto.

3. Per quanto riguarda l'assicurazione vita, la presente direttiva si applica a quanto segue:
- a) le seguenti attività di assicurazione vita ove risultino da un contratto:
 - i) il ramo vita, comprendente l'assicurazione per il caso di vita, l'assicurazione per il caso di morte, l'assicurazione mista, l'assicurazione vita con controassicurazione, l'assicurazione di nuzialità, l'assicurazione di natalità;
 - ii) l'assicurazione di rendita;
 - iii) le assicurazioni complementari sottoscritte in aggiunta all'assicurazione vita, in particolare le assicurazioni per danni corporali, comprese l'incapacità al lavoro professionale, le assicurazioni per morte in seguito ad infortunio, le assicurazioni per invalidità a seguito di infortunio o di malattia;
 - iv) **il tipo di** assicurazione praticata attualmente in Irlanda e Regno Unito, denominata "permanent health insurance" (assicurazione malattia, a lungo termine) non rescindibile;
 - b) le seguenti operazioni, ove risultino da un contratto, sempreché siano soggette al controllo delle autorità competenti per la vigilanza sulle assicurazioni private:
 - i) le operazioni che comportano la costituzione di associazioni che riuniscono aderenti per capitalizzare in comune i loro contributi e per ripartire i fondi in tal modo raccolti tra i superstiti o tra gli aventi diritto dei deceduti (operazioni tontinarie);
 - ii) le operazioni di capitalizzazione basate su una tecnica attuariale che comporta, quale corrispettivo di versamenti unici o periodici fissati anticipatamente, impegni determinati in ordine alla loro durata e al loro importo;
 - iii) le operazioni di gestione di fondi collettivi di pensione, comprendenti la gestione di investimenti, in particolare le attività rappresentative delle riserve degli enti che erogano le prestazioni in caso di morte, in caso di vita o in caso di cessazione o riduzione d'attività;

- iv) le operazioni di cui al punto iii), quando sono accompagnate da una garanzia assicurativa relativa o alla conservazione del capitale o al servizio di un interesse minimo;
- v) le operazioni effettuate da imprese di assicurazione vita, quali quelle previste dal codice francese delle assicurazioni nel libro IV, titolo 4, capo 1;
- c) le operazioni dipendenti dalla durata della vita umana, definite o previste dalla legislazione delle assicurazioni sociali, nella misura in cui sono praticate o gestite conformemente alla legislazione di uno Stato membro da imprese di assicurazione vita a proprio rischio.

SEZIONE 2 – ESCLUSIONI DAL CAMPO DI APPLICAZIONE

SOTTOSEZIONE 1 – DISPOSIZIONI GENERALI

Articolo 3

Regimi legali

La presente direttiva non si applica alle assicurazioni comprese in un regime legale di sicurezza sociale, senza pregiudizio dell'articolo 2, paragrafo 3, lettera c).

Articolo 4

Esclusione dal campo di applicazione a causa delle dimensioni

1. Senza pregiudizio degli **articoli 3 e da 5 a 10**, la presente direttiva non si applica alle imprese di assicurazione **che soddisfano tutti i seguenti requisiti:**
 - a) **l'incasso annuo di premi lordi contabilizzati non supera i 5 milioni di euro;**
 - b) **il totale delle sue riserve tecniche, al lordo degli importi recuperabili dai contratti di riassicurazione e dalle società veicolo di cui all'articolo 75, non supera i 25 milioni EUR;**
 - c) **ove le imprese facciano parte di un gruppo, il totale delle riserve tecniche del gruppo, al lordo degli importi recuperabili dai contratti di riassicurazione e dalle società veicolo, non supera i 25 milioni EUR;**
 - d) **nelle attività dell'impresa non rientrano attività di assicurative o riassicurative volte a coprire passività e rischi di credito e cauzione, a meno che non costituiscano rischi accessori ai sensi dell'articolo 16, paragrafo 1;**

- e) *tra le attività dell'impresa non rientrano quelle riassicurative superiori a 0,5 milioni di euro del suo incasso annuo di premi lordi contabilizzati o 2,5 milioni di euro delle sue riserve tecniche al lordo degli importi recuperabili dai contratti di riassicurazione e dalle società veicolo, ovvero superiori al 10% del suo incasso annuo di premi lordi contabilizzati o al 10% delle sue riserve tecniche al lordo degli importi recuperabili dai contratti di riassicurazione e dalle società veicolo.*
2. Se *uno qualunque degli importi* di cui al paragrafo 1 è superato per tre anni consecutivi, la presente direttiva si applica a partire dal quarto anno.

2 bis. *In deroga al paragrafo 1, la presente direttiva si applica a tutte le imprese di assicurazione e di riassicurazione che richiedono un'autorizzazione all'esercizio di attività assicurative e riassicurative e il cui incasso annuo di premi lordi contabilizzati o le cui riserve tecniche al lordo degli importi recuperabili dai contratti di riassicurazione e dalle società veicolo dovrebbero superare uno degli importi definiti al paragrafo 1 entro il quinquennio successivo.*

2 ter. *La presente direttiva cessa di applicarsi alle imprese di assicurazione che, in base alle verifiche dell'autorità di vigilanza, soddisfano le seguenti condizioni:*

- a) *non è stato superato per tre anni consecutivi nessuno degli importi di cui al paragrafo 1; e*
- b) *non dovrebbe essere superato nei cinque anni successivi nessuno degli importi di cui al paragrafo 1.*

Il primo comma non si applica nella misura in cui l'impresa di assicurazione interessata svolge attività a norma degli articoli da 143 a 147.

2 quater. *I paragrafi 1 e 2 ter non ostano a che un'impresa chieda di essere autorizzata o continui ad essere autorizzata ai sensi della presente direttiva.*

SOTTOSEZIONE 2 – ASSICURAZIONE NON VITA

Articolo 5

Operazioni

Per quanto concerne l'assicurazione non vita, la presente direttiva non riguarda le seguenti operazioni:

- 1) le operazioni di capitalizzazione, quali sono definite dalla legislazione dei singoli Stati membri;
- 2) le operazioni degli enti di previdenza e di soccorso le cui prestazioni variano in base ai mezzi disponibili e in cui il contributo degli iscritti è determinato forfettariamente;
- 3) le operazioni effettuate da un'organizzazione priva di personalità giuridica e che hanno per oggetto la mutua garanzia dei suoi membri, senza dar luogo al pagamento di premi né alla costituzione di riserve tecniche;

- 4) le operazioni di assicurazione crediti all'esportazione per conto o con la garanzia dello Stato o quando lo Stato è l'assicuratore.

Articolo 6

Assistenza

1. La presente direttiva non si applica al l'attività di assistenza che soddisfa tutte le condizioni seguenti:
 - a) || l'assistenza è effettuata in caso di incidente o di guasto meccanico subiti da un veicolo stradale quando l'incidente o il guasto meccanico avvengono sul territorio dello Stato membro del fornitore della garanzia;
 - b) l'impegno dell'assistenza è limitato alle seguenti operazioni:
 - i) soccorso in loco, per il quale il fornitore della garanzia utilizza, nella maggior parte dei casi, personale e attrezzature propri;
 - ii) trasporto dei veicoli fino all'officina più prossima o più idonea per effettuare la riparazione ed eventuale accompagnamento, normalmente con lo stesso mezzo di soccorso, del conducente e dei passeggeri fino al luogo più vicino da dove potranno proseguire il loro viaggio con altri mezzi;
 - iii) se lo Stato membro del fornitore della garanzia lo prevede, trasporto del veicolo, eventualmente accompagnato dal conducente e dai passeggeri, fino al domicilio, al punto di partenza o alla destinazione iniziale all'interno dello stesso Stato membro;
 - c) l'assistenza non è effettuata da un'impresa soggetta alla presente direttiva.
2. Nei casi previsti al paragrafo 1, lettera b), punti i) e ii), la condizione che l'incidente o il guasto siano avvenuti sul territorio dello Stato membro del fornitore della garanzia non si applica se il beneficiario è membro dell'organismo che fornisce la garanzia e se il soccorso o il trasporto del veicolo sono effettuati, su semplice presentazione della tessera di membro, senza pagamento di sovrapprezzo, da parte di un organismo analogo del paese interessato, in base ad un accordo di reciprocità o, nel caso dell' Irlanda e del Regno Unito, se le operazioni di assistenza sono fornite da uno stesso organismo operante in questi due Stati.
3. La presente direttiva non si applica nel caso delle operazioni previste dal paragrafo 1, lettera b), punto iii), || se l'incidente o il guasto meccanico è avvenuto nel territorio dell'Irlanda o, per quanto riguarda il Regno Unito, nel territorio dell'Irlanda del Nord e il veicolo, eventualmente accompagnato dal conducente e dai passeggeri, è trasportato fino al domicilio, al punto di partenza o alla destinazione iniziale all'interno dell'uno o dell'altro di detti territori.
4. La presente direttiva non si applica alle operazioni di assistenza effettuate dall'Automobile Club del Granducato del Lussemburgo se l'incidente o il guasto meccanico di un veicolo stradale si è verificato al di fuori del Granducato del Lussemburgo e l'assistenza consiste nel trasporto del veicolo che ha subito tale incidente o

guasto meccanico, eventualmente accompagnato dal conducente e dai passeggeri,, sino al loro domicilio.

Articolo 7

Imprese mutue

La presente direttiva non riguarda le imprese mutue che svolgono attività di assicurazione non vita e che hanno concluso con altre imprese mutue una convenzione che prevede la riassicurazione integrale dei contratti assicurativi da esse sottoscritti o la sostituzione dell'impresa cessionaria all'impresa cedente per l'esecuzione degli impegni risultanti dai citati contratti. In questo caso, l'impresa cessionaria è soggetta alla direttiva.

Articolo 8

Enti

La presente direttiva non concerne i seguenti enti che svolgono attività di assicurazione non vita, salvo modifiche dello statuto o della legge per quanto riguarda la loro competenza:

- 1) In Danimarca, Falcks Danmark;
- 2) In Germania, i seguenti enti semipubblici:
 - a) Postbeamtenkrankenkasse,
 - b) Krankenversorgung der Bundesbahnbeamten;
- 3) In Irlanda, Voluntary Health Insurance Board;
- 4) In Spagna, Consorcio de Compensación de Seguros;



SOTTOSEZIONE 3 - VITA

Articolo 9

Operazioni e attività

Per quanto concerne l'assicurazione ■ vita, la presente direttiva non riguarda le seguenti operazioni:

- 1) le operazioni degli enti di previdenza e di assistenza che accordano prestazioni variabili in base alle risorse disponibili e che determinano forfettariamente il contributo dei loro iscritti;

- 2) le operazioni effettuate da enti diversi dalle imprese di cui all'articolo 2, aventi lo scopo di erogare ai lavoratori, dipendenti o non, riuniti nell'ambito di un'impresa o di un gruppo di imprese o di un settore professionale o interprofessionale, prestazioni in caso di decesso, in caso di vita o in caso di cessazione o riduzione d'attività, siano gli impegni risultanti da tali operazioni coperti o meno integralmente ed in ogni momento da riserve matematiche;
- 3) le attività delle imprese di assicurazione pensioni di cui alla legge in materia di pensioni per lavoratori dipendenti (TEL) e altre normative finlandesi in materia, a condizione che:
 - a) le imprese di assicurazione pensioni già obbligate, ai sensi della legislazione finlandese, ad avere sistemi separati di contabilità e di gestione per le loro attività nel settore delle pensioni, costituiscano inoltre, a decorrere dal 1° gennaio 1995, entità giuridiche separate per l'esercizio di tali attività;
 - b) le autorità finlandesi autorizzino in forma non discriminatoria tutti i cittadini e tutte le imprese degli Stati membri ad esercitare, conformemente alla legislazione finlandese, le attività specificate nell'articolo 2 connesse con tale esenzione quando detengono la proprietà o la partecipazione in un'impresa o in un gruppo esistente di assicurazione, o quando costituiscono o partecipano a nuove imprese o gruppi di assicurazione comprese le imprese di assicurazione pensioni.

Articolo 10

Enti ed imprese

Per quanto riguarda l'assicurazione vita, la presente direttiva non si applica ai seguenti enti ed imprese:

- 1) gli enti che garantiscono unicamente prestazioni in caso di decesso, qualora l'importo di tali prestazioni non superi il valore medio delle spese funerarie per un decesso, o qualora tali prestazioni siano erogate in natura;
- 2) il «Versorgungsverband deutscher Wirtschaftsorganisationen» in Germania salvo eventuali modifiche del suo statuto per quanto riguarda la competenza;

2 bis) il «Consortio de Compensación de Seguros» in Spagna, salvo eventuali modifiche del suo statuto per quanto riguarda la competenza.

SOTTOSEZIONE 4 - RIASSICURAZIONE

Articolo 11

Riassicurazione

Per quanto riguarda la riassicurazione, la presente direttiva non si applica all'attività riassicurativa svolta o pienamente garantita dal governo di uno Stato membro che agisca, per motivi di interesse pubblico sostanziale, in qualità di riassicuratore di ultima istanza, anche ove questo ruolo sia imposto da una situazione di mercato in cui è impossibile ottenere un'adeguata copertura riassicurativa.

Articolo 12

Imprese di riassicurazione che cessano l'attività

1. La presente direttiva non si applica alle imprese di riassicurazione che al 10 dicembre 2007 abbiano cessato di stipulare nuovi contratti di riassicurazione e si limitino ad amministrare il portafoglio esistente nella prospettiva di cessare l'attività.
2. Gli Stati membri predispongono un elenco di tali imprese e lo comunicano a tutti gli altri Stati membri.

SEZIONE 3 – DEFINIZIONI

Articolo 13

Definizioni

Ai fini della presente direttiva s'intende per: "impresa di assicurazione":

- 1) un'impresa di assicurazione diretta vita o non vita che abbia ottenuto l'autorizzazione a norma dell'articolo 14;

1 bis) "impresa di assicurazione captive": un'impresa di assicurazione detenuta da un'impresa finanziaria diversa da un'impresa di assicurazione o di riassicurazione o da un gruppo di imprese di assicurazione o di riassicurazione ai sensi dell'articolo 210, paragrafo 1, lettera c), oppure da un'impresa non finanziaria, il cui scopo è fornire copertura assicurativa esclusivamente per i rischi dell'impresa o delle imprese cui appartiene o di un'impresa del gruppo di cui fa parte l'impresa assicurativa captive.

- 2) "impresa di assicurazione di un paese terzo": un'impresa di assicurazione che, se avesse sede nella Comunità, dovrebbe essere autorizzata ai sensi dell'articolo 14;

- 3) "impresa di riassicurazione": un'impresa autorizzata a norma dell'articolo 14, ad esercitare attività di riassicurazione;

3 bis) "impresa di riassicurazione captive": un'impresa di riassicurazione detenuta da un'impresa finanziaria diversa da un'impresa di assicurazione o di riassicurazione o da un gruppo di imprese di assicurazione o di riassicurazione ai sensi dell'articolo 210, paragrafo 1, lettera c), oppure da un'impresa non finanziaria, il cui scopo è fornire copertura riassicurativa esclusivamente per i rischi dell'impresa o delle imprese cui appartiene o di un'impresa del gruppo di cui fa parte l'impresa di riassicurazione captive.

- 4) "impresa di riassicurazione di un paese terzo": impresa di riassicurazione che, se avesse sede nella Comunità, dovrebbe essere autorizzata a norma dell'articolo 14.

- 5) "riassicurazione": una delle seguenti attività:
- a) l'attività che consiste nell'accettare i rischi ceduti da un'impresa di assicurazione **o da un'impresa di assicurazione di un paese terzo**, o da un'altra impresa di riassicurazione **o da un'impresa di riassicurazione di un paese terzo**;
 - b) nel caso dell'associazione di sottoscrittori denominata Lloyd's, per riassicurazione si intende anche l'attività consistente nell'accettazione di rischi, ceduti da qualsiasi membro del Lloyd's, da parte di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione diversa dall'associazione di sottoscrittori denominata Lloyd's;
- 6) "Stato membro di origine":
- a) per l'assicurazione non vita, lo Stato membro in cui è situata la sede dell'impresa di assicurazione che copre il rischio;
 - b) per l'assicurazione vita lo Stato membro in cui è situata la sede dell'impresa di assicurazione che assume l'impegno;
 - c) per la riassicurazione lo Stato membro in cui è situata la sede dell'impresa di riassicurazione;
- 7) "Stato membro ospitante": lo Stato membro diverso dallo Stato membro di origine in cui un'impresa di assicurazione o di riassicurazione ha una succursale o presta servizi; **ai fini dell'assicurazione vita e non vita, per "Stato membro di prestazione di servizi" si intende lo Stato membro dell'impegno e lo Stato membro in cui si situa il rischio, purché l'impegno o il rischio sia assunto da un'impresa di assicurazione o una succursale ubicata in un altro Stato membro**;
- 8) "autorità di vigilanza ": le autorità nazionali preposte, per legge o regolamento, alla vigilanza sulle imprese di assicurazione e di riassicurazione;
- 9) "succursale": qualsiasi agenzia o succursale di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione che è situata sul territorio di uno Stato membro diverso dallo Stato membro di origine;

9 bis) "stabilimento": sede sociale o succursale di un'impresa;

- 10) "Stato membro in cui il rischio è situato": ■
- a) lo Stato membro in cui sono ubicati i beni, quando l'assicurazione si riferisce sia a beni immobili, sia a beni immobili e al loro contenuto, qualora questo sia coperto dalla stessa polizza assicurativa;
 - b) lo Stato membro di immatricolazione, quando l'assicurazione si riferisce a veicoli immatricolati **di ogni tipo**;
 - c) lo Stato membro in cui il contraente ha sottoscritto il contratto nel caso di contratti di durata inferiore o pari a quattro mesi relativi a rischi inerenti ad un viaggio o a una vacanza, qualunque sia il ramo in questione;

- d) in tutti i casi non esplicitamente previsti alle lettere a), b) o c) lo Stato membro in cui si trova, a seconda dei casi,
 - i) la residenza abituale del contraente;
 - ii) se il contraente è una persona giuridica, lo stabilimento *di tale contraente* al quale si riferisce il contratto;
- 11) "Stato membro dell'impegno": lo Stato membro in cui ■ si trova ■ :
- a) la residenza abituale del contraente;
 - b) se il contraente è una persona giuridica, lo stabilimento *di tale contraente* al quale si riferisce il contratto;
- 12) "impresa madre": un'impresa madre ai sensi dell'articolo 1 della direttiva 83/349/CEE || ;
- 13) "impresa figlia": qualsiasi impresa figlia ai sensi dell'articolo 1 della direttiva 83/349/CEE, incluse le relative imprese figlie;
-
- 15) "stretti legami": situazione nella quale due o più persone fisiche o giuridiche sono legate da un rapporto di controllo o di partecipazione o in cui due o più persone fisiche o giuridiche sono legate in modo duraturo a una stessa persona da un rapporto di controllo;
- 15 bis) "controllo": il rapporto tra un'impresa madre e un'impresa figlia quale definita all'articolo 1 della direttiva 83/349/CEE, ovvero un rapporto analogo tra una qualsiasi persona fisica o giuridica e un'impresa;**
- 15 ter) "transazione infragruppo": una transazione in cui un'impresa di assicurazione o di riassicurazione si affida direttamente o indirettamente ad un'altra impresa nell'ambito dello stesso gruppo o a una persona fisica o giuridica strettamente legata alle imprese nell'ambito di tale gruppo per ottemperare ad un obbligo, contrattuale o meno, a fini di pagamento o meno;**
- 16) "partecipazione": la detenzione, diretta o tramite un rapporto di controllo, del 20% o più dei diritti di voto o del capitale di un'impresa;
- 17) "partecipazione qualificata": il fatto di detenere, direttamente o indirettamente, almeno il 10% del capitale o dei diritti di voto di un'impresa, o comunque la partecipazione che consente l'esercizio di una influenza notevole sulla gestione di tale impresa;
- 18) "mercato regolamentato":
- a) nel caso d'un mercato situato in un Stato membro, un mercato regolamentato quale definito all'articolo 4, punto 1, punto 14, della direttiva 14/39/CEE ||, o

- b) nel caso di un mercato situato in un paese terzo, un mercato finanziario che soddisfi le condizioni seguenti:
- i) deve essere riconosciuto dallo Stato membro di origine dell'impresa di assicurazione e soddisfare requisiti analoghi a quelli di cui alla direttiva 2004/39/CE;
 - ii) gli strumenti finanziari che vengono in esso negoziati devono essere di qualità comparabile a quella degli strumenti negoziati sul mercato o sui mercati regolamentato/i dallo Stato membro di origine;
- 19) "ufficio nazionale": un ufficio nazionale di assicurazione come definito dall'articolo 1, punto 3, della direttiva 72/166/CEE ¶;
- 20) "fondo di garanzia nazionale": l'organismo di cui all'articolo 1, paragrafo 4, della direttiva ¶ 84/5/CEE ¶;
- 21) "impresa finanziaria": uno qualsiasi dei seguenti soggetti
- a) un ente creditizio, un ente finanziario o un'impresa di servizi bancari ausiliari ai sensi dell'articolo 4, paragrafi 5 e 21, della direttiva 2006/48/CE ¶;
 - b) un'impresa di assicurazione, un'impresa di riassicurazione o una società di partecipazione assicurativa ai sensi dell'**articolo 210**, paragrafo 1, lettera e);
 - c) un'impresa di investimento o un ente finanziario ai sensi dell'articolo 4, paragrafo 1, punto 1, della direttiva 2004/39/CE; o
 - d) una società di partecipazione finanziaria mista ai sensi dell'articolo 2, punto 15), della direttiva 2002/87/CE ¶;
- 22) "società veicolo": qualsiasi impresa, **registrata o no**, diversa da un'impresa di assicurazione o di riassicurazione esistente, che assume i rischi ceduti da imprese di assicurazione o di riassicurazione e che finanzia integralmente la sua esposizione a tali rischi mediante l'emissione di titoli o altri strumenti finanziari per cui i diritti di rimborso dei detentori di tali titoli o altri strumenti finanziari sono subordinati alle obbligazioni di riassicurazione di detta impresa;
- 22 bis) grandi rischi¹:**
- a) *i rischi classificati nei rami nn. 4, 5, 6, 7, 11 e 12, dell'allegato I, sezione A;*
 - b) *i rischi classificati nei rami nn. 14 e 15, dell'allegato I, sezione A, qualora il contraente eserciti a titolo professionale un'attività industriale, commerciale o liberale e il rischio riguardi questa attività,*

¹ Sono espunti dalla presente direttiva tutti i riferimenti alla legge applicabile, ivi inclusa "Roma I", sebbene i termini "grandi rischi" siano ancora impiegati all'articolo 182, paragrafo 1 e all'articolo 188, paragrafo 1 bis. Al riguardo, la definizione di grandi rischi di cui al presente articolo è introdotta con la formulazione dell'articolo 5, lettera d), della direttiva 73/239/CEE.

c) *i rischi classificati nei rami nn. 3, 8, 9, 10, 13 e 16, dell'allegato I, sezione A, purché il contraente superi i limiti di almeno due dei tre criteri seguenti:*

i) *totale dello stato patrimoniale: 6 200 000 EUR;*

ii) *importo netto del volume d'affari: 12 800 000 EUR;*

iii) *numero di dipendenti occupati in media durante l'esercizio: 250.*

Qualora il contraente faccia parte di un insieme di imprese per cui sono previsti bilanci consolidati ai sensi della direttiva 83/349/CEE, i criteri di cui al primo comma, lettera c), si applicano sulla base dei bilanci consolidati.

Ogni Stato membro può aggiungere alla categoria menzionata al primo comma, lettera c), i rischi assicurati a nome di associazioni professionali, joint ventures e raggruppamenti temporanei;

23) "esternalizzazione": un accordo di qualsiasi forma tra un'impresa di assicurazione o di riassicurazione e un fornitore di servizi, sia esso un'entità vigilata o non, in base al quale il fornitore di servizi esegue un processo, un servizio o un'attività, direttamente o tramite subesternalizzazione, che verrebbero altrimenti realizzati dall'impresa di assicurazione o di riassicurazione stessa;

23 bis) *"funzione di governance": la capacità interna di svolgere determinati compiti concreti. Tra le funzioni di governance rientrano la funzione di gestione del rischio, la funzione di verifica della conformità, la funzione di audit interno e la funzione attuariale;*

24) "rischio di sottoscrizione": il rischio di perdita o di variazione sfavorevole del valore delle passività assicurative dovuto ad ipotesi inadeguate in materia di fissazione di prezzi e costituzione di riserve;

25) "rischio di mercato": il rischio di perdita o di variazione sfavorevole della situazione finanziaria derivante direttamente o indirettamente da oscillazioni del livello e della volatilità dei prezzi di mercato delle attività, delle passività e degli strumenti finanziari;

26) "rischio di credito": il rischio di perdita o di variazione sfavorevole della situazione finanziaria derivante da oscillazioni del merito di credito di emittenti di titoli, controparti o debitori nei confronti dei quali l'impresa di assicurazione o di riassicurazione è esposta, in forma di rischio di inadempimento della controparte, di rischio di spread o di concentrazioni del rischio di mercato;

27) "rischio operativo": il rischio di perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di processi, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni;

28) "rischio di liquidità": il rischio che l'impresa di assicurazione o di riassicurazione non sia in grado di liquidare investimenti ed altre attività per regolare le proprie obbligazioni finanziarie quando queste ultime scadono;

29) "rischio di concentrazione": tutte le esposizioni al rischio soggette a perdite potenziali sufficientemente ampie da mettere a repentaglio la solvibilità o la posizione finanziaria dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione;

- 30) "tecniche di attenuazione del rischio": tutte le tecniche che consentono alle imprese di assicurazione e di riassicurazione di trasferire una parte o la totalità dei loro rischi ad un terzo;
- 31) "effetti di diversificazione": la riduzione dell'esposizione al rischio dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione o del gruppo dovuta alla diversificazione della loro attività, derivante dal fatto che il risultato sfavorevole di un rischio può essere compensato dal risultato più favorevole di un altro rischio, quando tali rischi non siano pienamente correlati;
- 32) "distribuzione di probabilità della previsione": funzione matematica che assegna ad un elenco esaustivo di eventi futuri mutuamente esclusivi una probabilità di realizzazione;
- 33) "misura del rischio": funzione matematica che assegna un importo monetario ad una data distribuzione di probabilità della previsione e cresce monotonamente con il livello di esposizione al rischio sottostante a tale distribuzione.

CAPO II

ACCESSO ALL'ATTIVITÀ

Articolo 14

Principio di autorizzazione

1. L'accesso all'attività di assicurazione diretta o di riassicurazione di cui alla presente direttiva è subordinato alla concessione di un'autorizzazione preliminare.
2. L'autorizzazione di cui al paragrafo 1 deve essere richiesta alle autorità di vigilanza dello Stato membro di origine:
 - a) dall'impresa che intende stabilire la propria sede sul territorio di detto Stato membro;
 - b) dall'impresa di assicurazione che, dopo aver ricevuto un'autorizzazione conformemente al paragrafo 1, intende estendere la propria attività a un intero ramo o a rami di assicurazione diversi da quelli già autorizzati;

Articolo 15

Campo di applicazione dell'autorizzazione

1. L'autorizzazione di cui all'articolo 14 è valida per l'intera Comunità. Essa permette all'impresa di assicurazione e di riassicurazione di esercitarvi attività in quanto tale autorizzazione copre anche il diritto di stabilimento e la libera prestazione di servizi.

2. Fermo restando l'articolo 14, l'autorizzazione è accordata per ramo dell'assicurazione diretta quale definito al punto A dell'allegato I o all'allegato II. Essa riguarda l'intero ramo, a meno che il richiedente desideri garantire soltanto una parte dei rischi rientranti in tale ramo.

I rischi compresi in un ramo non possono essere classificati in un altro ramo, salvo nei casi contemplati all'articolo 16, paragrafo 1.

L'autorizzazione può essere concessa per più rami, sempreché la legislazione nazionale dello Stato membro consenta di esercitarli contemporaneamente.

3. Per quanto riguarda l'assicurazione non vita ogni Stato membro ha facoltà di accordare l'autorizzazione per i gruppi di rami indicati al punto B dell'allegato I.

Le autorità di vigilanza possono limitare l'autorizzazione richiesta per un ramo alle sole attività contenute nel programma di attività di cui all'articolo 23.

4. Le imprese soggette alla presente direttiva possono effettuare le operazioni di cui all'articolo 6 soltanto se hanno ottenuto l'autorizzazione per il ramo 18 del punto A dell'allegato I, fatto salvo l'articolo 16, paragrafo 1. In questo caso la presente direttiva si applica a tali operazioni.

5. Per quanto riguarda la riassicurazione l'autorizzazione è concessa per l'attività riassicurativa non vita, l'attività riassicurativa vita ovvero per tutti i tipi di attività riassicurativa.

La domanda è esaminata in base al programma di attività, da presentare in conformità all'articolo 18, paragrafo 1, lettera c), nonché al sussistere delle condizioni d'autorizzazione previste dallo Stato membro al quale l'autorizzazione è richiesta.

Articolo 16

Rischi accessori

1. L'impresa di assicurazione che ha ottenuto l'autorizzazione per un rischio principale, appartenente ad un ramo o ad un gruppo di rami di cui all'allegato I, può ugualmente garantire rischi compresi in un altro ramo senza che sia necessario ottenere l'autorizzazione per questi rischi purché i medesimi soddisfino tutte le condizioni seguenti:

- a) devono essere connessi con il rischio principale;
- b) devono riguardare l'oggetto coperto contro il rischio principale;
- c) devono essere garantiti dallo stesso contratto che copre il rischio principale.

2. In deroga al paragrafo 1 i rischi compresi nei rami 14, 15 e 17 di cui al punto A dell'allegato I non possono essere considerati come rischi accessori di altri rami.

Tuttavia, l'assicurazione tutela giudiziaria di cui al ramo 17 può essere considerata come rischio accessorio al ramo 18 allorché sono rispettate le condizioni di cui al paragrafo 1 ed una delle condizioni seguenti:

- a) il rischio principale riguarda solo l'assistenza fornita alle persone in difficoltà durante trasferimenti o assenze dal domicilio o dal luogo di residenza *permanente*;
- b) l'assicurazione riguarda controversie o rischi che derivano dall'utilizzazione di navi marittime o che sono in rapporto con tale utilizzazione.

Articolo 17

Forma delle imprese di assicurazione e di riassicurazione

1. Lo Stato membro di origine esige che le imprese richiedenti l'autorizzazione a norma dell'articolo 14 assumano una delle forme di cui all'allegato III.
2. Gli Stati membri possono creare imprese che assumano qualsiasi forma di diritto pubblico, purché abbiano lo scopo di fare operazioni di assicurazione o di riassicurazione a condizioni equivalenti a quelle delle imprese di diritto privato.
3. La Commissione può adottare misure di esecuzione relative all'estensione delle forme di cui all'allegato III.

Tali misure di esecuzione, volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva tra l'altro completandola, sono adottate conformemente alla procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

Articolo 18

Condizioni per l'ottenimento dell'autorizzazione

1. Lo Stato membro di origine esige che le imprese richiedenti l'autorizzazione:
 - a) per quanto riguarda le imprese di assicurazione, limitino il loro oggetto sociale all'attività assicurativa e alle operazioni  che ne discendono direttamente, escludendo qualsiasi altra attività commerciale;
 - b) per quanto riguarda le imprese di riassicurazione, limitino il loro oggetto sociale all'attività di riassicurazione e alle operazioni connesse. Rientrano in questo requisito la funzione di società di partecipazione e le attività svolte nell'ambito del settore finanziario ai sensi dell'articolo 2, punto 8, della direttiva 2002/87/CE;
 - c) presentino un programma di attività conforme all'articolo 23;
 - d) detengano i fondi propri di base ammissibili necessari per coprire il minimo assoluto del requisito patrimoniale minimo previsto all'articolo 127, paragrafo 1, lettera d);

- e) dimostrino che saranno in grado di detenere i fondi propri ammissibili necessari per coprire in prospettiva il requisito patrimoniale di solvibilità di cui all'articolo 100;
 - f) dimostrino che saranno in grado di detenere i fondi propri di base ammissibili necessari per coprire in prospettiva il requisito patrimoniale minimo di cui all'**articolo 125**;
 - g) **dimostrino che saranno in grado di conformarsi al** sistema di governance di cui al capo IV, sezione 2;
 - h) per quanto riguarda l'assicurazione non vita, comunichino nome ed indirizzo di tutti i mandatari per la liquidazione dei sinistri designati a norma dell'articolo 4 della direttiva 2000/26/CE ¶ in ciascuno degli Stati membri diverso da quello in cui viene richiesta l'autorizzazione, se i rischi da coprire sono classificati nel ramo 10 del punto A dell'allegato I, esclusa la responsabilità civile del vettore.
2. L'impresa di assicurazione che richiede l'autorizzazione per l'estensione delle proprie attività ad altri rami o per l'estensione di un'autorizzazione che copra solo una parte dei rischi raggruppati in un ramo deve presentare un programma di attività conforme all'articolo 23.
- Essa deve inoltre dimostrare di disporre dei fondi propri ammissibili necessari per coprire il requisito patrimoniale di solvibilità e il requisito patrimoniale minimo di cui all'articolo 100, paragrafo 1, e all'articolo 126.***
3. Senza pregiudizio del paragrafo 2, un'impresa di assicurazione che esercita nel settore vita e richiede l'autorizzazione per l'estensione della sua attività ai rischi elencati nel ramo 1 o 2 di cui al punto A dell'allegato I, come indicato all'articolo 72, dimostra quanto segue:
- a) che possiede i fondi propri di base ammissibili necessari per coprire il minimo assoluto del requisito patrimoniale minimo nel caso delle imprese di assicurazione vita e il minimo assoluto del requisito patrimoniale minimo nel caso delle imprese di assicurazione non vita, come indicato all'articolo 127, paragrafo 1, lettera d);
 - b) che si impegna a coprire in prospettiva le obbligazioni finanziarie minime di cui all'articolo 73, paragrafo 3.
4. Senza pregiudizio del paragrafo 2, un'impresa di assicurazione che esercita attività nel settore non vita per i rischi elencati nel ramo 1 o 2 di cui al punto A dell'allegato I e richiede l'autorizzazione per l'estensione della sua attività ai rischi dell'assicurazione vita, come previsto all'articolo 72, dimostra quanto segue:
- a) che possiede i fondi propri di base ammissibili necessari per coprire il minimo assoluto del requisito patrimoniale minimo nel caso delle imprese di assicurazione vita e il minimo assoluto del requisito patrimoniale minimo nel caso delle imprese di assicurazione non vita, come indicato all'articolo 127, paragrafo 1, lettera d);
 - b) che si impegna a coprire in prospettiva le obbligazioni finanziarie minime di cui all'articolo 73, paragrafo 3.

Articolo 19

Stretti legami

Quando sussistono stretti legami tra l'impresa di assicurazione o l'impresa di riassicurazione e altre persone fisiche o giuridiche, le autorità di vigilanza concedono l'autorizzazione solo se tali legami non ostacolano l'effettivo esercizio delle loro funzioni di vigilanza.

Le autorità di vigilanza negano l'autorizzazione, se le disposizioni legislative, regolamentari o amministrative di un paese terzo da cui dipendono una o più persone fisiche o giuridiche con le quali l'impresa di assicurazione o di riassicurazione ha stretti legami, ovvero difficoltà inerenti all'applicazione di tali disposizioni, ostacolano l'effettivo esercizio delle loro funzioni di vigilanza.

Le autorità di vigilanza esigono che le imprese di **assicurazione o** riassicurazione forniscano loro le informazioni che sollecitano per poter garantire il rispetto permanente delle condizioni di cui al primo comma.

Articolo 20

Sede delle imprese di assicurazione e di riassicurazione

Gli Stati membri esigono che le imprese di assicurazione di riassicurazione abbiano l'amministrazione centrale nello stesso Stato membro in cui hanno la sede statutaria.

Articolo 21

Condizioni delle polizze e tariffe

1. Gli Stati membri non esigono la preventiva approvazione o la comunicazione sistematica delle condizioni generali e speciali delle polizze di assicurazione, delle tariffe, delle basi tecniche, utilizzate in particolare per il calcolo delle tariffe e delle riserve tecniche, nonché dei formulari ed altri stampati che l'impresa abbia intenzione di utilizzare nelle sue relazioni con i contraenti o con le imprese cedenti o retrocedenti.

Tuttavia, per l'assicurazione vita e unicamente allo scopo di controllare il rispetto delle disposizioni nazionali relative ai principi attuariali, lo Stato membro di origine può esigere la comunicazione sistematica delle basi tecniche utilizzate per il calcolo delle tariffe e delle riserve tecniche. Tale prescrizione non costituisce una condizione preventiva per l'autorizzazione di un'impresa di assicurazione vita.

2. Gli Stati membri possono mantenere in vigore o introdurre la notifica preliminare o l'approvazione delle maggiorazioni di tariffe proposte solo come elementi di un sistema generale di controllo dei prezzi.
3. Gli Stati membri possono sottoporre le imprese che chiedono o hanno ottenuto l'autorizzazione per il ramo n. 18 del punto A dell'allegato I al controllo dei mezzi diretti o indiretti quanto a personale e ad attrezzature, ivi compresa la qualifica del personale medico e la qualità delle attrezzature di cui le imprese dispongono per far fronte agli impegni assunti in tale ramo.

4. Gli Stati membri possono mantenere in vigore o introdurre disposizioni legislative, regolamentari o amministrative che prescrivano l'approvazione dello statuto e la trasmissione di qualsiasi documento necessario all'esercizio normale della vigilanza.

Articolo 22

Necessità economiche del mercato

Gli Stati membri non prescrivono l'esame della domanda di autorizzazione in funzione delle necessità economiche del mercato.

Articolo 23

Programma di attività

1. Il programma di attività di cui all'articolo 18, paragrafo 1, lettera c) contiene indicazioni o giustificazioni riguardanti:
 - a) la natura dei rischi o degli impegni che l'impresa di assicurazione o di riassicurazione in questione si propone di garantire;
 - b) il tipo di accordi di riassicurazione che l'impresa di riassicurazione intende concludere con le imprese cedenti;
 - c) i principi direttivi in materia di riassicurazione e di retrocessione;
 - d) gli elementi dei fondi propri di base che costituiscono il minimo assoluto del requisito patrimoniale minimo;
 - e) le previsioni circa le spese d'impianto dei servizi amministrativi e della rete di produzione, i mezzi finanziari destinati a farvi fronte e, se i rischi da coprire sono classificati nel ramo n. 18 del punto A dell'allegato I, i mezzi di cui l'impresa di assicurazione dispone per fornire l'assistenza promessa.
2. Oltre ai requisiti di cui al paragrafo 1, il programma contiene, per i primi tre esercizi sociali:
 - a) la prevista situazione di tesoreria;
 - b) le previsioni del futuro requisito patrimoniale di solvibilità, di cui al capo VI, sezione 4, sottosezione 1, sulla base della prevista situazione di tesoreria di cui alla lettera a), nonché il metodo di calcolo utilizzato per elaborare tali previsioni;

- c) le previsioni del futuro requisito patrimoniale minimo, di cui agli articoli 126 e 127, sulla base della prevista situazione di tesoreria di cui alla lettera a), nonché il metodo di calcolo utilizzato per elaborare tali previsioni;
- d) le previsioni relative ai mezzi finanziari destinati alla copertura delle riserve tecniche, del requisito patrimoniale minimo e del requisito patrimoniale di solvibilità;
- e) || per l'assicurazione non vita e la riassicurazione, in aggiunta:
 - i) le previsioni relative alle spese di gestione diverse dalle spese di impianto, in particolare le spese generali correnti e le provvigioni;
 - ii) le previsioni relative ai premi o ai contributi e ai sinistri;
- f) per l'assicurazione vita, anche un piano che esponga dettagliatamente le previsioni delle entrate e delle spese sia per le operazioni dirette e per le operazioni di riassicurazione attiva che per le operazioni di riassicurazione passiva.

Articolo 24

Azionisti e soci detentori di una partecipazione qualificata

1. Le autorità di vigilanza dello Stato membro di origine non rilasciano a un'impresa l'autorizzazione a intraprendere l'attività assicurativa o riassicurativa se prima non hanno ottenuto comunicazione dell'identità degli azionisti o dei soci, diretti o indiretti, persone fisiche o giuridiche, che vi detengono una partecipazione qualificata, nonché dell'entità di questa partecipazione.

Tali autorità rifiutano l'autorizzazione se, tenuto conto della necessità di garantire una gestione sana e prudente dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione, non sono soddisfatte della qualità degli azionisti o soci.

2. Ai fini dell'applicazione del paragrafo 1, sono presi in considerazione i diritti di voto di cui agli articoli 9 e 10 della direttiva 2004/109/CE nonché le relative condizioni di aggregazione di cui all'articolo 12, paragrafi 4 e 5, di tale direttiva.

Gli Stati membri non prendono in considerazione i diritti di voto o le azioni eventualmente detenuti da imprese di investimento o enti creditizi derivanti dall'assunzione a fermo di strumenti finanziari e/o dal collocamento di strumenti finanziari sulla base di un impegno irrevocabile di cui all'allegato I, sezione A, punto 6, della direttiva 2004/39/CE, a condizione da un lato che tali diritti non siano esercitati o altrimenti utilizzati per intervenire nella gestione dell'emittente e, dall'altro, che siano ceduti entro un anno dall'acquisizione.

Articolo 25

Rifiuto dell'autorizzazione

Ogni decisione di rifiuto dell'autorizzazione deve essere adeguatamente motivata e notificata all'impresa interessata.

Ciascuno Stato membro prevede la possibilità di ricorso giurisdizionale in caso di rifiuto dell'autorizzazione.

La possibilità di ricorso giurisdizionale è prevista anche nel caso in cui le autorità di vigilanza non si siano pronunciate sulla domanda di autorizzazione entro sei mesi a decorrere dalla data di ricezione della stessa.

Articolo 26

Consultazione preventiva delle autorità degli altri Stati membri

1. Le autorità di vigilanza dell'altro Stato membro interessato sono consultate in via preventiva in merito al rilascio dell'autorizzazione a un'impresa che sia:
 - a) un'impresa figlia di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione autorizzata in un altro Stato membro;
 - b) un'impresa figlia dell'impresa madre di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione autorizzata in un altro Stato membro;
 - c) un'impresa controllata dalle stesse persone, fisiche o giuridiche, che controllano un'impresa di assicurazione o di riassicurazione autorizzata in un altro Stato membro.
2. Le autorità di uno Stato membro interessato competenti per la vigilanza sugli enti creditizi o sulle imprese d'investimento sono consultate in via preliminare in merito al rilascio dell'autorizzazione a un'impresa di assicurazione **o riassicurazione** che sia:
 - a) un'impresa figlia di un ente creditizio o di un'impresa di investimento autorizzati nella Comunità;
 - b) un'impresa figlia dell'impresa madre di un ente creditizio o di un'impresa d'investimento autorizzati nella Comunità;
 - c) un'impresa controllata dalla stessa persona fisica o giuridica che controlla un ente creditizio o un'impresa d'investimento autorizzati nella Comunità.
3. Le autorità di cui ai paragrafi 1 e 2 si consultano in particolare al momento di valutare l'idoneità degli azionisti e i requisiti di competenza e onorabilità delle persone che dirigono effettivamente l'impresa o esercitano altre funzioni fondamentali e che partecipano alla gestione di un'altra impresa dello stesso gruppo.

Esse si trasmettono reciprocamente tutte le informazioni in merito all'idoneità degli azionisti e ai requisiti di competenza e onorabilità delle persone che dirigono

effettivamente l'impresa o esercitano altre funzioni fondamentali che siano pertinenti per le altre autorità competenti interessate, sia ai fini della concessione di un'autorizzazione che per l'ordinaria valutazione del rispetto delle condizioni di esercizio.

CAPO III

AUTORITÀ DI VIGILANZA E DISPOSIZIONI GENERALI

Articolo 27

Obiettivo principale della vigilanza

Gli Stati membri garantiscono che le autorità di vigilanza dispongano dei mezzi necessari, *delle opportune conoscenze e capacità, nonché del mandato* per raggiungere l'obiettivo principale della vigilanza, ovvero la tutela dei contraenti e dei beneficiari.

Articolo 27 bis

Mantenimento della stabilità finanziaria e della prociclicità

Fatto salvo l'obiettivo principale di vigilanza di cui all'articolo 27, gli Stati membri provvedono affinché, nell'espletamento delle loro funzioni generali, le autorità di vigilanza prendano debitamente in esame il potenziale impatto delle loro decisioni sulla stabilità dei sistemi finanziari interessati dell'Unione europea, soprattutto in situazioni di emergenza, tenendo conto delle informazioni disponibili al momento.

In periodi di turbolenze eccezionali sui mercati finanziari, le autorità di vigilanza tengono conto dei potenziali effetti prociclici dei loro interventi.

Articolo 28

Principi generali della vigilanza

1. La vigilanza è basata su un approccio prospettico e *basato sul* rischio. Essa include la verifica continua del corretto esercizio dell'attività di assicurazione o di riassicurazione e dell'osservanza delle disposizioni di vigilanza da parte delle imprese di assicurazione e di riassicurazione.
 2. La vigilanza *delle imprese di assicurazione e di riassicurazione combina un'opportuna combinazione di attività cartolari e ispezioni in loco.*
 3. Gli Stati membri garantiscono che i requisiti stabiliti nella presente direttiva siano applicati in modo proporzionato alla natura, alla complessità e alla portata dei rischi inerenti all'attività di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione.
- 3 bis. La Commissione si adopera affinché tra le misure di esecuzione figuri il principio di proporzionalità, garantendo in tal modo l'applicazione proporzionale della presente direttiva, in particolare alle imprese assicurative di piccolissime dimensioni.*

Articolo 29

Autorità di vigilanza e ambito della vigilanza

1. La vigilanza finanziaria sulle imprese di assicurazione e di riassicurazione, compresa quella sulle attività da queste esercitate attraverso succursali o in libera prestazione di servizi, rientra nella competenza esclusiva dello Stato membro di origine.
2. La vigilanza finanziaria di cui al paragrafo 1 comprende la verifica, per l'insieme delle attività dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione, dello stato di solvibilità dell'impresa, della costituzione di riserve tecniche, **delle sue attività** e dei fondi propri ammissibili, conformemente alle norme o prassi stabilite nello Stato membro di origine a norma delle disposizioni adottate a livello comunitario.

Nel caso in cui le imprese di assicurazione in questione siano autorizzate a coprire i rischi classificati nel ramo n. 18 del punto A dell'allegato I, la vigilanza si estende anche al controllo dei mezzi tecnici di cui le imprese di assicurazione dispongono per portare a buon fine le operazioni di assistenza che si sono impegnate ad effettuare se ed in quanto la legislazione dello Stato membro di origine prevede un controllo di detti mezzi.

3. Se le autorità di vigilanza dello Stato membro in cui è situato il rischio o dell'impegno **o, nel caso di un'impresa di riassicurazione, dello Stato membro ospitante**, hanno motivo di ritenere che le attività dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione possano eventualmente compromettere la solidità finanziaria della stessa, ne informano le autorità di vigilanza dello Stato membro di origine di tale impresa.

Le autorità di vigilanza dello Stato membro di origine verificano se l'impresa rispetti i principi prudenziali definiti nella presente direttiva.

Articolo 30

Trasparenza e responsabilità

1. Le autorità di vigilanza svolgono i loro compiti in modo trasparente e sono tenute a renderne conto, assicurando il dovuto rispetto della tutela delle informazioni riservate.
2. Gli Stati membri garantiscono che vengano rese pubbliche le seguenti informazioni:
 - a) il testo delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative e degli orientamenti generali in materia di regolamentazione delle assicurazioni;
 - b) i criteri generali e le metodologie, **tra cui gli strumenti sviluppati ai sensi dell'articolo 34, paragrafo 4**, utilizzate nella procedura di valutazione della vigilanza di cui all'articolo 36;
 - c) i dati statistici aggregati sugli aspetti principali dell'applicazione del quadro prudenziale;
 - d) le modalità di esercizio delle opzioni ■ previste dalla presente direttiva;

e) gli obiettivi della vigilanza e le sue principali funzioni e attività.

Le informazioni di cui al primo comma sono tali da consentire un raffronto degli approcci di vigilanza adottati dalle autorità di vigilanza dei vari Stati membri.

Le informazioni sono pubblicate in un formato comune e aggiornate regolarmente. **Le informazioni di cui al primo comma, lettere da a) a e)** sono accessibili ad un unico indirizzo elettronico in ciascuno Stato membro.

3. Gli Stati membri **prevedono** procedure trasparenti per quanto riguarda la nomina e la revoca dei membri degli organi di governo e di gestione delle loro autorità di vigilanza.
4. La Commissione adotta misure di esecuzione riguardanti il paragrafo 2, che specificano gli aspetti principali in merito ai quali devono essere resi pubblici dati statistici aggregati, nonché il formato, la struttura, il contenuto e la data di pubblicazione di tali informazioni.

Tali misure, volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva, sono adottate conformemente alla procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

Articolo 31

Divieto di rifiuto di contratti di riassicurazione o retrocessione

1. Lo Stato membro di origine di un'impresa di assicurazione non rifiuta un contratto di riassicurazione concluso con un'impresa di riassicurazione ovvero con un'impresa di assicurazione autorizzata a norma dell'articolo 14 per ragioni direttamente connesse con la solidità finanziaria di tale impresa di riassicurazione o di tale impresa di assicurazione.
2. Lo Stato membro di origine di un'impresa di riassicurazione non rifiuta un contratto di retrocessione concluso dall'impresa di riassicurazione con un'impresa di riassicurazione ovvero con un'impresa di assicurazione autorizzata a norma dell'articolo 14 per ragioni direttamente connesse con la solidità finanziaria dell'impresa di riassicurazione o dell'impresa di assicurazione interessata.

Articolo 32

Vigilanza delle succursali stabilite in un altro Stato membro

Ove un'impresa di assicurazione o di riassicurazione autorizzata in un altro Stato membro eserciti la propria attività tramite una succursale, gli Stati membri provvedono affinché le autorità di vigilanza dello Stato membro di origine possano, dopo averne informato le autorità di vigilanza dello Stato membro ospitante interessato, procedere direttamente, o tramite persone incaricate a tal fine, alla verifica in loco delle informazioni necessarie per assicurare la vigilanza finanziaria dell'impresa.

Le autorità dello Stato membro ospitante interessato possono partecipare a tali verifiche.



Articolo 34

Poteri di vigilanza generali

1. Gli Stati membri garantiscono che le autorità di vigilanza abbiano il potere di adottare misure preventive e correttive per assicurare che le imprese di assicurazione e di riassicurazione rispettino le disposizioni legislative, regolamentari e amministrative ***cui debbono conformarsi in ciascuno Stato membro.***
2. Le autorità di vigilanza hanno il potere di adottare qualsiasi misura ***necessaria***, anche laddove appropriato di natura amministrativa o finanziaria, nei confronti delle imprese di assicurazione e di riassicurazione e dei membri dei loro organi amministrativi o direttivi o delle persone che controllano tali organi.
3. Gli Stati membri garantiscono che le autorità di vigilanza abbiano il potere di richiedere tutte le informazioni necessarie per esercitare la vigilanza conformemente all'articolo 35.
4. Gli Stati membri garantiscono che le autorità di vigilanza abbiano il potere di predisporre, in aggiunta al calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità laddove appropriato ***e necessario***, strumenti quantitativi nel quadro della procedura di valutazione della vigilanza, che consentano di valutare la capacità delle imprese di assicurazione e di riassicurazione di far fronte a possibili eventi o cambiamenti futuri delle condizioni economiche che potrebbero avere effetti negativi sulla loro situazione finanziaria globale. Le autorità di vigilanza ***hanno la facoltà di prescrivere*** che le imprese effettuino test in tal senso.
5. Le autorità di vigilanza hanno il potere di procedere ad ispezioni nei locali dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione.
6. I poteri di vigilanza sono esercitati in modo tempestivo e proporzionato.
7. I poteri nei confronti delle imprese di assicurazione e di riassicurazione di cui ai paragrafi da 1 a 5 si applicano anche in ordine alle attività esternalizzate delle imprese di assicurazione e di riassicurazione.
8. Le misure di cui ai paragrafi da 1 a 5 e 7 sono applicate, ***se necessario coercitivamente, ove richiesto***, tramite il ricorso agli organi giudiziari.

Articolo 35

Informazioni da fornire a fini di vigilanza

1. Gli Stati membri prescrivono alle imprese di assicurazione e di riassicurazione di presentare alle autorità di vigilanza le informazioni che sono necessarie ai fini di

vigilanza. Tali informazioni includono quanto meno le informazioni necessarie per l'esecuzione delle seguenti funzioni nell'ambito della procedura di cui all'articolo 36:

- a) valutare il sistema di governance adottato dalle imprese, l'attività che esse esercitano, i principi di valutazione applicati a fini di solvibilità, i rischi cui sono esposte e i sistemi di gestione dei rischi, nonché la loro struttura patrimoniale, il loro fabbisogno di capitale e la loro gestione del capitale;
 - b) prendere le decisioni appropriate derivanti dall'esercizio dei loro diritti e doveri di vigilanza.
2. Gli Stati membri garantiscono che le autorità di vigilanza abbiano il potere di:
- a) determinare la natura, la portata e il formato delle informazioni di cui al paragrafo 1 che le imprese di assicurazione e di riassicurazione sono tenute a presentare nei seguenti momenti:
 - i) in periodi predefiniti;
 - ii) in caso di eventi predefiniti;
 - iii) in caso di indagini in merito alla situazione di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione;
 - b) ottenere qualsiasi informazione in merito ai contratti che sono detenuti da intermediari o in merito ai contratti conclusi con terzi;
 - c) richiedere informazioni ad esperti esterni, quali revisori dei conti ed attuari.
3. Le informazioni di cui ai paragrafi 1 e 2 comprendono:
- a) elementi qualitativi o quantitativi o un'appropriata combinazione di entrambi;
 - b) dati storici, attuali o futuri, o un'appropriata combinazione di tali dati;
 - c) dati provenienti da fonti interne o esterne o un'appropriata combinazione di entrambi.
4. Le informazioni di cui ai paragrafi 1 e 2 rispettano i seguenti principi:
- a) devono riflettere la natura, la portata e la complessità dell'attività dell'impresa interessata, **con particolare riferimento ai rischi inerenti all'attività in oggetto**;
 - b) devono essere accessibili, complete da tutti i punti di vista sostanziali, comparabili e coerenti nel tempo;
 - c) devono essere pertinenti, affidabili e comprensibili.
5. Gli Stati membri prescrivono alle imprese di assicurazione e di riassicurazione di porre in essere sistemi e strutture appropriati per soddisfare i requisiti di cui ai paragrafi da 1 a 4, e

di dotarsi di una politica scritta, approvata dall'organo amministrativo o direttivo dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione, che garantisca continuamente l'adeguatezza delle informazioni presentate.

6. La Commissione adotta misure di esecuzione che specificano le informazioni di cui ai **paragrafi da 1 a 4**, al fine di garantire un grado appropriato di convergenza per quanto riguarda le informazioni da fornire alle autorità di vigilanza.

Tali misure, volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate conformemente alla procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

Articolo 36

Procedura di valutazione della vigilanza

1. Gli Stati membri garantiscono che le autorità di vigilanza esaminino e valutino le strategie, i processi e le procedure di segnalazione stabiliti dalle imprese di assicurazione e di riassicurazione per rispettare le disposizioni legislative, regolamentari e amministrative adottate in applicazione della presente direttiva.

L'esame e la valutazione di cui sopra comprendono la verifica dei requisiti qualitativi relativi al sistema di governance, la valutazione dei rischi cui l'impresa interessata è o potrebbe essere esposta e la valutazione della capacità di tale impresa di valutare tali rischi tenuto conto del quadro in cui essa opera.

2. Le autorità di vigilanza esaminano e valutano in particolare se l'impresa rispetta quanto segue:

- a) i requisiti in materia di sistema di governance, **tra cui la valutazione interna del rischio e della solvibilità**, di cui al capo IV, sezione 2;
- b) i requisiti in materia di riserve tecniche di cui al capo VI, sezione 2;
- c) i requisiti patrimoniali di cui al capo VI, sezioni 4 e 5;
- d) le disposizioni in materia di investimenti di cui al capo VI, sezione 6;
- e) i requisiti in materia di qualità e quantità dei fondi propri di cui al capo VI, sezione 3;
- f) qualora l'impresa di assicurazione o di riassicurazione utilizzi un modello interno completo o parziale, i requisiti relativi ai modelli interni completi o parziali di cui al capo VI, sezione 4, sottosezione 3, che debbono essere rispettati costantemente.

3. Le autorità di vigilanza sono dotate di strumenti di monitoraggio appropriati, che consentano loro di rilevare qualsiasi deterioramento delle condizioni finanziarie di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione e di monitorare come vi venga posto rimedio.

4. Le autorità di vigilanza valutano l'adeguatezza dei metodi e delle pratiche applicati dalle imprese di assicurazione e di riassicurazione per identificare possibili eventi o cambiamenti futuri delle condizioni economiche che potrebbero avere effetti negativi sulla loro situazione finanziaria globale.

Le autorità di vigilanza valutano la capacità delle imprese di resistere a tali eventi o cambiamenti futuri delle condizioni economiche.

5. Le autorità di vigilanza dispongono dei poteri necessari per richiedere alle imprese di assicurazione e di riassicurazione di rimediare alle carenze o alle deficienze individuate nel quadro della procedura di valutazione della vigilanza.
6. ***Gli esami e le valutazioni*** di cui *ai paragrafi 1, 2 e 4* sono svolti periodicamente.

Le autorità di vigilanza stabiliscono la frequenza e l'ambito minimi degli esami e delle valutazioni di cui ai paragrafi 1, 2 e 4 alla luce della natura, della portata e della complessità delle attività dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione interessata.

Articolo 37

Maggiorazione del capitale

1. A seguito della procedura di valutazione della vigilanza le autorità di vigilanza possono decidere in circostanze eccezionali di richiedere una maggiorazione del capitale dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione, indicandone le ragioni. Tale possibilità esiste solo nei seguenti casi:
 - a) l'autorità di vigilanza giunge alla conclusione che il profilo di rischio dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione si discosta significativamente dalle ipotesi sottese al requisito patrimoniale di solvibilità calcolato con la formula standard conformemente al capo VI, sezione 4, sottosezione 2, e:
 - i)* ***l'obbligo di utilizzare un modello interno*** di cui all'articolo 117 è ***inadeguato*** o è risultato inefficace; oppure
 - ii)* mentre un modello interno parziale o completo è in via di predisposizione conformemente ***all'articolo 117***.
 - b) l'autorità di vigilanza giunge alla conclusione che il profilo di rischio dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione si discosta significativamente dalle ipotesi sottese al requisito patrimoniale di solvibilità calcolato con un modello interno o un modello interno parziale conformemente al capo VI, sezione 4, sottosezione 3, in quanto il modello non tiene conto in misura sufficiente di taluni rischi quantificabili e non si è riusciti ad adattarlo entro un periodo di tempo appropriato affinché riflettesse meglio il profilo di rischio in questione;
 - c) l'autorità di vigilanza giunge alla conclusione che il sistema di governance dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione si discosta significativamente dalle norme di cui al capo IV, sezione 2 e tali scostamenti impediscono all'impresa di

individuare, misurare, monitorare, gestire *e comunicare* correttamente i rischi cui è o potrebbe essere esposta, ed è improbabile che l'applicazione di altre misure possa rimediare sufficientemente alle deficienze entro un periodo di tempo appropriato.

2. Nei casi di cui al paragrafo 1, lettere a) e b) *del presente articolo*, la maggiorazione del capitale è calcolata in modo tale da garantire che l'impresa rispetti l'articolo 101, paragrafo 3.

Nei casi di cui al paragrafo 1, lettera c), del presente articolo, la maggiorazione del capitale è commisurata ai rischi sostanziali imputabili alle carenze che hanno indotto l'autorità di vigilanza a decidere di imporre tale maggiorazione.

3. Nei casi di cui al paragrafo 1, lettere b) e c), l'autorità di vigilanza garantisce che l'impresa di assicurazione o di riassicurazione compia tutti gli sforzi necessari per rimediare alle deficienze che hanno portato all'imposizione della maggiorazione del capitale.
4. La maggiorazione del capitale di cui al paragrafo 1 è riesaminata almeno una volta all'anno dall'autorità di vigilanza ed è soppressa quando l'impresa ha rimediato alle deficienze che hanno portato alla sua imposizione.

■

5. Il requisito patrimoniale di solvibilità comprendente la maggiorazione del capitale imposta ■ sostituisce il requisito patrimoniale di solvibilità inadeguato.

A prescindere dal primo comma, il requisito patrimoniale di solvibilità *non deve comprendere* la maggiorazione del capitale *imposta conformemente al paragrafo 1, lettera c)*, ai fini del *calcolo del margine di rischio* di cui all'*articolo 76, paragrafo 5*.

6. La Commissione adotta misure di esecuzione contenenti maggiori dettagli per quanto riguarda le circostanze in cui è possibile imporre una maggiorazione del capitale e *le metodologie per* il relativo calcolo.

Tali misure, volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate conformemente alla procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

Articolo 38

Vigilanza sulle *funzioni e le* attività esternalizzate

1. *Fatto salvo l'articolo 48*, gli Stati membri garantiscono che le imprese di assicurazione e di riassicurazione che esternalizzano *una funzione o un'attività di assicurazione o di riassicurazione adottino le misure del caso per assicurare che siano soddisfatte le seguenti condizioni*:
 - a) il fornitore del servizio deve cooperare con le autorità di vigilanza dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione in relazione *alla funzione o* all'attività esternalizzata;

- b) le imprese di assicurazione e di riassicurazione, i loro revisori e le autorità di vigilanza ■ devono avere un accesso effettivo ai dati relativi alle *funzioni o* attività esternalizzate ■ ;
- b bis) le autorità di vigilanza devono avere un accesso effettivo* ai locali commerciali del fornitore del servizio ■ e ■ devono essere in grado di esercitare tale diritto di accesso.
2. Lo Stato membro in cui ha sede il fornitore del servizio consente alle autorità di vigilanza dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione di procedere, direttamente o tramite persone incaricate a tal fine, ad ispezioni nei locali del fornitore del servizio. *L'autorità di vigilanza dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione informa l'autorità appropriata dello Stato membro del fornitore di servizio prima di effettuare l'ispezione dei locali.* Nel caso di un'entità non vigilata, l'autorità appropriata è l'autorità di vigilanza.

Le autorità di vigilanza dello Stato membro dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione possono delegare tali ispezioni in loco alle autorità di vigilanza dello Stato membro in cui è ubicato il fornitore del servizio.

Articolo 39

Trasferimento del portafoglio

1. Alle condizioni previste dal diritto nazionale, gli Stati membri autorizzano le imprese di assicurazione e di riassicurazione con sede nel loro territorio a trasferire totalmente o in parte il loro portafoglio di contratti, sottoscritti in regime di libero stabilimento o di libera prestazione di servizi, ad un'impresa cessionaria stabilita nella Comunità.
- Tale trasferimento può essere autorizzato solo se le autorità di vigilanza dello Stato membro di origine dell'impresa cessionaria attestano che l'impresa cessionaria dispone, tenuto conto del trasferimento, dei fondi propri ammissibili necessari per coprire il requisito patrimoniale di solvibilità di cui all'articolo 100, primo comma.
2. Nel caso delle imprese di assicurazione si applicano i paragrafi da 3 a 6.
3. Quando una succursale prevede di trasferire totalmente o in parte il proprio portafoglio, lo Stato membro in cui è situata tale succursale deve essere consultato.
4. Nei casi di cui ai paragrafi 1 e 3, le autorità di vigilanza dello Stato membro di origine dell'impresa di assicurazione cedente autorizzano il trasferimento dopo aver ricevuto l'accordo delle autorità ■ degli Stati membri in cui sono *stati conclusi i contratti in virtù del dritto di stabilimento o della libertà di prestazione dei servizi.*
5. Le autorità ■ degli Stati membri consultati comunicano il proprio parere o il proprio accordo alle autorità ■ dello Stato membro di origine dell'impresa di assicurazione cedente entro i tre mesi successivi alla ricezione della richiesta di consultazione.

Se le autorità consultate non danno una risposta entro tale termine, il silenzio equivale ad un tacito accordo.

6. Il trasferimento *del portafoglio* autorizzato in conformità ai paragrafi da 1 a 5 è oggetto, nello Stato membro *di origine o nello Stato membro* in cui è situato il rischio o nello Stato membro dell'impegno, di una misura di pubblicità *o prima o dopo l'autorizzazione prevista* dal diritto nazionale.

Il trasferimento è opponibile di diritto ai contraenti, agli assicurati ed a qualunque altra persona che abbia diritti od obblighi derivanti dai contratti trasferiti.

Il primo e il secondo comma del presente paragrafo lasciano impregiudicato il diritto degli Stati membri di prevedere la facoltà dei contraenti di risolvere il contratto entro un termine stabilito a decorrere dal trasferimento.

CAPO IV

CONDIZIONI DI ESERCIZIO DELL'ATTIVITÀ

SEZIONE 1 – RESPONSABILITÀ DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO O DIRETTIVO

Articolo 40

Responsabilità dell'organo amministrativo o direttivo

Gli Stati membri garantiscono che l'organo amministrativo o direttivo dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione abbia la responsabilità ultima dell'osservanza, da parte dell'impresa interessata, delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative adottate in applicazione della presente direttiva.

SEZIONE 2 - SISTEMA DI GOVERNANCE

Articolo 41

Requisiti generali in materia di governance

1. Gli Stati membri richiedono a tutte le imprese di assicurazione e di riassicurazione di dotarsi di un sistema efficace di governance, che consenta una gestione solida e prudente dell'attività.

Tale sistema comprende quanto meno una struttura organizzativa trasparente adeguata, con una chiara ripartizione e un'appropriata separazione delle responsabilità ed un sistema efficace per garantire la trasmissione delle informazioni. Esso include l'osservanza dei requisiti stabiliti agli articoli da 42 a 48.

Il sistema di governance è soggetto ad un riesame interno periodico.

2. Il sistema di governance è proporzionato alla natura, alla portata e alla complessità delle operazioni dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione.
3. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione dispongono di politiche scritte in relazione quanto meno alla gestione del rischio, al controllo interno, all'audit interno e, laddove rilevante, all'esternalizzazione. Esse garantiscono che tali politiche siano attuate.

Tali politiche scritte sono riesaminate per lo meno una volta all'anno. Esse sono soggette all'approvazione preliminare dell'organo amministrativo o direttivo e sono adattate in vista di qualsiasi variazione significativa del sistema o del settore interessato.

3 bis. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione adottano misure ragionevoli atte a garantire la continuità e la regolarità dello svolgimento delle loro attività, tra cui l'elaborazione di piani di emergenza. A tal fine le imprese in questione utilizzano sistemi, risorse e procedure adeguati e proporzionati.

4. Le autorità di vigilanza dispongono di mezzi, metodi e poteri appropriati per verificare il sistema di governance delle imprese di assicurazione e di riassicurazione e per valutare i rischi emergenti individuati da tali imprese che potrebbero influire sulla loro solidità finanziaria.

Gli Stati membri garantiscono che le autorità di vigilanza siano dotate dei poteri necessari per *esigere* che il sistema di governance sia migliorato e rafforzato per assicurare l'osservanza dei requisiti di cui agli articoli da 42 a 48.

Articolo 42

Requisiti di competenza e di onorabilità per le persone che dirigono effettivamente l'impresa o rivestono altre funzioni fondamentali

1. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione garantiscono che tutte le persone che dirigono effettivamente l'impresa o rivestono altre funzioni fondamentali rispettino costantemente i requisiti seguenti:
 - a) le loro qualifiche professionali, conoscenze ed esperienze devono essere adeguate per una gestione solida e prudente (competenza);
 - b) la loro **buona** reputazione e integrità devono soddisfare gli standard più elevati (onorabilità).
2. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione notificano all'autorità di vigilanza qualsiasi modifica relativa all'identità delle persone che dirigono effettivamente l'impresa o **sono responsabili di** altre funzioni fondamentali, unitamente a tutte le informazioni necessarie per valutare se eventuali nuove persone designate per dirigere l'impresa soddisfino i requisiti di competenza e onorabilità.
3. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione notificano alla loro autorità di vigilanza se una qualsiasi delle persone menzionate ai paragrafi 1 e 2 sia stata sostituita in quanto non soddisfa più i requisiti di cui al paragrafo 1 ■ .

Articolo 42 bis

Prova di onorabilità

1. *Lo Stato membro che esige dai propri cittadini una prova di onorabilità e la prova che i medesimi in passato non sono incorsi in dichiarazioni di fallimento, oppure una sola di queste due prove, accetta come prova sufficiente, per i cittadini degli altri Stati membri, la presentazione di un estratto del casellario giudiziale o, in mancanza di esso, l'esibizione di un documento equipollente, rilasciato dalla competente autorità giudiziaria o amministrativa dello Stato membro d'origine o di provenienza, dal quale risulti che tali requisiti sono soddisfatti.*
2. *Quando nello Stato membro di origine o di provenienza del cittadino straniero interessato non viene rilasciato il documento di cui al paragrafo 1, tale documento può essere sostituito da una dichiarazione giurata ovvero, negli Stati membri in cui questa non sia prevista, da una dichiarazione solenne resa dal cittadino straniero interessato ad un'autorità giudiziaria o amministrativa competente, o all'occorrenza ad un notaio dello Stato membro di origine o di provenienza del cittadino straniero.*

L'autorità o il notaio rilascia un attestato facente fede di tale giuramento o di tale dichiarazione solenne.

La dichiarazione di assenza di fallimento di cui al primo comma può essere resa anche ad un organismo professionale qualificato dello Stato membro interessato.

3. *I documenti e gli attestati di cui ai paragrafi 1 e 2 devono, al momento della loro presentazione, essere di data non anteriore a tre mesi.*
4. *Gli Stati membri designano le autorità e gli organismi competenti per il rilascio dei documenti di cui ai paragrafi 1 e 2 e ne informano immediatamente gli altri Stati membri e la Commissione.*

Ogni Stato membro comunica agli altri Stati membri ed alla Commissione le autorità e gli enti ai quali devono essere presentati i documenti di cui ai paragrafi 1 e 2 a corredo della domanda di esercitare le attività di cui all'articolo 2 nel territorio di tale Stato membro.

Articolo 43

Gestione dei rischi

1. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione dispongono di un sistema efficace di gestione dei rischi, che comprende le strategie, i processi e le procedure di segnalazione necessarie per **individuare, misurare**, monitorare, gestire e comunicare, su base continuativa, i rischi a livello individuale ed aggregato ai quali sono o potrebbero essere esposte e le relative interdipendenze.

Tale sistema di gestione dei rischi è **efficace e** perfettamente integrato nella struttura organizzativa **e nei processi decisionali** dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione,

con adeguata considerazione delle persone che dirigono effettivamente l'impresa o esercitano altre funzioni fondamentali.

2. Il sistema di gestione dei rischi copre i rischi da includere nel calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità di cui all'articolo 101, paragrafo 4, nonché i rischi che sfuggono completamente o parzialmente al predetto calcolo.

Esso copre quanto meno i seguenti settori:

- a) sottoscrizione e costituzione di riserve;
- b) gestione delle attività e delle passività;
- c) investimenti, in particolare derivati e impegni simili;
- d) gestione dei rischi di liquidità e di concentrazione;

d bis) gestione dei rischi operativi;

- e) riassicurazione e altre tecniche di attenuazione del rischio.

La politica scritta sulla gestione dei rischi di cui all'articolo 41, paragrafo 3 comprende le politiche riguardanti le lettere da a) ad e) del secondo comma del presente paragrafo.

3. Per quanto riguarda il rischio di investimento, le imprese di assicurazione e di riassicurazione dimostrano di rispettare il capo VI, sezione 6.
4. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione prevedono una funzione di gestione dei rischi che sia strutturata in modo da facilitare l'attuazione del sistema di gestione dei rischi.
5. Per le imprese di assicurazione e di riassicurazione che utilizzano un modello interno parziale o completo approvato conformemente agli articoli 110 e 111, la funzione di gestione dei rischi assolve ai seguenti compiti aggiuntivi:
- a) costruire e applicare il modello interno;
 - b) testare e convalidare il modello interno;
 - c) documentare il modello interno ed eventuali modifiche successive ad esso apportate;
 - d) informare l'organo amministrativo o direttivo in merito ai risultati del funzionamento del modello interno, proponendo i settori passibili di miglioramenti e aggiornando tale organo in merito agli sforzi fatti per migliorare le carenze individuate in precedenza;
 - e) analizzare i risultati del funzionamento del modello interno e produrre relazioni sintetiche in materia.

Valutazione interna del rischio e della solvibilità

1. Nell'ambito del proprio sistema di gestione dei rischi ogni impresa di assicurazione o di riassicurazione procede alla valutazione interna del rischio e della solvibilità.

Tale valutazione riguarda per lo meno:

- a) il fabbisogno di solvibilità globale tenuto conto del profilo di rischio specifico, dei limiti di tolleranza del rischio approvati e della strategia operativa dell'impresa;
 - b) l'osservanza continua dei requisiti patrimoniali previsti al capo VI, sezioni 4 e 5 e dei requisiti riguardanti le riserve tecniche previsti al capo VI, sezione 2;
 - c) la misura in cui il profilo di rischio dell'impresa interessata si discosti ■ dalle ipotesi sottese al requisito patrimoniale di solvibilità di cui all'articolo 101, paragrafo 3, calcolato con la formula standard conformemente al capo VI, sezione 4, sottosezione 2 o con un modello interno parziale o completo conformemente al capo VI, sezione 4, sottosezione 3.
2. Ai fini del paragrafo 1, lettera a), l'impresa interessata mette in atto processi, **commisurati alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi inerenti alla propria attività**, che le consentano di individuare e **valutare** correttamente i rischi cui è **o potrebbe essere** esposta nel breve e lungo termine ■. L'impresa dimostra i metodi utilizzati **in tale valutazione**.
 3. Nel caso di cui al paragrafo 1, lettera c), quando viene utilizzato un modello interno, la valutazione è eseguita insieme alla ricalibrazione che trasforma i risultati interni nella misura del rischio e calibrazione del requisito patrimoniale di solvibilità.
 4. La valutazione interna del rischio e della solvibilità è parte integrante della strategia operativa ed è presa sistematicamente in considerazione nelle decisioni strategiche dell'impresa.
 5. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione eseguono la valutazione di cui al paragrafo 1 periodicamente e immediatamente dopo qualsiasi variazione significativa del loro profilo di rischio.
 6. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione informano le autorità di vigilanza in merito ai risultati di ciascuna valutazione interna del rischio e della solvibilità quando comunicano le informazioni di cui all'articolo 35.
- 6 bis. La valutazione interna del rischio e della solvibilità non serve ai fini del calcolo del requisito patrimoniale. Il requisito patrimoniale di solvibilità può essere adeguato soltanto a norma degli articoli 37, 229, 230, 231 e 236.**

Articolo 45

Controllo interno

1. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione dispongono di un sistema di controllo interno efficace.

Tale sistema include per lo meno procedure amministrative e contabili, un quadro di controllo interno, disposizioni di segnalazione adeguate a tutti i livelli dell'impresa ed una funzione di verifica **■** dell'osservanza della normativa vigente.

2. La funzione di verifica dell'osservanza della normativa vigente include la consulenza all'organo amministrativo o direttivo in merito al rispetto delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative adottate in applicazione della presente direttiva. Essa include altresì la valutazione del possibile impatto di qualsiasi variazione del quadro giuridico sulle operazioni dell'impresa interessata nonché l'identificazione e la valutazione del rischio di mancata osservanza della normativa vigente.

Articolo 46

Audit interno

1. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione dispongono di una funzione di audit interno efficace **■**.

■

La funzione di audit interno include **■** una valutazione *dell'adeguatezza e dell'efficacia del sistema di controllo interno e di altri elementi del sistema di governance*.

3. La funzione di audit interno è obiettiva ed indipendente dalle funzioni operative.
4. Le risultanze e le raccomandazioni dell'audit interno sono comunicate all'organo amministrativo o direttivo che *stabilisce gli interventi da adottare per ciascuna di tali risultanze e raccomandazioni e* **||** garantisce *l'attuazione di tali interventi*.

Articolo 47

Funzione attuariale

1. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione prevedono una funzione attuariale efficace che svolga i seguenti compiti:
 - a) coordinare il calcolo delle riserve tecniche;
 - b) garantire l'adeguatezza delle metodologie e dei modelli sottostanti utilizzati nonché delle ipotesi fatte nel calcolo delle riserve tecniche;

- c) valutare la sufficienza e la qualità dei dati utilizzati nel calcolo delle riserve tecniche;
 - d) raffrontare le migliori stime con l'esperienza;
 - e) informare l'organo amministrativo o direttivo in merito all'affidabilità e all'adeguatezza del calcolo delle riserve tecniche;
 - f) supervisionare il calcolo delle riserve tecniche nei casi di cui all'articolo 81;
 - g) esprimere un parere sulla politica di sottoscrizione globale;
 - h) esprimere un parere sull'adeguatezza degli accordi di riassicurazione;
 - i) contribuire ad applicare in modo efficace il sistema di gestione dei rischi di cui all'articolo 43, in particolare rispetto alla modellizzazione dei rischi sottesa al calcolo dei requisiti patrimoniali di cui al capo VI, sezioni 4 e 5 e alla valutazione di cui all'articolo 44.
2. La funzione attuariale è esercitata da persone che dispongono di conoscenze **■** di matematica attuariale e finanziaria, ***commisurate alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi inerenti all'attività dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione*** e che sono in grado **■** di dimostrare la loro esperienza **■** in materia di norme professionali e di altra natura applicabili.

Articolo 48

Esternalizzazione

1. Gli Stati membri assicurano che le imprese di assicurazione e di riassicurazione che esternalizzano funzioni **■** o qualsiasi attività di assicurazione o di riassicurazione, restino pienamente responsabili del rispetto di tutti gli obblighi imposti loro dalla presente direttiva.
2. L'esternalizzazione di funzioni *o* attività operative ***cruciali o*** importanti non deve avvenire con modalità che determinano uno qualsiasi dei seguenti effetti:
 - a) un grave pregiudizio alla qualità del sistema di governance dell'impresa interessata;
 - b) l'incremento indebito del rischio operativo;
 - c) la messa a repentaglio della capacità delle autorità di vigilanza di controllare che l'impresa adempia a tutti i propri obblighi;
 - d) la messa a repentaglio della prestazione di un servizio continuo e soddisfacente ai contraenti.
3. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione informano tempestivamente le autorità di vigilanza prima dell'esternalizzazione di ***funzioni o*** attività ***cruciali o*** importanti nonché di importanti sviluppi successivi riguardanti tali attività.

Articolo 49

Misure di esecuzione

1. La Commissione adotta misure di esecuzione che precisano ulteriormente quanto segue:
 - a) gli elementi dei sistemi di cui agli articoli 41, 43, 45 e 46, e in particolare i settori che devono essere coperti dalla gestione delle attività e delle passività e dalla politica in materia di investimenti delle imprese di assicurazione e di riassicurazione di cui all'articolo 43, paragrafo 2;
 - b) le funzioni di cui agli articoli 43, 45, 46 e 47;
 - c) i requisiti di cui all'articolo 42 e le funzioni che vi sono soggette;
 - d) le condizioni alle quali può avvenire l'esternalizzazione, **in particolare a favore di fornitori di servizi ubicati in paesi terzi.**
2. ***Ove risulti necessario ai fini di un'adeguata convergenza della valutazione di cui all'articolo 44, paragrafo 1, lettera a), la Commissione può adottare misure di esecuzione che specificano ulteriormente gli elementi di detta valutazione.***
3. Tali misure, volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate conformemente alla procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

SEZIONE 3 - INFORMATIVA AL PUBBLICO

Articolo 50

Relazione relativa alla solvibilità e alla condizione finanziaria: contenuto

1. Gli Stati membri, tenuto conto *delle informazioni* di cui all'articolo 35, paragrafo 3 e *dei principi di cui all'articolo 35, paragrafo 4*, prescrivono alle imprese di assicurazione e di riassicurazione di pubblicare una relazione annuale sulla loro solvibilità e condizione finanziaria.

Tale relazione contiene le seguenti informazioni, in forma integrale o tramite riferimento ad informazioni equivalenti, ***sia per natura che per portata***, pubblicate in applicazione di altri obblighi di legge o regolamentari:

- a) una descrizione dell'attività e dei risultati dell'impresa;
- b) una descrizione del sistema di governance e una valutazione della sua adeguatezza per il profilo di rischio dell'impresa;

- c) una descrizione, effettuata separatamente per ciascuna categoria di rischio, dell'esposizione al rischio, delle concentrazioni di rischio, dell'attenuazione del rischio e della sensibilità al rischio;
 - d) una descrizione, effettuata separatamente per le attività, le riserve tecniche e le altre passività, delle basi e dei metodi utilizzati per la loro valutazione, nonché la spiegazione di eventuali differenze rilevanti rispetto alle basi e ai metodi utilizzati per la loro valutazione nel bilancio;
 - e) una descrizione della gestione del capitale che includa almeno quanto segue:
 - i) la struttura e l'importo dei fondi propri nonché la loro qualità;
 - ii) gli importi del requisito patrimoniale minimo e del requisito patrimoniale di solvibilità;
- ii bis) l'opzione di cui all'articolo 305 ter utilizzata ai fini del calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità;**
- iii) informazioni che consentano un'adeguata comprensione delle principali differenze tra **le ipotesi sottese alla** formula standard e **quelle di** qualsiasi modello interno utilizzato dall'impresa per il calcolo del suo requisito patrimoniale di solvibilità;
 - iv) qualsiasi ammanco rispetto al requisito patrimoniale minimo o qualsiasi ammanco significativo rispetto al requisito patrimoniale di solvibilità riscontrato durante il periodo oggetto della relazione, anche se successivamente risolto, con una spiegazione della sua origine e delle sue conseguenze nonché le eventuali misure adottate per porvi rimedio.

2. La descrizione di cui al paragrafo 1, lettera e), punto i) include un'analisi di qualsiasi variazione significativa rispetto al precedente periodo oggetto di relazione e la spiegazione di qualsiasi differenza importante rispetto al valore di tali elementi nel bilancio, nonché una breve descrizione della trasferibilità del capitale.

Per quanto riguarda la pubblicazione del requisito patrimoniale di solvibilità di cui al paragrafo 1, lettera e), punto ii), vengono indicati separatamente l'importo calcolato conformemente al capo VI, sezione 4, sottosezioni 2 e 3 e l'eventuale maggiorazione del capitale imposta conformemente all'articolo 37 **o l'impatto dei parametri specifici cui l'impresa di assicurazione o di riassicurazione è tenuta a ricorrere conformemente all'articolo 108 bis**, accompagnata da informazioni concise sulla giustificazione fornita dall'autorità di vigilanza interessata.

Tuttavia, e senza pregiudizio di qualsiasi comunicazione imposta da altri obblighi di legge o regolamentari, gli Stati membri possono prevedere che, **sebbene il requisito patrimoniale totale di solvibilità di cui al paragrafo 1, lettera e), punto ii), sia stato comunicato**, la maggiorazione del capitale **o l'impatto dei parametri specifici cui l'impresa di assicurazione o di riassicurazione è tenuta a ricorrere conformemente all'articolo 108 bis**, non debba essere comunicata separatamente per un periodo transitorio che non può superare i cinque anni a decorrere dalla data di cui all'articolo 310.

La comunicazione del requisito patrimoniale di solvibilità è accompagnata, laddove applicabile, da un'indicazione che il suo importo finale è tuttora oggetto di valutazione da parte della vigilanza.

Articolo 51

Informazioni destinate al *CEIOPS* e relazioni presentate da tale comitato

1. Gli Stati membri prescrivono alle autorità di vigilanza di fornire annualmente le seguenti informazioni al *CEIOPS*:
 - a) l'importo della maggiorazione media del capitale per impresa e la distribuzione delle maggiorazioni del capitale imposte dall'autorità di vigilanza durante l'anno precedente, misurate in percentuale del requisito patrimoniale di solvibilità, per ciascuna delle seguenti categorie:
 - i) per tutte le imprese di assicurazione e di riassicurazione nel loro insieme;
 - ii) per le imprese di assicurazione vita;
 - iii) per le imprese di assicurazione non vita;
 - iii bis) per le imprese di assicurazione che svolgono attività in ambo i settori vita e non-vita;**
 - iii ter) per le imprese di riassicurazione;**
 - b) per ciascuna delle informazioni di cui alla lettera a), la proporzione delle maggiorazioni del capitale imposte rispettivamente in applicazione dell'articolo 37, paragrafo 1, lettere a), b) e c).
2. Il *CEIOPS* pubblica annualmente le seguenti informazioni:
 - a) **per l'insieme degli Stati membri**, l'importo totale delle maggiorazioni del capitale **■**, misurate in percentuale del requisito patrimoniale di solvibilità per ciascuna delle seguenti categorie:
 - i) per tutte le imprese di assicurazione e di riassicurazione;
 - ii) per le imprese di assicurazione vita;
 - iii) per le imprese di assicurazione non vita;
 - iii bis) per le imprese di assicurazione che svolgono attività in ambo i settori vita e non-vita;**
 - iii ter) per le imprese di riassicurazione;**
 - b) per **ciascuno Stato membro separatamente**, la distribuzione delle maggiorazioni del capitale, misurate in percentuale del requisito patrimoniale di solvibilità, a tutte le imprese di assicurazione e di riassicurazione in **quel determinato** Stato membro;

b bis) per *ciascuna delle informazioni* di cui alla lettera a), la proporzione delle maggiorazioni del capitale imposte rispettivamente in applicazione dell'articolo 37, paragrafo 1, lettere a), b) e c).

3. Il *CEIOPS* fornisce *al Parlamento europeo, al Consiglio e* alla Commissione le informazioni di cui al paragrafo 2, insieme ad una relazione in cui descrive il grado di convergenza nell'uso delle maggiorazioni del capitale da parte delle autorità di vigilanza dei diversi Stati membri.

Articolo 52

Relazione relativa alla solvibilità e alla condizione finanziaria: principi applicabili

1. Le autorità di vigilanza consentono alle imprese di assicurazione e di riassicurazione di non rendere pubblica un'informazione nei seguenti casi:
 - a) la pubblicazione di tale informazione conferirebbe ai concorrenti dell'impresa significativi vantaggi indebiti;
 - b) l'impresa è tenuta alla segretezza o alla confidenzialità in virtù di obblighi nei confronti dei contraenti o di qualsiasi altro rapporto con una controparte.
2. Quando l'autorità di vigilanza *permette di* non rendere pubblica un'informazione, le imprese lo indicano nella relazione relativa alla solvibilità e alla condizione finanziaria e ne spiegano le ragioni.
3. Le autorità di vigilanza autorizzano le imprese di assicurazione e di riassicurazione ad avvalersi delle informazioni rese pubbliche in virtù di altri obblighi di legge o regolamentari o a farvi riferimento, nella misura in cui tali informazioni siano di natura e portata equivalenti a quelle richieste all'articolo 50.
4. I paragrafi 1 e 2 non si applicano alle informazioni di cui all'articolo 50, paragrafo 1, lettera e).

Articolo 53

Relazione relativa alla solvibilità e alla condizione finanziaria: aggiornamenti e informazioni facoltative aggiuntive

1. In caso di qualsiasi sviluppo importante che influenzi significativamente la rilevanza delle informazioni pubblicate conformemente agli articoli 50 e 52, le imprese di assicurazione e di riassicurazione pubblicano informazioni appropriate sulla sua natura e i suoi effetti.

Ai fini del primo comma, almeno i seguenti sviluppi sono considerati importanti:

- a) viene rilevata la mancata osservanza del requisito patrimoniale minimo e le autorità di vigilanza considerano che l'impresa non sarà in grado di presentare un piano di *finanziamento realistico a breve termine* o non ottengono entro un mese tale piano;

- b) viene rilevata la mancata osservanza del requisito patrimoniale di solvibilità e l'ammanto è significativo, e le autorità di vigilanza non ottengono entro due mesi un piano di risanamento *realistico*.

Nei casi di cui al secondo comma, lettera a), le autorità di vigilanza impongono all'impresa interessata di pubblicare immediatamente l'importo dell'ammanto, insieme ad una spiegazione della sua origine e delle sue conseguenze, comprese eventuali misure adottate per porvi rimedio. Quando, nonostante il piano di *finanziamento a breve termine* considerato inizialmente *realistico*, il problema della mancata osservanza del requisito patrimoniale minimo non è stato risolto a distanza di *tre mesi* dal rilevamento, se ne dà comunicazione alla fine di tale periodo, fornendo una spiegazione della sua origine e delle sue conseguenze, comprese eventuali altre misure adottate per porvi rimedio, *nonché le eventuali altre misure correttive previste*.

Nei casi di cui al secondo comma, lettera b), le autorità di vigilanza impongono all'impresa interessata di pubblicare immediatamente l'importo dell'ammanto, insieme ad una spiegazione della sua origine e delle sue conseguenze, comprese eventuali misure adottate per porvi rimedio. Quando, nonostante il piano di risanamento considerato inizialmente *realistico*, il problema della mancata osservanza del requisito patrimoniale minimo non è stato risolto a distanza di *sei mesi* dal rilevamento, se ne dà comunicazione alla fine di tale periodo, fornendo una spiegazione della sua origine e delle sue conseguenze, comprese eventuali altre misure per porvi rimedio, *nonché le eventuali altre misure correttive previste*.

2. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione possono pubblicare a titolo facoltativo qualsiasi informazione o spiegazione relativa alla loro solvibilità e condizione finanziaria che non debba già essere pubblicata in virtù degli articoli 50 e 52, e del paragrafo 1 *del presente articolo*.

Articolo 54

Relazione relativa alla solvibilità e alla condizione finanziaria:
politica e approvazione

1. Gli Stati membri prescrivono alle imprese di assicurazione e di riassicurazione di porre in essere strutture e sistemi appropriati per soddisfare i requisiti di cui agli articoli 50, 52 e all'articolo 53, paragrafo 1, e di dotarsi di una politica scritta che garantisca continuamente l'adeguatezza delle informazioni presentate conformemente agli articoli 50, 52 e 53.
2. La relazione relativa alla solvibilità e alla condizione finanziaria è soggetta all'approvazione dell'organo amministrativo o direttivo dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione ed è pubblicata solo dopo tale approvazione.

Articolo 55

Relazione relativa alla solvibilità e alla condizione finanziaria: misure di esecuzione

La Commissione adotta misure di esecuzione che specificano maggiormente le informazioni che devono essere pubblicate e i mezzi di pubblicazione da utilizzare a tal fine.

Tali misure, volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate conformemente alla procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

SEZIONE 4 – PARTECIPAZIONI QUALIFICATE

Articolo 56

Acquisizioni

1. Gli Stati membri prevedono che qualsiasi persona fisica o giuridica (di seguito “candidato acquirente”), che abbia deciso, da sola o di concerto con altre, di acquisire, direttamente o indirettamente, una partecipazione qualificata in un’impresa di assicurazione o di riassicurazione o di aumentare ulteriormente, direttamente o indirettamente, detta partecipazione qualificata in modo tale che la quota dei diritti di voto o del capitale da essa detenuta raggiunga o superi il 20 %, 30 % o 50 %, o che l’impresa di assicurazione o di riassicurazione divenga una sua impresa figlia (di seguito “progetto di acquisizione”), notifichi previamente per iscritto alle autorità di vigilanza dell’impresa di assicurazione o di riassicurazione nella quale intende acquisire una partecipazione qualificata o aumentare detta partecipazione qualificata l’entità prevista della partecipazione e le informazioni pertinenti di cui all’articolo 58, paragrafo 4. Gli Stati membri possono non applicare la soglia del 30 % quando essi applicano una soglia di un terzo a norma dell’articolo 9, paragrafo 3, lettera a), della direttiva 2004/109/CE.
2. Gli Stati membri prevedono che tutte le persone fisiche o giuridiche che abbiano deciso di non detenere più, direttamente o indirettamente, in un’impresa di assicurazione o di riassicurazione una partecipazione qualificata debbano previamente notificare per iscritto alle autorità di vigilanza dello Stato membro d’origine l’entità prevista della partecipazione. Le persone fisiche o giuridiche sono parimenti tenute ad informare le autorità di vigilanza qualora abbiano deciso di diminuire la propria partecipazione qualificata in modo che la quota dei diritti di voto o del capitale da esse detenuta scenda al di sotto delle soglie del 20 %, 30 % o 50 % oppure l’impresa di assicurazione o di riassicurazione cessi di essere una loro società figlia. Gli Stati membri possono non applicare la soglia del 30 % quando essi applicano una soglia di un terzo a norma dell’articolo 9, paragrafo 3, lettera a), della direttiva 2004/109/CE.

Articolo 57

Termine per la valutazione

1. Le autorità di vigilanza comunicano per iscritto al candidato acquirente di aver ricevuto la notifica di cui all’articolo 56, paragrafo 1, e le eventuali informazioni di cui al paragrafo 2 prontamente e comunque entro due giorni lavorativi dalla ricezione.

Le autorità di vigilanza dispongono di un massimo di sessanta giorni lavorativi decorrenti dalla data dell’avviso scritto di ricevimento della notifica e di tutti i documenti che lo Stato membro ha chiesto di allegare alla notifica in base all’elenco di cui all’articolo 58, paragrafo 4 (di seguito “termine per la valutazione”), per effettuare la valutazione di cui all’articolo 58, paragrafo 1 (di seguito “valutazione”).

Le autorità di vigilanza informano il candidato acquirente della data di scadenza del termine per la valutazione al momento del ricevimento della notifica.

2. Durante il termine per la valutazione le autorità di vigilanza possono, se del caso, e non oltre il cinquantesimo giorno lavorativo di tale termine, richiedere ulteriori informazioni necessarie per completare la valutazione. La richiesta viene fatta per iscritto precisando le informazioni integrative necessarie.

Per il periodo compreso tra la data della richiesta di informazioni da parte delle autorità di vigilanza e il ricevimento della risposta del candidato acquirente, viene sospeso il decorso del termine per la valutazione. La sospensione non supera i venti giorni lavorativi.

Eventuali ulteriori richieste di completamento o chiarimento delle informazioni da parte delle autorità di vigilanza sono a discrezione di dette autorità ma non possono dare luogo ad una sospensione del decorso del termine per la valutazione.

3. Le autorità di vigilanza possono prorogare la sospensione di cui al paragrafo 2, secondo comma, fino a un massimo di trenta giorni lavorativi:
 - a) se il candidato acquirente risiede fuori dalla Comunità o è soggetto ad una regolamentazione non comunitaria; oppure
 - b) se il candidato acquirente è una persona fisica o giuridica e non è sottoposto a vigilanza a norma della presente direttiva, **della direttiva 85/611/CEE del Consiglio, del 20 dicembre 1985 concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari ed amministrative in materia di taluni organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (O.I.C.V.M.)¹ o delle direttive 2004/39/CE o 2006/48/CE.**
4. Se al termine della loro valutazione decidono di opporsi al progetto di acquisizione, le autorità di vigilanza informano per iscritto il candidato acquirente entro due giorni lavorativi e comunque non oltre il termine per la valutazione, e indicano le ragioni della loro decisione. Fatta salva la legislazione nazionale, un'adeguata motivazione della decisione può essere resa pubblica su richiesta del candidato acquirente. Ciò non impedisce ad uno Stato membro di autorizzare l'autorità di vigilanza a rendere pubblica tale motivazione anche senza una richiesta del candidato acquirente.
5. Se, entro il termine per la valutazione, le autorità di vigilanza non si oppongono per iscritto al progetto di acquisizione il progetto è da considerarsi approvato.
6. Le autorità di vigilanza possono fissare un termine massimo per il perfezionamento della prevista acquisizione e prorogarlo ove opportuno.
7. Gli Stati membri non possono imporre requisiti più rigorosi di quelli previsti nella presente direttiva per la notifica alle autorità di vigilanza e l'approvazione da parte di queste ultime di acquisizioni dirette o indirette di diritti di voto o di capitale.
8. La Commissione adotta misure di esecuzione che specificano maggiormente gli adeguamenti dei criteri di cui all'articolo 58, paragrafo 1, per tenere conto degli sviluppi futuri e per assicurare un'applicazione uniforme degli articoli da 56 a 62.

¹ GU L 375 del 31.12.1985, pag. 3.

Tali misure, volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate conformemente alla procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

Articolo 58

Valutazione

1. Nell'esaminare la notifica di cui all'articolo 56, paragrafo 1, e le informazioni di cui all'articolo 57, paragrafo 2, le autorità di vigilanza valutano, al fine di garantire la gestione sana e prudente dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione cui si riferisce il progetto di acquisizione e tenendo conto della probabile influenza del candidato acquirente sull'impresa di assicurazione o di riassicurazione, la qualità del candidato acquirente e la solidità finanziaria del progetto di acquisizione sulla base di tutti i criteri seguenti:
 - a) la reputazione del candidato acquirente;
 - b) la reputazione e l'esperienza di tutte le persone che, in esito al progetto di acquisizione, determineranno l'orientamento dell'attività dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione;
 - c) la solidità finanziaria del candidato acquirente, in particolare in considerazione del tipo di attività esercitata e prevista nell'impresa di assicurazione o di riassicurazione alla quale si riferisce il progetto di acquisizione;
 - d) la capacità dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione di rispettare e continuare a rispettare i requisiti prudenziali a norma della presente direttiva e, se del caso, di altre direttive, segnatamente la direttiva 2002/87/CE, in particolare, il fatto che il gruppo di cui farà parte disponga di una struttura che permetta di esercitare una vigilanza efficace, di scambiare effettivamente informazioni tra le autorità di vigilanza e di determinare la ripartizione delle responsabilità tra le autorità di vigilanza;
 - e) l'esistenza di motivi ragionevoli per sospettare che, in relazione al progetto di acquisizione, sia in corso o abbia avuto luogo un'operazione o un tentativo di riciclaggio di proventi di attività illecite o di finanziamento del terrorismo ai sensi dell'articolo 1 della direttiva 2005/60/CE o che il progetto di acquisizione potrebbe aumentarne il rischio.
2. Le autorità di vigilanza possono opporsi al progetto di acquisizione solo se sussistono ragionevoli motivi per farlo in base ai criteri di cui al paragrafo 1 o se le informazioni fornite dal candidato acquirente sono incomplete.
3. Gli Stati membri si astengono dall'imporre condizioni preliminari per quanto concerne il livello della partecipazione da acquisire e non consentono alle rispettive autorità di vigilanza di esaminare il progetto di acquisizione sotto il profilo delle necessità economiche del mercato.
4. Gli Stati membri pubblicano l'elenco delle informazioni che sono necessarie per effettuare la valutazione e che devono essere fornite alle autorità di vigilanza all'atto della

notifica di cui all'articolo 56, paragrafo 1. Le informazioni richieste sono proporzionate e adeguate alla natura del candidato acquirente e del progetto di acquisizione. Gli Stati membri non richiedono informazioni che non sono pertinenti per una valutazione prudenziale.

5. Fatto salvo l'articolo 57, paragrafi 1, 2 e 3, quando all'autorità di vigilanza sono stati notificati due o più progetti di acquisizione o di incremento di partecipazioni qualificate nella stessa impresa di assicurazione o di riassicurazione, tale autorità tratta i candidati acquirenti in modo non discriminatorio.

Articolo 59

Acquisizioni di imprese finanziarie regolamentate

1. Le autorità di vigilanza operano in piena consultazione reciproca quando effettuano la valutazione se il candidato acquirente è:
 - a) un ente creditizio, un'impresa di assicurazione o di riassicurazione, un'impresa di investimento o una società di gestione ai sensi dell'articolo 1 bis, punto 2, della direttiva 85/611/CEE (di seguito "società di gestione di OICVM"), autorizzati in un altro Stato membro o in un settore diverso da quello cui si riferisce il progetto di acquisizione;
 - b) l'impresa madre di un ente creditizio, di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione, di un'impresa di investimento o di una società di gestione di OICVM autorizzati in un altro Stato membro o in un settore diverso da quello cui si riferisce il progetto di acquisizione;
 - c) una persona fisica o giuridica che controlla un ente creditizio, un'impresa di assicurazione o di riassicurazione, un'impresa di investimento o una società di gestione di OICVM autorizzati in un altro Stato membro o in un settore diverso da quello cui si riferisce il progetto di acquisizione.
2. Le autorità di vigilanza si scambiano senza indebiti ritardi tutte le informazioni essenziali o pertinenti per la valutazione. A tale riguardo, le autorità di vigilanza si comunicano su richiesta tutte le informazioni pertinenti e comunicano di propria iniziativa tutte le informazioni essenziali. Nella decisione dell'autorità di vigilanza che ha autorizzato l'impresa di assicurazione o di riassicurazione alla quale si riferisce il progetto di acquisizione sono indicati eventuali pareri o riserve espressi dall'autorità di vigilanza responsabile del candidato acquirente.

Articolo 60

Comunicazioni delle imprese di assicurazione o di riassicurazione alle autorità di vigilanza

Le imprese di assicurazione o di riassicurazione comunicano alle autorità di vigilanza dello Stato membro di origine, appena ne abbiano conoscenza, le acquisizioni o le cessioni di partecipazioni al loro capitale che determinano il superamento, in aumento o in diminuzione, di una delle soglie di cui agli articoli 56 e 57, paragrafi da 1 a 7.

Esse comunicano altresì, almeno una volta all'anno, alle autorità di vigilanza l'identità degli azionisti o dei soci che detengono partecipazioni qualificate, nonché l'entità di queste ultime.

Articolo 61

Partecipazioni qualificate, poteri delle autorità di vigilanza

Gli Stati membri stabiliscono che, qualora l'influenza esercitata dalle persone di cui **all'articolo 56** possa essere di ostacolo a una gestione prudente e sana dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione, le autorità di vigilanza dello Stato membro di origine dell'impresa in cui si intende acquisire o incrementare una partecipazione qualificata adottino le opportune misure per porre termine a tale situazione. Le misure in questione possono consistere, **ad esempio**, in ingiunzioni, sanzioni nei confronti degli amministratori e direttori o nella sospensione dell'esercizio dei diritti di voto inerenti alle azioni o quote detenute dagli azionisti o dai soci di cui trattasi.

Misure analoghe si applicano nei confronti delle persone fisiche o giuridiche che non ottemperino all'obbligo dell'informazione preventiva di cui **all'articolo 56** .

Per i casi in cui la partecipazione sia assunta nonostante l'opposizione delle autorità di vigilanza, gli Stati membri, indipendentemente da altre sanzioni che verranno adottate, prevedono una delle seguenti misure:

- (1) la sospensione dell'esercizio dei diritti di voto;
- (2) la nullità o l'annullabilità dei voti espressi.

Articolo 62

Diritti di voto

Ai fini dell'applicazione della presente sezione,, sono presi in considerazione i diritti di voto di cui agli articoli 9 e 10 della direttiva 2004/109/CE nonché le relative condizioni di aggregazione di cui all'articolo 12, paragrafi 4 e 5, di tale direttiva.

Gli Stati membri non prendono in considerazione i diritti di voto o le azioni eventualmente detenuti da imprese di investimento o enti creditizi derivanti dall'assunzione a fermo di strumenti finanziari e/o dal collocamento di strumenti finanziari sulla base di un impegno irrevocabile di cui all'allegato I, sezione A, punto 6, della direttiva 2004/39/CE, a condizione da un lato che tali diritti non siano esercitati o altrimenti utilizzati per intervenire nella gestione dell'emittente e, dall'altro, che siano ceduti entro un anno dall'acquisizione.

SEZIONE 5 -SEGRETO D'UFFICIO, SCAMBIO DI INFORMAZIONI E PROMOZIONE DELLA CONVERGENZA DELLA VIGILANZA

Articolo 63

Obblighi

Gli Stati membri prescrivono che tutte le persone che esercitano o hanno esercitato un'attività per le autorità di vigilanza, nonché i revisori e gli esperti incaricati da tali autorità, abbiano l'obbligo del segreto d'ufficio.

Fatti salvi i casi rilevanti per il diritto penale, qualsiasi informazione riservata ricevuta da tali persone in ragione dell'ufficio non può essere divulgata ad alcuna persona o autorità, se non in forma sommaria o aggregata, cosicché non si possano individuare le singole imprese di assicurazione e di riassicurazione.

Ciò nondimeno, nei casi concernenti un'impresa di assicurazione o di riassicurazione dichiarata fallita o soggetta a liquidazione coatta, le informazioni riservate che non riguardano terzi implicati nei tentativi di salvataggio possono essere divulgate nell'ambito di procedimenti civili o commerciali.

Articolo 64

Scambio di informazioni fra le autorità di vigilanza degli Stati membri

L'articolo 63 non impedisce lo scambio di informazioni tra le autorità di vigilanza dei vari Stati membri. Tali informazioni sono coperte dal segreto d'ufficio di cui all'articolo 63.

Articolo 65

Accordi di cooperazione con i paesi terzi

Gli Stati membri possono concludere accordi di cooperazione, che prevedano lo scambio di informazioni con le autorità di vigilanza di paesi terzi o con le autorità o gli organismi di paesi terzi definiti all'articolo 67, paragrafi 1 e 2, solo a condizione che le informazioni da comunicare beneficino di garanzie in ordine al segreto d'ufficio almeno equivalenti a quelle previste nella presente sezione. Tale scambio di informazioni deve essere destinato all'esecuzione dei compiti di vigilanza di tali autorità od organismi.

Qualora le informazioni che uno Stato membro deve comunicare ad un paese terzo provengano da un altro Stato membro, possono essere comunicate solo con l'esplicito consenso delle autorità di vigilanza di tale Stato membro e, in tal caso, unicamente per i fini da quelle autorizzati.

Articolo 66

Utilizzo delle informazioni riservate

Le autorità di vigilanza che ricevono informazioni riservate a norma dell'articolo 63 o 64 possono servirsene soltanto nell'esercizio delle loro funzioni e per le seguenti finalità:

- 1) per verificare il sussistere delle condizioni di accesso all'attività di assicurazione o di riassicurazione e facilitare il controllo dell'esercizio di tale attività, con particolare riguardo alla vigilanza sulle riserve tecniche, sul requisito patrimoniale minimo, sul requisito patrimoniale di solvibilità e sul sistema di governance;
- 2) per irrogare sanzioni;
- 3) nei ricorsi amministrativi avverso una decisione delle autorità di vigilanza;
- 4) nei procedimenti giurisdizionali di cui alla presente direttiva.

Articolo 67

Scambio di informazioni con altre autorità

1. Gli articoli 63 e 66 non ostano ad alcuna delle seguenti attività:
 - a) lo scambio di informazioni tra diverse autorità di vigilanza di uno stesso Stato membro nell'espletamento delle loro funzioni di vigilanza;
 - b) lo scambio di informazioni, nell'espletamento delle loro funzioni di vigilanza, fra autorità di vigilanza e i seguenti soggetti situati nello stesso Stato membro:
 - i) le autorità investite della funzione di vigilanza sugli enti creditizi e su altre istituzioni finanziarie e le autorità incaricate di vigilare sui mercati finanziari;
 - ii) gli organi che intervengono nella liquidazione e nel fallimento delle imprese di assicurazione *o* di riassicurazione e in altri procedimenti analoghi;
 - iii) le persone incaricate della revisione legale dei conti delle imprese di assicurazione e di riassicurazione e di altri enti finanziari;
 - c) la trasmissione, agli organi incaricati di esperire le procedure di liquidazione coatta o di amministrare i *fondi* di garanzia, delle informazioni necessarie per lo svolgimento della loro funzione.

Lo scambio di informazioni di cui al primo comma, *lettere b) e c)*, può avere luogo anche tra diversi Stati membri.

Le informazioni ricevute dalle autorità, organi e persone di cui sopra sono coperte dall'obbligo del segreto d'ufficio di cui all'articolo 63.

2. Gli articoli da 63 a 66, non ostano a che gli Stati membri autorizzino scambi di informazioni tra le autorità di vigilanza e i soggetti seguenti:
 - a) le autorità preposte alla vigilanza sugli organi che intervengono nella liquidazione e nel fallimento delle imprese di assicurazione e di riassicurazione e in altri procedimenti analoghi;

- b) le autorità preposte alla vigilanza sulle persone incaricate della revisione legale dei conti delle imprese di assicurazione, delle imprese di riassicurazione, degli enti creditizi, delle imprese d'investimento e di altri enti finanziari;
- c) gli attuari indipendenti dalle imprese di assicurazione e di riassicurazione, che esercitano in virtù della legge una funzione di controllo su di esse, nonché gli organi incaricati della vigilanza nei confronti di tali attuari.

Gli Stati membri che applicano il primo comma esigono che siano rispettate almeno le seguenti condizioni:

- a) le informazioni devono essere dirette all'esercizio delle funzioni di vigilanza o di controllo di cui al primo comma;
- b) le informazioni ricevute devono essere coperte *dalle condizioni del* segreto d'ufficio di cui all'articolo 63;
- c) qualora provengano da un altro Stato membro, le informazioni possono essere comunicate solo con l'esplicito consenso delle autorità di vigilanza da cui provengono e, in tal caso, unicamente per i fini da quelle autorizzati.

Gli Stati membri comunicano alla Commissione e agli altri Stati membri l'identità delle autorità, persone od organi abilitati a ricevere informazioni in forza del primo e del secondo comma.

- 3. Gli articoli da 63 a 66 non ostano a che gli Stati membri, per rafforzare la stabilità del sistema finanziario e la sua integrità, autorizzino lo scambio di informazioni tra le autorità di vigilanza e le autorità o gli organi incaricati dell'individuazione delle violazioni del diritto societario e delle relative indagini.

Gli Stati membri che applicano il primo comma esigono che siano rispettate almeno le seguenti condizioni:

- a) le informazioni devono essere dirette alle attività di individuazione delle violazioni e di indagine di cui al primo comma;
- b) le informazioni ricevute devono essere coperte dal segreto d'ufficio di cui all'articolo 63;
- c) qualora provengano da un altro Stato membro, le informazioni possono essere comunicate solo con l'esplicito consenso delle autorità di vigilanza da cui provengono e, in tal caso, unicamente per i fini da quelle autorizzati.

Se in uno Stato membro le autorità o gli organi di cui al primo comma esercitano le loro funzioni di individuazione delle violazioni o di indagine ricorrendo a persone incaricate a tale scopo, in base alla loro competenza specifica, e non appartenenti alla funzione pubblica, la possibilità di scambio delle informazioni prevista al primo comma può essere estesa a tali persone alle condizioni previste al secondo comma.

Ai fini dell'applicazione della lettera c) del secondo comma, le autorità o gli organi di cui al primo comma comunicano, alle autorità di vigilanza da cui le informazioni provengono, l'identità e il mandato preciso delle persone alle quali saranno trasmesse tali informazioni.

4. Gli Stati membri comunicano alla Commissione e agli altri Stati membri l'identità delle autorità, persone od organi abilitati a ricevere informazioni in forza del paragrafo 3.

Articolo 68

Comunicazione di informazioni alle amministrazioni centrali responsabili della normativa finanziaria

Gli articoli 63 e 66 non ostano a che gli Stati membri autorizzino, per legge, la comunicazione di alcune informazioni ad altri servizi delle loro amministrazioni centrali responsabili della normativa di vigilanza sugli enti creditizi, gli enti finanziari, i servizi di investimento e le imprese di assicurazione o di riassicurazione, nonché agli ispettori incaricati da detti servizi.

Tali comunicazioni possono essere fornite solo quando ciò risulti necessario per motivi di vigilanza prudenziale. In ogni caso, gli Stati membri dispongono che le informazioni ricevute in base all'articolo 64 e all'articolo 67, paragrafo 1, e quelle ottenute mediante le ispezioni di cui all'articolo 32 possano formare oggetto delle comunicazioni solo con l'accordo esplicito delle autorità di vigilanza da cui provengono le informazioni o delle autorità di vigilanza dello Stato membro in cui è stata effettuata l'ispezione.

Articolo 69

Trasmissione delle informazioni alle banche centrali e alle autorità monetarie

Senza pregiudizio della presente sezione, un'autorità di vigilanza può trasmettere informazioni intese all'esercizio delle sue funzioni ai seguenti soggetti:

- 1) alle banche centrali e ad altri organismi con responsabilità analoghe in quanto autorità monetarie;
- 2) all'occorrenza ad altre autorità pubbliche incaricate della vigilanza sui sistemi di pagamento.

Tali autorità od organismi possono altresì comunicare alle autorità di vigilanza le informazioni che possono essere loro necessarie ai fini dell'articolo 66. Le informazioni ricevute in tale ambito sono coperte dal segreto d'ufficio di cui alla presente sezione.

Articolo 70

Convergenza della vigilanza

1. ***Gli Stati membri garantiscono che i mandati delle autorità di vigilanza tengano adeguatamente conto della dimensione "Unione europea".***
2. ***Gli Stati membri assicurano che le autorità competenti, nell'esercizio delle loro funzioni, tengano conto della convergenza in materia di strumenti di vigilanza e di pratiche di vigilanza nell'applicazione delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative adottate conformemente alla presente direttiva. A tal fine, gli Stati membri garantiscono che le autorità di vigilanza partecipino alle attività del CEIOPS conformemente alla decisione 2009/79/CE della Commissione del 23 gennaio 2009¹ e tengano debitamente conto dei relativi orientamenti e raccomandazioni di cui al paragrafo 3;***
3. ***Il CEIOPS fornisce, quando necessario, orientamenti e raccomandazioni non giuridicamente vincolanti riguardo all'applicazione delle disposizioni della presente direttiva e alle sue misure di attuazione al fine di rafforzare la convergenza delle prassi di vigilanza. Il CEIOPS inoltre riferisce regolarmente e almeno ogni due anni al Parlamento europeo, al Consiglio e alla Commissione in merito ai progressi in materia di convergenza della vigilanza nella Comunità.***

SEZIONE 6 – OBBLIGHI DEI REVISORI

Articolo 71

Obblighi dei revisori

1. Gli Stati membri dispongono quanto meno che le persone abilitate a norma dell'*ottava* direttiva 84/253/CEE del Consiglio, del 10 aprile 1984, basata sull'articolo 54, paragrafo 3, lettera g), del Trattato, relativa all'abilitazione delle persone incaricate del controllo di legge dei documenti contabili², che esercitano presso un'impresa di assicurazione o di riassicurazione il controllo legale dei conti di cui all'articolo 51 della quarta direttiva 78/660/CEE del Consiglio, del 25 luglio 1978, basata sull'articolo 54, paragrafo 3, lettera g), del Trattato e relativa ai conti annuali di taluni tipi di società³, all'articolo 37 della direttiva 83/349/CEE || o all'articolo 31 della direttiva 85/611/CEE, o qualsiasi altro incarico ufficiale, abbiano l'obbligo di segnalare tempestivamente alle autorità di vigilanza fatti o decisioni riguardanti detta impresa di cui esse siano venute a conoscenza nell'esercizio dell'incarico sopra citato e che siano tali da determinare una qualsiasi delle seguenti conseguenze:
 - a) una violazione sostanziale delle disposizioni legislative, regolamentari o amministrative che stabiliscono le condizioni per l'autorizzazione o disciplinano in modo specifico l'esercizio dell'attività delle imprese di assicurazione e di riassicurazione;
 - b) la messa a repentaglio della continuità dell'attività dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione;

¹ ***GU L 25 del 29.1.2009, pag. 28.***

² ***GU L 126 del 12.5.1984, pag. 20.***

³ ***GU L 222 del 14.8.1978, pag. 11.***

- c) il rifiuto della certificazione dei bilanci o l'emissione di riserve;
- d) il mancato rispetto del requisito patrimoniale di solvibilità;
- e) il mancato rispetto del requisito patrimoniale minimo.

Le persone di cui al primo comma sono altresì tenute a segnalare fatti e decisioni di cui vengano a conoscenza nell'ambito di un incarico quale quello di cui al primo comma, esercitato presso un'impresa che abbia stretti legami derivanti da un rapporto di controllo con l'impresa di assicurazione o di riassicurazione presso la quale quelle persone svolgono tale incarico.

- 2. La comunicazione in buona fede alle autorità di vigilanza, da parte delle persone abilitate ai sensi della direttiva 84/253/CEE, di fatti o decisioni di cui al paragrafo 1 non costituisce violazione di eventuali restrizioni alla comunicazione di informazioni imposte in sede contrattuale o in forma di disposizioni legislative, regolamentari o amministrative, ed essa non comporta per tali persone responsabilità di alcun tipo.

CAPO V

ESERCIZIO CUMULATIVO DELLE ATTIVITÀ DI ASSICURAZIONE VITA E NON-VITA

Articolo 72

Esercizio cumulativo dell'attività di assicurazione vita e non-vita

- 1. Le imprese di assicurazione non possono essere autorizzate ad esercitare simultaneamente attività di assicurazione vita e non vita.
- 2. In deroga al paragrafo 1, gli Stati membri possono disporre che:
 - a) le imprese autorizzate ad esercitare attività di assicurazione vita possano ottenere anche un'autorizzazione per le attività di assicurazione non vita per i rischi dei rami 1 e 2 di cui alla lettera A dell'allegato I;
 - b) le imprese autorizzate, unicamente per i rischi dei rami 1 e 2 di cui alla lettera A, dell'allegato I, possano ottenere un'autorizzazione ad esercitare attività di assicurazione vita.

Ciascuna attività è tuttavia gestita separatamente conformemente all'articolo 73.

- 3. Gli Stati membri possono prevedere che le imprese di cui al paragrafo 2 rispettino le regole contabili cui sono soggette le imprese di assicurazione vita per tutte le loro attività. Gli Stati membri possono inoltre prescrivere, in attesa di un coordinamento in materia, che, per quanto concerne le regole per la liquidazione, le attività relative ai rischi di cui alla lettera A, rami 1 e 2 dell'allegato I esercitate da tali imprese siano anch'esse disciplinate dalle norme applicabili alle attività inerenti all'assicurazione sulla vita.

4. Nei casi in cui un'impresa di assicurazione non vita abbia legami finanziari, commerciali o amministrativi con un'impresa di assicurazione vita, le autorità di vigilanza degli Stati membri di origine vigilano affinché i conti delle stesse non siano falsati da convenzioni stipulate tra di esse o da qualsiasi accordo atto ad influenzare la ripartizione delle spese e delle entrate.
5. Le imprese che alle seguenti date esercitavano simultaneamente attività di assicurazione sia vita che non vita disciplinate dalla presente direttiva possono continuare ad esercitare tali attività simultaneamente, purché ciascuna attività sia gestita distintamente conformemente all'articolo 73:
 - a) alla data del 1° gennaio 1981 per le imprese autorizzate in Grecia;
 - b) alla data del 1° gennaio 1986 per le imprese autorizzate in Spagna e Portogallo;
 - c) alla data del 1° gennaio 1995 per le imprese autorizzate in Austria, Finlandia e Svezia;
 - d) alla data del 1° maggio 2004 per le imprese autorizzate nella Repubblica ceca, in Estonia, a Cipro, in Lettonia, in Lituania, in Ungheria, a Malta, in Polonia, in Slovenia e in Slovacchia;
 - e) alla data del 1° gennaio 2007 per le imprese autorizzate in Bulgaria e Romania;
 - f) alla data del 15 marzo 1979 per tutte le altre imprese.

Lo Stato membro di origine può obbligare le imprese di assicurazione a porre fine, entro termini da esso stabiliti, al cumulo delle attività di assicurazione vita e non vita da esse esercitate alle date di cui al primo comma.

Articolo 73

Gestione distinta delle attività di assicurazione vita e non-vita

1. La gestione distinta di cui all'articolo 72, deve essere organizzata in modo che l'attività di assicurazione vita sia separata dall'attività di assicurazione non vita.

Non si può recare pregiudizio ai rispettivi interessi dei contraenti dell'assicurazione vita e non vita e in particolare i contraenti dell'assicurazione vita debbono godere dei benefici provenienti da tale assicurazione come se l'impresa di assicurazione vita praticasse unicamente l'assicurazione vita.
2. Senza pregiudizio degli articoli 100 e 126, le imprese di assicurazione di cui all'articolo 72, paragrafi 2 e 5 calcolano entrambi i seguenti elementi:
 - a) un requisito patrimoniale minimo nozionale vita rispetto alla loro attività di assicurazione o di riassicurazione vita, calcolato come se l'impresa interessata esercitasse soltanto tale attività, sulla base dei conti separati di cui al paragrafo 6;

- b) un requisito patrimoniale minimo nozionale non vita rispetto alla loro attività di assicurazione o riassicurazione non vita, calcolato come se l'impresa interessata esercitasse soltanto tale attività, sulla base dei conti separati di cui al paragrafo 6.
3. Come minimo, le imprese di assicurazione di cui all'articolo 72, paragrafi 2 e 5 coprono i requisiti seguenti con un importo equivalente di elementi di fondi propri di base ammissibili:
- a) il requisito patrimoniale minimo nozionale vita rispetto all'attività del settore vita;
 - b) il requisito patrimoniale minimo nozionale non vita rispetto all'attività del settore non vita.

Gli obblighi finanziari minimi di cui al primo comma che sono a carico dell'attività di assicurazione vita e dell'attività di assicurazione non vita non possono essere sostenuti dall'altra attività.

4. Una volta adempiuti gli obblighi finanziari minimi di cui al paragrafo 3 e purché se ne informi l'autorità di vigilanza, l'impresa può utilizzare gli elementi espliciti dei fondi propri ammissibili ancora disponibili per l'una o l'altra attività per coprire il requisito patrimoniale di solvibilità di cui all'articolo 100.
5. Le autorità di vigilanza, mediante l'analisi dei risultati delle attività di assicurazione sia vita che non vita, vigilano affinché siano rispettati i paragrafi da 1 a 5.
6. Le scritture contabili devono essere effettuate in modo da far apparire le fonti dei risultati distintamente per l'attività di assicurazione vita e per l'attività di assicurazione non vita. L'insieme delle entrate, in particolare premi, versamenti dei riassicuratori, redditi finanziari, e delle spese, in particolare prestazioni di assicurazione, versamenti alle riserve tecniche, premi di riassicurazione e spese di funzionamento per le operazioni di assicurazione, sono ripartite in base alla loro origine. Gli elementi comuni alle due attività sono imputati ai conti secondo un criterio di ripartizione che deve essere approvato dall'autorità di vigilanza.

Le imprese di assicurazione elaborano, in base alle scritture contabili, un documento da cui risultino in modo distinto gli elementi dei fondi propri di base ammissibili portati a copertura di ciascun requisito patrimoniale minimo nozionale di cui al paragrafo 2, in conformità all'articolo 98, paragrafo 5.

7. Se l'importo degli elementi dei fondi propri di base ammissibili corrispondenti ad una delle attività è insufficiente a coprire gli obblighi finanziari minimi di cui al paragrafo 3, primo comma, le autorità di vigilanza applicano all'attività in cui si riscontra tale insufficienza le misure previste dalla presente direttiva, a prescindere dai risultati ottenuti nell'altra attività.

In deroga al paragrafo 3, secondo comma, tali misure possono comportare l'autorizzazione di trasferimento di elementi espliciti dei fondi propri di base ammissibili da una attività all'altra.

CAPO VI

DISPOSIZIONI INERENTI ALLA VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ, DELLE RISERVE TECNICHE, DEI FONDI PROPRI, DEL REQUISITO PATRIMONIALE DI SOLVIBILITÀ, DEL REQUISITO PATRIMONIALE MINIMO E DISPOSIZIONI IN MATERIA DI INVESTIMENTI

SEZIONE 1 – VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Articolo 74

Valutazione delle attività e delle passività

1. Gli Stati membri garantiscono che, salvo indicato diversamente, le imprese di assicurazione e di riassicurazione valutino le attività e le passività come segue:
 - a) le attività sono valutate all'importo al quale potrebbero essere scambiate tra parti consapevoli e consenzienti in un'operazione svolta alle normali condizioni di mercato;
 - b) le passività sono valutate all'importo al quale potrebbero essere trasferite, o regolate, tra parti consapevoli e consenzienti in un'operazione svolta alle normali condizioni di mercato.

Quando si valutano le passività, non viene effettuato alcun aggiustamento per tenere conto del merito di credito proprio dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione.

2. La Commissione adotta misure di esecuzione per definire i metodi e le ipotesi da utilizzare nella valutazione delle attività e delle passività prevista al paragrafo 1.

Tali misure, volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate conformemente alla procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

SEZIONE 2 - DISPOSIZIONI RELATIVE ALLE RISERVE TECNICHE

Articolo 75

Disposizioni generali

1. Gli Stati membri garantiscono che le imprese di assicurazione e di riassicurazione costituiscano riserve tecniche a fronte di tutte le loro obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione nei confronti dei contraenti e dei beneficiari dei contratti di assicurazione o di riassicurazione.
2. Il **valore** delle riserve tecniche **corrisponde all'importo** attuale **che le imprese di assicurazione e di riassicurazione dovrebbero pagare se dovessero trasferire le loro obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione immediatamente ad un'altra impresa di assicurazione o di riassicurazione**.
3. Il calcolo delle riserve tecniche utilizza coerentemente le informazioni fornite dai mercati finanziari e i dati generalmente disponibili sui rischi **di sottoscrizione** (coerenza con il mercato).

4. Le riserve tecniche sono calcolate in modo prudente, affidabile e obiettivo.

4 bis. In base ai principi enunciati ai paragrafi 2, 3 e 4 e tenendo conto dei principi di cui all'articolo 74, paragrafo 1, il calcolo delle riserve tecniche è effettuato a norma degli articoli da 76 a 81 e dell'articolo 85.

Articolo 76

Calcolo delle riserve tecniche

1. Il valore delle riserve tecniche è pari alla somma della migliore stima e del margine di rischio previsti ai paragrafi 2 e 3.
2. La migliore stima **corrisponde** alla media dei flussi di cassa futuri ponderata per la probabilità, tenendo conto del valore temporale del denaro (valore attuale atteso dei flussi di cassa futuri) sulla base della pertinente struttura per scadenza dei tassi di interesse privi di rischio.

Il calcolo della migliore stima è basato su informazioni **aggiornate** e credibili e su ipotesi realistiche ed è realizzato utilizzando metodi attuariali e **statistici** adeguati, **applicabili e pertinenti**.

La proiezione dei flussi di cassa utilizzata nel calcolo della migliore stima tiene conto di tutte le entrate e uscite di cassa necessarie per regolare le obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione per tutta la loro durata di vita.

La migliore stima è calcolata al lordo, senza la deduzione degli importi recuperabili da contratti di riassicurazione e società veicolo. Questi importi sono calcolati separatamente, conformemente all'articolo 80.

3. Il margine di rischio è tale da garantire che il valore delle riserve tecniche sia equivalente all'importo di cui le imprese di assicurazione e di riassicurazione avrebbero bisogno per assumersi e onorare le obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione.
4. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione valutano separatamente la migliore stima e il margine di rischio.

Quando tuttavia i flussi di cassa futuri connessi con le obbligazioni di assicurazione o di riassicurazione possono essere riprodotti **in modo affidabile** utilizzando strumenti finanziari per i quali sia **osservabile** un valore di mercato **affidabile**, il valore delle riserve tecniche **associato a tali futuri flussi di cassa** è determinato sulla base del valore di mercato di tali strumenti finanziari. In questo caso non è necessario calcolare separatamente la migliore stima e il margine di rischio.

5. Quando le imprese di assicurazione e di riassicurazione valutano separatamente la migliore stima e il margine di rischio, il margine di rischio è calcolato determinando il costo della costituzione di un importo di fondi propri ammissibili pari al requisito patrimoniale di solvibilità necessario per far fronte alle obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione lungo tutta la loro durata di vita.

Il tasso utilizzato nella determinazione del costo della costituzione di tale importo di fondi propri ammissibili (tasso del costo del capitale) è lo stesso per tutte le imprese di assicurazione e di riassicurazione **ed è sottoposto a revisione periodica**.

Il tasso del costo del capitale è pari alla maggiorazione rispetto al tasso d'interesse privo di rischio pertinente *in cui* un'impresa di assicurazione o di riassicurazione *incorrerebbe detenendo* un importo di fondi propri ammissibili di cui alla sezione 3 pari al requisito patrimoniale di solvibilità *necessario per far fronte alle obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione per tutta la loro durata di vita.*

Articolo 77

Altri elementi da prendere in considerazione nel calcolo delle riserve tecniche

In aggiunta a quanto previsto all'articolo 76, quando calcolano le riserve tecniche, le imprese di assicurazione e di riassicurazione tengono conto dei seguenti elementi:

- 1) di tutte le spese che saranno sostenute per il servizio delle obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione;
- 2) dell'inflazione, compresa quella delle spese e dei sinistri;
- 3) di tutti i pagamenti ai contraenti ed ai beneficiari, comprese le future partecipazioni agli utili a carattere discrezionale, che le imprese di assicurazione e di riassicurazione prevedono di fare, a prescindere dal fatto che siano o non contrattualmente garantiti, a meno che tali pagamenti non rientrino nell'ambito di applicazione dell'articolo 90, *paragrafo 2.*

Articolo 78

Valutazione delle garanzie finanziarie e delle opzioni contrattuali incluse nei contratti di assicurazione e di riassicurazione

Quando calcolano le riserve tecniche, le imprese di assicurazione e di riassicurazione tengono conto del valore delle garanzie finanziarie e di tutte le opzioni contrattuali incluse nelle polizze di assicurazione e di riassicurazione.

Qualsiasi ipotesi fatta dalle imprese di assicurazione e di riassicurazione rispetto alla probabilità che i contraenti esercitino le opzioni contrattuali, comprese le estinzioni anticipate e i riscatti, è realistica e basata su informazioni attuali e credibili. Le ipotesi tengono conto, esplicitamente o implicitamente, dell'impatto che le future variazioni delle condizioni finanziarie e non finanziarie potrebbero avere sull'esercizio di tali opzioni.

Articolo 79

Segmentazione

Quando calcolano le loro riserve tecniche, le imprese di assicurazione e di riassicurazione segmentano le loro obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione in gruppi di rischi omogenei e quanto meno per aree di attività.

Articolo 80

Importi recuperabili da contratti di riassicurazione e società veicolo

Le imprese di assicurazione e di riassicurazione calcolano gli importi recuperabili da contratti di riassicurazione e società veicolo conformemente agli articoli da 75 a 79.

Quando calcolano gli importi recuperabili da contratti di riassicurazione e società veicolo, le imprese di assicurazione e di riassicurazione tengono conto della distanza temporale tra i recuperi e i pagamenti diretti.

Il risultato di tale calcolo è aggiustato per tenere conto delle perdite previste a causa dell'inadempimento della controparte. Tale aggiustamento è basato sulla valutazione della probabilità di inadempimento della controparte e della perdita media in caso di inadempimento (loss given default).

Articolo 81

Qualità dei dati e applicazione di **approssimazioni, inclusi approcci** caso per caso, per le riserve tecniche

Gli Stati membri garantiscono che le imprese di assicurazione e di riassicurazione si dotino di procedure e processi interni per garantire l'appropriatezza, la completezza e l'accuratezza dei dati utilizzati nel calcolo delle loro riserve tecniche.

Qualora, in circostanze specifiche, le imprese di assicurazione e di riassicurazione non **abbiano** dati sufficienti di qualità appropriata per applicare un metodo attuariale affidabile **a un gruppo o** ad un sottogruppo delle loro obbligazioni di assicurazione o di riassicurazione o agli importi recuperabili da contratti di riassicurazione e società veicolo, possono **utilizzare approssimazioni adeguate, inclusi approcci** caso per caso, per il calcolo della migliore stima.

Articolo 82

Raffronto con l'esperienza

Le imprese di assicurazione e di riassicurazione si dotano di processi e procedure per garantire che le migliori stime, e le ipotesi sottese al calcolo delle migliori stime, siano periodicamente raffrontate con l'esperienza.

Quando dal raffronto risulta uno scostamento sistematico tra l'esperienza e le migliori stime, l'impresa di assicurazione o di riassicurazione interessata effettua gli aggiustamenti appropriati ai metodi attuariali utilizzati o alle ipotesi fatte.

Articolo 83

Adeguatezza del livello delle riserve tecniche

Su richiesta delle autorità di vigilanza, le imprese di assicurazione e di riassicurazione dimostrano l'adeguatezza del livello delle loro riserve tecniche, nonché l'applicabilità e la pertinenza dei metodi applicati e l'adeguatezza dei dati statistici sottostanti utilizzati.

Articolo 84

Incremento delle riserve tecniche

Nella misura in cui il calcolo delle riserve tecniche delle imprese di assicurazione e di riassicurazione non è conforme agli articoli da 75 a 82, le autorità di vigilanza possono richiedere alle imprese di assicurazione e di riassicurazione di incrementare l'importo delle riserve tecniche fino a raggiungere il livello determinato conformemente a tali articoli.

Articolo 85

Misure di esecuzione

La Commissione adotta misure di esecuzione che stabiliscono quanto segue:

- a) **le metodologie** attuariali e **statistiche** per calcolare la migliore stima di cui all'articolo 76, paragrafo 2;
- b) la struttura per scadenza dei tassi d'interesse privi di rischio da utilizzare per calcolare la migliore stima di cui all'articolo 76, paragrafo 2;
- c) le circostanze in cui le riserve tecniche sono calcolate come un tutto unico o come somma di una migliore stima e di un margine di rischio, e i metodi da utilizzare nel caso in cui le riserve tecniche sono calcolate come un tutto unico;
- d) i metodi e le ipotesi da utilizzare nel calcolo del margine di rischio, compresa la determinazione dell'importo dei fondi propri ammissibili necessari per far fronte alle obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione e la calibrazione del tasso del costo del capitale;
- e) le aree di attività sulla base delle quali devono essere segmentate le obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione per calcolare le riserve tecniche;
- f) gli standard da rispettare per garantire l'adeguatezza, la completezza e la precisione dei dati utilizzati nel calcolo delle riserve tecniche e le **circostanze specifiche** in cui sarebbe appropriato utilizzare **approssimazioni, compresi approcci** caso per caso, ai fini del calcolo **della migliore stima**;
- g) **le metodologie** da utilizzare per calcolare l'aggiustamento per inadempimento della controparte di cui all'articolo 80, volto a tenere conto delle perdite attese per inadempimento della controparte;
- h) laddove necessario, i metodi e le tecniche semplificati per calcolare le riserve tecniche, al fine di garantire che **le metodologie** attuariali e **statistiche** di cui **alle lettere a) e d)** siano proporzionati alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi cui sono esposte le imprese di assicurazione e di riassicurazione, **comprese le imprese di assicurazione e riassicurazione captive**.

Tali misure, volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate conformemente alla procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

SEZIONE 3 – FONDI PROPRI

SOTTOSEZIONE 1 – DETERMINAZIONE DEI FONDI PROPRI

Articolo 86

Fondi propri

I fondi propri sono costituiti dalla somma dei fondi propri di base di cui all'articolo 87 e dei fondi propri accessori di cui all'articolo 88.

Articolo 87

Fondi propri di base

I fondi propri di base sono costituiti dai seguenti elementi:

- 1) l'eccedenza delle attività rispetto alle passività valutata conformemente all'articolo 74 e alla sezione 2;
- 2) le passività subordinate.

L'importo dell'eccedenza di cui al punto 1 è diminuito dell'importo delle azioni proprie detenute dall'impresa di assicurazione o di riassicurazione.

Articolo 88

Fondi propri accessori

1. I fondi propri accessori sono costituiti da elementi diversi dai fondi propri di base che possono essere richiamati per assorbire le perdite.

I fondi propri accessori possono comprendere i seguenti elementi nella misura in cui non si tratti di elementi dei fondi propri di base:

- a) il capitale sociale o fondo iniziale non versato che non è stato richiamato ;
- b) le lettere di credito *e le garanzie*;
- c) qualsiasi altro impegno *giuridicamente vincolante* ricevuto dalle imprese di assicurazione e di riassicurazione.

Nel caso delle mutue e delle società a forma mutua a contributi variabili, i fondi propri accessori possono altresì comprendere qualsiasi credito futuro che tale mutua o società a forma mutua può vantare nei confronti dei suoi membri tramite il richiamo di contributi supplementari durante *i dodici mesi successivi*.

2. Quando un elemento dei fondi propri accessori è stato versato o richiamato, viene trattato come un'attività e cessa di far parte dei fondi propri accessori.

Articolo 89

Approvazione dei fondi propri accessori da parte delle autorità di vigilanza

2. Gli importi degli elementi dei fondi propri accessori da prendere in considerazione quando si determinano i fondi propri sono soggetti a previa approvazione da parte delle autorità di vigilanza.

L'importo assegnato a ciascun elemento dei fondi propri accessori riflette la capacità di assorbimento di perdite dell'elemento in questione e si basa su ipotesi prudenti e realistiche. Laddove un elemento dei fondi propri accessori abbia un valore nominale fisso, l'importo di detto elemento è pari al suo valore nominale, qualora esso rifletta adeguatamente la sua capacità di assorbimento di perdite.

■

4. Le autorità di vigilanza approvano a seconda dei casi:
 - a) un importo monetario per ciascun elemento dei fondi propri accessori;
 - b) un metodo di calcolo dell'importo di ciascun elemento dei fondi propri accessori, nel qual caso le autorità di vigilanza approvano l'importo così calcolato per un determinato periodo di tempo.

4 bis. Per ciascun elemento dei fondi propri accessori, l'approvazione delle autorità di vigilanza dipende dalla valutazione dei seguenti elementi:

- a) ***lo status delle controparti interessate, in relazione alla loro capacità e disponibilità a pagare;***
- b) ***la recuperabilità dei fondi, tenuto conto della forma giuridica dell'elemento considerato nonché di qualsiasi condizione che impedirebbe la riuscita del pagamento o del richiamo dell'elemento;***
- c) ***qualsiasi informazione sull'esito dei richiami di tali fondi propri accessori fatti in passato dalle imprese di assicurazione e di riassicurazione, nella misura in cui tali informazioni possano essere utilizzate attendibilmente per valutare l'esito previsto di richiami futuri.***

Articolo 90

Riserva di utili

1. ***Le riserve di utili sono ritenute utili cumulati che non sono stati messi a disposizione per essere distribuiti a contraenti e beneficiari.***

2. Purché il diritto nazionale lo autorizzi, **le riserve di utili** non sono *considerate* come passività assicurative e riassicurative, nella misura in cui *esse soddisfano i criteri di cui all'articolo 94, paragrafo 1*.



Articolo 92

Misure di esecuzione

1. La Commissione adotta misure di esecuzione che specificano quanto segue:
- a) i criteri da applicare ai fini della concessione dell'approvazione da parte dell'autorità di vigilanza conformemente all'articolo 89;
 - b) il trattamento delle partecipazioni, ai sensi dell'articolo 210, paragrafo 2, terzo comma, detenute in enti finanziari e creditizi ai fini della determinazione dei fondi propri.

Tali misure, volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate conformemente alla procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

2. Le partecipazioni in enti finanziari e creditizi di cui al paragrafo 1, lettera b), includono:
- a) le partecipazioni che le imprese di assicurazione e di riassicurazione detengono in:
 - i) enti creditizi ed enti finanziari ai sensi dell'articolo 4, punti 1 e 5 della direttiva 2006/48/CE;
 - ii) imprese di investimento ai sensi dell'articolo 4, paragrafo 1, punto 1 della direttiva 2004/39/CE;
 - b) i crediti subordinati e gli strumenti di cui all'articolo 63 e all'articolo 64, paragrafo 3 della direttiva 2006/48/CE che le imprese di assicurazione e di riassicurazione detengono nei confronti delle entità definite alla lettera a) del presente paragrafo nelle quali detengono una partecipazione.

SOTTOSEZIONE 2 – CLASSIFICAZIONE DEI FONDI PROPRI

Articolo 93

Caratteristiche *e aspetti utilizzati* per classificare i fondi propri in livelli

1. Gli elementi dei fondi propri sono classificati in tre livelli **■**. *La classificazione di tali elementi dipende dal fatto che si tratti di elementi dei fondi propri di base o dei fondi propri accessori e dalla misura in cui essi presentano le seguenti caratteristiche:*

- a) *l'elemento è disponibile, o può essere richiamato su richiesta, per assorbire interamente le perdite nella prospettiva di continuità aziendale, nonché in caso di liquidazione (disponibilità permanente);*
- b) *in caso di liquidazione, l'importo totale dell'elemento è disponibile per assorbire le perdite e il rimborso dell'elemento al possessore avviene solo dopo che sono state onorate tutte le altre obbligazioni, comprese quelle di assicurazione e di riassicurazione nei confronti dei contraenti e dei beneficiari dei contratti di assicurazione e di riassicurazione (subordinazione);*



2. *Per valutare in che misura gli elementi dei fondi propri possiedono le caratteristiche di cui al paragrafo 1, lettere a) e b), nel momento considerato e in futuro, occorre tenere in debito conto la durata dell'elemento, in particolare il fatto che esso abbia o meno scadenza. Quando un elemento dei fondi propri ha scadenza, viene presa in considerazione la sua durata relativa rispetto alla durata delle obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione dell'impresa (durata sufficiente).*

Sono inoltre prese in considerazione le seguenti caratteristiche:

- a) *se l'elemento è privo di obblighi o incentivi a rimborsare il suo importo nominale (assenza di incentivi a rimborsare);*
- b) *se l'elemento è privo di spese fisse obbligatorie (assenza di costi obbligatori di servizio);*
- c) *se l'elemento è scevro da gravami (assenza di gravami).*

Articolo 94

Criteri principali per la classificazione in livelli

1. *Gli elementi dei fondi propri di base sono classificati nel livello 1 quando possiedono sostanzialmente le caratteristiche di cui all'articolo 93, paragrafo 1, lettere a) e b), tenendo conto degli aspetti di cui all'articolo 93, paragrafo 2.*
2. *Gli elementi dei fondi propri di base sono classificati nel livello 2 quando possiedono sostanzialmente le caratteristiche di cui all'articolo 93, paragrafo 1, lettera b), tenendo conto degli aspetti di cui all'articolo 93, paragrafo 2.*

Gli elementi dei fondi propri di base sono classificati nel livello 2 quando possiedono sostanzialmente le caratteristiche di cui all'articolo 93, paragrafo 1, lettere a) e b), tenendo conto degli aspetti di cui all'articolo 93, paragrafo 2.

3. *Tutti gli elementi dei fondi propri di base o accessori che non rientrano nell'ambito di applicazione del paragrafo 1 o 2 sono classificati nel livello 3.*

Articolo 95

Classificazione dei fondi propri in livelli

Gli Stati membri garantiscono che le imprese di assicurazione e di riassicurazione classifichino gli elementi dei loro fondi propri sulla base dei criteri di cui all'articolo 94.

A tal fine le imprese di assicurazione e di riassicurazione fanno riferimento, laddove applicabile, all'elenco dei fondi propri di cui all'articolo 97, paragrafo 1, lettera c).

Quando un elemento dei fondi propri non è incluso in tale elenco, è valutato e classificato dalle imprese di assicurazione e di riassicurazione conformemente al primo comma. Tale **classificazione** è **soggetta all'approvazione dell'**autorità di vigilanza.

Articolo 96

Classificazione di elementi dei fondi propri specifici alle assicurazioni

Senza pregiudizio dell'articolo 95 e dell'articolo 97, paragrafo 1, lettera c), ai fini della presente direttiva si applicano le seguenti classificazioni:

- 1) le riserve di utili che rientrano nell'ambito di applicazione dell'articolo 90, **paragrafo 2**, sono classificate nel livello 1;
- 2) le lettere di credito e le garanzie **detenute in fiduciarie da fiduciari indipendenti a beneficio dei creditori di assicurazione e** fornite da enti creditizi autorizzati conformemente alla direttiva 2006/48/CE **■** sono classificate nel livello 2;
- 3) qualsiasi credito futuro che le **mutue e le società a forma mutualistica di armatori a contributi variabili che assicurano unicamente i rischi elencati nell'allegato I, punto A, rami 6, 12 e 17** possono vantare nei confronti dei loro membri tramite il richiamo di contributi supplementari dovuti entro i prossimi 12 mesi, è classificato nel livello 2.

Conformemente al all'articolo 94, paragrafo 2, secondo comma, qualsiasi credito futuro che le mutue o le società a forma mutualistica a contributi variabili possono vantare nei confronti dei loro membri tramite il richiamo di contributi supplementari, entro i 12 mesi successivi, non rientrante nel punto 3) del primo comma, è classificato nel livello 2 quando possiede sostanzialmente le caratteristiche di cui all'articolo 93, paragrafo 1, lettere a) e b), tenendo conto degli aspetti di cui all'articolo 93, paragrafo 2.

Articolo 97

Misure di esecuzione

1. La Commissione adotta misure di esecuzione che stabiliscono quanto segue:

■

- c) un elenco degli elementi dei fondi propri, **inclusi quelli di cui all'articolo 96**, ritenuti conformi ai criteri di cui all'articolo 94 **■**, contenente per ciascun elemento una descrizione precisa delle caratteristiche che ne hanno determinato la classificazione;
- d) i metodi che le autorità di vigilanza devono utilizzare quando approvano la valutazione e la classificazione degli elementi dei fondi propri che non rientrano nell'elenco di cui alla lettera c).

Tali misure, volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate conformemente alla procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

- 2. La Commissione rivede e, laddove appropriato, aggiorna periodicamente l'elenco di cui al paragrafo 1, lettera c), alla luce degli sviluppi del mercato.

SOTTOSEZIONE 3 – AMMISSIBILITÀ DEI FONDI PROPRI

Articolo 98

Ammissibilità e limiti applicabili ai fondi propri di livello 1, 2 e 3

- 1. Per quanto riguarda **la conformità al** requisito patrimoniale di solvibilità, gli importi **ammissibili** degli elementi di livello 2 e di livello 3 sono soggetti **a** limiti **quantitativi**. **Detti limiti sono tali da assicurare che siano soddisfatte almeno le seguenti condizioni:**
 - a) **■** la proporzione degli elementi di livello 1 nei fondi propri ammissibili è superiore ad un terzo **dell'importo totale** dei fondi propri ammissibili **■** ;
 - b) **l'importo ammissibile degli** elementi di livello 3 è inferiore ad un terzo dell'importo totale dei fondi propri ammissibili **■** .
- 2. Per quanto riguarda **la conformità al** requisito patrimoniale minimo, **■** l'importo degli elementi dei fondi propri di base ammissibili per la copertura del requisito patrimoniale minimo che sono classificati nel livello 2 è **soggetto a limiti quantitativi** **Detti limiti sono tali da assicurare, come minimo, che la proporzione degli elementi di livello 1 dei fondi propri di base ammissibili sia superiore alla metà dell'importo totale dei fondi propri di base ammissibili.**
-
- 4. L'importo dei fondi propri ammissibile per la copertura del requisito patrimoniale di solvibilità di cui all'articolo 100 è pari alla somma dell'importo degli elementi di livello 1, dell'importo ammissibile degli elementi di livello 2 e dell'importo ammissibile degli elementi di livello 3.
- 5. L'importo dei fondi propri di base ammissibile per la copertura del requisito patrimoniale minimo di cui all'articolo 126 è pari alla somma dell'importo degli elementi di livello 1 e dell'importo ammissibile degli elementi dei fondi propri di base classificati nel livello 2.

Articolo 99

Misure di esecuzione

La Commissione adotta misure di esecuzione che stabiliscono:

- a) i limiti *quantitativi di cui all'articolo 98, paragrafi 1 e 2;*
- b) *gli adeguamenti che dovrebbero essere effettuati per riflettere la mancanza di trasferibilità di quegli elementi dei fondi propri che possono solo essere utilizzati per coprire perdite derivanti da un particolare segmento di passività o da rischi particolari (fondi accantonati).*

Tali misure, volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate conformemente alla procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

SEZIONE 4 – REQUISITO PATRIMONIALE DI SOLVIBILITÀ

SOTTOSEZIONE 1 – DISPOSIZIONI GENERALI RIGUARDANTI IL REQUISITO PATRIMONIALE DI SOLVIBILITÀ CALCOLATO IN BASE ALLA FORMULA STANDARD O AD UN MODELLO INTERNO

Articolo 100

Disposizioni generali

Gli Stati membri *prescrivono* che le imprese di assicurazione e di riassicurazione detengano fondi propri ammissibili tali da coprire il requisito patrimoniale di solvibilità.

Il requisito patrimoniale di solvibilità è calcolato utilizzando la formula standard di cui alla sottosezione 2 o un modello interno come previsto alla sottosezione 3.

Articolo 101

Calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità

1. Il requisito patrimoniale di solvibilità è calcolato conformemente ai paragrafi da 2 a 5.
2. Il requisito patrimoniale di solvibilità è calcolato in base al presupposto della continuità aziendale.
3. Il requisito patrimoniale di solvibilità è calibrato in modo da garantire che siano presi in considerazione tutti i rischi quantificabili cui è esposta un'impresa di assicurazione o di riassicurazione. *Esso copre l'attività esistente nonché le nuove attività che si prevede vengano iscritte nel corso dei dodici mesi successivi.* Per quanto riguarda l'attività esistente, esso copre *unicamente* le perdite inattese.

Il requisito patrimoniale di solvibilità corrisponde al Valore a rischio (Value at risk) dei fondi propri di base dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione soggetto ad un livello di confidenza del 99,5 % su un periodo di un anno.

4. Il requisito patrimoniale di solvibilità copre quanto meno i seguenti rischi:
 - a) il rischio di sottoscrizione per l'assicurazione non vita;
 - b) il rischio di sottoscrizione per l'assicurazione vita;
 - c) il rischio di sottoscrizione per l'assicurazione malattia;
 - d) il rischio di mercato;
 - e) il rischio di credito;
 - f) il rischio operativo.

Il rischio operativo di cui al primo comma, lettera f) include i rischi giuridici ma non i rischi derivanti da decisioni strategiche e i rischi di reputazione.

5. Quando calcolano il requisito patrimoniale di solvibilità, le imprese di assicurazione e di riassicurazione tengono conto dell'effetto delle tecniche di attenuazione del rischio, purché tale requisito rifletta adeguatamente il rischio di credito e gli altri rischi derivanti dall'uso di tali tecniche.

Articolo 102

Frequenza del calcolo

1. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione calcolano il requisito patrimoniale di solvibilità almeno una volta all'anno e comunicano il risultato di tale calcolo alle autorità di vigilanza.

Le imprese di assicurazione e di riassicurazione provvedono a detenere fondi propri ammissibili tali da coprire l'ultimo requisito patrimoniale di solvibilità comunicato.

Le imprese di assicurazione e di riassicurazione tengono costantemente sotto controllo l'importo dei fondi propri ammissibili e il requisito patrimoniale di solvibilità.

Se il profilo di rischio di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione si discosta significativamente dalle ipotesi sottese all'ultimo requisito patrimoniale di solvibilità comunicato, l'impresa in questione ricalcola immediatamente il requisito patrimoniale di solvibilità e lo comunica alle autorità di vigilanza.

2. Quando vi siano elementi che suggeriscono che il profilo di rischio di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione è cambiato significativamente dalla data in cui è stato comunicato l'ultimo requisito patrimoniale di solvibilità, le autorità di vigilanza possono richiedere all'impresa interessata di ricalcolare il requisito patrimoniale di solvibilità.

SOTTOSEZIONE 2 – REQUISITO PATRIMONIALE DI SOLVIBILITÀ: FORMULA STANDARD

Articolo 103

Struttura della formula standard

Il requisito patrimoniale di solvibilità *calcolato in base alla formula standard* è pari alla somma dei seguenti elementi:

- a) il requisito patrimoniale di solvibilità di base di cui all'articolo 104;
- b) il requisito patrimoniale per il rischio operativo di cui all'articolo 106;
- c) l'aggiustamento per la capacità di assorbimento di perdite delle riserve tecniche e delle imposte differite di cui all'articolo 107.

Articolo 104

Struttura del requisito patrimoniale di solvibilità di base

1. Il requisito patrimoniale di solvibilità di base comprende moduli di rischio individuali, che sono aggregati conformemente all'allegato IV, punto 1.

Tale requisito è composto quanto meno dai seguenti moduli di rischio:

- a) il rischio di sottoscrizione per l'assicurazione non vita;
 - b) il rischio di sottoscrizione per l'assicurazione vita;
 - c) il rischio di sottoscrizione per l'assicurazione malattia ;
 - d) il rischio di mercato;
 - e) il rischio di inadempimento della controparte.
2. Ai fini del paragrafo 1, lettere a), b) e c), le operazioni di assicurazione e di riassicurazione sono imputate al modulo del rischio di sottoscrizione che meglio riflette la natura tecnica del rischio sottostante.
 3. I coefficienti di correlazione per l'aggregazione dei moduli di rischio di cui al paragrafo 1 e la calibrazione dei requisiti patrimoniali per ciascun modulo di rischio determinano un requisito patrimoniale di solvibilità globale conforme ai principi di cui all'articolo 101.
 4. Ciascuno dei moduli di rischio di cui al paragrafo 1 è calibrato utilizzando una misura di rischio del tipo Valore a rischio con un livello di confidenza del 99,5% su un periodo di un anno.

Laddove appropriato, gli effetti della diversificazione sono presi in considerazione nella struttura di ciascun modulo di rischio.

5. Tutte le imprese di assicurazione e di riassicurazione utilizzano la stessa struttura e le stesse specifiche per i moduli di rischio, sia per quanto riguarda il requisito patrimoniale di solvibilità di base che per qualsiasi calcolo semplificato di cui all'articolo 108.
6. Per quanto riguarda i rischi derivanti da catastrofi, possono essere utilizzate, laddove appropriato, specifiche geografiche per il calcolo dei moduli del rischio di sottoscrizione per l'assicurazione vita, per l'assicurazione non vita e per l'assicurazione malattia ■ .
7. Previa approvazione da parte delle autorità di vigilanza, quando calcolano i moduli del rischio di sottoscrizione per l'assicurazione vita, per l'assicurazione non vita e per l'assicurazione malattia ■ , le imprese di assicurazione e di riassicurazione possono sostituire, nell'ambito della formula standard, un sottoinsieme di parametri con parametri specifici all'impresa interessata.

Tali parametri sono calibrati sulla base dei dati interni dell'impresa interessata o di dati che sono direttamente rilevanti per le operazioni di tale impresa tramite l'uso di metodi standardizzati.

In sede di concessione dell'approvazione, le autorità di vigilanza verificano la completezza, l'accuratezza e l'adeguatezza dei dati utilizzati.

Articolo 105

Calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità di base

1. Il requisito patrimoniale di solvibilità di base è calcolato conformemente ai paragrafi da 2 a 6.
2. Il modulo del rischio di sottoscrizione per l'assicurazione non vita riflette il rischio derivante *da obbligazioni* di assicurazione non vita, tenuto conto dei pericoli coperti e dei processi utilizzati nell'esercizio dell'attività.

Tale modulo tiene conto dell'incertezza dei risultati delle imprese di assicurazione e di riassicurazione in rapporto alle obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione esistenti *nonché delle nuove attività che si prevede vengano contabilizzate nel corso dei dodici mesi successivi*.

Esso è calcolato, conformemente all'allegato IV, punto 2, come combinazione dei requisiti patrimoniali almeno per i seguenti sottomoduli:

- a) il rischio di perdita o variazione sfavorevole del valore delle passività assicurative, derivante da oscillazioni riguardanti il momento di accadimento, la frequenza e la gravità degli eventi assicurati nonché il momento di accadimento e l'importo delle liquidazioni di sinistri (rischio di tariffazione e di riservazione per l'assicurazione non vita);
- b) il rischio di perdita o di variazione sfavorevole del valore delle passività assicurative, derivante da un'incertezza significativa delle ipotesi in materia di fissazione dei prezzi e di costituzione delle riserve in rapporto ad eventi estremi o eccezionali (rischio di catastrofe per l'assicurazione non vita).

3. Il modulo del rischio di sottoscrizione per l'assicurazione vita riflette il rischio derivante **da obbligazioni** di assicurazione vita, tenuto conto dei pericoli coperti e dei processi utilizzati nell'esercizio dell'attività.

Esso è calcolato, conformemente all'allegato IV, punto 3, come combinazione dei requisiti patrimoniali almeno per i seguenti sottomoduli:

- a) il rischio di perdita o di variazione sfavorevole del valore delle passività assicurative, derivante da variazioni del livello, del trend o della volatilità dei tassi di mortalità, laddove un incremento del tasso di mortalità dà luogo ad un incremento del valore delle passività assicurative (rischio di mortalità);
 - b) il rischio di perdita o di variazione sfavorevole del valore delle passività assicurative, derivante da variazioni del livello, del trend o della volatilità dei tassi di mortalità, laddove un calo del tasso di mortalità dà luogo ad un incremento del valore delle passività assicurative (rischio di longevità);
 - c) il rischio di perdita o di variazione sfavorevole del valore delle passività assicurative, derivante da variazioni del livello, del trend o della volatilità dei tassi di invalidità, malattia e morbilità (rischio di invalidità – morbilità).
 - d) il rischio di perdita o di variazione sfavorevole del valore delle passività assicurative, derivante da variazioni del livello, del trend o della volatilità delle spese incorse nei servizi relativi ai contratti di assicurazione o di riassicurazione (rischio di spesa per l'assicurazione vita).
 - e) il rischio di perdita o di variazione sfavorevole del valore delle passività assicurative, derivante da oscillazioni del livello, del trend o della volatilità dei tassi di revisione delle rendite, dovute a variazioni del quadro giuridico o dello stato di salute della persona assicurata (rischio di revisione);
 - f) il rischio di perdita o di variazione sfavorevole del valore delle passività assicurative, derivante da variazioni del livello o della volatilità dei tassi delle estinzioni anticipate, dei recessi, *dei rinnovi* e dei riscatti delle polizze (rischio di estinzione anticipata).
 - g) il rischio di perdita o di variazione sfavorevole del valore delle passività assicurative, derivante dall'incertezza significativa delle ipotesi in materia di fissazione dei prezzi e di costituzione delle riserve in rapporto ad eventi estremi o sporadici (rischio di catastrofe per l'assicurazione vita).
4. ■ Il modulo del rischio di sottoscrizione per l'assicurazione malattia ■ riflette il rischio derivante dalla sottoscrizione di **obbligazioni** di assicurazione malattia, **quando questa sia o meno praticata su una base tecnica simile a quella dell'assicurazione vita**, tenuto conto sia dei pericoli coperti che dei processi utilizzati nell'esercizio dell'attività.
- Tale modulo **copre** almeno ■ i seguenti **rischi**:
- a) il rischio di perdita o di variazione sfavorevole del valore delle passività assicurative, derivante da variazioni del livello, del trend o della volatilità delle spese incorse nei servizi relativi ai contratti di assicurazione o di riassicurazione ■ ;

- b) il rischio di perdita o variazione sfavorevole del valore delle passività assicurative, derivante da oscillazioni riguardanti il momento di accadimento, la frequenza e la gravità degli eventi assicurati nonché il momento di accadimento e l'importo delle liquidazioni di sinistri al momento della costituzione delle riserve ■ ;
 - c) il rischio di perdita o di variazione sfavorevole del valore delle passività assicurative, derivante dall'incertezza significativa delle ipotesi relative alla fissazione dei prezzi e alla costituzione delle riserve in rapporto al verificarsi di importanti epidemie nonché all'insolita accumulazione di rischi che si verifica in tali circostanze estreme ■ .
5. Il modulo del rischio di mercato riflette il rischio derivante dal livello o dalla volatilità dei prezzi di mercato degli strumenti finanziari che hanno un impatto sul valore delle attività e delle passività dell'impresa. Esso riflette adeguatamente il disallineamento strutturale tra attività e passività, in particolare rispetto alla loro durata.
- Esso è calcolato, conformemente all'allegato IV, punto 5, come combinazione dei requisiti patrimoniali almeno per i seguenti sottomoduli:
- a) la sensibilità del valore delle attività, delle passività e degli strumenti finanziari a variazioni della struttura per scadenza dei tassi d'interesse o della volatilità dei tassi di interesse (rischio di tasso di interesse);
 - b) la sensibilità del valore delle attività, delle passività e degli strumenti finanziari a variazioni del livello o della volatilità dei prezzi di mercato degli strumenti di capitale (rischio azionario);
 - c) la sensibilità del valore delle attività, delle passività e degli strumenti finanziari a variazioni del livello o della volatilità dei prezzi di mercato dei beni immobili (rischio immobiliare);
 - d) la sensibilità del valore delle attività, delle passività e degli strumenti finanziari a variazioni del livello o della volatilità degli spread di credito rispetto alla struttura per scadenze dei tassi di interesse privi di rischio (rischio di spread);
 - e) la sensibilità del valore delle attività, delle passività e degli strumenti finanziari a variazioni del livello o della volatilità dei tassi di cambio delle valute (rischio valutario);
 - f) i rischi aggiuntivi per l'impresa di assicurazione o di riassicurazione derivanti o dalla mancanza di diversificazione del portafoglio delle attività o da grandi esposizioni al rischio di inadempimento nei confronti di un unico emittente di titoli o di un gruppo di emittenti collegati (concentrazioni del rischio di mercato).
6. Il modulo del rischio di inadempimento della controparte riflette le possibili perdite dovute all'inadempimento imprevisto o al deterioramento del merito di credito delle controparti e dei debitori delle imprese di assicurazione e di riassicurazione nel corso dei successivi dodici mesi. Il modulo del rischio di inadempimento della controparte copre i contratti di attenuazione del rischio, quali gli accordi di riassicurazione, le cartolarizzazioni e i derivati, nonché i crediti nei confronti di intermediari e qualsiasi altra esposizione non coperta nel sottomodulo del rischio di spread. ***Il modulo tiene adeguatamente conto delle garanzie collaterali o di altro genere detenute dall'impresa di assicurazione o di riassicurazione o per suo conto e dei rischi ivi associati.***

Per ciascuna controparte, il modulo del rischio di inadempimento della controparte tiene conto dell'esposizione al rischio di controparte globale dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione nei confronti di tale controparte, indipendentemente dalla forma giuridica delle sue obbligazioni contrattuali rispetto a tale impresa.

Articolo 105 bis

Calcolo del sottomodulo del rischio azionario: meccanismo di aggiustamento simmetrico

- 1. Il sottomodulo del rischio azionario calcolato secondo la formula standard comprende un aggiustamento simmetrico al fabbisogno di capitale proprio applicato per coprire i rischi derivanti dalle variazioni del livello dei prezzi azionari.*
- 2. L'aggiustamento simmetrico apportato al fabbisogno standard di capitale proprio, calibrato conformemente all'articolo 104, paragrafo 4, a copertura dei rischi derivanti dalle variazioni del livello dei prezzi azionari si basa su una funzione del livello attuale di un indice azionario adeguato e di un livello medio ponderato di tale indice. La media ponderata è calcolata su un periodo di tempo adeguato che è lo stesso per tutte le imprese di assicurazione e di riassicurazione.*
- 3. L'aggiustamento simmetrico apportato al fabbisogno standard di capitale proprio a copertura dei rischi derivanti dalle variazioni del livello dei prezzi azionari non si traduce nell'applicazione di un fabbisogno standard di capitale proprio inferiore o superiore di più di 10 punti percentuali rispetto al fabbisogno standard di capitale proprio.*

Articolo 106

Requisito patrimoniale per il rischio operativo

1. Il requisito patrimoniale per il rischio operativo riflette i rischi operativi nella misura in cui non siano già coperti nei moduli di rischio di cui all'articolo 104. Tale requisito è calibrato conformemente all'articolo 101, paragrafo 3.
2. Per quanto riguarda i contratti di assicurazione vita in cui il rischio di investimento è sopportato dai contraenti, il calcolo del requisito patrimoniale per il rischio operativo tiene conto dell'importo delle spese annuali sostenute in relazione a tali obbligazioni di assicurazione.
3. Per quanto riguarda le operazioni di assicurazione e di riassicurazione diverse da quelle di cui al paragrafo 2, il calcolo del requisito patrimoniale per il rischio operativo tiene conto del volume di tali operazioni in termini di premi acquisiti e di riserve tecniche detenute in relazione a tali obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione. In questo caso il requisito patrimoniale per il rischio operativo non supera il 30% del requisito patrimoniale di solvibilità di base relativo a tali operazioni di assicurazione e di riassicurazione.

Articolo 107

Aggiustamento per la capacità di assorbimento di perdite delle riserve tecniche e delle imposte differite

L'aggiustamento per la capacità di assorbimento di perdite delle riserve tecniche e delle imposte differite di cui all'articolo 103, paragrafo 1, lettera c), riflette la compensazione potenziale di perdite inattese tramite una riduzione simultanea delle riserve tecniche *o* delle imposte differite *o una combinazione di entrambe*.

Tale aggiustamento tiene conto dell'effetto di attenuazione del rischio esercitato dalle future partecipazioni agli utili a carattere discrezionale dei contratti di assicurazione ■ nella misura in cui le imprese di assicurazione e di riassicurazione possano dimostrare che la riduzione di tali partecipazioni possa essere utilizzata per coprire ■ perdite inattese. L'effetto di attenuazione del rischio esercitato dalle future partecipazioni agli utili a carattere discrezionale non supera la somma delle riserve tecniche e delle imposte differite relative a tali partecipazioni.

Ai fini del secondo comma il valore delle future partecipazioni agli utili a carattere discrezionale in circostanze avverse è raffrontato al valore di tali partecipazioni in base alle ipotesi sottese al calcolo della migliore stima.

Articolo 108

Semplificazioni della formula standard

Le imprese di assicurazione e di riassicurazione possono utilizzare un calcolo semplificato per un sottomodulo o modulo di rischio specifico quando la natura, la portata e la complessità dei rischi cui sono esposte lo giustificano e quando sarebbe sproporzionato imporre a tutte le imprese di assicurazione e di riassicurazione di applicare il calcolo standardizzato.

I calcoli semplificati sono calibrati conformemente all'articolo 101, paragrafo 3.

Articolo 108 bis

Scostamenti significativi dalle ipotesi sottese al calcolo della formula standard

Qualora sia inappropriato calcolare il requisito patrimoniale di solvibilità conformemente alla formula standard, come previsto alla sottosezione 2, poiché il profilo di rischio delle imprese di assicurazione e di riassicurazione in questione si discosta significativamente dalle ipotesi sottese al calcolo della formula standard, le autorità di vigilanza possono richiedere alle imprese interessate, con decisione motivata, di sostituire un sottogruppo dei parametri utilizzati nel calcolo della formula standard con dei parametri specifici a dette imprese in sede di calcolo dei moduli del rischio di sottoscrizione per l'assicurazione vita, per l'assicurazione non vita e per l'assicurazione malattia, come da articolo 104, paragrafo 7. Tali parametri specifici sono calcolati in modo tale da assicurare che l'impresa ottemperi all'articolo 101, paragrafo 3.

Articolo 109

Misure di esecuzione

1. Per garantire che sia applicato lo stesso trattamento a tutte le imprese di assicurazione e di riassicurazione che calcolano il requisito patrimoniale di solvibilità sulla base della formula standard o per tenere conto degli sviluppi del mercato, la Commissione adotta misure di esecuzione che stabiliscono quanto segue:
 - a) **una formula standard, conformemente alle disposizioni dell'articolo 101 e degli articoli da 103 a 108;**
 - a) gli eventuali sottomoduli necessari **o che coprono** più accuratamente i rischi che rientrano nei rispettivi moduli di rischio di cui all'articolo 104 e qualsiasi aggiornamento successivo;
 - b) i metodi, le ipotesi e i parametri standard da utilizzare per il calcolo di ciascuno dei moduli di rischio o sottomoduli del requisito patrimoniale di solvibilità di base di cui agli articoli 104 e 105, **il meccanismo di aggiustamento simmetrico e il periodo di tempo appropriato, espresso in numero di mesi, di cui agli articoli 105 bis e 305 ter, nonché l'approccio idoneo per integrare il metodo di cui all'articolo 305 ter relativo all'uso di tale metodo nel requisito patrimoniale di solvibilità calcolato conformemente alla formula standard.**
 - c) i parametri di correlazione, **compresi, se necessario, quelli esposti all'allegato IV, e le procedure per il loro aggiornamento;**
 - d) laddove le imprese di assicurazione e di riassicurazione utilizzano tecniche di attenuazione del rischio, i metodi e le ipotesi da utilizzare per valutare le modifiche del profilo di rischio dell'impresa interessata e aggiustare il calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità;
 - e) i criteri qualitativi che le tecniche di attenuazione del rischio di cui alla lettera d) devono soddisfare per garantire che il rischio sia stato effettivamente trasferito ad un terzo;
 - f) i metodi e i parametri da utilizzare per la valutazione del requisito patrimoniale per il rischio operativo di cui all'articolo 106, **compresa la percentuale di cui all'articolo 106, paragrafo 3;**
 - f bis) i metodi e gli aggiustamenti da utilizzare per riflettere la portata limitata della diversificazione del rischio degli assicuratori correlato ai fondi separati;**
 - g) il metodo da utilizzare per calcolare l'aggiustamento per la capacità di assorbimento di perdite delle riserve tecniche di cui all'articolo 107;
 - h) il sottoinsieme dei parametri standard nei moduli del rischio di sottoscrizione per l'assicurazione vita, per l'assicurazione non vita e per l'assicurazione malattia **■** che può essere sostituito da parametri specifici all'impresa come previsto all'articolo 104, paragrafo 7;

- i) i metodi standardizzati che l'impresa di assicurazione o di riassicurazione deve utilizzare per calcolare i parametri specifici all'impresa di cui alla lettera h) ed i criteri inerenti alla completezza, all'accuratezza e all'adeguatezza dei dati utilizzati che debbono essere soddisfatti per ottenere l'approvazione da parte dell'autorità di vigilanza;
- j) i calcoli semplificati per specifici sottomoduli e moduli di rischio nonché i criteri che le imprese di assicurazione e di riassicurazione, **comprese le imprese di assicurazione e di riassicurazione captive**, sono tenute a soddisfare per avere diritto ad utilizzare ciascuna di tali semplificazioni, come previsto all'articolo 108.

j bis) l'approccio da adottare nei confronti delle imprese partecipate ai sensi dell'articolo 210 nel calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità, in particolare nel calcolo del sottomodulo del rischio azionario di cui all'articolo 105, paragrafo 5, tenendo conto della probabile riduzione della volatilità del valore di dette imprese partecipate derivante dalla natura strategica di tali investimenti e dall'influenza esercitata dall'impresa partecipante su dette imprese partecipate.

Tali misure, volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate conformemente alla procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

- 2. La Commissione può adottare misure di esecuzione che stabiliscono limiti quantitativi e criteri in materia di ammissibilità delle attività per far fronte a rischi che non sono adeguatamente coperti da un sottomodulo. Tali misure di esecuzione si applicano alle attività di copertura delle riserve tecniche, escluse le attività detenute in relazione ai contratti di assicurazione vita in cui il rischio di investimento è sopportato dai contraenti. ***La Commissione sottopone a revisione tali misure alla luce degli sviluppi della formula standard e dei mercati finanziari.***

Tali misure, volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate conformemente alla procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

SOTTOSEZIONE 3 – REQUISITO PATRIMONIALE DI SOLVIBILITÀ: MODELLI INTERNI COMPLETI E PARZIALI

Articolo 110

Disposizioni generali per l'approvazione dei modelli interni completi e parziali

- 1. Gli Stati membri garantiscono che le imprese di assicurazione e di riassicurazione possano calcolare il requisito patrimoniale di solvibilità utilizzando un modello interno completo o parziale approvato dalle autorità di vigilanza.
- 2. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione possono utilizzare modelli interni parziali per il calcolo di uno o più elementi seguenti:
 - a) uno o più moduli di rischio, o sottomoduli, del requisito patrimoniale di solvibilità di base di cui agli articoli 104 e 105;

- b) il requisito patrimoniale per il rischio operativo di cui all'articolo 106;
- c) l'aggiustamento di cui all'articolo 107.

In aggiunta, modelli parziali possono essere applicati a tutta l'attività dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione o solo ad uno o più settori di attività rilevanti.

- 3. In qualsiasi richiesta di approvazione, le imprese di assicurazione e di riassicurazione presentano quanto meno prove documentali a dimostrazione del fatto che il loro modello interno soddisfa i requisiti di cui agli articoli da 118 a 123.

Quando la richiesta di approvazione si riferisce ad un modello interno parziale, i requisiti di cui agli articoli da 118 a 123 vengono adeguati per tenere conto dell'ambito limitato di applicazione del modello.

- 4. Le autorità di vigilanza decidono in merito alla richiesta entro sei mesi dal ricevimento della richiesta completa.
- 5. Le autorità di vigilanza approvano la richiesta solo se sono convinte che i sistemi di **identificazione, misurazione**, monitoraggio, gestione **e comunicazione** dei rischi dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione ■ sono adeguati ed in particolare che il modello interno soddisfa i requisiti di cui al paragrafo 3.
- 6. Qualsiasi decisione delle autorità di vigilanza di respingere la richiesta di utilizzo di un modello interno è accompagnata dall'indicazione dei motivi.
- 7. ■ Dopo l'approvazione di un modello interno da parte delle autorità di vigilanza, le imprese di assicurazione e di riassicurazione **possono, con decisione motivata, essere tenute a fornire** alle autorità di vigilanza una stima del requisito patrimoniale di solvibilità calcolato conformemente alla formula standard di cui alla sottosezione 2.

Articolo 111

Disposizioni specifiche per l'approvazione dei modelli interni parziali

- 1. Un modello interno parziale è approvato dalle autorità di vigilanza solo se soddisfa i criteri di cui all'articolo 110 e le seguenti condizioni aggiuntive:
 - a) il suo ambito limitato di applicazione deve essere adeguatamente motivato dall'impresa;
 - b) il requisito patrimoniale di solvibilità che ne risulta deve riflettere meglio il profilo di rischio dell'impresa ed in particolare deve soddisfare i principi di cui alla sottosezione 1;

- c) la sua struttura deve essere coerente con i principi di cui alla sottosezione 1, in modo tale che sia possibile la sua piena integrazione nella formula standard del requisito patrimoniale di solvibilità.
2. Quando valutano una richiesta di approvazione di un modello interno parziale che si applica solo a taluni sottomoduli di un modulo di rischio specifico o solo a taluni dei settori di attività di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione per quanto concerne un modulo di rischio specifico o a parti di entrambi, le autorità di vigilanza possono richiedere all'impresa di assicurazione o di riassicurazione interessata di presentare un piano di transizione realistico per l'estensione dell'ambito di applicazione del modello.

Il piano di transizione indica il modo in cui l'impresa di assicurazione o di riassicurazione intende estendere l'ambito di applicazione del modello ad altri sottomoduli o settori di attività per garantire che il modello copra una parte predominante delle sue operazioni di assicurazione per quanto concerne tale modulo di rischio specifico.

Articolo 112

Misure di esecuzione

La Commissione adotta misure di esecuzione che stabiliscono quanto segue:

- (1) la procedura da seguire per l'approvazione di un modello interno;
- (2) gli adeguamenti da apportare agli standard di cui agli articoli da 118 a 123 per tenere conto dell'ambito di applicazione limitato del modello interno parziale.

Tali misure, volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate conformemente alla procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

Articolo 113

Politica per la modifica dei modelli interni completi e parziali

Nell'ambito del processo di approvazione iniziale **di un** modello interno, **le** autorità di vigilanza **approvano** una politica per la modifica del modello **di impresa di assicurazione e di riassicurazione**. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione possono modificare il loro modello interno conformemente a tale politica.

La politica per la modifica del modello interno comprende la specificazione delle modifiche minori e delle modifiche rilevanti.

Le modifiche rilevanti al modello interno, così come le modifiche alla politica, sono sempre soggette all'approvazione preliminare dell'autorità di vigilanza, come previsto all'articolo 110.

Le modifiche minori al modello interno non sono soggette all'approvazione preliminare dell'autorità di vigilanza nella misura in cui sono conformi alla politica di modifica.

Articolo 114

Responsabilità degli organi amministrativi o direttivi

Gli organi amministrativi o direttivi delle imprese di assicurazione e di riassicurazione autorizzano la richiesta di approvazione del modello interno da presentare alle autorità di vigilanza di cui all'articolo 110 nonché la richiesta di approvazione di eventuali modifiche rilevanti apportate successivamente a tale modello.

L'organo amministrativo o direttivo ha la responsabilità di porre in essere sistemi che garantiscano che il modello interno funzioni adeguatamente su base continuativa.

Articolo 115

Ritorno alla formula standard

Dopo aver ricevuto l'approvazione conformemente all'articolo 110, le imprese di assicurazione e di riassicurazione non ritornano a calcolare **la totalità o una parte del** requisito patrimoniale di solvibilità conformemente alla formula standard, come previsto alla sottosezione 2, salvo in circostanze debitamente motivate e previa approvazione delle autorità di vigilanza.

Articolo 116

Non conformità del modello interno

1. Se, dopo avere ricevuto l'approvazione delle autorità di vigilanza ad utilizzare un modello interno, le imprese di assicurazione e di riassicurazione cessano di rispettare i requisiti di cui agli articoli da 118 a 123, esse presentano **senza indugio** alle autorità di vigilanza un piano per il ripristino della conformità entro un periodo di tempo ragionevole o dimostrano che l'effetto della non conformità è irrilevante.
2. Qualora le imprese di assicurazione e di riassicurazione non riescano ad attuare il piano di cui al paragrafo 1, le autorità di vigilanza possono imporre alle imprese di assicurazione e di riassicurazione di ritornare a calcolare il requisito patrimoniale di solvibilità conformemente alla formula standard, come previsto alla sottosezione 2.

Articolo 117

Scostamenti significativi dalle ipotesi sottese al **calcolo della formula standard**

Qualora sia inappropriato calcolare il requisito patrimoniale di solvibilità conformemente alla formula standard, come previsto alla sottosezione 2, poiché il profilo di rischio dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione in questione si discosta significativamente dalle ipotesi sottese al **calcolo della formula standard**, le autorità di vigilanza possono richiedere all'impresa interessata, con decisione motivata, di utilizzare un modello interno per calcolare il requisito patrimoniale di solvibilità o i moduli di rischio rilevanti di quest'ultimo.

Articolo 118

Prova dell'utilizzo

Le imprese di assicurazione e di riassicurazione dimostrano che il modello interno è ampiamente utilizzato e svolge un ruolo importante nel loro sistema di governance di cui agli articoli da 41 a 49, in particolare

- a) nel sistema di gestione dei rischi di cui all'articolo 43 e nei loro processi decisionali;
- b) nei loro processi di valutazione e di allocazione del capitale economico e di solvibilità, compresa la valutazione di cui all'articolo 44.

Inoltre le imprese di assicurazione e di riassicurazione dimostrano che la frequenza del calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità tramite il modello interno è coerente con la frequenza con la quale utilizzano il loro modello interno per le altre finalità di cui al primo comma.

L'organo amministrativo o direttivo ha la responsabilità di garantire la costante adeguatezza della struttura e del funzionamento del modello interno e di assicurare che il modello interno continui a riflettere appropriatamente il profilo di rischio dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione interessata.

Articolo 119

Standard di qualità statistica

1. Il modello interno, ed in particolare il calcolo della distribuzione di probabilità della previsione ad esso sottesa, è conforme ai criteri di cui ai paragrafi da 2 a 9.
2. I metodi utilizzati per calcolare la distribuzione di probabilità della previsione sono basati su tecniche attuariali e statistiche adeguate, ***applicabili e pertinenti*** e sono coerenti con i metodi utilizzati per calcolare le riserve tecniche.

I metodi utilizzati per calcolare la distribuzione di probabilità della previsione sono basati su informazioni attuali e credibili e su ipotesi realistiche.

Le imprese di assicurazione e di riassicurazione sono in grado di giustificare alle autorità di vigilanza le ipotesi sottese al loro modello interno.

3. I dati utilizzati per il modello interno sono accurati, completi e adeguati.

Le imprese di assicurazione e di riassicurazione aggiornano almeno una volta all'anno le serie di dati utilizzati nel calcolo della distribuzione di probabilità della previsione.

4. Non è prescritto alcun metodo particolare per il calcolo della distribuzione di probabilità della previsione.

Indipendentemente dal metodo di calcolo scelto, la capacità del modello interno di classificare i rischi è sufficiente per garantire che sia ampiamente utilizzato e svolga un ruolo importante nel sistema di governance delle imprese di assicurazione e di riassicurazione, in particolare nel sistema di gestione dei rischi e nei processi decisionali nonché nell'allocazione del capitale conformemente all'articolo 118.

Il modello interno copre tutti i rischi sostanziali ai quali sono esposte le imprese di assicurazione e di riassicurazione. I modelli interni ■ coprono quanto meno i rischi di cui all'articolo 101, paragrafo 4.

5. Per quanto concerne gli effetti di diversificazione, le imprese di assicurazione e di riassicurazione possono tenere conto nel loro modello interno delle dipendenze all'interno delle categorie di rischio, nonché tra di esse, purché le autorità di vigilanza giudichino adeguato il sistema utilizzato per misurare tali effetti di diversificazione.
6. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione possono tenere pienamente conto dell'effetto delle tecniche di attenuazione del rischio nel loro modello interno nella misura in cui tale modello rifletta adeguatamente il rischio di credito e altri rischi derivanti dall'uso delle tecniche di attenuazione del rischio.
7. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione valutano accuratamente nei loro modelli interni i rischi particolari connessi alle garanzie finanziarie e alle opzioni contrattuali, laddove siano sostanziali. Esse valutano altresì i rischi connessi sia con le opzioni esistenti per i contraenti che con le opzioni contrattuali esistenti per le imprese di assicurazione e di riassicurazione. A tal fine tengono conto dell'impatto che le future variazioni delle condizioni finanziarie e non finanziarie possono avere sull'esercizio di tali opzioni.
8. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione possono tenere conto, nel loro modello interno, delle future misure di gestione che potrebbero ragionevolmente attuare in circostanze specifiche.

Nel caso di cui al primo comma, l'impresa interessata prende in considerazione i tempi necessari per l'attuazione di tali misure.

9. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione tengono conto nel loro modello interno di tutti i pagamenti che prevedono di effettuare a favore di contraenti e beneficiari, indipendentemente dal fatto che questi pagamenti siano o meno contrattualmente garantiti.

Articolo 120

Standard di calibrazione

1. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione possono utilizzare per i modelli interni un periodo di tempo o una misura di rischio diversi da quelli di cui all'articolo 101, paragrafo 3, nella misura in cui le risultanze del modello interno possano essere utilizzate da tali imprese per calcolare il requisito patrimoniale di solvibilità in modo da fornire ai contraenti e ai beneficiari un livello di protezione equivalente a quello di cui all'articolo 101.
2. Laddove possibile, le imprese di assicurazione e di riassicurazione derivano il requisito patrimoniale di solvibilità direttamente dalla distribuzione di probabilità della previsione prodotta dal loro modello interno, utilizzando la misura del Valore a rischio di cui all'articolo 101, paragrafo 3.

3. Quando le imprese di assicurazione e di riassicurazione non possono derivare il requisito patrimoniale di solvibilità direttamente dalla distribuzione di probabilità della previsione prodotta dal loro modello interno, le autorità di vigilanza possono autorizzare l'uso di approssimazioni nel processo di calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità nella misura in cui tali imprese possano dimostrare alle autorità di vigilanza che i contraenti beneficiano di un livello di protezione equivalente a quello di cui all'articolo 101.
4. Le autorità di vigilanza possono imporre alle imprese di assicurazione e di riassicurazione di applicare il loro modello interno a portafogli di riferimento rilevanti, utilizzando ipotesi basate su dati esterni anziché interni, per verificare la calibrazione del modello interno e per controllare che le sue specifiche siano in linea con la prassi di mercato generalmente accettata.

Articolo 121

Assegnazione di utili e perdite

Le imprese di assicurazione e di riassicurazione esaminano almeno una volta all'anno le cause e le fonti degli utili e delle perdite per ciascuno dei principali settori di attività.

Esse dimostrano come la categorizzazione dei rischi scelta nel modello interno spieghi le cause e le fonti degli utili e delle perdite. La categorizzazione dei rischi e l'attribuzione degli utili e delle perdite riflettono il profilo di rischio delle imprese di assicurazione e di riassicurazione.

Articolo 122

Standard di convalida

Le imprese di assicurazione e di riassicurazione prevedono un ciclo regolare di convalida del loro modello interno, che include il monitoraggio del suo buon funzionamento, il riesame della continua adeguatezza delle sue specifiche e il raffronto delle sue risultanze con l'esperienza.

La procedura di convalida del modello interno include un processo statistico efficace che consenta alle imprese di assicurazione e di riassicurazione di dimostrare alle loro autorità di vigilanza che i requisiti patrimoniali che risultano da tale modello sono appropriati.

I metodi statistici utilizzati verificano l'appropriatezza della distribuzione di probabilità della previsione non soltanto rispetto all'esperienza passata, ma anche rispetto a tutti i nuovi dati **rilevanti** e alle nuove informazioni relativi ad essa.

La procedura di convalida del modello interno include un'analisi della sua stabilità ed in particolare la verifica della sensibilità delle sue risultanze a variazioni delle principali ipotesi sottostanti. Essa include altresì la valutazione dell'accuratezza, della completezza e dell'adeguatezza dei dati utilizzati nel modello interno.

Articolo 123

Standard in materia di documentazione

Le imprese di assicurazione e di riassicurazione documentano la struttura e i dettagli operativi del loro modello interno.

La documentazione dimostra l'osservanza degli articoli da 118 a 122.

La documentazione fornisce un quadro dettagliato della teoria, delle ipotesi e della base matematica ed empirica che sottendono il modello interno.

La documentazione indica eventuali circostanze in cui il modello interno non funziona in modo efficace.

Le imprese di assicurazione e di riassicurazione documentano tutte le modifiche rilevanti apportate al loro modello interno conformemente all'articolo 113.

Articolo 124

Modelli e dati esterni

L'impiego di un modello o di dati provenienti da terzi non giustifica l'esenzione da alcuno dei requisiti che si applicano ai modelli interni conformemente agli articoli da 118 a 123.

Articolo 125

Misure di esecuzione

Per garantire un approccio armonizzato in materia di uso dei modelli interni in tutta la Comunità e per migliorare la valutazione del profilo di rischio e la gestione dell'attività delle imprese di assicurazione e di riassicurazione, la Commissione adotta misure di esecuzione degli articoli da 118 a 124.

Tali misure, volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate conformemente alla procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

SEZIONE 5 – REQUISITO PATRIMONIALE MINIMO

Articolo 126

Disposizioni generali

Gli Stati membri *esigono* che le imprese di assicurazione e di riassicurazione detengano fondi propri di base ammissibili tali da coprire il requisito patrimoniale minimo.

Calcolo del requisito patrimoniale minimo

1. Il requisito patrimoniale minimo è calcolato conformemente ai seguenti principi:
 - a) è calcolato in modo chiaro e semplice, al fine di garantire la possibilità di una revisione;
 - b) corrisponde ad un importo di fondi propri di base ammissibili al di sotto del quale i contraenti e i beneficiari sarebbero esposti ad un livello di rischio inaccettabile qualora all'impresa di assicurazione o di riassicurazione fosse consentito di continuare la propria attività;
 - c) **la funzione lineare di cui al paragrafo 2, utilizzata per calcolare il requisito patrimoniale minimo, è calibrata** sul Valore a rischio dei fondi propri di base dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione con un livello di confidenza **dell'85%** su un periodo di un anno;
 - d) il suo minimo assoluto è pari a:
 - i) **2 200 000 EUR** per le imprese di assicurazione non vita **■**, **comprese le imprese di assicurazione captive, tranne nel caso in cui sia coperta la totalità o parte dei rischi compresi in uno dei rami da 10 a 15 elencati al punto A dell'allegato I, nel qual caso non può essere inferiore a 3 200 000 EUR;**
 - ii) **3 200 000 EUR** per le imprese di assicurazione vita, **comprese le imprese di assicurazione captive;**
 - iii) **3 200 000 EUR** per le imprese di riassicurazione, **ad eccezione delle imprese di riassicurazione captive, per le quali il requisito patrimoniale minimo non può essere inferiore a 1 000 000 EUR ;**
 - iv) **la somma degli importi di cui ai punti i) e ii) per le imprese di assicurazione di cui all'articolo 72, paragrafo 5.**

1 bis. Fatto salvo il paragrafo 1 ter, il requisito patrimoniale minimo è calcolato come funzione lineare di un insieme o sottoinsieme delle seguenti variabili: riserve tecniche, premi contabilizzati, capitale a rischio, imposte differite e costi amministrativi dell'impresa. Le variabili utilizzate sono calcolate al netto della riassicurazione.

1 ter. Fatto salvo il paragrafo 1, lettera d), il requisito patrimoniale minimo non può scendere al di sotto del 25% né superare il 45% del requisito patrimoniale di solvibilità dell'impresa, calcolato conformemente al capo VI, sezione 4, sottosezioni 2 o 3, e incluse eventuali maggiorazioni del capitale imposte a norma dell'articolo 37.

Gli Stati membri consentono alle loro autorità di vigilanza, per un periodo non superiore a due anni a decorrere dalla data di cui all'articolo 310, paragrafo 1, di esigere che un'impresa di assicurazione o di riassicurazione applichi le percentuali di cui al comma precedente esclusivamente al requisito patrimoniale di solvibilità

dell'impresa, calcolato conformemente al capo VI, sezione 4, sottosezione 2.

2. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione calcolano il loro requisito patrimoniale minimo almeno ogni tre mesi e comunicano il risultato di tale calcolo alle autorità di vigilanza.

Se uno dei limiti di cui al paragrafo 1 ter determina il requisito patrimoniale minimo di un'impresa, quest'ultima fornisce all'autorità di vigilanza le informazioni che consentano un'adeguata comprensione della relativa motivazione.

- 2 bis. Entro cinque anni dalla data di cui all'articolo 310, paragrafo 1, la Commissione trasmette al Parlamento europeo e al comitato delle autorità europee di vigilanza delle assicurazioni e delle pensioni aziendali o professionali una relazione sulle norme degli Stati membri e sulle prassi delle autorità di vigilanza adottate ai sensi dei paragrafi 1, 1 bis, 1 ter o 2.*

La relazione riferisce in particolare sull'uso e sul livello delle percentuali massime e minime di cui al paragrafo 1 ter e sugli eventuali problemi incontrati dalle autorità di vigilanza e dalle imprese nell'applicazione del presente articolo.

Articolo 128

Misure di esecuzione

La Commissione adotta misure di esecuzione che specificano le modalità per il calcolo del requisito patrimoniale minimo di cui agli articoli 126 e 127.

Tali misure, volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate conformemente alla procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

Articolo 129

Disposizioni transitorie riguardanti il rispetto del requisito patrimoniale minimo

In deroga **agli articoli 137 e 142**, le imprese di assicurazione e di riassicurazione che, alla data di cui all'articolo 310, paragrafo 1, rispettano il margine di solvibilità richiesto di cui all'articolo 28 della direttiva 2002/83/CE, all'articolo 16 bis della direttiva 73/239/CE o rispettivamente all'articolo 37, 38 o 39 della direttiva 2005/68/CE, ma non detengono fondi propri di base ammissibili sufficienti per coprire il requisito patrimoniale minimo, dispongono di un anno a decorrere dalla data di cui all'articolo 310, paragrafo 1 per conformarsi all'articolo 126.

Se l'impresa in questione non si conforma all'articolo 126 entro il periodo di tempo di cui al primo comma, la sua autorizzazione è revocata nel rispetto delle procedure previste dalla legislazione nazionale.

SEZIONE 6 - INVESTIMENTI

Articolo 130

Principio della persona prudente

1. Gli Stati membri garantiscono che le imprese di assicurazione e di riassicurazione investano tutte le loro attività conformemente al principio della persona prudente, come specificato ai paragrafi 2, 3 e 4.
2. Per quanto riguarda il portafoglio delle attività nel suo insieme, le imprese di assicurazione e di riassicurazione investono soltanto in attività e strumenti dei quali possano **identificare, misurare**, monitorare, gestire, controllare **e riferire** adeguatamente i rischi, **tenendone opportunamente conto nella valutazione del fabbisogno di solvibilità globale a norma dell'articolo 44, paragrafo 1, lettera a).**

Tutte le attività, in particolare quelle che coprono il requisito patrimoniale minimo e il requisito patrimoniale di solvibilità, sono investite in modo tale da garantire la sicurezza, la qualità, la liquidità e la redditività del portafoglio nel suo insieme. **Inoltre, la localizzazione di tali attività deve essere tale da assicurare la loro disponibilità.**

Le attività detenute a copertura delle riserve tecniche sono altresì investite in modo adeguato alla natura e alla durata delle passività assicurative e riassicurative. Tali attività sono investite nel migliore interesse **di tutti i** contraenti e beneficiari, **tenendo conto di ogni obiettivo politico dichiarato.**

In caso di conflitto di interessi, le imprese di assicurazione, o l'entità che ne gestisce il portafoglio di attività, garantiscono che l'investimento sia realizzato nel migliore interesse dei contraenti e dei beneficiari.

3. Senza pregiudizio del paragrafo 2, per quanto riguarda le attività detenute in relazione ai contratti di assicurazione vita in cui il rischio di investimento è sopportato dai contraenti, si applicano il secondo, terzo e quarto comma del presente paragrafo.

Qualora le prestazioni previste da un contratto siano direttamente collegate al valore delle quote di un OICVM ai sensi della direttiva 85/611/CEE oppure al valore di attività contenute in un fondo interno detenuto dall'impresa di assicurazione, generalmente suddiviso in quote, le riserve tecniche relative a tali prestazioni debbono essere rappresentate con la massima approssimazione possibile dalle suddette quote o, qualora queste non siano definite, dalle suddette attività.

Qualora le prestazioni previste da un contratto siano direttamente collegate ad un indice azionario o ad altro valore di riferimento diverso da quelli di cui al secondo comma, le riserve tecniche relative a tali prestazioni debbono essere rappresentate con la massima approssimazione possibile dalle quote rappresentanti il valore di riferimento oppure, qualora le quote non siano definite, da attività di adeguata sicurezza e negoziabilità che corrispondano al massimo a quelle su cui si basa il valore di riferimento.

Qualora le prestazioni di cui al secondo e terzo comma comprendano una garanzia di risultato per l'investimento o qualsiasi altra prestazione garantita, le attività detenute a copertura delle riserve tecniche addizionali corrispondenti sono soggette alle disposizioni del paragrafo 4.

4. Senza pregiudizio del paragrafo 2, per quanto riguarda le attività diverse da quelle di cui al paragrafo 3, si applicano i commi dal secondo al quinto del presente paragrafo.

L'uso di strumenti derivati è possibile nella misura in cui contribuisca ad una riduzione dei rischi o agevoli un'efficace gestione del portafoglio.

Gli investimenti *e le* attività non **ammessi** alla negoziazione su un mercato finanziario regolamentato sono mantenuti a livelli prudenti.

Le attività sono adeguatamente diversificate, in modo da evitare un'eccessiva dipendenza da una particolare attività, un particolare emittente o gruppo di imprese o una particolare area geografica nonché l'accumulazione eccessiva di rischi nel portafoglio nel suo insieme.

Gli investimenti in attività di uno stesso emittente o di emittenti appartenenti allo stesso gruppo non espongono l'impresa di assicurazione ad un'eccessiva concentrazione di rischi.

Articolo 131

Libertà di investimento

1. Gli Stati membri non impongono alle imprese di assicurazione e di riassicurazione di investire in determinate categorie di attività.
2. Gli Stati membri non sottopongono le decisioni di investimento delle imprese di assicurazione e di riassicurazione ovvero del loro gestore di investimenti ad alcun obbligo di approvazione preventiva o notifica **sistemica**.

2 bis. *Il presente articolo non pregiudica i requisiti stabiliti dagli Stati membri per limitare i tipi di attività o i valori di riferimento a cui possono essere collegate le prestazioni. Tutte queste norme si applicano soltanto nel caso in cui il rischio di investimento sia sopportato da un contraente che sia una persona fisica e non sono più restrittive di quelle stabilite dalla direttiva 85/611/CEE.*

Articolo 132

Localizzazione delle attività e divieto di impegnare attività

1. Per quanto riguarda i rischi assicurativi situati nella Comunità, gli Stati membri **non esigono** che le attività detenute a copertura delle riserve tecniche relative a tali rischi siano localizzate all'interno della Comunità o in un determinato Stato membro.

■ Per quanto riguarda gli importi recuperabili da contratti di riassicurazione conclusi con imprese autorizzate conformemente alla presente direttiva o aventi sede in un paese terzo il cui regime di solvibilità sia ritenuto equivalente conformemente all'articolo 169, gli Stati membri non impongono **neanche** che le attività rappresentative di tali importi siano situate all'interno della Comunità.

■

2. Gli Stati membri non mantengono in vigore né introducono per la costituzione delle riserve tecniche un sistema di accantonamenti lordi con impegno di attività a garanzia delle riserve premi e per sinistri ancora da pagare alla chiusura dell'esercizio, qualora il riassicuratore sia un'impresa di assicurazione o di riassicurazione autorizzata a norma della presente direttiva.

Articolo 133

Misure di esecuzione

1. Per garantire l'applicazione uniforme della presente direttiva, la Commissione può adottare misure di esecuzione che specificano **requisiti qualitativi negli ambiti seguenti**:
- a) l'identificazione, la misurazione, **il monitoraggio, la gestione e la comunicazione** dei rischi derivanti dagli investimenti di cui all'articolo 130, paragrafo 2, primo comma;
 - b) l'identificazione, la misurazione, **il monitoraggio, la gestione e la comunicazione** dei rischi **specifici** derivanti dagli investimenti in strumenti derivati e attività di cui all'articolo 130, paragrafo 4, secondo comma.
2. **Onde assicurare la coerenza tra settori ed eliminare il disallineamento tra l'interesse delle imprese che "confezionano" i prestiti in titoli scambiabili e altri strumenti finanziari (cedenti) e le imprese di assicurazione o riassicurazione che investono in tali titoli o strumenti, la Commissione adotta misure di esecuzione che stabiliscono requisiti negli ambiti seguenti:**
- a) **requisiti che devono essere soddisfatti dal cedente affinché un'impresa di assicurazione o di riassicurazione sia autorizzata a investire in titoli o strumenti di questo tipo emessi dopo il 1° gennaio 2011, inclusi requisiti che assicurano che il cedente detenga un interesse economico netto non inferiore al 5%;**
 - b) **requisiti qualitativi che devono essere soddisfatti dalle imprese di assicurazione o di riassicurazione che investono in detti titoli o strumenti.**
3. Tali misure, volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate conformemente alla procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

CAPO VII

IMPRESE DI ASSICURAZIONE E DI RIASSICURAZIONE IN DIFFICOLTÀ O IN SITUAZIONE IRREGOLARE

Articolo 134

Individuazione e notifica di un deterioramento delle condizioni finanziarie da parte dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione

Le imprese di assicurazione e di riassicurazione mettono in atto procedure per individuare un eventuale deterioramento delle condizioni finanziarie e notificano **immediatamente** alle autorità di vigilanza tale deterioramento quando si verifichi.

Articolo 135

Mancato rispetto delle riserve tecniche

Qualora un'impresa di assicurazione o di riassicurazione non si conformi alle disposizioni del capo VI, sezione 2 le autorità di vigilanza dello Stato membro di origine dell'impresa possono vietare la libera disponibilità delle attività dopo aver informato della propria intenzione le autorità di vigilanza degli Stati membri ospitanti. Le autorità di vigilanza dello Stato membro di origine designano le attività oggetto di tali misure.

Articolo 136

Mancato rispetto del requisito patrimoniale di solvibilità

1. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione informano **immediatamente** l'autorità di vigilanza non appena rilevano che il requisito patrimoniale di solvibilità non è più rispettato o quando vi è il rischio che non venga rispettato nei successivi tre mesi.
2. Entro due mesi dal rilevamento della mancata osservanza del requisito patrimoniale di solvibilità, l'impresa di assicurazione o di riassicurazione interessata presenta un piano di risanamento realistico a fini di approvazione da parte dell'autorità di vigilanza.
3. L'autorità di vigilanza impone all'impresa di assicurazione o di riassicurazione interessata di adottare i provvedimenti necessari per ristabilire, entro sei mesi dal rilevamento della mancata osservanza del requisito patrimoniale di solvibilità, il livello di fondi propri ammissibili tale da coprire il requisito patrimoniale di solvibilità o per ridurre il suo profilo di rischio al fine di garantire l'osservanza del requisito patrimoniale di solvibilità.

Se opportuno, l'autorità di vigilanza può estendere tale periodo di tre mesi.

3 bis. In caso di crollo eccezionale dei mercati finanziari, l'autorità di vigilanza può estendere per un lasso di tempo adeguato il periodo fissato al paragrafo 3, secondo comma, tenendo conto di tutti i fattori pertinenti.

L'impresa di assicurazione o di riassicurazione interessata presenta ogni tre mesi alla sua autorità di vigilanza una relazione concernente le misure adottate e i progressi realizzati per ristabilire il livello di fondi propri ammissibili a copertura del requisito patrimoniale di solvibilità o per ridurre il suo profilo di rischio al fine di garantire l'osservanza del requisito patrimoniale di solvibilità.

L'estensione di cui al primo comma è revocata se da suddetta relazione sui progressi realizzati si evince che non vi sono stati progressi significativi nel ristabilire il livello di fondi propri ammissibili a copertura del requisito patrimoniale di solvibilità o nel ridurre il suo profilo di rischio al fine di garantire l'osservanza del requisito

patrimoniale di solvibilità tra la data di rilevamento della mancata osservanza del requisito patrimoniale di solvibilità e la data di presentazione della relazione sui progressi realizzati.

4. In casi eccezionali, se ritiene che la situazione finanziaria dell'impresa interessata stia per degradarsi ulteriormente, l'autorità di vigilanza può anche limitare o vietare la libera disponibilità delle attività di tale impresa. Tale autorità di vigilanza informa di tutte le misure che ha adottato le autorità di vigilanza degli Stati membri ospitanti.. Tali autorità, a richiesta dell'autorità di vigilanza dello Stato membro di origine, adottano le stesse misure. L'autorità di vigilanza dello Stato membro di origine designa le attività oggetto di tali misure.

Articolo 137

Mancato rispetto del requisito patrimoniale minimo

1. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione informano ***immediatamente*** l'autorità di vigilanza non appena rilevano che il requisito patrimoniale minimo non è più rispettato o quando vi è il rischio che non venga rispettato nei successivi tre mesi.
2. Entro un mese dal rilevamento della mancata osservanza del requisito patrimoniale minimo, l'impresa di assicurazione o di riassicurazione interessata presenta, a fini di approvazione da parte dell'autorità di vigilanza, un piano di finanziamento realistico a breve termine per riportare, entro tre mesi da tale rilevamento, i fondi propri di base ammissibili almeno al livello del requisito patrimoniale minimo o per ridurre il suo profilo di rischio al fine di garantire l'osservanza del requisito patrimoniale minimo.
3. L'autorità di vigilanza dello Stato membro di origine può inoltre restringere o vietare la libera disponibilità delle attività dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione. Essa ne informa le autorità di vigilanza degli Stati membri ospitanti. Tali autorità, a richiesta dell'autorità di vigilanza dello Stato membro di origine, adottano le stesse misure. L'autorità di vigilanza dello Stato membro di origine designa le attività oggetto di tali misure.

Articolo 138

Divieto della libera disponibilità delle attività situate nel territorio di uno Stato membro

Gli Stati membri adottano le misure necessarie per poter vietare in conformità della propria legislazione nazionale la libera disponibilità delle attività situate sul loro territorio, su richiesta, nei casi previsti agli articoli 135, 136, 137 e 142, paragrafo 2 ■, dello Stato membro di origine dell'impresa, il quale deve precisare le attività che debbono formare oggetto di tali misure.

Articolo 139

Poteri di vigilanza in caso di deterioramento delle condizioni finanziari

Fatti salvi gli articoli 136 e 137, se la solvibilità dell'impresa continua a deteriorarsi, le autorità di vigilanza hanno il potere di adottare tutte le misure necessarie per salvaguardare gli interessi dei contraenti in caso di contratti di assicurazione o il rispetto delle obbligazioni derivanti da contratti di riassicurazione.

Tali misure *sono proporzionate e pertanto* riflettono il livello e la durata del deterioramento della solvibilità dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione interessata.

Articolo 140

Piano di risanamento e piano di finanziamento

1. Il piano di risanamento di cui all'articolo 136, paragrafo 2 e il piano di finanziamento di cui all'articolo 137, paragrafo 2 includono quanto meno le indicazioni o giustificazioni riguardanti quanto segue:
 - a) le previsioni relative alle spese di gestione, in particolare le spese generali correnti e le provvigioni;
 - b) le previsioni di entrata e di spesa, sia per le operazioni dirette e per le operazioni di riassicurazione attiva sia per le operazioni di riassicurazione passiva;
 - c) la prevista situazione di tesoreria;
 - d) le previsioni relative ai mezzi finanziari destinati alla copertura delle riserve tecniche, del requisito patrimoniale di solvibilità e del requisito patrimoniale minimo;

d bis) la politica di riassicurazione nel suo complesso.

-
3. Le autorità di vigilanza, ove abbiano chiesto un piano di risanamento di cui all'articolo 136, paragrafo 2 o un piano di finanziamento di cui all'articolo 137, paragrafo 2 a norma del paragrafo 1, si astengono dal rilasciare un attestato conformemente all'articolo 39, fintanto che ritengano che i diritti dei contraenti o gli impegni contrattuali dell'impresa di riassicurazione siano a rischio.

Articolo 141

Misure di esecuzione

La Commissione adotta misure di esecuzione che specifichino i fattori da tenere in considerazione a norma dell'articolo 136, paragrafo 3 bis, compreso l'opportuno periodo di tempo massimo, espresso in numero totale di mesi, che è lo stesso per tutte le imprese di assicurazione e di riassicurazione, come da articolo 136, paragrafo 3 bis, primo comma.

Qualora sia necessario rafforzare la convergenza, la Commissione può adottare misure di esecuzione che fissano ulteriori specifiche per quanto riguarda il piano di risanamento di cui all'articolo 136, paragrafo 2 e il piano di finanziamento di cui all'articolo 137, paragrafo 2, e all'articolo 139, evitando con cura effetti prociclici.

Tali misure, volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate conformemente alla procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

Articolo 142

Revoca dell'autorizzazione

1. Le autorità di vigilanza dello Stato membro di origine *possono revocare* un'autorizzazione concessa ad un'impresa di assicurazione o di riassicurazione nei casi seguenti:
 - a) l'impresa interessata non fa uso dell'autorizzazione entro dodici mesi, vi rinuncia espressamente o ha cessato di esercitare la propria attività per un periodo superiore a sei mesi, a meno che lo Stato membro interessato non preveda in tali casi la decadenza dell'autorizzazione;
 - b) l'impresa interessata non soddisfa più le condizioni per l'autorizzazione;
 - c) l'impresa interessata non rispetta il requisito patrimoniale minimo e le autorità di vigilanza ritengono che il piano di finanziamento presentato sia manifestamente inadeguato o l'impresa interessata non rispetta il piano approvato entro tre mesi dal rilevamento della mancata osservanza del requisito patrimoniale minimo;
 - d) l'impresa interessata manca gravemente agli obblighi che le incombono in virtù della normativa ad essa applicabile.

L'autorità di vigilanza dello Stato membro di origine revoca un'autorizzazione concessa a un'impresa di assicurazione o di riassicurazione nel caso in cui quest'ultima non rispetti il requisito patrimoniale minimo e le autorità di vigilanza ritengono che il piano di finanziamento presentato sia manifestamente inadeguato o l'impresa interessata non rispetta il piano approvato entro tre mesi dal rilevamento della mancata osservanza del requisito patrimoniale minimo.

2. L'autorità di vigilanza dello Stato membro di origine informa della revoca o della decadenza dell'autorizzazione le autorità di vigilanza degli altri Stati membri, le quali devono prendere opportune misure onde impedire all'impresa di assicurazione o di riassicurazione di dare inizio a nuove operazioni sul loro territorio.

L'autorità di vigilanza dello Stato membro di origine prende inoltre, con il concorso delle autorità in questione, ogni misura atta a salvaguardare gli interessi degli assicurati, e in particolare restringe la libera disponibilità delle attività dell'impresa di assicurazione, in applicazione dell'articolo 138.

3. Qualsiasi decisione di revoca dell'autorizzazione deve essere motivata in modo preciso e notificata all'impresa di assicurazione o di riassicurazione interessata.

CAPO VIII

LIBERTÀ DI STABILIMENTO E DI PRESTAZIONE DEI SERVIZI

SEZIONE 1 – STABILIMENTO DI IMPRESE DI ASSICURAZIONE

Articolo 143

Condizioni per lo stabilimento di una succursale

1. Gli Stati membri garantiscono che ogni impresa di assicurazione che intenda stabilire una succursale nel territorio di un altro Stato membro ne dia notifica all'autorità di vigilanza dello Stato membro di origine.

È assimilata ad una succursale qualsiasi presenza permanente di un'impresa nel territorio di uno Stato membro, anche se questa presenza non ha assunto la forma di una succursale, ma si esercita per mezzo di un semplice ufficio gestito dal personale proprio dell'impresa o da una persona indipendente ma incaricata di agire in permanenza per conto dell'impresa come farebbe un'agenzia.

2. Gli Stati membri prescrivono che l'impresa di assicurazione che intenda stabilire una succursale in un altro Stato membro allegghi alla notifica prevista al paragrafo 1 le informazioni seguenti:
 - a) il nome dello Stato membro nel cui territorio intende stabilire una succursale;
 - b) un programma di attività nel quale siano indicati quanto meno il tipo di operazioni che si intendono effettuare e la struttura organizzativa della succursale;
 - c) il nominativo di una persona che sia dotata di poteri sufficienti ad impegnare nei confronti dei terzi l'impresa di assicurazione o, per quanto riguarda i Lloyd's, i sottoscrittori interessati e a rappresentarla o a rappresentarli anche dinanzi alle autorità e agli organi giurisdizionali dello Stato membro ospitante (nel seguito denominata "mandatario generale");
 - d) l'indirizzo nello Stato membro ospitante ove possono esserle richiesti e rilasciati i documenti, comprese tutte le comunicazioni destinate al mandatario generale;

per quanto riguarda i Lloyd's, in caso di controversie nello Stato membro ospitante in relazione a impegni sottoscritti, non devono risultarne per gli assicurati difficoltà maggiori di quelle che incontrerebbero in caso di controversie analoghe sorte con imprese di tipo classico.

3. Qualora un'impresa di assicurazione non vita intenda coprire tramite la succursale i rischi classificati nel ramo n. 10 del punto A dell'allegato I, esclusa la responsabilità del vettore, essa deve presentare una dichiarazione secondo cui è divenuta membro dell'ufficio nazionale e del fondo nazionale di garanzia dello Stato membro ospitante.
4. In caso di modifica del contenuto di una delle informazioni notificate in conformità del paragrafo 2, lettera b), c) o d), l'impresa di assicurazione notifica per iscritto la modifica in questione alle autorità di vigilanza dello Stato membro di origine e dello Stato membro

in cui è situata tale succursale almeno un mese prima di procedere al cambiamento, affinché l'autorità di vigilanza dello Stato membro di origine e l'autorità di vigilanza dello Stato membro in cui è situata tale succursale possano pronunciarsi per svolgere i rispettivi ruoli ai sensi dell'articolo 144, paragrafi 1, 2 e 3, comma 1.

Articolo 144

Comunicazione delle informazioni

1. L'autorità di vigilanza dello Stato membro di origine, sempreché non abbia motivo di dubitare, con riferimento al progetto in questione, dell'adeguatezza del sistema di governance o della situazione finanziaria dell'impresa di assicurazione o ***dei requisiti di competenza e onorabilità ai sensi dell'articolo 42*** del mandatario generale, entro tre mesi a decorrere dal ricevimento delle informazioni di cui all'articolo 143, paragrafo 2 comunica dette informazioni all'autorità di vigilanza dello Stato membro ospitante e ne informa l'impresa di assicurazione interessata.

L'autorità di vigilanza dello Stato membro di origine attesta altresì che l'impresa di assicurazione copre il requisito patrimoniale di solvibilità e il requisito patrimoniale minimo calcolati conformemente agli articoli 100 e 127.

2. Qualora l'autorità di vigilanza dello Stato membro di origine rifiuti di comunicare le informazioni di cui all'articolo 143, paragrafo 2 all'autorità di vigilanza dello Stato membro ospitante, essa comunica le ragioni di tale rifiuto all'impresa di assicurazione interessata entro i tre mesi successivi al ricevimento di tutte le informazioni.

Il rifiuto o la mancata risposta può essere oggetto di ricorso giurisdizionale nello Stato membro di origine.

3. Prima che la succursale dell'impresa di assicurazione inizi le proprie attività, l'autorità di vigilanza dello Stato membro ospitante dispone, laddove applicabile, di un periodo di due mesi a decorrere dalla data di ricevimento della comunicazione di cui al paragrafo 1 per indicare all'autorità di vigilanza dello Stato membro di origine le condizioni alle quali, per motivi d'interesse generale, tali attività devono essere esercitate nello Stato membro ospitante. L'autorità di vigilanza dello Stato membro di origine comunica tali informazioni all'impresa di assicurazione interessata.

SEZIONE 2 - LIBERA PRESTAZIONE DI SERVIZI DA PARTE DELLE IMPRESE DI ASSICURAZIONE

SOTTOSEZIONE 1 – DISPOSIZIONI GENERALI

Articolo 145

Notifica preventiva allo Stato membro di origine

L'impresa di assicurazione che intenda svolgere per la prima volta in uno o più Stati membri le proprie attività in regime di libera prestazione di servizi è tenuta a notificarlo preventivamente alle autorità di vigilanza dello Stato membro di origine, precisando la natura dei rischi o degli impegni che si propone di coprire.

Articolo 146

Notifica da parte dello Stato membro di origine

1. Le autorità di vigilanza dello Stato membro di origine comunicano quanto segue, entro un mese a decorrere dalla notifica prevista all'articolo 145, allo o agli Stati membri nel cui territorio l'impresa di assicurazione intende svolgere attività in regime di libera prestazione di servizi:
 - a) un attestato indicante che l'impresa di assicurazione copre il requisito patrimoniale di solvibilità e il requisito patrimoniale minimo calcolati in conformità agli articoli 100 e 127;
 - b) i rami di assicurazione che l'impresa di assicurazione è autorizzata ad esercitare;
 - c) la natura dei rischi o degli impegni che l'impresa di assicurazione si propone di coprire nello Stato membro ospitante.

Allo stesso tempo, le autorità di vigilanza dello Stato membro di origine informano l'impresa di assicurazione interessata di tale comunicazione.

2. Gli Stati membri nel cui territorio un'impresa di assicurazione non vita si propone di coprire in regime di prestazione di servizi i rischi classificati nel ramo n. 10 del punto A dell'allegato I, esclusa la responsabilità del vettore, possono esigere che l'impresa di assicurazione trasmetta quanto segue:
 - a) il nominativo e l'indirizzo del rappresentante di cui all'articolo 18, paragrafo 1, lettera h);
 - b) una dichiarazione secondo cui è divenuta membro dell'ufficio nazionale e del fondo nazionale di garanzia dello Stato membro ospitante.

3. Quando l'autorità di vigilanza dello Stato membro di origine non trasmette le informazioni di cui al paragrafo 1 entro il termine ivi previsto, essa comunica entro lo stesso termine all'impresa di assicurazione i motivi del proprio rifiuto.

Il rifiuto o la mancata risposta deve poter essere oggetto di ricorso giurisdizionale nello Stato membro di origine.

4. L'impresa di assicurazione può iniziare la propria attività a decorrere dalla data alla quale essa è stata informata della comunicazione di cui al paragrafo 1, primo comma.

Articolo 147

Modifiche della natura dei rischi o degli impegni

Ogni modifica che l'impresa di assicurazione intende apportare alle indicazioni previste dall'articolo 145 è soggetta alla procedura prevista dagli articoli 145 e 146.

SOTTOSEZIONE 2 - RESPONSABILITÀ CIVILE RISULTANTE DALLA CIRCOLAZIONE DI AUTOVEICOLI

Articolo 148

Assicurazione obbligatoria della responsabilità civile risultante dalla circolazione di autoveicoli

1. Quando un'impresa di assicurazione non vita, **tramite uno stabilimento situato** in uno Stato membro, copre un rischio, diverso dalla responsabilità civile del vettore, classificato nel ramo 10 del punto A dell'allegato I situato in un altro Stato membro, lo Stato membro ospitante esige che tale impresa entri a far parte e contribuisca al finanziamento del suo ufficio nazionale d'assicurazione e del suo fondo nazionale di garanzia.
2. Il contributo finanziario di cui al paragrafo 1 viene versato soltanto per i rischi del ramo 10 diversi dalla responsabilità civile del vettore, di cui al punto A dell'allegato I, coperti in regime di prestazione di servizi. Tale contributo è calcolato sulla stessa base che per le imprese di assicurazione non vita che coprono tali rischi tramite uno stabilimento situato in detto Stato membro.

Il calcolo è fatto con riferimento all'importo dei premi delle imprese di assicurazione per detto ramo nello Stato membro ospitante o al numero di rischi in tale ramo coperti in tale Stato membro.

3. Lo Stato membro ospitante può imporre alle imprese di assicurazione in regime di prestazione di servizi di rispettare le proprie norme relative alla copertura di rischi aggravati che si applichino alle imprese di assicurazione non vita ivi stabilite.

Articolo 149

Non discriminazione delle persone richiedenti un indennizzo

Lo Stato membro ospitante esige che l'impresa di assicurazione non vita garantisca che le persone che chiedono un indennizzo in seguito a sinistri verificatisi nel suo territorio non si trovino in una situazione meno favorevole per il fatto che l'impresa copre un rischio, diverso dalla responsabilità civile del vettore, del ramo 10 di cui al punto A dell'allegato I in regime di prestazione di servizi invece che tramite **uno stabilimento** in detto Stato membro.

Articolo 150

Rappresentante

1. Ai fini di cui all'articolo 149, lo Stato membro ospitante esige che l'impresa di assicurazione non vita nomini un rappresentante residente o stabilito nel proprio territorio incaricato di raccogliere tutte le informazioni necessarie in relazione alle richieste di indennizzo e dotato di poteri sufficienti per rappresentare l'impresa rispetto a persone che hanno subito un danno che può dar luogo ad una richiesta di indennizzo, anche per quanto riguarda il versamento di tali indennizzi, e per rappresentarla o, se necessario, per farla rappresentare dinanzi ai tribunali e alle autorità di detto Stato membro in relazione a detti indennizzi.

Parimenti, il rappresentante può essere chiamato a rappresentare l'impresa di assicurazione non vita dinanzi alle autorità di vigilanza dello Stato membro ospitante per quanto riguarda la verifica dell'esistenza e della validità della polizza di assicurazione sulla responsabilità civile risultante dalla circolazione di autoveicoli.

2. Lo Stato membro ospitante non può esigere che tale rappresentante svolga per conto dell'impresa di assicurazione non vita che l'ha nominata attività diverse da quelle indicate al paragrafo 1.
3. La nomina di tale rappresentante non costituisce di per sé apertura di succursale ai sensi dell'articolo 143
4. **Se l'impresa di assicurazione non ha nominato un rappresentante, gli Stati membri possono approvare** che il mandatario **nominato ai sensi dell'articolo 4** della direttiva 2000/26/CE || assuma la funzione di rappresentante di cui al paragrafo 1 **del presente articolo**.

SEZIONE 3 – COMPETENZE DELLE AUTORITÀ DI VIGILANZA DELLO STATO MEMBRO OSPITANTE

SOTTOSEZIONE 1 – ASSICURAZIONE

Articolo 151

Lingua

Le autorità di vigilanza dello Stato membro ospitante possono esigere che le informazioni che esse sono autorizzate a chiedere per quanto riguarda l'attività delle imprese di assicurazione operanti nel territorio di detto Stato membro siano loro fornite nella o nelle lingue ufficiali di detto Stato.

Articolo 152

Notifica e approvazione preventive

1. Lo Stato membro ospitante non adotta disposizioni che prevedano l'approvazione preventiva o la comunicazione sistematica delle condizioni generali e speciali delle polizze di assicurazioni, delle tariffe, o nel caso dell'assicurazione vita, delle basi tecniche, utilizzate in particolare per il calcolo delle tariffe e delle riserve tecniche, nonché dei formulari e degli altri stampati che l'impresa di assicurazione intende utilizzare nei propri rapporti con i contraenti.
2. Al fine di controllare l'osservanza delle disposizioni nazionali sui contratti di assicurazione, lo Stato membro ospitante può esigere unicamente da ogni impresa di assicurazione che intenda effettuare sul suo territorio operazioni assicurative la comunicazione non sistematica delle condizioni o di altri documenti che essa intende applicare, senza che tale prescrizione possa costituire per l'impresa di assicurazione una condizione preliminare per l'esercizio della sua attività.

3. Lo Stato membro ospitante può mantenere in vigore o introdurre la notifica preventiva o l'approvazione delle maggiorazioni tariffarie proposte solo in quanto elemento di un sistema generale di controllo dei prezzi.

Articolo 153

Inosservanza delle disposizioni di legge da parte di un'impresa di assicurazione

1. Se le autorità di vigilanza di uno Stato membro *ospitante* constatano che un'impresa di assicurazione che ha una succursale od opera in regime di libera prestazione di servizi nel territorio di detto Stato membro non rispetta le norme di diritto dello stesso ad essa applicabili, esse invitano l'impresa di assicurazione interessata a porre fine a tale situazione irregolare.

2. Se l'impresa di assicurazione non ottempera all'invito, le autorità di vigilanza dello Stato membro interessato informano le autorità di vigilanza dello Stato membro di origine.

Le autorità di vigilanza dello Stato membro di origine prendono senza indugio tutte le misure appropriate affinché l'impresa di assicurazione interessata ponga fine a tale situazione irregolare.

Le autorità di vigilanza dello Stato membro di origine comunicano alle autorità di vigilanza dello Stato membro ospitante le misure adottate.

3. Se, nonostante le misure prese dallo Stato membro di origine *o siccome in tale Stato membro dette misure risultano inadeguate o mancanti*, l'impresa di assicurazione persiste nel violare le norme di legge vigenti nello Stato membro ospitante, o per l'insufficienza di tali misure, le autorità di vigilanza dello Stato membro ospitante, dopo averne informato le autorità di vigilanza dello Stato membro di origine, possono prendere le misure appropriate per evitare o reprimere nuove irregolarità e, se strettamente necessario, impedire anche l'ulteriore stipulazione di contratti di assicurazione da parte dell'impresa nel territorio dello Stato membro ospitante.

Gli Stati membri provvedono affinché sia possibile effettuare sul loro territorio le notifiche alle imprese di assicurazione.

4. I paragrafi 1, 2 e 3 lasciano impregiudicato il potere degli Stati membri interessati di prendere, in caso di urgenza, misure appropriate per prevenire o reprimere le irregolarità commesse sul loro territorio. Detto potere implica la possibilità di impedire ad un'impresa di assicurazione la stipulazione di nuovi contratti di assicurazione nel loro territorio.
5. I paragrafi 1, 2 e 3 non pregiudicano il potere degli Stati membri di sanzionare le infrazioni sul proprio territorio.
6. Qualora l'impresa di assicurazione che ha commesso l'infrazione abbia *uno stabilimento* o possieda beni nello Stato membro interessato, le autorità di vigilanza di detto Stato membro possono applicare, conformemente alla legislazione nazionale, le sanzioni amministrative nazionali previste per l'infrazione nei confronti di tale *stabilimento* o di tali beni.

7. Le misure prese in applicazione dei paragrafi da 2 a 6 che comportino ■ restrizioni all'esercizio dell'attività assicurativa devono essere debitamente motivate e notificate all'impresa di assicurazione interessata.
8. L'impresa di assicurazione deve presentare alle autorità di vigilanza dello Stato membro ospitante su loro richiesta tutti i documenti ad essa richiesti ai fini dell'applicazione dei paragrafi da 1 a 7, nella misura in cui tale obbligo incomba anche alle imprese di assicurazione con sede in detto Stato membro.
9. Gli Stati membri comunicano alla Commissione il numero e il tipo di casi in cui vi sia stato un rifiuto ai sensi degli articoli 144 e 146 e in cui siano state prese misure conformemente al paragrafo 4.

Sulla base di dette informazioni la Commissione informa il comitato europeo delle assicurazioni e delle pensioni aziendali o professionali ogni due anni.

Articolo 154

Pubblicità

Le imprese di assicurazione con sede in uno Stato membro possono fare pubblicità ai servizi da loro offerti con tutti i mezzi di comunicazione disponibili nello Stato membro ospitante, purché rispettino le norme che disciplinano la forma e il contenuto di tale pubblicità stabilite per motivi di interesse generale.

Articolo 155

Imposte sui premi

1. Fatta salva un'ulteriore armonizzazione, ogni contratto di assicurazione è sottoposto esclusivamente alle imposte indirette e agli oneri parafiscali gravanti sui premi di assicurazione nello Stato membro in cui il rischio è localizzato o l'impegno coperto.

Ai fini dell'applicazione del primo comma, i beni mobili contenuti in un immobile situato nel territorio di uno Stato membro, fatta eccezione per i beni in transito commerciale, sono considerati un rischio situato in tale Stato membro, anche se l'immobile ed il suo contenuto non sono coperti dalla medesima polizza di assicurazione.

Nel caso della Spagna, un contratto di assicurazione è altresì soggetto ai gravami legalmente fissati a favore dell'organismo spagnolo «Consorcio de Compensación de Seguros» per il fabbisogno delle sue funzioni in materia di compensazione delle perdite risultanti da avvenimenti straordinari accaduti in questo Stato membro.

2. La legge applicabile al contratto a norma **dell'articolo 176 e del regolamento (CE) n. 593/2008** non incide sul regime fiscale applicabile.
3. Ciascuno Stato membro applica alle imprese di assicurazione che coprono rischi o assumono impegni nel suo territorio le disposizioni nazionali concernenti le misure destinate a garantire la riscossione delle imposte indirette e degli oneri parafiscali dovuti ai sensi del paragrafo 1.

SOTTOSEZIONE 2 - RIASSICURAZIONE

Articolo 156

Inosservanza delle disposizioni di legge da parte di un'impresa di riassicurazione

1. Le autorità di vigilanza di uno Stato membro che accertino l'inosservanza da parte di un'impresa di riassicurazione operante sul territorio di quello Stato membro tramite una succursale o in regime di libera prestazione di servizi, delle disposizioni di legge ivi vigenti e ad essa applicabili, invitano l'impresa di riassicurazione a porre fine a tale situazione irregolare. Nel contempo, informano le autorità di vigilanza dello Stato membro di origine.
2. Se, nonostante le misure prese dallo Stato membro di origine l'impresa di riassicurazione persiste nel violare le disposizioni di legge vigenti nello Stato membro ospitante, o per l'insufficienza di tali misure le autorità di vigilanza dello Stato membro ospitante possono, dopo averne informato le autorità di vigilanza dello Stato membro di origine, prendere opportune misure per prevenire o reprimere nuove irregolarità e, se strettamente necessario, impedire all'impresa di stipulare nuovi contratti di riassicurazione sul territorio dello Stato membro ospitante.

Gli Stati membri provvedono affinché sul loro territorio sia possibile effettuare le notifiche necessarie alle imprese di riassicurazione.

3. Le misure prese a norma dei paragrafi 1 e 2 che comportino sanzioni o restrizioni all'esercizio dell'attività riassicurativa devono essere debitamente motivate e notificate all'impresa di riassicurazione interessata.

SEZIONE 4 – INFORMAZIONI STATISTICHE

Articolo 157

Informazioni statistiche sulle attività transfrontaliere

Ogni impresa di assicurazione deve comunicare all'autorità di vigilanza dello Stato membro di origine, in forma separata per le operazioni rispettivamente effettuate in regime di libero stabilimento e in regime di libera prestazione di servizi, l'importo dei premi, dei sinistri e delle commissioni, al lordo della riassicurazione, *per Stato membro e* come segue:

- a) per l'assicurazione non vita per gruppi di rami, di cui all'allegato I;
- b) per l'assicurazione vita, per ciascuno dei rami da I a IX di cui all'allegato II.

Per quanto riguarda il ramo n. 10, del punto A, dell'allegato I, esclusa la responsabilità del vettore, l'impresa interessata comunica all'autorità di vigilanza anche la frequenza e il costo medio dei sinistri.

L'autorità di vigilanza dello Stato membro di origine comunica, entro termini ragionevoli e su base aggregata, le indicazioni di cui al primo e secondo comma alle autorità di vigilanza di ciascuno Stato membro interessato su loro richiesta.

SEZIONE 5 – TRATTAMENTO DEI CONTRATTI STIPULATI DALLE SUCCURSALI NEI PROCEDIMENTI DI LIQUIDAZIONE

Articolo 158

Liquidazione di imprese di assicurazione

In caso di liquidazione di un'impresa di assicurazione, gli impegni risultanti dai contratti stipulati tramite una succursale o in regime di libera prestazione di servizi sono adempiuti alla stessa stregua degli impegni risultanti da altri contratti di assicurazione di tale impresa, senza distinzione di nazionalità per quanto riguarda gli assicurati ed i beneficiari.

Articolo 159

Liquidazione di imprese di riassicurazione

In caso di liquidazione di un'impresa di riassicurazione, gli impegni derivanti dai contratti conclusi da una succursale o in regime di libera prestazione di servizi sono adempiuti alla stregua degli impegni derivanti dagli altri contratti di riassicurazione di tale impresa.

CAPO IX

SUCCURSALI STABILITE NELLA COMUNITÀ E DIPENDENTI DA IMPRESE DI ASSICURAZIONE O DI RIASSICURAZIONE CON SEDE FUORI DELLA COMUNITÀ

SEZIONE 1 – ACCESSO ALL'ATTIVITÀ

Articolo 160

Principi dell'autorizzazione e condizioni

1. Ciascuno Stato membro subordina al rilascio di un'autorizzazione amministrativa l'accesso nel suo territorio alle attività di cui all'articolo 2, paragrafo 1, primo comma per ogni impresa con sede fuori della Comunità.
2. Lo Stato membro può accordare l'autorizzazione se l'impresa risponde almeno alle seguenti condizioni:
 - a) essere abilitata a praticare le operazioni di assicurazione, in conformità della legislazione nazionale da cui essa dipende;
 - b) aprire una succursale nel territorio di detto Stato membro;

- c) impegnarsi a istituire, presso la sede della succursale, una contabilità specifica dell'attività che essa vi esercita, e a conservarvi tutti i documenti relativi agli affari trattati;
 - d) designare un rappresentante generale che dev'essere riconosciuto dall'autorità di vigilanza;
 - e) disporre, nello Stato membro di esercizio, di attività per un importo almeno uguale alla metà del minimo assoluto prescritto dall'articolo 127, paragrafo 1, lettera d) per il requisito patrimoniale minimo e depositare un quarto di questo minimo assoluto a titolo di cauzione;
 - f) impegnarsi a coprire il requisito patrimoniale di solvibilità e il requisito patrimoniale minimo conformemente agli articoli da 100 a 126;
 - g) comunicare nome ed indirizzo del mandatario per la liquidazione dei sinistri da designare in ciascuno degli Stati membri diverso da quello in cui viene richiesta l'autorizzazione, se i rischi da coprire sono classificati nel ramo n. 10, del punto A, dell'allegato I, esclusa la responsabilità civile del vettore;
 - h) presentare un programma di attività conforme all'articolo 161;
 - i) soddisfare i requisiti in materia di governance di cui al capo IV, sezione 2.
3. Ai fini del presente capo, "succursale" indica ogni presenza permanente nel territorio dello Stato membro di un'impresa ■ di cui al paragrafo 1, che riceva l'autorizzazione in detto Stato membro e che eserciti attività assicurativa.

Articolo 161

Programma di attività della succursale

- 1. Il programma di attività della succursale di cui all'articolo 160, paragrafo 2, lettera h) deve contenere quanto segue:
 - a) la natura dei rischi o degli impegni che l'impresa di assicurazione si propone di assumere;
 - b) i principi direttivi in materia di riassicurazione;
 - c) le previsioni stime del futuro requisito patrimoniale di solvibilità di cui al capo VI, sezione 4 sulla base della prevista situazione di tesoreria, nonché il metodo di calcolo utilizzato per elaborare tali previsioni;
 - d) le previsioni del futuro requisito patrimoniale minimo di cui al capo VI, sezione 5 sulla base della prevista situazione di tesoreria, nonché il metodo di calcolo utilizzato per elaborare tali previsioni;
 - e) la situazione dei fondi propri ammissibili e dei fondi propri di base ammissibili dell'impresa a copertura del requisito patrimoniale di solvibilità e del requisito patrimoniale minimo, di cui al capo VI, sezioni 4 e 5;

- f) le previsioni circa le spese di impianto dei servizi amministrativi e della rete di produzione, i mezzi finanziari destinati a farvi fronte e, se i rischi da coprire sono classificati nel ramo n. 18 || del punto A, dell'allegato I, i mezzi disponibili per fornire l'assistenza;
 - g) informazioni sulla struttura del sistema di governance.
2. Oltre a soddisfare i requisiti di cui al paragrafo 1, il programma di attività deve contenere quanto segue per i primi tre esercizi sociali:
- a) la prevista situazione di tesoreria;
 - b) le previsioni relative ai mezzi finanziari destinati alla copertura delle riserve tecniche, del requisito patrimoniale minimo e del requisito patrimoniale di solvibilità;
 - c) per l'assicurazione non vita anche quanto segue:
 - i) le previsioni relative alle spese di gestione diverse dalle spese di impianto, in particolare le spese generali correnti e le provvigioni;
 - ii) le previsioni relative ai premi o ai contributi e ai sinistri;
 - d) per l'assicurazione vita, anche un piano che esponga dettagliatamente le previsioni delle entrate e delle spese sia per le operazioni dirette e per le operazioni di riassicurazione attiva che per le operazioni di riassicurazione passiva.
3. ***Per quanto riguarda l'assicurazione vita, gli Stati membri possono*** esigere che le imprese di assicurazioni effettuino la comunicazione sistematica delle basi tecniche applicabili al calcolo delle tariffe dei contratti e delle riserve tecniche, senza che tale requisito possa costituire un presupposto affinché l'impresa di assicurazione ***vita*** svolga la sua attività.

Articolo 162

Trasferimento del portafoglio

1. Alle condizioni previste dal diritto nazionale, gli Stati membri autorizzano le succursali stabilite nel loro territorio e contemplate nel presente capo a trasferire tutto o parte del loro portafoglio di contratti ad un'impresa cessionaria stabilita nello stesso Stato membro, se le autorità di vigilanza di tale Stato membro o, se del caso, quelle dello Stato membro di cui all'articolo 165 attestano che il cessionario possiede, tenuto conto del trasferimento, i fondi propri ammissibili necessari per coprire il requisito patrimoniale di solvibilità di cui all'articolo 100, primo comma.
2. Alle condizioni previste dal diritto nazionale, gli Stati membri autorizzano le succursali stabilite sul loro territorio e contemplate dal presente capo a trasferire tutto o parte del loro portafoglio di contratti ad un'impresa di assicurazione avente la propria sede in un altro Stato membro, se le autorità di vigilanza dello Stato membro in questione attestano

che il cessionario possiede, tenuto conto del trasferimento, i fondi propri ammissibili necessari per coprire il requisito patrimoniale di solvibilità di cui all'articolo 100, primo comma.

3. Uno Stato membro, che alle condizioni previste dal diritto nazionale autorizzi le succursali stabilite sul suo territorio e contemplate dal presente capo a trasferire tutto o parte del loro portafoglio di contratti ad una succursale contemplata dal presente capo e stabilita sul territorio di un altro Stato membro, si accerta che le autorità di vigilanza dello Stato membro dell'impresa cessionaria o, se del caso, quelle dello Stato membro di cui all'articolo 165, attestino quanto segue:
 - a) che l'impresa cessionaria possiede, tenuto conto del trasferimento, i fondi propri ammissibili necessari per coprire il requisito patrimoniale di solvibilità;
 - b) che la legislazione dello Stato membro dell'impresa cessionaria prevede la possibilità di un simile trasferimento;
 - c) che lo Stato membro in questione è d'accordo sul trasferimento.
4. Nei casi previsti ai paragrafi 1, 2 e 3, lo Stato membro in cui si trova la succursale cedente || , autorizza il trasferimento dopo aver ricevuto l'accordo delle autorità di vigilanza dello Stato membro del rischio, o dello Stato membro dell'impegno, se questo non è lo Stato membro in cui è situata la succursale cedente.
5. Le autorità di vigilanza degli Stati membri consultati comunicano il loro parere o il loro accordo alle autorità di vigilanza dello Stato membro di origine dell'impresa di assicurazione cedente entro i tre mesi successivi alla ricezione della richiesta. Qualora allo scadere di tale termine le autorità consultate non si siano ancora pronunciate, il silenzio delle medesime viene considerato come un parere favorevole o un tacito accordo.
6. Il trasferimento autorizzato in conformità dei paragrafi da 1 a 5 è oggetto, nello Stato membro in cui è situato il rischio o nello Stato membro dell'impegno, di una misura di pubblicità alle condizioni previste dal diritto nazionale.

Tale trasferimento è opponibile di pieno diritto ai contraenti, agli assicurati ed a chiunque abbia diritti *od* obblighi derivanti dai contratti trasferiti.



Articolo 163

■ Riserve tecniche

Gli Stati membri impongono alle imprese di costituire sufficienti riserve tecniche, corrispondenti alle obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione assunte nel loro territorio calcolate conformemente al capo VI, sezione 2. Gli Stati membri *impongono* alle imprese di valutare le attività e le passività *conformemente* al capo VI, sezione 1 e di determinare i fondi propri conformemente al capo VI, sezione 3.

Articolo 164

Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo

1. Ogni Stato membro impone alle succursali aperte nel suo territorio di disporre di un importo di fondi propri ammissibili costituito dagli elementi di cui all'articolo 98, paragrafo 4.

Il requisito patrimoniale di solvibilità e il requisito patrimoniale minimo sono calcolati in conformità delle disposizioni del capo VI, sezioni 4 e 5.

Per il calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità e del requisito patrimoniale minimo si prende in considerazione quanto segue:

- a) per l'assicurazione non vita, soltanto *le operazioni effettuate* dalla succursale interessata;
 - b) per l'assicurazione vita, soltanto le operazioni realizzate dalla succursale.
2. L'importo ammissibile dei fondi propri di base richiesti a copertura del requisito patrimoniale minimo e il minimo assoluto di tale requisito patrimoniale minimo sono costituiti in conformità all'articolo 98, paragrafo 5.
 3. L'importo ammissibile dei fondi propri di base non può essere inferiore alla metà del minimo assoluto previsto dall'articolo 127, paragrafo 1, lettera d).

Nei fondi propri di base ammissibili a copertura del requisito patrimoniale minimo è incorporata la cauzione depositata in conformità dell'articolo 160, paragrafo 2, lettera e).

4. Le attività che costituiscono la contropartita del requisito patrimoniale di solvibilità devono essere localizzate all'interno dello Stato membro di esercizio fino a concorrenza del requisito patrimoniale minimo e, per l'eccedenza, all'interno della Comunità.

Articolo 165

Vantaggi per le imprese autorizzate in più Stati membri

1. Le imprese che hanno sollecitato od ottenuto l'autorizzazione in più Stati membri, possono richiedere i seguenti vantaggi che possono essere accordati soltanto globalmente:
 - a) che il requisito patrimoniale di solvibilità di cui all'articolo 164 sia calcolato in funzione dell'attività globale che esse esercitano all'interno della Comunità;
 - b) che la cauzione di cui all'articolo 160, paragrafo 2, lettera e), sia depositata solo in uno di tali Stati;
 - c) che le attività che costituiscono la contropartita del requisito patrimoniale minimo siano localizzate conformemente all'articolo 132 in uno qualunque degli Stati membri in cui le imprese esercitano la loro attività.

Nei casi di cui al primo comma, lettera a), ai fini del calcolo si tiene conto soltanto delle operazioni realizzate da tutte le *succursali* stabilite all'interno della Comunità.

2. La richiesta di beneficiare dei vantaggi previsti al paragrafo 1 è indirizzata alle autorità di vigilanza degli Stati membri interessati. In essa deve essere indicata l'autorità che in futuro dovrà controllare la solvibilità dell'insieme delle attività svolte all'interno della Comunità dalle succursali. La scelta dell'autorità, da parte dell'impresa, deve essere motivata.

La cauzione di cui all'articolo 160, paragrafo 2, lettera e) è depositata presso il rispettivo Stato membro.

3. I vantaggi di cui al paragrafo 1 sono concessi solo in caso di accordo delle autorità di vigilanza di tutti gli Stati membri ai quali è stata presentata la richiesta.

Essi diventano operanti alla data in cui l'autorità di vigilanza prescelta si è dichiarata disposta, nei confronti delle altre autorità di vigilanza, ad accertare la solvibilità per l'insieme delle attività svolte dalle succursali stabilite all'interno della Comunità.

L'autorità di vigilanza prescelta ottiene dagli altri Stati membri le informazioni necessarie per il controllo della solvibilità globale delle succursali stabilite nel loro territorio.

4. I vantaggi accordati ai sensi dei paragrafi 1, 2 e 3 sono soppressi contemporaneamente in tutti gli Stati membri interessati ad iniziativa di uno o più Stati membri interessati.

Articolo 166

Informazioni contabili, prudenziali e statistiche e imprese in difficoltà

Ai fini della presente sezione si applicano gli articoli 33, 34, 137, paragrafo 3, 138 e 139.

Ai fini dell'applicazione degli articoli 135, 136 e 137, qualora si tratti di un'impresa che beneficia dei vantaggi previsti all'articolo 165, paragrafi 1, 2 e 3, l'autorità di vigilanza incaricata del controllo della solvibilità per l'insieme delle attività svolte dalle succursali stabilite all'interno della Comunità è equiparata all'autorità di vigilanza dello Stato membro nel cui territorio si trova la sede dell'impresa comunitaria.

Articolo 167

Separazione delle attività di assicurazione vita e non vita

1. Le succursali di cui alla presente sezione non possono cumulare nel territorio dello stesso Stato membro l'esercizio delle attività di assicurazione vita e non vita.

2. In deroga al paragrafo 1, gli Stati membri possono prevedere che le succursali di cui alla presente sezione, che alle pertinenti date previste all'articolo 72, paragrafo 5, primo comma, praticavano il cumulo di queste due attività sul territorio di uno Stato membro, possano continuare a praticarvi tale cumulo purché adottino per ciascuna delle suddette attività una gestione distinta, conformemente all'articolo 73.
3. Gli Stati membri che ai sensi dell'articolo 72, paragrafo 5, secondo comma hanno obbligato le imprese stabilite sul loro territorio a porre fine al cumulo delle attività che tali imprese praticavano alle pertinenti date previste all'articolo 72, paragrafo 5, primo comma, devono imporre tale obbligo anche alle succursali di cui alla presente sezione stabilite sul loro territorio e che || praticano il cumulo.

Gli Stati membri possono prevedere che le succursali di cui alla presente sezione, la cui sede pratica il cumulo e che, alle date previste all'articolo 72, paragrafo 5, primo comma, esercitavano sul territorio di uno Stato membro soltanto le attività di assicurazione vita, possano proseguirvi le loro attività. Quando un'impresa intende esercitare le attività di assicurazione non vita su tale territorio, essa può esercitare le attività di assicurazione vita soltanto attraverso un'impresa figlia.

Articolo 168

Revoca dell'autorizzazione delle imprese autorizzate in più Stati membri

In caso di revoca dell'autorizzazione da parte dell'autorità di cui all'articolo 165, paragrafo 2, questa ne informa le autorità di vigilanza degli altri Stati membri nei quali l'impresa esercita la sua attività, le quali adottano le misure appropriate.

Se la decisione di revoca è motivata dall'insufficienza della solvibilità globale quale è fissata nell'accordo di cui all'articolo 165, gli Stati membri parti dell'accordo medesimo procedono del pari alla revoca della loro autorizzazione.

Articolo 169

Accordi con paesi terzi

La Comunità, mediante accordi con uno o più paesi terzi conclusi conformemente al trattato, può convenire di applicare disposizioni diverse da quelle previste nella presente sezione, allo scopo di garantire in condizioni di reciprocità un'idonea tutela dei contraenti e degli assicurati degli Stati membri.

SEZIONE 2 – RIASSICURAZIONE

Articolo 170

Equivalenza

1. La Commissione **adotta misure di esecuzione che specificano i criteri per valutare** se il regime di solvibilità di un paese terzo applicato *all'attività* di riassicurazione delle imprese con sede in detto paese terzo è equivalente a quello fissato **al titolo I**.

Tali misure, volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva, completandola, sono adottate conformemente alla procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

- 1 bis. La Commissione può, conformemente alla procedura di regolamentazione di cui all'articolo 304, paragrafo 2, e tenendo conto dei criteri adottati conformemente al paragrafo 1, decidere se il regime di solvibilità di un paese terzo applicato all'attività di riassicurazione delle imprese con sede in detto paese terzo è equivalente a quello fissato al titolo I.***

Le decisioni adottate sono riesaminate regolarmente.

2. Quando in conformità al **paragrafo 1 bis** il regime di solvibilità di un paese terzo è considerato equivalente al regime fissato dalla presente direttiva, i contratti di riassicurazione conclusi con le imprese con sede in detti paesi terzi sono trattati al pari dei contratti di riassicurazione conclusi con un'impresa autorizzata ai sensi della presente direttiva.

Articolo 171

Divieto di impegno di attività

Gli Stati membri non mantengono in vigore né introducono per la costituzione di riserve tecniche un sistema di accantonamenti lordi con impegno di attività a garanzia delle riserve premi e per sinistri ancora da pagare alla chiusura dell'esercizio, qualora il riassicuratore sia un'impresa di assicurazione o di riassicurazione avente sede in un paese terzo il cui regime di solvibilità sia considerato equivalente a quello fissato dalla presente direttiva in conformità all'articolo 170.

Articolo 172

Principi e condizioni per l'esercizio dell'attività riassicurativa

Nessuno Stato membro applica alle imprese di riassicurazione di paesi terzi, per quanto riguarda l'accesso all'attività riassicurativa e il relativo esercizio sul suo territorio, disposizioni che procurino loro un trattamento più favorevole rispetto alle imprese di riassicurazione aventi la sede in quello Stato membro.

Articolo 173

Accordi con paesi terzi

1. La Commissione può presentare al Consiglio proposte per negoziare accordi con uno o più paesi terzi in merito alle modalità di esercizio della vigilanza su:
 - a) imprese di riassicurazione di paesi terzi esercenti attività riassicurative nella Comunità;
 - b) imprese di riassicurazione comunitarie esercenti attività riassicurative in un paese terzo.
2. Gli accordi di cui al paragrafo 1 mirano a garantire, in condizioni di equivalenza delle norme prudenziali, un accesso effettivo al mercato per le imprese di riassicurazione stabilite sul territorio di ciascuna delle parti e a provvedere al riconoscimento reciproco delle norme e prassi in materia di vigilanza sulla riassicurazione. Essi mirano inoltre a permettere:
 - a) alle autorità di vigilanza degli Stati membri di ottenere le informazioni necessarie per la vigilanza delle imprese di riassicurazione aventi la sede nella Comunità e che esercitano la propria attività nel territorio di paesi terzi interessati;
 - b) alle autorità di vigilanza dei paesi terzi di ottenere le informazioni necessarie per la vigilanza delle imprese di riassicurazione aventi la sede nel loro territorio e che esercitano la propria attività nella Comunità.
3. Fatto salvo l'articolo 300, paragrafi 1 e 2, del trattato, la Commissione, assistita dal comitato europeo delle assicurazioni e delle pensioni aziendali e professionali, esamina il risultato dei negoziati di cui al paragrafo 1 del presente articolo e la situazione che ne consegue.

CAPO X

IMPRESE FIGLIE DI IMPRESE MADRI DI ASSICURAZIONE O DI RIASSICURAZIONE SOGGETTE ALLA LEGISLAZIONE DI UN PAESE TERZO E ACQUISIZIONI DI PARTECIPAZIONI DA PARTE DI TALI IMPRESE

Articolo 174

Informazioni da parte degli Stati membri alla Commissione

Le autorità di vigilanza degli Stati membri informano la Commissione e le autorità di vigilanza degli altri Stati membri di ogni autorizzazione concessa ad un'impresa figlia diretta o indiretta di una o più imprese madri disciplinate dal diritto di un paese terzo.

Dette informazioni *comprendono* anche indicazioni sulla struttura del gruppo interessato.

Quando un'impresa soggetta alla legislazione di un paese terzo acquisisce una partecipazione in un'impresa di assicurazione o di riassicurazione autorizzata nella Comunità atta a rendere l'impresa di assicurazione o di riassicurazione impresa figlia dell'impresa del paese terzo, le

autorità di vigilanza dello Stato membro di origine informano la Commissione e le autorità di vigilanza degli altri Stati membri.

Articolo 175

Trattamento riservato dai paesi terzi alle imprese di assicurazione e di riassicurazione comunitarie

1. Gli Stati membri informano la Commissione delle difficoltà di carattere generale che incontrano le loro imprese di assicurazione o di riassicurazione stabilendosi ed esercitando in un paese terzo, ovvero continuandovi le loro attività.
2. Periodicamente, la Commissione presenta una relazione al Consiglio in cui esamina il trattamento delle imprese di assicurazione o di riassicurazione autorizzate nella Comunità nei paesi terzi relativamente a quanto segue:
 - a) lo stabilimento nei paesi terzi di imprese di assicurazione o di riassicurazione autorizzate nella Comunità;
 - b) l'acquisizione di partecipazioni in imprese di assicurazione o di riassicurazione di questi paesi;
 - c) l'esercizio dell'attività di assicurazione o riassicurazione quando vi si sono stabilite;
 - d) la prestazione transfrontaliera di servizi assicurativi o riassicurativi dalla Comunità verso questi paesi.

La Commissione presenta tali relazioni al Consiglio, corredate eventualmente di proposte o raccomandazioni adeguate.

TITOLO II

DISPOSIZIONI SPECIFICHE PER L'ASSICURAZIONE E LA RIASSICURAZIONE

CAPO I

LEGGE APPLICABILE E CONDIZIONI DEI CONTRATTI DI ASSICURAZIONE DIRETTA

SEZIONE 1 – LEGGE APPLICABILE

Articolo 176

Legge applicabile

Qualsiasi Stato membro non soggetto all'applicazione del regolamento **(CE) n. 593/2008** applica le disposizioni di tale regolamento per determinare la legge applicabile ai contratti di assicurazione che rientrano nell'ambito di applicazione dell'articolo 7 di tale regolamento.

SEZIONE 2 – ASSICURAZIONE OBBLIGATORIA

Articolo 177

Obblighi correlati

1. Le imprese di assicurazione non vita possono offrire e sottoscrivere contratti di assicurazione obbligatoria secondo quanto disposto dal presente articolo.
2. Quando uno Stato membro impone l'obbligo di contrarre un'assicurazione, un contratto di assicurazione soddisfa || tale obbligo solo qualora sia conforme alle disposizioni specifiche relative a detta assicurazione previste dallo stesso Stato membro.
3. Quando, in uno Stato membro che impone un obbligo di assicurazione, l'impresa di assicurazione deve dichiarare ogni cessazione di garanzia alle autorità di vigilanza, tale cessazione è opponibile ai terzi lesi soltanto alle condizioni previste da detto Stato membro.
4. Ogni Stato membro comunica alla Commissione i rischi per i quali la sua legislazione impone un obbligo di assicurazione, indicando quanto segue:
 - a) le disposizioni specifiche relative a tale assicurazione;
 - b) gli elementi che devono figurare nell'attestato che l'impresa di assicurazione non vita deve rilasciare all'assicurato, quando tale Stato esige una prova che è stato rispettato l'obbligo di assicurazione. ***Uno*** Stato membro ***può chiedere che questi elementi comprendano*** la dichiarazione dell'impresa di assicurazione che il contratto è conforme alle disposizioni specifiche relative a tale assicurazione.

La Commissione pubblica le indicazioni di cui al primo comma nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea.



SEZIONE 3 – INTERESSE GENERALE

Articolo 178

Interesse generale

Lo Stato membro in cui il rischio è situato o lo Stato membro dell'impegno non può impedire al contraente di sottoscrivere un contratto concluso con un'impresa di assicurazione autorizzata alle condizioni di cui all'articolo 14, a condizione che la conclusione del contratto non sia in contrasto con le disposizioni di legge di interesse generale in vigore nello Stato membro in cui il rischio è situato o nello Stato membro dell'impegno.

SEZIONE 4 – CONDIZIONI DEI CONTRATTI DI ASSICURAZIONE E TARIFFE

Articolo 179

Assicurazione non vita

1. Gli Stati membri non prescrivono l'approvazione preventiva o la comunicazione sistematica delle condizioni generali e speciali delle polizze di assicurazione, delle tariffe nonché di formulari ed altri stampati che l'impresa di assicurazione abbia l'intenzione di utilizzare nei propri rapporti con i contraenti.

Per controllare l'osservanza delle disposizioni legislative, amministrative e regolamentari relative ai contratti di assicurazione, gli Stati membri possono esigere solo la comunicazione non sistematica di queste condizioni e di questi altri documenti. Tale esigenza non può costituire per l'impresa di assicurazione una condizione preliminare per l'esercizio delle sue attività.

2. Uno Stato membro che impone l'obbligo di sottoscrivere un'assicurazione può prescrivere che le imprese di assicurazione comunichino alla loro autorità di vigilanza le condizioni generali e speciali di dette assicurazioni prima *della* loro applicazione.
3. Gli Stati membri possono mantenere in vigore o introdurre l'obbligo di notifica preliminare o di approvazione delle maggiorazioni di tariffe proposte solo come elementi di un sistema generale di controllo dei prezzi.

Articolo 180

Assicurazione vita

Gli Stati membri non prescrivono l'approvazione preventiva o la comunicazione sistematica delle condizioni generali e speciali delle polizze di assicurazione, delle tariffe, delle basi tecniche, utilizzate in particolare per il calcolo delle tariffe e delle riserve tecniche, nonché dei formulari ed altri stampati che l'impresa di assicurazione intende utilizzare nei propri rapporti con i contraenti.

Tuttavia, unicamente allo scopo di controllare il rispetto delle disposizioni nazionali relative ai principi attuariali, lo Stato membro di origine può esigere la comunicazione sistematica delle basi tecniche utilizzate per il calcolo delle tariffe e delle riserve tecniche. Tali requisiti non possono costituire per l'impresa di assicurazione una condizione preliminare per l'esercizio delle sue attività.

SEZIONE 5 – INFORMAZIONI PER I CONTRAENTI

SOTTOSEZIONE 1 – ASSICURAZIONE NON VITA

Articolo 181

Informazioni generali per i contraenti

1. Prima della conclusione di un contratto di assicurazione non vita, il contraente deve essere informato dall'impresa di assicurazione non vita in merito a quanto segue:

- a) la legge applicabile al contratto, qualora le parti non abbiano la libertà di scelta;
- b) il fatto che le parti abbiano la libertà di scegliere la legge applicabile e la legge che l'assicuratore propone di scegliere;

L'impresa di assicurazione informa inoltre il contraente delle disposizioni relative all'esame dei reclami dei contraenti in merito al contratto, compresa l'eventuale esistenza di un organo incaricato di esaminare i reclami, fatta salva la possibilità per il contraente di promuovere un'azione giudiziaria.

2. Gli obblighi di cui al paragrafo 1 si applicano soltanto se il contraente è una persona fisica.
3. Le modalità dettagliate di applicazione dei paragrafi 1 e 2 sono fissate dallo Stato membro in cui è situato il rischio.

Articolo 182

Informazioni supplementari in caso di assicurazione non vita offerta in regime di libero stabilimento o di libera prestazione di servizi

1. Quando un'assicurazione non vita è presentata in regime di libero stabilimento o in regime di libera prestazione di servizi, il contraente, prima della sottoscrizione di qualsiasi impegno, deve essere informato del nome dello Stato membro in cui è situata la sede o la succursale con cui sarà stipulato il contratto.

Se al contraente vengono forniti documenti, in essi deve figurare l'informazione di cui al primo comma.

Gli obblighi prescritti al primo e secondo comma del presente paragrafo non riguardano i grandi rischi **I**.

2. Sul contratto o qualsiasi altro documento che concede la copertura, nonché sulla proposta di assicurazione qualora essa vincoli il contraente, deve essere indicato l'indirizzo della sede ed eventualmente della succursale dell'impresa di assicurazione non vita che concede la copertura.

Gli Stati membri possono esigere che nei documenti citati al primo comma del presente paragrafo figurino altresì il nome e l'indirizzo del rappresentante dell'impresa di assicurazione non vita di cui all'articolo 146, paragrafo 2, *lettera a*).

SOTTOSEZIONE 2 – ASSICURAZIONE VITA

Articolo 183

Informazioni per i contraenti

1. Prima della conclusione del contratto di assicurazione vita, al contraente devono essere comunicate almeno le informazioni di cui ai paragrafi 2, 3 *e 3 bis*.

2. Vengono comunicate le seguenti informazioni relative all'impresa di assicurazioni vita:

- a) denominazione o ragione sociale, forma giuridica;
- b) nome dello Stato membro dove è stabilita la sede ed eventualmente la succursale con la quale sarà concluso il contratto;
- c) l'indirizzo della sede ed eventualmente della succursale con la quale sarà concluso il contratto;

c bis) un riferimento concreto alla relazione relativa alla solvibilità e alla condizione finanziaria di cui all'articolo 50, che consenta al contraente di accedere facilmente a tali informazioni.

3. Vengono comunicate le seguenti informazioni relative all'impegno:

- a) definizione di ciascuna garanzia ed opzione;
- b) durata del contratto;
- c) modalità di scioglimento del contratto;
- d) modalità e durata di versamento dei premi;
- e) modalità di calcolo e di assegnazione della partecipazione agli utili;
- f) indicazione del valore di riscatto e del valore interamente pagato nonché della natura delle relative garanzie;
- g) informazioni sui premi relativi a ciascuna garanzia, principale o complementare, qualora siffatte informazioni risultino appropriate;
- h) per i contratti collegati a quote di fondi, definizioni delle quote alle quali le prestazioni sono collegate;
- i) indicazioni sulla natura delle attività sottostanti dei contratti collegati a quote di fondi;
- j) modalità di esercizio del diritto di rinuncia;
- k) indicazioni generali relative al regime fiscale applicabile al tipo di polizza;
- l) disposizioni relative all'esame dei reclami dei contraenti, degli assicurati o dei beneficiari del contratto, in merito al contratto, compresa l'eventuale esistenza di un organo incaricato di esaminare i reclami, fatta salva la possibilità di promuovere un'azione giudiziaria;
- m) la legge applicabile al contratto qualora le parti non abbiano la libertà di scelta o il fatto che le parti abbiano la libertà di scegliere la legge applicabile e, in tal caso, la legge che l'assicuratore propone di scegliere;

3 bis. Sono altresì fornite informazioni specifiche volte a garantire un'adeguata comprensione dei rischi sottostanti il contratto che il contraente va ad assumersi.

4. Il contraente deve essere tenuto informato per tutta la vigenza del contratto di qualsiasi modifica relativa alle seguenti informazioni:
 - a) le condizioni generali e speciali;
 - b) la denominazione o ragione sociale dell'impresa di assicurazione vita, la forma giuridica o l'indirizzo della sede e, se del caso, della succursale con la quale è stato concluso il contratto;
 - c) tutte le informazioni di cui al paragrafo 3, lettere da d) a j) in caso di clausola aggiuntiva al contratto o di modifica della legge applicabile;
 - d) ogni anno, informazioni circa la situazione della partecipazione agli utili;

d bis) qualora, in relazione all'offerta o alla stipulazione di un'assicurazione vita, l'assicuratore comunichi dati concernenti l'ammontare di eventuali pagamenti che esulano dai pagamenti concordati per contratto, questi è tenuto a fornire al contraente un modello di calcolo nel quale il potenziale pagamento alla scadenza è determinato applicando la base per il calcolo del premio a partire da tre tassi d'interesse diversi. Tale procedura non si applica alle assicurazioni e ai contratti a termine. L'assicuratore deve informare il contraente, in modo chiaro e comprensibile, che il modello di calcolo è semplicemente uno schema computazionale basato su ipotesi teoriche, e che il contraente non può desumere alcuna obbligazione contrattuale da tale modello;

d ter) nel caso di assicurazione con partecipazione agli utili, l'assicuratore deve trasmettere annualmente al contraente una comunicazione scritta sulla situazione dei suoi crediti, compresa la partecipazione agli utili. Inoltre, qualora l'assicuratore abbia fornito dati sulla potenziale evoluzione futura della partecipazione agli utili, questi è tenuto a informare il contraente in merito alle differenze esistenti tra l'evoluzione realmente verificatasi e i dati iniziali.
5. Le informazioni di cui ai paragrafi 2, 3, **3 bis** e 4 *devono* essere formulate per iscritto con chiarezza e precisione e *devono* essere redatte in una lingua ufficiale dello Stato membro dell'impegno.

Tuttavia tali informazioni possono essere redatte in un'altra lingua se il contraente lo richiede e la legislazione dello Stato membro lo permette o se il contraente è libero di scegliere la legge applicabile.
6. Lo Stato membro dell'impegno può prescrivere alle imprese di assicurazione vita di trasmettere informazioni supplementari rispetto a quelle elencate ai paragrafi 2, 3, **3 bis** e 4 soltanto se esse sono necessarie alla comprensione effettiva degli elementi essenziali dell'impegno da parte del contraente.
7. Le modalità di applicazione dei paragrafi da 1 a 6 sono adottate dallo Stato membro dell'impegno.

Articolo 184

Termine di rinuncia

1. Gli Stati membri dispongono che il contraente di un contratto di assicurazione vita individuale, disponga di un termine tra i 14 e i 30 giorni dal momento in cui è informato che il contratto è concluso per rinunciare agli effetti del contratto.

La notifica della rinuncia al contratto da parte del contraente ha l'effetto di liberarlo in futuro da qualsiasi obbligazione derivante dal contratto.

Gli altri effetti giuridici e le condizioni della rinuncia sono disciplinati dalla legge applicabile al contratto, in particolare per quanto riguarda le modalità secondo le quali il contraente viene informato della conclusione del contratto.

2. Gli Stati membri possono decidere di non applicare il paragrafo 1 nei seguenti casi:
 - a) nel caso di contratti di durata pari o inferiore a sei mesi;
 - b) allorché, considerate la situazione del contraente o le circostanze in cui il contratto è stato concluso, il contraente non necessita di una tutela speciale.

Nelle rispettive legislazioni, gli Stati membri specificano se si avvalgono dell'opzione di cui al primo comma.

CAPO II

DISPOSIZIONI SPECIFICHE PER L'ASSICURAZIONE NON VITA

SEZIONE 1 – DISPOSIZIONI GENERALI

Articolo 185

Condizioni delle polizze

Le condizioni generali e speciali delle polizze non includono condizioni che contemplino, in un caso determinato, circostanze particolari del rischio da coprire.

Articolo 186

Abolizione dei monopoli

Gli Stati membri assicurano che i monopoli concernenti l'accesso all'attività di alcuni rami assicurativi, accordati agli enti stabiliti sul loro territorio e previsti all'articolo 8, siano soppressi.

Articolo 187

Partecipazione ai regimi nazionali di garanzia

Gli Stati membri ospitanti possono imporre alle imprese di assicurazione non vita l'obbligo di adesione e di partecipazione, alle stesse condizioni applicabili alle imprese di assicurazione non vita autorizzate sul loro territorio, a regimi destinati a garantire il pagamento delle richieste di indennizzo agli assicurati e ai terzi lesi.

SEZIONE 2 – COASSICURAZIONE COMUNITARIA

Articolo 188

Operazioni di coassicurazione comunitaria

1. La presente sezione si applica alle operazioni di coassicurazione comunitaria che si riferiscono ad uno o più dei rischi classificati nei rami da 3 a 16 || del punto A, dell'allegato I e che soddisfano le seguenti condizioni:
 - a) il rischio è un grande rischio ■ ;
 - b) il rischio è coperto da più imprese assicuratrici, come coassicuratori, di cui una è coassicuratore delegatario, tra le quali non deve necessariamente esistere un rapporto di reciproca solidarietà, mediante contratto unico con premio globale e per una stessa durata;
 - c) tale rischio è situato all'interno della Comunità;
 - d) per garantire il rischio il coassicuratore delegatario è trattato come l'impresa di assicurazione che copre la totalità del rischio;
 - e) almeno uno dei coassicuratori partecipa al contratto tramite la sede ovvero una succursale stabilita in uno Stato membro diverso da quello del coassicuratore delegatario;
 - f) il coassicuratore delegatario assume in pieno le funzioni che gli spettano nella pratica della coassicurazione e in particolare determina le condizioni di assicurazione e di fissazione delle tariffe.
3. Gli articoli da 145 a 150 si applicano unicamente al coassicuratore delegatario.
4. Le operazioni di coassicurazione che non rispondono alle condizioni di cui al paragrafo 1 continuano ad essere soggette alle disposizioni della presente direttiva tranne quelle della presente sezione.

Articolo 189

Partecipazione alla coassicurazione comunitaria

La facoltà di partecipare ad una coassicurazione comunitaria di cui godono le imprese di assicurazione non può essere subordinata a condizioni diverse da quelle della presente sezione.

Articolo 190

Riserve tecniche

L'ammontare delle riserve tecniche è determinato dai vari coassicuratori secondo le norme previste dallo Stato membro di origine, oppure, in mancanza di tali norme, secondo la prassi vigente in tale Stato.

Tuttavia, le riserve tecniche sono almeno uguali a quelle determinate dal coassicuratore delegatario secondo le norme del suo Stato membro di origine.

Articolo 191

Dati statistici

Gli Stati membri di origine vigilano affinché i coassicuratori dispongano di dati statistici che mettano in evidenza l'entità delle operazioni di coassicurazione comunitaria alle quali partecipano e gli Stati membri interessati.

Articolo 192

Trattamento dei contratti di coassicurazione nelle procedure di liquidazione

In caso di liquidazione di un'impresa di assicurazione, gli impegni risultanti dalla partecipazione ad un contratto di coassicurazione comunitaria sono eseguiti alla stessa stregua degli impegni risultanti dagli altri contratti di assicurazione dell'impresa, senza distinzione di nazionalità per quanto riguarda gli assicurati ed i beneficiari.

Articolo 193

Scambio di informazioni tra autorità di vigilanza

Ai fini dell'applicazione della presente sezione, le autorità di vigilanza degli Stati membri, nel quadro della collaborazione di cui al titolo I, capo IV, sezione 5, si comunicano reciprocamente tutte le informazioni necessarie.

Articolo 194

Collaborazione all'applicazione

La Commissione e le autorità di vigilanza degli Stati membri collaborano strettamente allo scopo di esaminare le difficoltà che potrebbero sorgere nell'applicazione della presente sezione.

Nell'ambito di tale collaborazione sono esaminate, in particolare, le eventuali *prassi* da cui risulti che il coassicuratore delegatario non assume le funzioni che gli spettano nella pratica della coassicurazione, o che i rischi non richiedono palesemente la partecipazione di più assicuratori ai fini della loro garanzia.

SEZIONE 3 – ASSISTENZA

Articolo 195

Attività analoghe all'assistenza turistica

Gli Stati membri possono sottoporre l'attività di assistenza alle persone in difficoltà in circostanze diverse da quelle di cui all'articolo 2, paragrafo 2 *della* presente direttiva.

Se uno Stato membro si avvale di questa facoltà, esso equipara le dette attività a quelle classificate nel ramo n. 18 ¶ del punto A, dell'allegato I.

Il secondo comma non pregiudica minimamente le possibilità di classificazione previste nell'allegato I per le attività di assistenza dipendenti in modo evidente da altri rami.

SEZIONE 4 - ASSICURAZIONE TUTELA GIUDIZIARIA

Articolo 196

Ambito di applicazione della presente sezione

1. La presente sezione si applica all'assicurazione tutela giudiziaria di cui al ramo n. 17 ¶ del punto A, dell'allegato I, in base alla quale un'impresa di assicurazione si impegna, dietro pagamento di un premio, a farsi carico delle spese legali e ad offrire altri servizi derivanti dalla copertura assicurativa, segnatamente allo scopo:
 - a) di ottenere un risarcimento del danno subito dall'assicurato, mediante composizione amichevole o in un procedimento civile o penale;
 - b) di difendere o rappresentare l'assicurato in un procedimento civile, penale, amministrativo o di altro tipo o contro una domanda di risarcimento avanzata contro di lui.
2. La presente sezione non si applica:
 - a) all'assicurazione tutela giudiziaria quando quest'ultima concerne controversie o rischi che derivano dall'utilizzazione di navi marittime o che sono in rapporto con tale utilizzazione;
 - b) all'attività esercitata dall'assicuratore della responsabilità civile per la difesa o la rappresentanza del suo assicurato in qualsiasi procedimento giudiziario o amministrativo, laddove tale attività sia esercitata contemporaneamente nell'interesse della stessa impresa di assicurazione a titolo della medesima copertura,

- c) se uno Stato membro lo desidera, all'attività di tutela giudiziaria svolta dall'assicuratore dell'assistenza che soddisfa le seguenti condizioni:
- i) l'attività sia esercitata in uno Stato diverso da quello della residenza abituale dell'assicurato;
 - ii) l'attività costituisca parte di un contratto che riguarda soltanto l'assistenza fornita alle persone in difficoltà durante trasferimenti o assenze dal domicilio o dal luogo di residenza *permanente*.

Nel caso di cui al primo comma, lettera c), il contratto dovrà indicare distintamente che la copertura in questione è limitata alle circostanze di cui alla predetta lettera ed è accessoria all'assistenza.

Articolo 197

Contratti distinti

La garanzia tutela giudiziaria deve formare oggetto di un contratto distinto da quello stabilito per gli altri rami o di una parte distinta di una polizza unica con indicazione del contenuto della garanzia giudiziaria e, se lo Stato membro lo richiede, del premio corrispondente.

Articolo 198

Gestione dei sinistri

1. Lo Stato membro di origine assicura che le imprese di assicurazione adottino, in base all'opzione scelta dallo Stato membro, o a loro scelta se lo Stato membro vi consente, almeno uno dei metodi per la gestione dei sinistri di cui ai paragrafi 2, 3 e 4.

Qualunque sia l'opzione prescelta, l'interesse degli assicurati che sono coperti per la tutela giudiziaria è considerato garantito in modo equivalente in virtù della presente sezione.

2. L'impresa di assicurazione deve garantire che nessun membro del personale che si *occupa* della gestione dei sinistri del ramo tutela giudiziaria o delle consulenze giuridiche relative a questa gestione eserciti al tempo stesso un'attività analoga in un'altra impresa che abbia con la prima legami finanziari, commerciali o amministrativi ed eserciti uno o più altri rami di cui all'allegato I.

Le imprese di assicurazione multirami garantiscono che nessun membro del personale che si occupa della gestione dei sinistri del ramo tutela giudiziaria o delle consulenze giuridiche relative a detta gestione eserciti attività analoga per un altro ramo da esse offerto.

3. L'impresa di assicurazione deve affidare la gestione dei sinistri del ramo tutela giudiziaria ad un'impresa giuridicamente distinta. È fatta menzione di tale impresa nel contratto distinto o nella parte distinta di cui all'articolo 197.

Se questa impresa giuridicamente distinta ha legami con un'altra impresa di assicurazione che pratica l'assicurazione di uno o più rami di cui al punto A dell'allegato I, i membri del personale di detta impresa giuridicamente distinta che si occupano della gestione dei sinistri o delle consulenze giuridiche relative a questa gestione non possono esercitare nel contempo la stessa o un'analoga attività nell'altra impresa di assicurazione. Gli Stati membri possono imporre gli stessi requisiti ai membri dell'organo amministrativo o direttivo.

4. Nel contratto, l'impresa di assicurazione deve prevedere il diritto per l'assicurato di affidare la tutela dei suoi interessi, non appena abbia il diritto di esigere l'intervento dell'assicuratore in virtù della polizza, ad un avvocato di sua scelta o, se è consentito dalla legislazione nazionale, ad altra persona in possesso delle qualifiche necessarie.

Articolo 199

Libertà di scelta dell'avvocato

1. Ogni contratto di tutela giudiziaria prevede esplicitamente quanto segue:
 - a) ove un avvocato o qualsiasi altra persona in possesso delle qualifiche ammesse dalla legislazione nazionale sia chiamato a difendere, rappresentare o tutelare gli interessi dell'assicurato in qualunque procedimento giudiziario o amministrativo, l'assicurato è libero di scegliere;
 - b) l'assicurato è libero di scegliere un avvocato o, se preferisce e se *ciò* è consentito dalla legislazione nazionale, altra persona in possesso delle qualifiche necessarie, per tutelare i suoi interessi qualora sorga un conflitto di interessi.
2. Ai fini della presente sezione, per "avvocato" si intende chiunque sia abilitato ad esercitare la sua attività professionale sotto una delle denominazioni previste dalla direttiva 77/249/CEE del Consiglio, del 22 marzo 1977, *intesa a facilitare l'esercizio effettivo della libera prestazione di servizi da parte degli avvocati*¹.

Articolo 200

Deroghe alla libertà di scelta dell'avvocato

1. Gli Stati membri possono prevedere per l'assicurazione tutela giudiziaria deroghe all'applicazione dell'articolo 199, paragrafo 1, qualora siano soddisfatte tutte le seguenti condizioni:
 - a) l'assicurazione è limitata alle cause risultanti dall'utilizzazione di autoveicoli stradali nel territorio dello Stato membro in questione;
 - b) l'assicurazione è collegata con un contratto di assistenza da fornire *in caso di* incidente o di guasto riguardante un veicolo stradale;

¹ GU L 78 del 26.3.1977, pag. 17.

- c) né l'assicuratore della tutela giudiziaria né l'assicuratore dell'assistenza coprono il ramo responsabilità;
 - d) quando le parti di una controversia sono assicurate per la tutela giudiziaria presso la stessa impresa di assicurazione vengono adottate disposizioni affinché le consulenze giuridiche e la rappresentanza di ognuna di tali parti siano prestate da avvocati completamente indipendenti.
2. Una deroga concessa a norma del paragrafo 1 non pregiudica l'applicazione dell'articolo 198.

Articolo 201

Procedura arbitrale

Ai fini della risoluzione di una controversia tra l'assicuratore della tutela giudiziaria e l'assicurato, gli Stati membri *prevedono*, fermo restando il diritto di ricorso ad un'istanza giurisdizionale eventualmente contemplato dalla legislazione nazionale, || una procedura arbitrale o un'altra procedura che offra garanzie di obiettività comparabili.

Il contratto di assicurazione prevede il diritto dell'assicurato di avvalersi di tale procedura.

Articolo 202

Conflitto di interessi

Ogniquale volta sorga un conflitto di interessi o esista disaccordo quanto alla composizione delle controversie, l'assicuratore della tutela giudiziaria o, se del caso, l'ufficio di liquidazione sinistri deve informare l'assicurato del diritto di cui all'articolo 199, paragrafo 1, e della possibilità di ricorrere alla procedura prevista dall'articolo 201.

Articolo 203

Soppressione della specializzazione dell'assicurazione tutela giudiziaria

Gli Stati membri sopprimono ogni disposizione che vieti alle imprese di assicurazione di cumulare nel loro territorio l'assicurazione tutela giudiziaria con altri rami.

SEZIONE 5 - ASSICURAZIONE MALATTIA

Articolo 204

Assicurazione malattia in alternativa all'assicurazione sociale

1. Gli Stati membri in cui i contratti relativi al ramo n. 2 || del punto A, dell'allegato I costituiscono parzialmente o integralmente un'alternativa alla copertura sanitaria fornita dal regime legale di previdenza sociale possono prescrivere quanto segue:

- a) che il contratto sia conforme alle specifiche disposizioni legislative che tutelano in detto Stato membro l'interesse generale per questo ramo assicurativo;
 - b) che le condizioni generali e speciali di tale assicurazione siano comunicate, prima della loro applicazione, alle autorità di vigilanza di detto Stato membro.
2. Gli Stati membri possono prescrivere che l'assicurazione malattia di cui al paragrafo 1 sia gestita secondo una tecnica analoga a quella dell'assicurazione vita se sono rispettate tutte le seguenti condizioni:
- a) i premi riscossi sono calcolati in base a tabelle di frequenza delle malattie e altri dati statistici pertinenti dello Stato membro in cui è situato il rischio, secondo i metodi matematici applicati in materia di assicurazioni;
 - b) è costituita una riserva di senescenza;
 - c) l'assicuratore può denunciare il contratto soltanto entro un determinato termine fissato dallo Stato membro in cui è situato il rischio;
 - d) il contratto prevede la possibilità di aumentare i premi o di ridurre le prestazioni anche per contratti in corso;
 - e) il contratto prevede la possibilità che il contraente sostituisca il contratto esistente con un nuovo contratto conforme al paragrafo 1, proposto dalla stessa impresa di assicurazione o dalla stessa succursale tenendo conto dei diritti maturati.

Nel caso di cui al primo comma, lettera e), si terrà conto della riserva di senescenza e può essere richiesta una nuova visita medica solo in caso di estensione della copertura.

Le autorità di vigilanza dello Stato membro pubblicano le tabelle di frequenza delle malattie ed altri dati statistici pertinenti di cui al primo comma, lettera a) e le trasmettono alle autorità di vigilanza dello Stato membro di origine.

I premi, calcolati in base a stime attuariali ragionevoli, devono essere sufficienti a permettere alle imprese di assicurazione di far fronte ai propri impegni per quanto riguarda tutti gli aspetti della loro situazione finanziaria. Lo Stato membro di origine prescrive che la base tecnica per il calcolo dei premi sia comunicata prima della sua diffusione all'autorità di vigilanza di tale Stato membro.

Il terzo e quarto comma sono applicabili anche in caso di modifica di contratti esistenti.

SEZIONE 6 - ASSICURAZIONE CONTRO GLI INFORTUNI SUL LAVORO

Articolo 205

Assicurazione obbligatoria *contro* gli infortuni sul lavoro

Gli Stati membri possono esigere da qualsiasi impresa di assicurazione che pratica a proprio rischio l'assicurazione obbligatoria contro gli infortuni sul lavoro nel loro territorio, il rispetto delle disposizioni specifiche previste nella loro legislazione nazionale per tale assicurazione, ad eccezione delle disposizioni relative alla sorveglianza finanziaria, le quali rientrano nella competenza esclusiva dello Stato membro di origine.

CAPO III – DISPOSIZIONI SPECIFICHE PER L'ASSICURAZIONE VITA

Articolo 206

Divieto dell'obbligo di cessione di parte delle attività sottoscritte

Gli Stati membri non impongono alle imprese di assicurazione vita l'obbligo di cedere una parte delle loro attività sottoscritte di cui all'articolo 2, **paragrafo 3**, ad un organismo ovvero a degli organismi determinati da disposizioni di legge nazionali.

Articolo 207

Premi per nuova produzione

I premi per nuova produzione devono essere sufficienti, in base ad adeguate ipotesi attuariali, *affinché* l'impresa di assicurazione vita possa far fronte all'insieme dei suoi impegni e, in particolare, costituire le riserve tecniche necessarie.

A tal fine, possono essere presi in considerazione tutti gli aspetti della situazione finanziaria dell'impresa di assicurazione vita, senza che l'apporto di risorse estranee a detti premi e ai relativi proventi abbia un carattere sistematico e permanente che potrebbe mettere in questione a termine la solvibilità di tale impresa *sul lungo termine*.

CAPO IV

DISPOSIZIONI SPECIFICHE SULLA RIASSICURAZIONE

Articolo 208

Riassicurazione "finite"

1. Gli Stati membri assicurano che le imprese di assicurazione e di riassicurazione che stipulano contratti di riassicurazione "finite" o esercitano attività di riassicurazione "finite" siano in grado di **identificare, quantificare**, monitorare, gestire e controllare in modo adeguato i rischi derivanti da detti contratti e attività e riferirne in merito.
2. Per assicurare l'adozione di un approccio armonizzato in merito alle attività di riassicurazione "finite", la Commissione può adottare misure di esecuzione con le quali specifica le disposizioni del paragrafo 1 per quanto riguarda la sorveglianza, la gestione e il controllo dei rischi derivanti dall'attività di riassicurazione "finite".

Tali misure di esecuzione, *intese* a modificare elementi non essenziali della presente direttiva, *anche* completandola, sono adottate *secondo la* procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

3. Ai fini dei paragrafi 1 e 2, si intende per riassicurazione "finite" una riassicurazione in base alla quale la potenziale perdita massima esplicita, espressa in termini di rischio economico massimo trasferito, risultante da un significativo trasferimento sia del rischio di sottoscrizione che del rischio di "timing" || eccede, per un importo limitato ma significativo, il premio per l'intera durata del contratto, unitamente ad almeno una delle seguenti caratteristiche:
 - a) considerazione esplicita e materiale del valore del denaro in rapporto al tempo;
 - b) disposizioni contrattuali intese a limitare il risultato economico del contratto tra le parti nel tempo, al fine di raggiungere il trasferimento del rischio previsto.

Articolo 209

Società veicolo

1. Gli Stati membri permettono lo stabilimento sul loro territorio di società veicolo subordinatamente all'approvazione preventiva delle autorità di vigilanza.
2. Per assicurare l'adozione di un approccio armonizzato in merito alle società veicolo, la Commissione **adotta** misure di esecuzione che fissano quanto segue:
 - a) la portata dell'autorizzazione;
 - b) le condizioni obbligatorie da includere in tutti i contratti stipulati;
 - c) i requisiti di competenza e onorabilità di cui all'articolo 42 dei gestori della società veicolo;
 - d) i requisiti di competenza ed onorabilità per azionisti o membri che detengono una partecipazione qualificata nella società veicolo;
 - e) le procedure amministrative e contabili adeguate, i meccanismi adeguati di controllo interno e i requisiti in materia di gestione dei rischi;
 - f) i requisiti in materia di resoconto contabile e di informazioni prudenziali e statistiche;
 - g) i requisiti di solvibilità.

Tali misure di esecuzione, *intese* a modificare elementi non essenziali della presente direttiva, *anche* completandola, sono adottate *secondo la* procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

2 bis. Le società veicolo autorizzate anteriormente alla data di cui all'articolo 310, paragrafo 1, sono soggette alla legge dello Stato membro che ha rilasciato l'autorizzazione. Tuttavia, i paragrafi 1 e 2 si applicano a qualsiasi nuova attività intrapresa da tali società veicolo successivamente alla data di cui all'articolo 310, paragrafo 1.

TITOLO III

VIGILANZA DELLE IMPRESE DI ASSICURAZIONE E DI RIASSICURAZIONE APPARTENENTI AD UN GRUPPO

CAPO I

VIGILANZA DI GRUPPO: DEFINIZIONI, APPLICABILITÀ, AMBITO DI APPLICAZIONE E LIVELLI

SEZIONE 1 – DEFINIZIONI

Articolo 210

Definizioni

1. Ai fini del presente titolo si intende per:
 - a) "impresa partecipante": un'impresa madre o un'altra impresa che detiene una partecipazione, ovvero un'impresa legata ad un'altra impresa da una relazione ai sensi dell'articolo 12, paragrafo 1, della direttiva 83/349/CEE;
 - b) "impresa partecipata": un'impresa figlia o un'altra impresa in cui è detenuta una partecipazione ovvero un'impresa legata ad un'altra impresa da una relazione ai sensi dell'articolo 12, paragrafo 1, della direttiva 83/349/CEE;
 - c) "gruppo": un gruppo di imprese
 - i) costituito da un'impresa partecipante, le sue imprese figlie o altri soggetti in cui l'impresa partecipante o le sue imprese figlie detengono una partecipazione, nonché imprese legate tra loro da una relazione ai sensi dell'articolo 12, paragrafo 1, della direttiva 83/349/CEE; **oppure**
 - ii) **basato sull'instaurazione, contrattuale o di altro tipo, di rapporti finanziari solidi e sostenibili tra le imprese e che può includere mutue o società a forma mutua, a condizione che:**
 - **una delle imprese eserciti effettivamente, tramite un coordinamento centralizzato, un'influenza dominante sulle decisioni, incluse le decisioni finanziarie, di tutte le imprese che fanno parte del gruppo; nonché**
 - **la costituzione e lo scioglimento di tali relazioni ai fini del presente titolo siano soggetti all'approvazione preventiva dell'autorità di vigilanza del gruppo.**

L'impresa che esegue il coordinamento centralizzato è considerata l'impresa madre e le altre imprese sono considerate le imprese figlie;

d) "autorità di vigilanza del gruppo": l'autorità di vigilanza responsabile della vigilanza del gruppo, determinata conformemente all'articolo 260;

d bis) "collegio delle autorità di vigilanza": una struttura permanente ma flessibile per la cooperazione e il coordinamento tra le autorità di vigilanza degli Stati membri interessati;

e) "società di partecipazione assicurativa": un'impresa madre la cui attività principale consiste nell'acquisire e detenere partecipazioni in imprese figlie, se tali imprese figlie sono esclusivamente o principalmente imprese di assicurazione o di riassicurazione o imprese di assicurazione o di riassicurazione di paesi terzi, sempre che almeno una di esse sia un'impresa di assicurazione o di riassicurazione, e che non sia una società di partecipazione finanziaria mista ai sensi della direttiva 2002/87/CE;

f) "società di partecipazione assicurativa mista": un'impresa madre che non sia un'impresa di assicurazione, un'impresa di assicurazione di paesi terzi, un'impresa di riassicurazione, un'impresa di riassicurazione di paesi terzi, una società di partecipazione assicurativa o una società di partecipazione finanziaria mista ai sensi della direttiva 2002/87/CE, sempre che almeno una delle sue imprese figlie sia un'impresa di assicurazione o di riassicurazione.

2. Ai fini del presente titolo, le autorità di vigilanza considerano come impresa madre anche ogni impresa che, a loro giudizio, eserciti effettivamente un'influenza dominante su un'altra impresa.

Esse considerano inoltre come impresa figlia ogni impresa sulla quale, a loro giudizio, un'impresa madre esercita effettivamente un'influenza dominante.

Esse considerano inoltre come partecipazione, la detenzione, diretta o indiretta, di diritti di voto o capitale di un'impresa sulla quale, a loro giudizio, viene effettivamente esercitata un'influenza significativa.

SEZIONE 2 – APPLICABILITÀ E AMBITO DI APPLICAZIONE

Articolo 211

Applicabilità della vigilanza di gruppo

1. Gli Stati membri assicurano la vigilanza di gruppo delle imprese di assicurazione e di riassicurazione facenti parte di un gruppo, conformemente al presente titolo.

Le disposizioni della presente direttiva che fissano le norme in materia di vigilanza delle imprese di assicurazione e di riassicurazione considerate individualmente continuano ad applicarsi a dette imprese, salvo diversamente disposto dal presente titolo.

2. Gli Stati membri assicurano che la vigilanza di gruppo si applichi come segue:
 - a) alle imprese di assicurazione o di riassicurazione che sono imprese partecipanti in almeno un'impresa di assicurazione, in un'impresa di riassicurazione, in un'impresa di assicurazione di paesi terzi o in un'impresa di riassicurazione di paesi terzi, conformemente agli articoli da 216 a 262;
 - b) alle imprese di assicurazione o di riassicurazione la cui impresa madre sia una società di partecipazione assicurativa con sede nella Comunità, conformemente agli articoli da 216 a 262;
 - c) alle imprese di assicurazione o di riassicurazione la cui impresa madre sia una società di partecipazione assicurativa con sede fuori della Comunità o un'impresa di assicurazione o di riassicurazione di paesi terzi, conformemente agli articoli 263, 264 e 265;
 - d) alle imprese di assicurazione o di riassicurazione la cui impresa madre sia una società di partecipazione assicurativa mista, conformemente all'articolo 267.
3. Nei casi di cui al paragrafo 2, lettere a) e b), quando l'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante o la società di partecipazione assicurativa con sede nella Comunità è un'impresa partecipata di un soggetto regolamentato o di una società di partecipazione finanziaria mista soggetta alla vigilanza supplementare conformemente all'articolo 5, paragrafo 2, della direttiva 2002/87/CE, l'autorità di vigilanza del gruppo può, previa consultazione delle altre autorità di vigilanza interessate, decidere di non esercitare a livello di detta impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante o di detta società di partecipazione assicurativa la vigilanza sulla concentrazione dei rischi di cui all'articolo 248 o la vigilanza sulle operazioni infragruppo di cui all'articolo 249 o entrambe.

Articolo 212

Ambito di applicazione della vigilanza di gruppo

1. L'esercizio della vigilanza di gruppo conformemente all'articolo 211 non implica che le autorità di vigilanza siano tenute ad esercitare la vigilanza in relazione alle imprese di assicurazione di paesi terzi, alle imprese di riassicurazione di paesi terzi, alle società di partecipazione assicurativa o alle società di partecipazione assicurativa mista considerate individualmente, fatto salvo l'articolo 261 per quanto riguarda le società di partecipazione assicurativa.
2. Nei seguenti casi l'autorità di vigilanza del gruppo può decidere caso per caso di non includere un'impresa nella vigilanza di gruppo di cui all'articolo 211:
 - a) se l'impresa è situata in un paese terzo in cui sussistano ostacoli giuridici al trasferimento delle informazioni necessarie, fatto salvo il disposto dell'articolo 227;

- b) se l'impresa da includere presenta un interesse trascurabile rispetto agli obiettivi della vigilanza di gruppo;
- c) se l'inclusione dell'impresa è inopportuna o fuorviante in rapporto agli obiettivi della vigilanza di gruppo.

Tuttavia, se varie imprese dello stesso gruppo, considerate individualmente, possono essere escluse ai sensi del primo comma, lettera b), esse devono essere comunque incluse se, collettivamente, presentano un interesse non trascurabile.

Quando è del parere che un'impresa di assicurazione o di riassicurazione non dovrebbe essere inclusa nella vigilanza di gruppo in uno dei casi di cui al primo comma, lettere b) e c), prima di decidere l'autorità di vigilanza del gruppo consulta le altre autorità di vigilanza interessate ■ .

Quando l'autorità di vigilanza del gruppo non include un'impresa di assicurazione o di riassicurazione nella vigilanza di gruppo in uno dei casi di cui al primo comma, lettere b) e c), le autorità di vigilanza degli Stati membri in cui detta impresa è situata possono chiedere all'impresa capogruppo di fornire informazioni che possano facilitare la vigilanza dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione interessata.

SEZIONE 3 - LIVELLI

Articolo 213

Impresa *madre* ultima a livello comunitario

1. Se l'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante o la società di partecipazione assicurativa di cui all'articolo 211, paragrafo 2, lettere a) e b) è essa stessa un'impresa *figlia* di un'altra impresa di assicurazione o di riassicurazione ■ o di un'altra società ■ di partecipazione assicurativa con sede nella Comunità, gli articoli da 216 a 262 si applicano solo a livello dell'impresa *madre* di assicurazione o di riassicurazione ultima o della società di partecipazione assicurativa ultima con sede nella Comunità.
2. Se l'impresa *madre* di assicurazione o di riassicurazione ultima o la società di partecipazione assicurativa ultima con sede nella Comunità, di cui al paragrafo 1, è un'impresa *figlia* di un'impresa soggetta alla vigilanza supplementare conformemente all'articolo 5, paragrafo 2, della direttiva 2002/87/CE, l'autorità di vigilanza del gruppo può, previa consultazione delle altre autorità di vigilanza interessate, decidere di non esercitare a livello di detta impresa *madre* di assicurazione o di riassicurazione ultima o di detta società di partecipazione assicurativa ultima la vigilanza sulla concentrazione dei rischi di cui all'articolo 248 o la vigilanza sulle operazioni infragruppo di cui all'**articolo 249** o entrambe.

Articolo 214

Impresa *madre* ultima a livello nazionale

1. Se l'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante o la società di partecipazione assicurativa con sede nella Comunità, di cui all'articolo 211, paragrafo 2, lettere a) e b), non ha sede nello stesso Stato membro dell'impresa *madre* ultima a livello comunitario di cui all'articolo 213, gli Stati membri consentono alle loro autorità di vigilanza di decidere, previa consultazione con l'autorità di vigilanza del gruppo e dell'impresa *madre* ultima a livello comunitario, di assoggettare alla vigilanza di gruppo l'impresa *madre* di assicurazione o di riassicurazione ultima o la società di partecipazione assicurativa ultima a livello nazionale.

In tal caso, l'autorità di vigilanza spiega le ragioni della sua decisione sia all'autorità di vigilanza del gruppo che all'impresa *madre* ultima a livello comunitario.

Si applicano, mutatis mutandis, gli articoli da 216 a 262, fatte salve le disposizioni di cui ai paragrafi da 2 a 6.

2. L'autorità di vigilanza può limitare la vigilanza di gruppo sull'impresa *madre* ultima a livello nazionale a una o più sezioni del capo II.
3. Se l'autorità di vigilanza decide di applicare all'impresa *madre* ultima a livello nazionale il capo II, sezione 1, la scelta del metodo effettuata conformemente all'articolo 218 dall'autorità di vigilanza del gruppo in rapporto all'impresa *madre* ultima a livello comunitario di cui all'articolo 213 viene riconosciuta come determinante e applicata dall'autorità di vigilanza dello Stato membro interessato.
4. Se l'autorità di vigilanza decide di applicare all'impresa *madre* ultima a livello nazionale, il capo II, sezione 1, e se l'impresa *madre* ultima a livello comunitario di cui all'articolo 213 ha ottenuto, conformemente all'articolo 229 o all'articolo 231, paragrafo 5, l'autorizzazione a calcolare il requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo e il requisito patrimoniale di solvibilità delle imprese di assicurazione e di riassicurazione del gruppo sulla base di un modello interno, detta decisione viene riconosciuta come determinante e applicata dall'autorità di vigilanza nello Stato membro interessato.

In tal caso, se l'autorità di vigilanza ritiene che il profilo di rischio dell'impresa *madre* ultima a livello nazionale si discosti significativamente dal modello interno approvato a livello comunitario, e fino a quando l'impresa non risolve adeguatamente le riserve dell'autorità di vigilanza, quest'ultima può decidere di imporre una maggiorazione del requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo di detta impresa risultante dall'applicazione del predetto modello, o, in circostanze eccezionali in cui la maggiorazione del requisito patrimoniale non sarebbe opportuna, di imporre all'impresa di calcolare il suo requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo sulla base della formula standard.

L'autorità di vigilanza spiega le ragioni di dette decisioni sia all'impresa che all'autorità di vigilanza del gruppo.

5. Se l'autorità di vigilanza decide di applicare all'impresa partecipante ultima a livello nazionale le disposizioni del capo II, sezione 1, detta impresa non è autorizzata a presentare, conformemente all'articolo 234 o all'articolo 247, la domanda di autorizzazione ad assoggettare una delle sue imprese figlie agli **articoli da 236 a 238**.

6. Se gli Stati membri consentono alle loro autorità di vigilanza di adottare la decisione di cui al paragrafo 1, essi assicurano che dette decisioni non possano essere prese o mantenute qualora l'impresa partecipante ultima a livello nazionale sia un'impresa figlia dell'impresa partecipante ultima a livello comunitario di cui all'articolo 213 e quest'ultima abbia ottenuto, conformemente all'articolo 235 o 247, l'autorizzazione ad assoggettare detta impresa figlia agli **articoli da 236 a 238**.
7. La Commissione può adottare misure di esecuzione che specificano le circostanze in cui può essere adottata la decisione di cui al paragrafo 1.

Tali misure, *intese* a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate *secondo la* procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

Articolo 215

Impresa **madre** che copre diversi Stati membri

1. Se gli Stati membri consentono alle loro autorità di vigilanza di adottare la decisione di cui all'articolo 214, essi le autorizzano altresì a decidere di concludere un accordo con le autorità di vigilanza di altri Stati membri nei quali sia presente un'altra impresa **madre** ultima legata a livello nazionale, allo scopo di esercitare la vigilanza di gruppo a livello di un sottogruppo che copra diversi Stati membri.

Se le autorità di vigilanza interessate hanno concluso l'accordo di cui al primo comma del presente paragrafo, la vigilanza di gruppo non viene esercitata a livello delle imprese **madri** ultime di cui all'articolo 214 presenti negli Stati membri diversi dallo Stato membro dove è situato il sottogruppo di cui al primo comma del presente paragrafo.

2. Si applicano, *mutatis mutandis*, le disposizioni di cui all'articolo 214, paragrafi da 2 a 6.
3. La Commissione **può adottare** misure di esecuzione che specificano le circostanze in cui può essere adottata la decisione di cui al paragrafo 1.

Tali misure, *intese* a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate *secondo la* procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

CAPO II

SITUAZIONE FINANZIARIA

SEZIONE 1 - SOLVIBILITÀ DI GRUPPO

SOTTOSEZIONE 1 – DISPOSIZIONI GENERALI

Articolo 216

Vigilanza sulla solvibilità di gruppo

1. La vigilanza sulla solvibilità di gruppo viene esercitata conformemente ai paragrafi 2 e 3, all'articolo 250 e al capo III.
2. Nei casi di cui all'articolo 211, paragrafo 2, lettera a), gli Stati membri impongono alle imprese di assicurazione o di riassicurazione partecipanti di assicurare la disponibilità di fondi propri ammissibili che siano almeno uguali al requisito patrimoniale di solvibilità calcolato conformemente alle sottosezioni 2, 3 e 4.
3. Nei casi di cui all'articolo 211, paragrafo 2, lettera b), gli Stati membri impongono alle imprese di assicurazione e di riassicurazione di un gruppo di assicurare la disponibilità in seno al gruppo di fondi propri ammissibili che siano almeno uguali al requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo calcolato conformemente alla sottosezione 5.
4. I requisiti di cui ai paragrafi 2 e 3 sono soggetti alla valutazione della vigilanza effettuata dall'autorità di vigilanza del gruppo conformemente al capo III. Si applicano per analogia le disposizioni di cui all'articolo 134 e all'articolo 136, paragrafi 1, 2 e 3.

4 bis. Non appena l'impresa partecipante rileva e comunica all'autorità di vigilanza del gruppo che il requisito patrimoniale di solvibilità del gruppo non è più rispettato o che esso rischia di non essere rispettato nei successivi tre mesi, l'autorità di vigilanza del gruppo informa le altre autorità di vigilanza nell'ambito del collegio, che procedono all'esame della situazione del gruppo.

Articolo 217

Frequenza del calcolo

1. L'autorità di vigilanza del gruppo assicura che i calcoli di cui all'articolo 216, paragrafi 2 e 3 siano effettuati almeno una volta all'anno o dall'impresa di assicurazione o di riassicurazione ***partecipante*** o dalla società di partecipazione assicurativa.

I dati pertinenti e i risultati del calcolo sono trasmessi all'autorità di vigilanza del gruppo dall'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante, o, se la capogruppo non è un'impresa di assicurazione o di riassicurazione, dalla società di partecipazione assicurativa o dall'impresa del gruppo indicata dall'autorità di vigilanza del gruppo previa consultazione con altre autorità di vigilanza interessate e con il gruppo stesso.

2. Le imprese di assicurazione o di riassicurazione e le società di partecipazione assicurativa sorvegliano su base continuativa il requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo. Se il profilo di rischio del gruppo si discosta significativamente dalle ipotesi sottese all'ultimo requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo comunicato, il requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo viene ricalcolato immediatamente e comunicato all'autorità di vigilanza del gruppo.

Quando vi siano elementi che suggeriscano che il profilo di rischio del gruppo è cambiato significativamente dalla data in cui è stato comunicato l'ultimo requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo, le autorità di vigilanza del gruppo possono chiedere che il requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo venga ricalcolato.

Articolo 218

Scelta del metodo

1. Il calcolo della solvibilità a livello di gruppo delle imprese di assicurazione e di riassicurazione di cui all'articolo 211, paragrafo 2, lettera a), viene effettuato conformemente ai principi tecnici e ad uno dei metodi di cui agli articoli da 219 a 231.
2. Gli Stati membri dispongono che il calcolo della solvibilità a livello di gruppo delle imprese di assicurazione e di riassicurazione di cui all'articolo 211, paragrafo 2, lettera a), venga effettuato conformemente al metodo 1 descritto nella sottosezione 4.

Tuttavia, gli Stati membri consentono alle loro autorità di vigilanza, quando queste assumono il ruolo di autorità di vigilanza del gruppo nei confronti di un determinato gruppo, di decidere, previa consultazione delle altre autorità di vigilanza interessate e del gruppo stesso, di applicare al gruppo il metodo 2 descritto nella sottosezione 4 o una combinazione del metodo 1 e del metodo 2, qualora l'applicazione del solo metodo 1 fosse inappropriata.

Articolo 219

Inclusione della quota proporzionale

1. Il calcolo della solvibilità di gruppo tiene conto della quota proporzionale detenuta dall'impresa partecipante nelle sue imprese partecipate.

Ai fini del primo comma, la quota proporzionale corrisponde ad uno dei due elementi seguenti:

- a) se viene applicato il metodo 1, le percentuali ammesse per redigere il bilancio consolidato;
- b) se viene applicato il metodo 2, la quota del capitale sottoscritto detenuta, direttamente o indirettamente, dall'impresa partecipante.

Tuttavia, indipendentemente dal metodo utilizzato, se l'impresa partecipata è un'impresa figlia e non ha sufficienti fondi propri ammissibili per coprire il requisito patrimoniale di solvibilità, si tiene conto del totale del deficit di solvibilità dell'impresa figlia.

Se, a parere delle autorità di vigilanza, la responsabilità dell'impresa madre è rigorosamente limitata alla quota di capitale da essa detenuta, l'autorità di vigilanza del gruppo può tuttavia consentire che il deficit di solvibilità dell'impresa figlia sia considerato su base proporzionale.

2. L'autorità di vigilanza del gruppo determina, previa consultazione delle altre autorità di vigilanza interessate e del gruppo stesso, la quota proporzionale di cui tener conto nei seguenti casi:

- a) quando non vi sono legami patrimoniali tra alcune delle imprese del gruppo;
 - b) quando un'autorità di vigilanza ha stabilito che la detenzione, diretta o indiretta, di diritti di voto o capitale di un'impresa è assimilabile ad una partecipazione, perché, a suo giudizio, viene effettivamente esercitata un'influenza significativa su detta impresa;
- b bis) quando un'autorità di vigilanza ha stabilito che un'impresa è un'impresa madre di un'altra impresa, perché, a suo giudizio, la prima esercita effettivamente un'influenza dominante sulla seconda.***

Articolo 220

Eliminazione del doppio computo di fondi propri ammissibili

1. Non è consentito il doppio computo di fondi propri ammissibili per il requisito patrimoniale di solvibilità tra le varie imprese di assicurazione o di riassicurazione prese in considerazione ai fini del calcolo.

A tal scopo, nel calcolo della solvibilità di gruppo, qualora i metodi di cui alla sottosezione 4 non lo prevedano, sono esclusi i seguenti importi:

- a) il valore delle attività dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante che rappresentano il finanziamento di fondi propri ammissibili per il requisito patrimoniale di solvibilità di una delle sue imprese di assicurazione o di riassicurazione partecipate;
 - b) il valore delle attività di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipata dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante che rappresentano il finanziamento di fondi propri ammissibili per il requisito patrimoniale di solvibilità di detta impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante;
 - c) il valore delle attività di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipata dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante che rappresentano il finanziamento di fondi propri ammissibili per il requisito patrimoniale di solvibilità di ogni altra impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipata di detta impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante.
2. Fatto salvo il paragrafo 1, gli elementi che seguono possono essere inclusi nel calcolo soltanto qualora siano ammessi a copertura del requisito patrimoniale di solvibilità dell'impresa partecipata interessata:
 - a) ***le riserve di utili che rientrano nell'ambito di applicazione dell'articolo 90, paragrafo 2***, di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione vita partecipata dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante di cui si calcola la solvibilità di gruppo;
 - b) le quote di capitale sottoscritte ma non versate di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipata dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante di cui si calcola la solvibilità di gruppo.

Tuttavia, sono in ogni caso esclusi dal calcolo i seguenti elementi:

- a) le quote di capitale sottoscritte ma non versate che rappresentino un'obbligazione potenziale dell'impresa partecipante;
 - b) le quote di capitale sottoscritte ma non versate dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante che rappresentino un'obbligazione potenziale di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipata;
 - c) le quote di capitale sottoscritte ma non versate di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipata che rappresentino un'obbligazione potenziale di un'altra impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipata della medesima impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante;
3. Se le autorità di vigilanza ritengono che taluni fondi propri ammissibili per il requisito patrimoniale di solvibilità di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipata, diversi da quelli di cui al paragrafo 2, non possano essere resi effettivamente disponibili per coprire il requisito patrimoniale di solvibilità dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante di cui si calcola la solvibilità di gruppo, detti fondi propri possono essere inclusi nel calcolo solo nella misura in cui siano ammissibili a copertura del requisito patrimoniale di solvibilità dell'impresa partecipata.
 4. La somma dei fondi propri ammissibili di cui ai paragrafi 2 e 3 non può essere superiore al requisito patrimoniale di solvibilità dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipata.
 5. I fondi propri ammissibili di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipata dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante di cui si calcola la solvibilità di gruppo, *che sono* soggetti a previa approvazione da parte dell'autorità di vigilanza conformemente all'articolo 89, possono essere inclusi nel calcolo solo qualora siano stati debitamente approvati dall'autorità di vigilanza responsabile per la vigilanza dell'impresa partecipata.

Articolo 221

Eliminazione della creazione infragruppo di capitale

1. Sono esclusi dal calcolo della solvibilità di gruppo i fondi propri ammissibili a copertura del requisito patrimoniale di solvibilità derivanti da un finanziamento reciproco tra l'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante e una delle seguenti imprese:
 - a) un'impresa partecipata;
 - b) un'impresa partecipante;
 - c) un'altra impresa partecipata da una delle sue imprese partecipanti.

2. Sono esclusi dal calcolo della solvibilità di gruppo i fondi propri ammissibili a copertura del requisito patrimoniale di solvibilità di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipata dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante di cui si calcola la solvibilità di gruppo, se i fondi propri in questione derivano da un finanziamento reciproco con una qualunque altra impresa partecipata di detta impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante.
3. Si ritiene che vi sia finanziamento reciproco almeno quando un'impresa di assicurazione o di riassicurazione o una qualunque sua impresa partecipata detiene quote in un'altra impresa o accorda prestiti ad un'altra impresa che, direttamente o indirettamente, detiene fondi propri ammissibili a copertura del requisito patrimoniale di solvibilità della prima impresa.

Articolo 222

Valutazione

Le attività e le passività sono valutate conformemente all'articolo 74.

SOTTOSEZIONE 3 – APPLICAZIONE DEI METODI DI CALCOLO

Articolo 223

Imprese di assicurazione e di riassicurazione partecipate

Se l'impresa di assicurazione o di riassicurazione ha più di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipata, nel calcolo della solvibilità di gruppo viene inclusa ognuna di dette imprese di assicurazione o di riassicurazione partecipate.

Gli Stati membri possono disporre che se l'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipata ha sede in uno Stato membro diverso da quello dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione di cui si calcola la solvibilità di gruppo, il calcolo tenga conto, in relazione all'impresa partecipata, del requisito patrimoniale di solvibilità e dei fondi propri ammissibili a copertura del requisito stabiliti dall'altro Stato membro.

Articolo 224

Società di partecipazione assicurativa intermedie

1. Nel calcolo della solvibilità di gruppo di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione che detiene una partecipazione in un'impresa di assicurazione partecipata, in un'impresa di riassicurazione partecipata o in un'impresa di assicurazione di paesi terzi o in un'impresa di riassicurazione di paesi terzi tramite una società di partecipazione assicurativa, si tiene conto della situazione di detta società di partecipazione assicurativa.

Ai fini esclusivi di tale calcolo, la società di partecipazione assicurativa intermedia è considerata alla stregua di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione soggetta alle disposizioni del titolo I, capo VI, sezione 4, sottosezioni 1, 2 e 3 per quanto riguarda il requisito patrimoniale di solvibilità e alle condizioni fissate dal titolo I, capo VI, sezione 3, sottosezione 1, 2 e 3 per quanto riguarda i fondi propri ammissibili a copertura del requisito patrimoniale di solvibilità.

2. Nei casi in cui una società di partecipazione assicurativa intermedia detiene debiti subordinati o altri fondi propri ammissibili soggetti alle limitazioni di cui all'articolo 98, essi sono riconosciuti come fondi propri ammissibili a concorrenza degli importi calcolati applicando i limiti fissati all'articolo 98 ai fondi propri ammissibili totali in essere a livello di gruppo rispetto al requisito patrimoniale di solvibilità a livello di gruppo.

I fondi propri ammissibili di una società di partecipazione assicurativa intermedia che, qualora fossero detenuti da un'impresa di assicurazione o di riassicurazione, richiederebbero la previa approvazione dell'autorità di vigilanza conformemente all'articolo 89 possono essere inclusi nel calcolo della solvibilità di gruppo se debitamente approvati dall'autorità di vigilanza del gruppo.

Articolo 225

Imprese di assicurazione e di riassicurazione partecipate di paesi terzi

1. **Conformemente all'articolo 231**, per il calcolo della solvibilità di gruppo di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione che sia un'impresa partecipante di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione di un paese terzo, quest'ultima viene considerata, esclusivamente ai fini del calcolo, alla stregua di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipata.

Se, tuttavia, nel paese terzo in cui ha sede detta impresa è soggetta ad un regime di autorizzazione e ad un requisito di solvibilità almeno equivalente a quello definito al titolo I, capo VI, gli Stati membri possono disporre che nel calcolo si tenga conto, per quanto riguarda detta impresa, del requisito patrimoniale di solvibilità e dei fondi propri ammissibili a copertura di detto requisito previsti dal paese terzo interessato.

2. La verifica che il regime del paese terzo sia almeno equivalente viene effettuata dall'autorità di vigilanza del gruppo su richiesta dell'impresa partecipante o di propria iniziativa.

Così facendo, l'autorità di vigilanza del gruppo consulta le altre autorità di vigilanza interessate e il **CEIOPS** prima di adottare una decisione sull'equivalenza

- 2 bis. La Commissione può adottare misure di esecuzione che specificano i criteri per valutare se il regime di solvibilità di un paese terzo sia equivalente a quello stabilito al titolo I, capo VI.**

Tali misure, intese a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate secondo la procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

3. Previa consultazione del comitato delle autorità europee di vigilanza delle assicurazioni e delle pensioni aziendali e professionali e conformemente alla procedura di regolamentazione di cui all'articolo 304, paragrafo 2, **nonché tenendo conto dei criteri adottati conformemente al paragrafo 2 bis**, la Commissione **può adottare** una decisione sull'equivalenza del regime di solvibilità di un paese terzo rispetto al regime stabilito al titolo I, capo VI.

Le decisioni sono riviste regolarmente per tener conto di eventuali cambiamenti del regime di solvibilità stabilito al titolo I, capo VI, e del regime di solvibilità del paese terzo.

4. Quando una decisione adottata dalla Commissione conformemente al **paragrafo 3 bis** conferma l'equivalenza del regime di solvibilità di un paese terzo, si applicano le disposizioni del paragrafo 2.

Quando, con decisione adottata conformemente al paragrafo 3, la Commissione conclude che il regime di solvibilità di un paese terzo non è equivalente, l'opzione di cui al paragrafo 1, secondo comma, che consente di tener conto del requisito patrimoniale di solvibilità e dei fondi propri ammissibili fissati dal paese terzo interessato non è applicabile, e l'impresa di assicurazione o di riassicurazione del paese terzo è soggetta unicamente al paragrafo 1, primo comma.

Articolo 226

Enti creditizi, imprese di investimento ed enti finanziari partecipati

Per il calcolo della solvibilità di gruppo di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione che sia un'impresa partecipante di un ente creditizio, di un'impresa di investimento o di un ente finanziario, gli Stati membri consentono alle imprese di assicurazione o di riassicurazione partecipanti di applicare mutatis mutandis il metodo 1 o il metodo 2 di cui all'allegato I della direttiva 2002/87/CE. Tuttavia, il metodo 1 di cui al predetto allegato è applicato soltanto qualora l'autorità di vigilanza del gruppo è convinta che vi sia un livello soddisfacente di gestione integrata e di controllo interno delle imprese incluse nel consolidamento. Il metodo scelto è applicato coerentemente nel tempo.

Tuttavia, gli Stati membri consentono alle rispettive autorità di vigilanza, qualora queste ultime abbiano il ruolo di autorità di vigilanza del gruppo nei confronti di un determinato gruppo, di decidere, su richiesta dell'impresa partecipante o di propria iniziativa, di dedurre ogni partecipazione di cui al primo comma dai fondi propri ammissibili per la solvibilità di gruppo dell'impresa partecipante.

Articolo 227

Non disponibilità delle informazioni necessarie

Qualora le autorità di vigilanza interessate non dispongano delle informazioni necessarie per il calcolo della solvibilità di gruppo di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione, relativamente a imprese partecipate aventi sede in uno Stato membro o in un paese terzo, il valore contabile di dette imprese nell'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante viene dedotto dai fondi propri ammissibili per la solvibilità di gruppo.

In tal caso, le plusvalenze latenti associate a detta partecipazione non sono riconosciute come fondi propri ammissibili per la solvibilità di gruppo.

SOTTOSEZIONE 4 – METODI DI CALCOLO

Articolo 228

Metodo 1 (metodo standard): metodo basato sul bilancio consolidato

1. Il calcolo della solvibilità di gruppo dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante viene effettuato a partire dal bilancio consolidato.

La solvibilità di gruppo dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante è data dalla differenza tra:

- a) i fondi propri ammissibili a copertura del requisito patrimoniale di solvibilità, calcolato sulla base dei dati consolidati;
- b) il requisito patrimoniale di solvibilità a livello di gruppo calcolato sulla base dei dati consolidati.

Per il calcolo dei fondi propri ammissibili a copertura del requisito patrimoniale di solvibilità e del requisito patrimoniale di solvibilità a livello di gruppo basato sui dati consolidati si applicano le disposizioni di cui al titolo I, capo VI, sezione 3, sottosezioni 1, 2 e 3 e al titolo I, capo VI, sezione 4, sottosezioni 1, 2 e 4.

2. Il requisito patrimoniale di solvibilità a livello di gruppo basato sui dati consolidati (requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo consolidato) è calcolato sulla base della formula standard o di un modello interno approvato, secondo modalità conformi ai principi generali del titolo I, capo VI, sezione 4, sottosezioni 1 e 2 e del titolo I, capo VI, sezione 4, sottosezioni 1 e 3.

Il requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo consolidato è come minimo pari alla somma dei seguenti elementi:

- a) il requisito patrimoniale minimo, di cui all'articolo 127, dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante;
- b) la quota proporzionale del requisito patrimoniale minimo delle imprese di assicurazione e di riassicurazione partecipate.

Tale minimo è coperto da fondi propri *di base* ammissibili ai sensi dell'articolo 98, paragrafo 5.

Per determinare se detti fondi propri ammissibili consentano di coprire il requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo consolidato minimo, si applicano *mutatis mutandis* i principi di cui agli articoli da 219 a 227. Si applicano per analogia le disposizioni dell'articolo 137, paragrafi 1 e 2.

Modello interno di gruppo

1. In caso di richiesta di autorizzazione a calcolare il requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo consolidato e il requisito patrimoniale di solvibilità delle imprese di assicurazione e di riassicurazione facenti parte del gruppo sulla base di un modello interno, presentata da un'impresa di assicurazione o di riassicurazione e dalle sue imprese partecipate o congiuntamente dalle imprese partecipate di una società di partecipazione assicurativa, le autorità di vigilanza interessate collaborano al fine di decidere se concedere o meno l'autorizzazione richiesta e a quali condizioni subordinare eventualmente tale autorizzazione.

La richiesta di cui al primo comma viene presentata ■ all'autorità di vigilanza del gruppo.

L'autorità di vigilanza del gruppo informa immediatamente le altre autorità di vigilanza interessate.

2. Le autorità di vigilanza interessate fanno quanto in loro potere per giungere ad una decisione congiunta sulla richiesta entro sei mesi dalla data di ricevimento della richiesta completa da parte dell'autorità di vigilanza del gruppo.

L'autorità di vigilanza del gruppo trasmette immediatamente la richiesta completa alle altre autorità di vigilanza interessate.

3. Nel corso del periodo di cui al paragrafo 2, l'autorità di vigilanza del gruppo e una delle altre autorità di vigilanza interessate **possono consultare** il CEIOPS. Il CEIOPS è **altresì consultato se l'impresa partecipante lo richiede**.

In caso di consultazione del CEIOPS, **tutte le autorità di vigilanza interessate sono informate e** il periodo di cui al paragrafo 2 viene prorogato di *due* mesi.

4. In caso di **mancata consultazione del CEIOPS conformemente al paragrafo 3 e in assenza di una decisione congiunta delle autorità di vigilanza interessate entro sei mesi dalla data di ricevimento della richiesta completa da parte dell'autorità di vigilanza del gruppo, quest'ultima chiede al CEIOPS, entro un termine di altri due mesi, di trasmettere il suo parere a tutte le autorità di vigilanza interessate. L'autorità di vigilanza del gruppo adotta una decisione entro tre settimane dalla trasmissione del parere, tenendone pienamente conto.**

A prescindere dal fatto che il CEIOPS sia stato consultato o meno, la decisione dell'autorità di vigilanza del gruppo è illustrata in un documento che contiene tutte le motivazioni della decisione e tiene in considerazione i pareri espressi dalle altre autorità di vigilanza interessate.

L'autorità di vigilanza del gruppo trasmette la sua decisione al richiedente e alle altre autorità di vigilanza interessate. Le autorità di vigilanza interessate rispettano tale decisione.

5. In mancanza di una decisione congiunta entro i termini di cui rispettivamente ai paragrafi 2 e 3 l'autorità di vigilanza del gruppo decide in merito alla domanda.

Ai fini dell'adozione della sua decisione, l'autorità di vigilanza del gruppo prende debitamente in considerazione quanto segue:

- a) eventuali pareri o riserve di altre autorità di vigilanza interessate formulati entro i termini previsti;
- b) qualora sia stato consultato il *CEIOPS*, il parere formulato *da tale* comitato.

La decisione viene presentata in un documento contenente la decisione motivata e la spiegazione di ogni eventuale scostamento significativo dalla posizione del *CEIOPS*.

L'autorità di vigilanza del gruppo trasmette la decisione al richiedente e alle altre autorità di vigilanza interessate.

La decisione è riconosciuta come determinante e applicata dalle autorità di vigilanza interessate.

6. Se una delle autorità di vigilanza interessate ritiene che il profilo di rischio di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione soggetta alla sua vigilanza si discosti significativamente **dalle ipotesi sottese al** modello interno approvato a livello di gruppo, e fino a quando l'impresa non risolve adeguatamente le riserve dell'autorità di vigilanza, quest'ultima può, conformemente all'articolo 37, imporre una maggiorazione del capitale rispetto al requisito patrimoniale di solvibilità di detta impresa di assicurazione o di riassicurazione risultante dall'applicazione di detto modello interno.

In circostanze eccezionali, in cui la maggiorazione del requisito patrimoniale non sarebbe appropriata, l'autorità di vigilanza può imporre all'impresa interessata di calcolare il suo requisito patrimoniale di solvibilità sulla base della formula standard di cui al titolo I, capo VI, sezione 4, sottosezioni 1 e 2. **In conformità dell'articolo 37, paragrafo 1, lettere a) e c), l'autorità può imporre una maggiorazione del capitale rispetto al requisito patrimoniale di solvibilità di detta impresa di assicurazione o di riassicurazione risultante dall'applicazione della formula standard.**

L'autorità di vigilanza fornisce le ragioni delle decisioni di cui al primo e al secondo comma sia all'impresa di assicurazione o di riassicurazione che all'autorità di vigilanza del gruppo.

Articolo 230

Maggiorazione del capitale a livello di gruppo

Per determinare se il requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo consolidato riflette adeguatamente il profilo di rischio del gruppo, l'autorità di vigilanza del gruppo presta particolare attenzione **ai casi in cui le circostanze di cui all'articolo 37, paragrafo 1, lettere da a) a c) potrebbero verificarsi a livello di gruppo, segnatamente qualora:**

- a) ogni rischio specifico esistente a livello di gruppo ■ non **sia** sufficientemente coperto dalla formula standard o dal modello interno utilizzati, in quanto difficile da quantificare;
- b) ogni maggiorazione del requisito patrimoniale di solvibilità delle imprese di assicurazione o di riassicurazione partecipate **sia** imposta dalle autorità di vigilanza interessate, conformemente agli articoli 37 e 229, paragrafo 6.

Se il profilo di rischio del gruppo non è adeguatamente riflesso, può essere imposta una maggiorazione del requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo.

Si applicano mutatis mutandis le disposizioni di cui all'articolo 37, paragrafi da 1 a 5, unitamente alle misure di esecuzione adottate a norma dell'articolo 37, paragrafo 6.

Articolo 231

Metodo 2 (metodo alternativo): metodo della deduzione e dell'aggregazione

1. La solvibilità di gruppo dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante è data dalla differenza tra:
 - a) i fondi propri ammissibili di gruppo aggregati, di cui al paragrafo 2;
 - b) il valore della partecipazione dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante nelle imprese di assicurazione o di riassicurazione partecipate e il requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo aggregato, di cui al paragrafo 3.
2. I fondi propri ammissibili di gruppo aggregati sono la somma dei seguenti elementi:
 - a) i fondi propri ammissibili per il requisito patrimoniale di solvibilità dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante;
 - b) la quota proporzionale dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante nei fondi propri ammissibili per il requisito patrimoniale di solvibilità delle imprese di assicurazione o di riassicurazione partecipate.
3. Il requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo aggregato è la somma dei seguenti elementi:
 - a) il requisito patrimoniale di solvibilità dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante;
 - b) la quota proporzionale del requisito patrimoniale di solvibilità delle imprese di assicurazione o di riassicurazione partecipate.
4. Quando la partecipazione in un'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipata consiste, in tutto o in parte, in una proprietà indiretta, il valore nell'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipata comprende il valore di tale proprietà indiretta, tenendo conto delle quote di interessenza successive; inoltre gli elementi di cui al paragrafo 2, lettera b) e al paragrafo 3, lettera b) includono, rispettivamente, le corrispondenti quote proporzionali dei fondi propri ammissibili per il requisito patrimoniale di solvibilità delle imprese di assicurazione o di riassicurazione partecipate e il requisito patrimoniale di solvibilità delle imprese di assicurazione o di riassicurazione partecipate.
5. Nel caso di richiesta di autorizzazione a calcolare il requisito patrimoniale di solvibilità delle imprese di assicurazione e di riassicurazione del gruppo sulla base di un modello interno, presentata da un'impresa di assicurazione o di riassicurazione e dalle sue imprese partecipate, o congiuntamente dalle imprese partecipate di una società di partecipazione assicurativa, si applica mutatis mutandis l'articolo 229.

6. Per determinare se il requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo aggregato, calcolato conformemente al paragrafo 3, rifletta adeguatamente il profilo di rischio del gruppo, le autorità di vigilanza interessate prestano particolare attenzione ad ogni rischio specifico esistente a livello di gruppo che non sarebbe sufficientemente coperto in quanto difficile da quantificare.

Qualora il profilo di rischio del gruppo si discosti significativamente dalle ipotesi sottese al requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo aggregato, può essere imposta una maggiorazione del requisito patrimoniale.

Si applicano mutatis mutandis le disposizioni di cui all'articolo 37, paragrafi da 1 a 5, unitamente alle misure di esecuzione adottate a norma dell'articolo 37, paragrafo 6.

Articolo 232

Misure di esecuzione

La Commissione **adotta** misure di esecuzione che specificano i principi tecnici e i metodi di cui agli articoli da 218 a 227 e l'applicazione degli articoli da 228 a 231 per assicurare l'applicazione uniforme nella Comunità.

Tali misure, *intese* a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate *secondo la* procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

SOTTOSEZIONE 5 – VIGILANZA SULLA SOLVIBILITÀ DI GRUPPO DELLE IMPRESE DI ASSICURAZIONE E DI RIASSICURAZIONE CHE SONO IMPRESE FIGLIE DI UNA SOCIETÀ DI PARTECIPAZIONE ASSICURATIVA

Articolo 233

Solvibilità di gruppo di una società di partecipazione assicurativa

Quando le imprese di assicurazione e di riassicurazione sono imprese figlie di una società di partecipazione assicurativa, l'autorità di vigilanza del gruppo assicura che la solvibilità di gruppo sia calcolata a livello della società di partecipazione assicurativa conformemente agli articoli da 218, paragrafo 2, a 231.

Ai fini di tale calcolo, l'impresa madre è considerata alla stregua di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione soggetta alle disposizioni del titolo I, capo VI, sezione 4, sottosezioni 1, 2 e 3 per quanto riguarda il requisito patrimoniale di solvibilità e alle condizioni fissate dal titolo I, capo VI, sezione 3, sottosezioni 1, 2 e 3 per quanto riguarda i fondi propri ammissibili a copertura del requisito patrimoniale di solvibilità.

SOTTOSEZIONE 6 – **VIGILANZA SULLA SOLVIBILITÀ DI GRUPPO PER GRUPPI
CON GESTIONE CENTRALIZZATA DEL RISCHIO**

Articolo 234

Imprese figlie di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione: condizioni

Gli Stati membri prevedono che le disposizioni degli **articoli 236 e 238** si applicano ad ogni impresa di assicurazione o di riassicurazione che sia impresa figlia di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione ■ se sono soddisfatte tutte le seguenti condizioni:

- a) l'impresa figlia, in merito alla quale l'autorità di vigilanza del gruppo non ha adottato decisioni conformemente all'articolo 212, paragrafo 2, sia inclusa nella vigilanza di gruppo esercitata dall'autorità di vigilanza del gruppo a livello dell'impresa madre conformemente al presente titolo;
- b) le procedure di gestione dei rischi e i meccanismi di controllo interno dell'impresa madre coprano l'impresa figlia, e le autorità di vigilanza interessate siano soddisfatte in merito alla gestione prudente dell'impresa figlia da parte dell'impresa madre;

b bis) l'impresa madre abbia ricevuto l'accordo di cui all'articolo 250, paragrafo 4, terzo comma;

b ter) l'impresa madre abbia ricevuto l'accordo di cui all'articolo 260, paragrafo 2;

■

- d) l'impresa madre abbia presentato una richiesta di autorizzazione a essere assoggettata agli **articoli 236 e 238**, e la richiesta sia stata oggetto di una decisione favorevole conformemente alla procedura di cui all'articolo 235.

Articolo 235

Imprese figlie di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione: decisione sulla richiesta

1. In caso di richiesta di autorizzazione ad essere assoggettati alle disposizioni degli **articoli 236 e 238**, le autorità di vigilanza interessate collaborano ***nell'ambito del collegio delle autorità di vigilanza***, sulla base di una piena reciproca consultazione, al fine di decidere se concedere o meno l'autorizzazione richiesta e a quali condizioni subordinare eventualmente tale autorizzazione.

La richiesta di cui al primo comma viene presentata unicamente all'autorità di vigilanza ***che ha autorizzato l'impresa figlia***. L'autorità di vigilanza ■ informa ***e trasmette*** immediatamente ***la richiesta completa alle*** altre autorità di vigilanza ***nell'ambito del collegio***.

2. Le autorità di vigilanza interessate fanno quanto in loro potere per giungere ad una decisione congiunta sulla richiesta entro ***tre mesi*** dalla data di ricevimento della richiesta completa da parte ***di tutte le autorità di vigilanza nell'ambito del collegio***.

■

3. ***Durante il periodo di cui al paragrafo 2, in caso di divergenza di opinioni in merito all'approvazione della richiesta di cui al paragrafo 1, l'autorità di vigilanza del gruppo o una delle altre autorità di vigilanza interessate può consultare il CEIOPS. In caso di consultazione del CEIOPS, tutte le autorità di vigilanza interessate dovrebbero essere informate e il periodo di cui al paragrafo 2 è prorogato di 1 mese.***

Quando il CEIOPS è stato consultato, le autorità di vigilanza interessate tengono debitamente conto di tale parere prima di adottare la decisione congiunta.

- 3 bis. L'autorità di vigilanza che ha autorizzato l'impresa figlia trasmette al richiedente la decisione congiunta di cui ai paragrafi 2 e 3 in un documento contenente la decisione pienamente motivata e la spiegazione di ogni eventuale scostamento significativo dalla posizione del CEIOPS, qualora esso sia stato consultato. La decisione congiunta è riconosciuta come determinante e applicata dalle autorità di vigilanza degli Stati membri interessati.***

- 3 ter. In mancanza di una decisione congiunta delle autorità di vigilanza interessate entro i termini di cui ai paragrafi 2 e 3, l'autorità di vigilanza del gruppo decide autonomamente in merito alla richiesta.***

Ai fini dell'adozione della sua decisione, l'autorità di vigilanza del gruppo tiene debitamente conto di quanto segue:

- a) eventuali pareri e riserve delle autorità di vigilanza interessate, formulati entro i termini previsti;***
- b) eventuali riserve delle altre autorità di vigilanza nell'ambito del collegio, formulate entro i termini previsti;***
- c) il parere formulato dal CEIOPS, qualora esso sia stato consultato.***

La decisione è esposta in un documento contenente la decisione pienamente motivata e la spiegazione di ogni eventuale scostamento significativo dalle riserve delle altre autorità di vigilanza interessate e dal parere del CEIOPS. L'autorità di vigilanza del gruppo trasmette la decisione al richiedente e alle altre autorità di vigilanza interessate.

Articolo 236

Imprese figlie di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione: determinazione del requisito patrimoniale di solvibilità

1. ***Fatto salvo l'articolo 229, il requisito patrimoniale di solvibilità dell'impresa figlia viene calcolato conformemente ai paragrafi 2, 3 bis e 4.***
2. Quando il requisito patrimoniale di solvibilità dell'impresa figlia viene calcolato sulla base di un modello interno approvato a livello di gruppo conformemente all'articolo 229 e l'autorità di vigilanza che ha autorizzato l'impresa figlia ritenga che il suo profilo di rischio si discosti significativamente dal predetto modello interno, e fino a quando

l'impresa non risolve adeguatamente le riserve dell'autorità di vigilanza, quest'ultima può, nei casi di cui all'articolo 37, proporre **■** di **fissare** una maggiorazione del requisito patrimoniale di solvibilità di detta impresa figlia risultante dall'applicazione del predetto modello, o, in circostanze eccezionali in cui detta maggiorazione non sarebbe appropriata, di imporre all'impresa di calcolare il suo requisito patrimoniale di solvibilità sulla base della formula standard. L'autorità di vigilanza **discute le proprie proposte nell'ambito del collegio delle autorità di vigilanza e** comunica le ragioni di dette proposte sia all'impresa figlia che **al collegio delle** autorità di vigilanza.

3. Quando il requisito patrimoniale di solvibilità dell'impresa figlia viene calcolato sulla base della formula standard e l'autorità di vigilanza che ha autorizzato l'impresa figlia ritiene che il suo profilo di rischio si discosti significativamente dalle ipotesi sottese alla formula standard, e fino a quando l'impresa non risolve adeguatamente le riserve dell'autorità di vigilanza, quest'ultima può, **in circostanze eccezionali**, proporre di **imporre** all'autorità di vigilanza del gruppo **di sostituire un sottoinsieme di parametri utilizzati nel calcolo della formula standard con parametri specifici alle imprese interessate nel calcolare i moduli del rischio di sottoscrizione per l'assicurazione vita, per l'assicurazione non vita e per l'assicurazione malattia, a norma dell'articolo 108 bis, o, nei casi di cui all'articolo 37, di fissare** una maggiorazione del requisito patrimoniale di solvibilità di detta impresa figlia.

L'autorità di vigilanza **discute la propria proposta nell'ambito del collegio delle autorità di vigilanza e** comunica le ragioni di tale proposta sia all'impresa figlia che **al collegio delle** autorità di vigilanza.

3 bis. Il collegio delle autorità di vigilanza si adopera al massimo per pervenire a un accordo sulla proposta dell'autorità di vigilanza che ha autorizzato l'impresa figlia e/o su altre eventuali misure.

4. In caso di disaccordo tra l'autorità di vigilanza e l'autorità di vigilanza del gruppo **■** entro il termine di un mese dalla proposta dell'autorità di vigilanza, la questione è rinviata per consultazione al *CEIOPS*, che formula il suo parere entro due mesi.

L'autorità di vigilanza **che ha autorizzato l'impresa figlia** tiene debitamente conto di detto parere nella sua decisione finale. **■**

La decisione viene presentata in un documento contenente la decisione pienamente motivata e tiene conto dei pareri e delle riserve delle altre autorità di vigilanza nell'ambito del collegio, nonché del parere del CEIOPS.

La decisione viene trasmessa all'impresa figlia e al collegio delle autorità di vigilanza.

■

Articolo 238

Imprese figlie di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione: **mancato rispetto** del requisito patrimoniale di solvibilità

1. ***Fatto salvo l'articolo 236, in caso di mancato rispetto del requisito patrimoniale di solvibilità l'autorità di vigilanza che ha autorizzato l'impresa figlia trasmette senza indugio al collegio delle autorità di vigilanza il piano di risanamento presentato dall'impresa figlia per ristabilire, entro sei mesi dal rilevamento del mancato rispetto del requisito patrimoniale di solvibilità, il livello di fondi propri ammissibili o per ridurre il suo profilo di rischio al fine di garantire il rispetto del requisito patrimoniale di solvibilità.***

Il collegio delle autorità di vigilanza si adopera al massimo per pervenire a un accordo sulla proposta dell'autorità di vigilanza concernente l'approvazione del piano di risanamento entro quattro mesi dal rilevamento del mancato rispetto del requisito patrimoniale di solvibilità.

In mancanza di un accordo, l'autorità di vigilanza che ha autorizzato l'impresa figlia decide autonomamente in merito all'approvazione del piano di risanamento, tenendo in debito conto i pareri e le riserve delle altre autorità di vigilanza nell'ambito del collegio.

- 1 bis. ***Qualora l'autorità di vigilanza che ha autorizzato l'impresa figlia individui, a norma dell'articolo 134, un deterioramento delle situazioni finanziarie, informa quanto prima il collegio delle autorità di vigilanza. Tranne che in situazione di emergenza, le misure da adottare dovrebbero essere discusse dal collegio delle autorità di vigilanza.***

Il collegio delle autorità di vigilanza si adopera al massimo per pervenire a un accordo sulla proposta dell'autorità di vigilanza in merito alle misure da adottare entro un mese dalla comunicazione.

In mancanza di un accordo, l'autorità di vigilanza che ha autorizzato l'impresa figlia prende una decisione autonoma, tenendo in debito conto i pareri e le riserve delle altre autorità di vigilanza nell'ambito del collegio.

- 1 ter. ***Fatto salvo l'articolo 137, in caso di mancato rispetto del requisito patrimoniale minimo l'autorità di vigilanza che ha autorizzato l'impresa figlia trasmette senza indugio al collegio delle autorità di vigilanza il piano di finanziamento a breve termine presentato dall'impresa figlia per ristabilire, entro tre mesi dal rilevamento del mancato rispetto del requisito patrimoniale minimo, il livello di fondi propri ammissibili a copertura del requisito patrimoniale minimo o per ridurre il suo profilo di rischio al fine di garantire il rispetto del requisito patrimoniale minimo. Il collegio delle autorità di vigilanza è altresì informato circa le eventuali misure adottate per garantire il rispetto del requisito patrimoniale minimo.***



Articolo 242

Imprese figlie di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione: fine delle deroghe per un'impresa figlia

1. Le **norme** di cui agli articoli 236 **■** e 238 cessano di essere applicabili nei seguenti casi:
 - a) la condizione di cui all'articolo 234, lettera a) non è più soddisfatta;
 - b) la condizione di cui all'articolo 234, lettera b) non è più soddisfatta e il gruppo non ne ripristina l'osservanza entro un termine adeguato;

b bis) le condizioni di cui all'articolo 234, lettere b bis) e b ter), non sono più soddisfatte.

Nel caso di cui al primo comma, lettera a), se l'autorità di vigilanza del gruppo decide, ***dopo aver consultato il collegio delle autorità di vigilanza***, di non includere più l'impresa figlia nella vigilanza di gruppo da essa esercitata, ne informa immediatamente l'autorità di vigilanza interessata ***e l'impresa madre***.

Ai fini ***dell'articolo 234, lettere b), b bis) e b ter)***, l'impresa madre ha la responsabilità di assicurare che ***le condizioni siano soddisfatte*** su base continuativa. In caso di non osservanza, ne informa immediatamente l'autorità di vigilanza del gruppo e l'autorità di vigilanza dell'impresa figlia interessata. L'impresa madre presenta un piano mirante a ripristinare l'osservanza entro un termine adeguato.

Fatto salvo il terzo comma, l'autorità di vigilanza del gruppo verifica almeno una volta all'anno, di sua iniziativa, che ***le condizioni*** di cui ***all'articolo 234, lettere b), b bis) e b ter)***, ***continuino*** ad essere ***soddisfatte***. L'autorità di vigilanza del gruppo procede a tale verifica anche su richiesta dell'autorità di vigilanza interessata, quando quest'ultima abbia serie riserve in merito al rispetto continuativo di detta condizione.

Se la verifica evidenzia debolezze, l'autorità di vigilanza del gruppo impone all'impresa madre di presentare un piano mirante a ripristinare l'osservanza entro un termine adeguato.

Se, ***dopo aver consultato il collegio delle autorità di vigilanza***, l'autorità di vigilanza del gruppo determina che il piano di cui al terzo o al quarto comma è insufficiente o che non è stato attuato entro i termini concordati, essa conclude che la condizione di cui ***all'articolo 234, lettere b), b bis) e b ter)***, non è più soddisfatta e ne informa immediatamente l'autorità di vigilanza interessata.

2. ***Il regime previsto*** dagli articoli 236 **■** e 238 ***si applica nuovamente se l'impresa madre presenta una nuova richiesta e ottiene una decisione favorevole secondo la procedura di cui all'articolo 235.***



Articolo 245

Imprese figlie di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione: misure di esecuzione

Per garantire l'applicazione uniforme degli ***articoli 234, 235, 236, 238 e 242***, la Commissione adotta misure di esecuzione:

- a) che specificano i criteri da applicare per valutare il rispetto delle condizioni stabilite all'articolo 234;

a bis) che specificano i criteri da applicare per valutare quali siano le situazioni di emergenza di cui all'articolo 238;

■

- d) che specificano le procedure che le autorità di vigilanza devono seguire quando si scambiano informazioni, esercitano i loro poteri e ottemperano ai loro obblighi conformemente agli *articoli 235, 236, 238 e 242*.

Tali misure, *intese* a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate *secondo la* procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

Articolo 246

Clausola di riesame

1. *Due anni dopo la data di cui all'articolo 310, la Commissione elabora una valutazione sull'applicazione del titolo III della presente direttiva, in particolare sulla cooperazione tra autorità di vigilanza nell'ambito dei collegi di cui all'articolo 252 e sulla loro utilità, sul regime giuridico del CEIOPS e sulle pratiche di vigilanza legate alla fissazione delle maggiorazioni di capitale e presenta una relazione al Parlamento europeo e al Consiglio, eventualmente accompagnata da proposte di revisione.*
2. *Tre anni dopo la data di cui all'articolo 310, la Commissione elabora una valutazione sui vantaggi del miglioramento della vigilanza di gruppo e della gestione del capitale nell'ambito di un gruppo di imprese di assicurazione o di riassicurazione, facendo riferimento alla comunicazione COM(2008)0119 e alla relazione del 16 ottobre 2008 della commissione per i problemi economici e monetari del Parlamento europeo sulla presente proposta (A6-0413/2008). La valutazione dovrebbe indicare eventuali misure per potenziare una sana gestione transfrontaliera dei gruppi assicurativi, in particolare per quanto concerne la gestione di rischi e attività. Nella propria valutazione la Commissione tiene conto, tra l'altro, dell'evoluzione e dei progressi riguardanti:*
 - a) *un quadro armonizzato in materia di intervento precoce;*
 - b) *pratiche di gestione centralizzata del rischio del gruppo e di funzionamento dei modelli interni al gruppo, compresa la verifica in condizioni di stress;*
 - c) *operazioni intragruppo e concentrazioni dei rischi;*

- d) *l'evoluzione nel tempo degli effetti della diversificazione e della concentrazione;*
- e) *un quadro giuridicamente vincolante per la mediazione delle controversie sulla vigilanza;*
- f) *un quadro armonizzato in materia di trasferibilità delle attività, insolvenza e procedure di liquidazione che elimini dal diritto societario nazionale le pertinenti barriere alla trasferibilità delle attività;*
- g) *un livello equivalente di protezione dei contraenti e dei beneficiari delle imprese appartenenti allo stesso gruppo, in particolare in situazioni di crisi;*
- h) *una soluzione armonizzata e adeguatamente finanziata su scala comunitaria per i regimi di garanzia assicurativa;*
- i) *un quadro armonizzato e giuridicamente vincolante che associ le autorità competenti, le banche centrali e i ministeri delle Finanze, che copra la gestione, la risoluzione e la condivisione degli oneri fiscali delle crisi e che allinei i poteri di vigilanza alle responsabilità fiscali.*

La Commissione presenta una relazione al Parlamento europeo e al Consiglio, eventualmente accompagnata da proposte di revisione.

Articolo 247

Imprese figlie di una società di partecipazione assicurativa

Gli articoli 234, 235, 236, 238, 242, 245 e 246 si applicano mutatis mutandis alle imprese di assicurazione e di riassicurazione che sono imprese figlie di una società di partecipazione assicurativa.

SEZIONE 2 – CONCENTRAZIONE DEI RISCHI E OPERAZIONI INTRAGRUPPO

Articolo 248

Vigilanza sulla concentrazione dei rischi

1. La vigilanza sulla concentrazione dei rischi a livello di gruppo viene esercitata conformemente ai paragrafi 2 e 3, all'articolo 250 e al capo III.
2. Gli Stati membri dispongono che le imprese di assicurazione e di riassicurazione o le società di partecipazione assicurativa segnalino, a intervalli regolari e almeno una volta all'anno all'autorità di vigilanza del gruppo ogni significativa concentrazione dei rischi a livello del gruppo.

Le informazioni necessarie sono trasmesse all'autorità di vigilanza del gruppo dall'impresa di assicurazione o di riassicurazione capogruppo o, se la capogruppo non è un'impresa di assicurazione o di riassicurazione, dalla società di partecipazione assicurativa o dall'impresa di assicurazione o di riassicurazione del gruppo designata dall'autorità di vigilanza del gruppo previa consultazione delle altre autorità di vigilanza interessate e del gruppo.

Le concentrazioni dei rischi sono soggette alla valutazione della vigilanza dell'autorità di vigilanza del gruppo.

3. L'autorità di vigilanza del gruppo, previa consultazione delle altre autorità di vigilanza interessate e del gruppo, identifica il tipo di rischi che le imprese di assicurazione e di riassicurazione di un determinato gruppo devono segnalare in ogni circostanza.

Nel definire il tipo di rischi, o nel formulare il loro parere in proposito, l'autorità di vigilanza del gruppo e le altre autorità di vigilanza interessate tengono conto del gruppo in questione e della sua struttura di gestione dei rischi.

Per individuare le concentrazioni dei rischi significative da segnalare, l'autorità di vigilanza del gruppo impone, previa consultazione delle altre autorità di vigilanza interessate e del gruppo, soglie adeguate basate sul capitale di solvibilità o sulle riserve tecniche o su entrambi.

Nell'esame delle concentrazioni dei rischi, l'autorità di vigilanza del gruppo sorveglia in particolare il possibile rischio di contagio nel gruppo, il rischio di conflitto di interessi e il livello o il volume dei rischi.

4. Ai fini dei paragrafi 2 e 3, la Commissione può adottare misure di esecuzione in materia di definizione e di individuazione delle concentrazioni dei rischi significative e della relativa segnalazione.

Tali misure, volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate conformemente alla procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

Articolo 249

Vigilanza sulle operazioni intragruppo

1. La vigilanza sulle operazioni intragruppo viene esercitata conformemente ai paragrafi 2 e 3, all'articolo 250 e al capo III.
2. Gli Stati membri dispongono che le imprese di assicurazione e di riassicurazione o le società di partecipazione assicurativa segnalino all'autorità di vigilanza del gruppo a intervalli regolari e almeno una volta all'anno tutte le operazioni intragruppo significative effettuate dalle imprese di assicurazione e di riassicurazione nell'ambito del gruppo, ***comprese quelle effettuate con persone fisiche che hanno stretti legami con una qualunque delle imprese del gruppo.***

Inoltre, gli Stati membri impongono che le operazioni intragruppo molto significative vengano segnalate il più rapidamente possibile.

Le informazioni necessarie sono trasmesse all'autorità di vigilanza del gruppo dall'impresa di assicurazione o di riassicurazione capogruppo o, se la capogruppo non è un'impresa di assicurazione o di riassicurazione, dalla società di partecipazione assicurativa o dall'impresa di assicurazione o di riassicurazione del gruppo designata dall'autorità di vigilanza del gruppo previa consultazione delle altre autorità di vigilanza interessate e del gruppo.

Le operazioni intragrupo sono soggette alla valutazione della vigilanza dell'autorità di vigilanza del gruppo.

3. L'autorità di vigilanza del gruppo, previa consultazione delle altre autorità di vigilanza interessate e del gruppo, individua il tipo di operazioni intragrupo che le imprese di assicurazione e di riassicurazione di un determinato gruppo devono segnalare in ogni circostanza. Si applica per analogia l'articolo 248, paragrafo 3.
4. Ai fini dei paragrafi 2 e 3, la Commissione può adottare misure di esecuzione in materia di definizione e di individuazione delle operazioni intragrupo significative e della relativa segnalazione.

Tali misure, volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate conformemente alla procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

SEZIONE 3 – GESTIONE DEL RISCHIO E CONTROLLO INTERNO

Articolo 250

Vigilanza sul sistema di governance

1. I requisiti di cui al titolo I, capo IV, sezione 2 si applicano *mutatis mutandis* a livello di gruppo.

Fatto salvo il primo comma, i sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno, nonché le procedure di segnalazione sono attuati in modo coerente in tutte le imprese che rientrano nel campo di applicazione della vigilanza di gruppo ai sensi dell'articolo 211, paragrafo 2, lettere a) e b), in modo che tali sistemi e procedure possano essere controllati a livello del gruppo.
2. Fatto salvo il paragrafo 1, i meccanismi di controllo interno del gruppo includono almeno quanto segue:
 - a) meccanismi adeguati in materia di solvibilità di gruppo che consentano di individuare e misurare tutti i rischi sostanziali incorsi e determinare un livello di fondi propri ammissibili adeguato ai rischi;
 - b) valide procedure di segnalazione e contabili che consentano di sorvegliare e di gestire le operazioni intragrupo e la concentrazione dei rischi.
3. I sistemi e le procedure di segnalazione di cui ai paragrafi 1 e 2 sono soggetti alla valutazione della vigilanza effettuata dall'autorità di vigilanza del gruppo conformemente alle disposizioni del capo III.
4. Gli Stati membri impongono all'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante o alla società di partecipazione assicurativa di procedere a livello del gruppo alla valutazione richiesta dall'articolo 44. La valutazione interna del rischio e della solvibilità effettuata a livello del gruppo è soggetta alla valutazione della vigilanza effettuata dall'autorità di vigilanza del gruppo conformemente al capo III.

Qualora il calcolo della solvibilità a livello di gruppo sia effettuato conformemente al metodo basato sul bilancio consolidato di cui all'articolo 228, l'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante o la società di partecipazione assicurativa forniscono all'autorità di vigilanza del gruppo un'analisi adeguata della differenza tra la somma dei requisiti patrimoniali di solvibilità di tutte le imprese di assicurazione o di riassicurazione del gruppo e il requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo consolidato.

Fatto salvo l'accordo dell'autorità di vigilanza del gruppo, l'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante o la società di partecipazione assicurativa può, se vuole, procedere a tutte le valutazioni di cui all'articolo 43 a livello del gruppo e a livello di ogni impresa figlia del gruppo allo stesso tempo, e può redigere un documento unico avente ad oggetto tutte le valutazioni.

Prima di concedere l'accordo conformemente al terzo comma, l'autorità di vigilanza del gruppo consulta i membri del collegio delle autorità di vigilanza di cui all'articolo 252 e tiene in debito conto i pareri e le riserve da loro espressi.

Se sceglie l'opzione prevista al **terzo comma**, il gruppo presenta il documento a tutte le autorità di vigilanza interessate allo stesso tempo. La scelta di detta opzione non esenta le imprese figlie interessate dall'obbligo di assicurare che i requisiti di cui all'articolo 44 siano soddisfatti.

CAPO III

DISPOSIZIONI PER AGEVOLARE LA VIGILANZA DI GRUPPO

Articolo 251

Autorità di vigilanza del gruppo

1. Un'autorità di vigilanza unica, responsabile del coordinamento e dell'esercizio della vigilanza di gruppo, è designata fra le autorità di vigilanza degli Stati membri interessati (di seguito "autorità di vigilanza del gruppo").
2. Quando la stessa autorità di vigilanza è competente per tutte le imprese di assicurazione e di riassicurazione di un gruppo, la funzione di autorità di vigilanza del gruppo è esercitata da detta autorità di vigilanza.

In tutti gli altri casi, fatto salvo il paragrafo 3, la funzione di autorità di vigilanza del gruppo è esercitata:

- a) se la capogruppo è un'impresa di assicurazione o di riassicurazione, dall'autorità di vigilanza che l'ha autorizzata;
- b) se la capogruppo non è un'impresa di assicurazione o di riassicurazione, dall'autorità di vigilanza individuata secondo le seguenti modalità:

- i) se l'impresa madre di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione è una società di partecipazione assicurativa, dall'autorità di vigilanza che ha autorizzato l'impresa di assicurazione o di riassicurazione;
 - ii) se varie imprese di assicurazione o di riassicurazione con sede nella Comunità hanno come impresa madre la stessa società di partecipazione assicurativa, e una di dette imprese è stata autorizzata nello Stato membro nel quale ha sede la società di partecipazione assicurativa, dall'autorità di vigilanza dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione autorizzata in detto Stato membro;
 - iii) se a capo del gruppo vi sono più società di partecipazione assicurativa con sede in vari Stati membri in ciascuno dei quali si trova un'impresa di assicurazione o di riassicurazione, dall'autorità di vigilanza dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione con il totale di bilancio più elevato;
 - iv) se varie imprese di assicurazione o di riassicurazione con sede nella Comunità hanno come impresa madre la stessa società di partecipazione assicurativa e nessuna di dette imprese è stata autorizzata nello Stato membro nel quale ha sede la società di partecipazione assicurativa, dall'autorità di vigilanza che ha autorizzato l'impresa di assicurazione o di riassicurazione con il totale di bilancio più elevato;
 - v) se il gruppo non ha un'impresa madre, o in qualsiasi altro caso, dall'autorità di vigilanza che ha autorizzato l'impresa di assicurazione o di riassicurazione con il totale di bilancio più elevato.
3. In casi particolari, le autorità di vigilanza interessate, ***su richiesta di una di loro***, possono ***adottare la decisione congiunta di*** derogare ai criteri fissati al paragrafo 2 qualora la loro applicazione fosse non opportuna, tenuto conto della struttura del gruppo e dell'importanza relativa delle attività delle imprese di assicurazione e di riassicurazione nei vari paesi, e designare un'altra autorità di vigilanza come autorità di vigilanza del gruppo.

A tal scopo, ciascuna delle autorità di vigilanza interessate può chiedere che venga avviata una discussione sull'opportunità di applicare i criteri di cui al paragrafo 2. Tale discussione ha luogo al massimo una volta all'anno.

Le autorità di vigilanza interessate fanno tutto quanto in loro potere per giungere ad una decisione congiunta sulla scelta dell'autorità di vigilanza del gruppo entro tre mesi dalla richiesta di avviare la discussione. Prima di prendere una decisione, le autorità di vigilanza interessate danno al gruppo la possibilità di esprimere il suo parere.

3 bis. Durante il periodo di cui al paragrafo 3, ciascuna delle autorità di vigilanza interessate può chiedere che si consulti il CEIOPS. In caso di consultazione del CEIOPS, il periodo di cui al paragrafo 3 è prolungato di due mesi.

3 ter. Qualora il CEIOPS sia consultato, le autorità di vigilanza interessate, prima di adottare la loro decisione congiunta, tengono debitamente conto del parere formulato dal CEIOPS. La decisione congiunta è pienamente motivata e contiene una spiegazione degli eventuali scostamenti significativi dalle posizioni adottate dal CEIOPS.

4. In mancanza di una decisione congiunta ***che deroga ai criteri fissati al paragrafo 2***, la funzione di autorità di vigilanza del gruppo è esercitata dall'autorità di vigilanza ***individuata a norma di detto paragrafo***.



5. Il CEIOPS informa ***il Parlamento europeo, il Consiglio e la Commissione***, almeno una volta all'anno, delle maggiori difficoltà incontrate nell'applicazione dei criteri di cui ai paragrafi 2, 3 e 4.

Qualora nell'applicazione dei criteri fissati ai paragrafi 2 e 3 emergano difficoltà di rilievo, la Commissione adotta misure di esecuzione che specificano tali criteri.

Tali misure, intese a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate secondo la procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

6. Qualora in uno Stato membro esistano più autorità di vigilanza preposte all'esercizio della vigilanza prudenziale delle imprese di assicurazione e di riassicurazione, lo Stato membro adotta i provvedimenti necessari per assicurare il coordinamento tra dette autorità.

Articolo 252

Poteri e obblighi dell'autorità di vigilanza del gruppo ***e delle altre autorità di vigilanza – Collegio delle autorità di vigilanza***

1. Tra i diritti e gli obblighi dell'autorità di vigilanza del gruppo in merito alla vigilanza di gruppo rientra quanto segue:
 - a) il coordinamento della raccolta e della diffusione delle informazioni rilevanti o essenziali, in situazioni normali e in situazioni di emergenza, ivi compresa la divulgazione di informazioni importanti per i compiti di vigilanza di un'autorità di vigilanza;
 - b) la valutazione della vigilanza e la valutazione della situazione finanziaria del gruppo;
 - c) la valutazione del rispetto da parte del gruppo delle disposizioni in materia di solvibilità, di concentrazione dei rischi e di operazioni intragruppo di cui agli articoli da 216 a 249;
 - d) la valutazione del sistema di governance del gruppo, di cui all'articolo 250, e del rispetto da parte dei membri dell'organo amministrativo o direttivo dell'impresa partecipante dei requisiti di cui agli articoli 42 e 261;

- e) la pianificazione e il coordinamento, tramite riunioni regolari **organizzate almeno su base annuale** o ogni altro mezzo idoneo, delle attività di vigilanza in situazioni normali e in situazioni di emergenza, in cooperazione con le autorità di vigilanza interessate **e tenendo conto della natura, della portata e della complessità dei rischi inerenti all'attività di tutte le imprese che appartengono al gruppo**;
 - f) altri compiti, misure e decisioni assegnate all'autorità di vigilanza del gruppo dalla presente direttiva o derivanti dall'applicazione della presente direttiva, in particolare l'espletamento della procedura di convalida del modello interno a livello di gruppo di cui agli articoli 229 e 231 e della procedura di autorizzazione **ad applicare il regime di cui agli articoli 235, 236, 238 e 242**.
2. Per agevolare la vigilanza di gruppo, **è istituito un collegio delle autorità di vigilanza, presieduto dall'autorità di vigilanza del gruppo, al fine di agevolare lo svolgimento dei compiti di cui al paragrafo 1.**

Il collegio delle autorità di vigilanza garantisce che le procedure di cooperazione, scambio d'informazioni e consultazione fra le autorità di vigilanza del collegio siano effettivamente applicate in conformità del titolo III della presente direttiva, al fine di promuovere la convergenza delle rispettive decisioni e attività.

- 2 bis. Sono affiliate al collegio l'autorità di vigilanza del gruppo e le autorità di vigilanza di tutti gli Stati membri in cui hanno sede tutte le imprese figlie.**

Anche le autorità di vigilanza di succursali significative e imprese partecipate sono ammesse a partecipare ai lavori dei collegi. La loro partecipazione è tuttavia limitata al solo obiettivo di uno scambio efficace di informazioni.

Affinché il collegio operi in modo efficiente, può essere necessario che alcune attività siano svolte da un numero ridotto di autorità di vigilanza all'interno del collegio stesso.

- 2 ter. Fatte salve le misure adottate a norma della presente direttiva, l'istituzione e il funzionamento dei collegi si basa su accordi di coordinamento conclusi dall'autorità di vigilanza del gruppo e dalle altre autorità di vigilanza interessate.**

In caso di opinioni divergenti sugli accordi di coordinamento, qualsiasi membro del collegio può deferire la questione al CEIOPS.

L'autorità di vigilanza del gruppo, dopo aver consultato le autorità di vigilanza interessate, prende in debita considerazione i pareri formulati dal CEIOPS entro due mesi prima di adottare una decisione definitiva. La decisione viene presentata in un documento contenente la decisione esaurientemente motivata e la spiegazione di ogni eventuale scostamento significativo dal parere del CEIOPS. L'autorità di vigilanza del gruppo trasmette la decisione alle altre autorità di vigilanza interessate.

- 2 quater. Fatte salve le misure adottate ai sensi della presente direttiva, gli accordi di coordinamento specificano le procedure concernenti:**

- a) **il processo decisionale delle autorità di vigilanza interessate di cui agli articoli 229, 230 e 251;**

b) *la consultazione di cui al paragrafo 4 e all'articolo 216, paragrafo 5.*

Fatti salvi i poteri e gli obblighi attribuiti dalla presente direttiva all'autorità di vigilanza del gruppo e alle altre autorità di vigilanza, gli accordi di coordinamento possono assegnare ulteriori compiti all'autorità di vigilanza del gruppo o alle altre autorità di vigilanza nei casi in cui ciò accresca l'efficienza della vigilanza del gruppo e non pregiudichi le attività di vigilanza dei membri del collegio rispetto alle loro responsabilità individuali.

Inoltre gli accordi di coordinamento possono specificare:

- a) *le consultazioni tra le autorità di vigilanza interessate, con particolare riferimento agli articoli 211, 212, 213, 214, 215, 217, 218, 219, 225, 248, 249, 250, 254, 260, 263 e 264;*
- b) *la cooperazione con altre autorità di vigilanza.*

2 quinquies. Il CEIOPS elabora orientamenti per il funzionamento operativo dei collegi basandosi sull'esame complessivo dei loro lavori, teso a valutare il livello di convergenza tra collegi. L'esame è effettuato almeno ogni tre anni. Gli Stati membri garantiscono che l'autorità di vigilanza del gruppo comunichi al CEIOPS le informazioni sul funzionamento del collegio e qualsiasi difficoltà che possano risultare utili ai fini dell'esame.

- 3. La Commissione adotta misure di esecuzione per il coordinamento della vigilanza di gruppo ai fini di cui ai *paragrafi da 1 a 2 quater, compresa la definizione di succursale significativa.*

Tali misure, volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate conformemente alla procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

Articolo 253

Cooperazione e scambio di informazioni tra autorità di vigilanza

- 1. Le autorità responsabili della vigilanza delle singole imprese di assicurazione e di riassicurazione appartenenti al gruppo e l'autorità di vigilanza del gruppo collaborano strettamente, *in particolare* nei casi in cui un'impresa di assicurazione o di riassicurazione si trovi in difficoltà finanziarie.

*Allo scopo di assicurare che le autorità di vigilanza, compresa l'autorità di vigilanza del gruppo, abbiano la stessa mole di informazioni pertinenti disponibili, fatte salve le rispettive competenze, le autorità, anche se non stabilite nello stesso Stato membro, si scambiano reciprocamente le informazioni **necessarie a** consentire e agevolare l'esercizio delle funzioni di vigilanza delle altre autorità ai sensi della presente direttiva. A tale riguardo, le autorità di vigilanza interessate e l'autorità di vigilanza del gruppo **si** comunicano **immediatamente** tutte le informazioni pertinenti **non appena ne entrino in possesso**. Le informazioni di cui **al presente comma comprendono, ma non esclusivamente, le informazioni in merito alle azioni del gruppo e delle autorità di vigilanza e le informazioni fornite dal gruppo.***

1 bis. Le autorità responsabili della vigilanza delle singole imprese di assicurazione e di riassicurazione appartenenti a un gruppo e l'autorità di vigilanza di detto gruppo convocano rispettivamente e immediatamente una riunione di tutte le autorità di vigilanza partecipanti alla vigilanza di gruppo almeno nei seguenti casi:

- a) **allorché si è consapevoli di una grave violazione del requisito patrimoniale di solvibilità o del requisito patrimoniale minimo di una singola impresa di assicurazione o di riassicurazione; oppure**
 - b) **allorché si è consapevoli di una grave violazione del requisito patrimoniale di solvibilità a livello di gruppo, calcolato in base a dati consolidati, o del requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo consolidato in conformità del metodo applicato in base al titolo III, capo II, sezione 1, sottosezione 4;**
 - c) **allorché si verificano o si sono verificate altre circostanze eccezionali.**
2. La Commissione adotta misure di esecuzione che stabiliscono le informazioni che l'autorità di vigilanza del gruppo deve raccogliere e trasmettere sistematicamente alle altre autorità di vigilanza interessate o che devono essere trasmesse all'autorità di vigilanza del gruppo dalle altre autorità di vigilanza interessate.

La Commissione adotta misure di esecuzione che specificano le informazioni essenziali o pertinenti per la vigilanza a livello di gruppo al fine di migliorare la convergenza per quanto riguarda le informazioni da fornire alle autorità di vigilanza.

Le misure di cui al primo e al secondo comma, volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate conformemente alla procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

Articolo 254

Consultazione tra autorità di vigilanza

1. **Fatto salvo l'articolo 252**, quando una decisione è importante per i compiti di vigilanza di altre autorità di vigilanza, prima di adottare la decisione le autorità di vigilanza interessate si consultano **nel quadro del collegio delle autorità di vigilanza** sui punti seguenti:
- a) modifiche dell'assetto azionario, della struttura organizzativa e direttiva delle imprese di assicurazione o di riassicurazione di un gruppo che richiedono l'approvazione o l'autorizzazione delle autorità di vigilanza;
 - b) le principali sanzioni e misure eccezionali adottate dalle autorità di vigilanza, ivi compresa l'imposizione di una maggiorazione del requisito patrimoniale di solvibilità ai sensi dell'articolo 37 e l'imposizione di limitazioni nell'uso di un modello interno per il calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità conformemente al titolo I, capo VI, sezione 4, sottosezione 3.

Ai fini della lettera b), l'autorità di vigilanza del gruppo è sempre consultata.

Inoltre, le autorità di vigilanza interessate si consultano prima di adottare decisioni basate su informazioni ricevute da altre autorità di vigilanza.

2. **Fatto salvo l'articolo 252**, un'autorità di vigilanza può decidere di non consultare le altre autorità in caso di urgenza o quando la consultazione rischia di compromettere l'efficacia della decisione. In tal caso, l'autorità di vigilanza informa immediatamente le altre autorità di vigilanza interessate.

Articolo 255

Richieste dell'autorità di vigilanza del gruppo alle altre autorità di vigilanza

L'autorità di vigilanza del gruppo può invitare le autorità di vigilanza dello Stato membro in cui ha sede un'impresa madre e che non esercitano esse stesse la vigilanza di gruppo ai sensi dell'articolo 251, a chiedere all'impresa madre tutte le informazioni pertinenti per l'esercizio dei suoi poteri e dei suoi obblighi di coordinamento di cui all'articolo 252, e a trasmettergliel.

Quando ha bisogno delle informazioni di cui all'articolo 258, paragrafo 2, che sono state già trasmesse ad un'altra autorità di vigilanza, l'autorità di vigilanza del gruppo contatta, se possibile, detta autorità per evitare la duplicazione della trasmissione delle informazioni alle varie autorità che partecipano alla vigilanza.

Articolo 256

Cooperazione con le autorità responsabili per gli enti creditizi e le imprese di investimento

Quando un'impresa di assicurazione o di riassicurazione e un ente creditizio ai sensi della direttiva 2006/48/CE o un'impresa di investimento ai sensi della direttiva 2004/39/CE, o entrambi sono direttamente o indirettamente legati o hanno un'impresa partecipante comune, le autorità di vigilanza interessate e le autorità responsabili della vigilanza di queste altre imprese collaborano strettamente.

Fatte salve le loro rispettive competenze, dette autorità si scambiano tutte le informazioni atte a semplificare i loro compiti, in particolare come specificato nel presente titolo.

Articolo 257

Segreto professionale e riservatezza

Gli Stati membri autorizzano lo scambio di informazioni tra le rispettive autorità di vigilanza e tra le rispettive autorità di vigilanza e altre autorità, conformemente agli articoli da 253 a 256.

Le informazioni ricevute nel quadro della vigilanza di gruppo, in particolare le informazioni scambiate tra autorità di vigilanza o tra autorità di vigilanza e altre autorità conformemente al presente titolo, sono disciplinate dalle disposizioni dell'articolo 297 sul segreto di ufficio e sulla comunicazione di informazioni riservate.

Articolo 258

Accesso alle informazioni

1. Gli Stati membri assicurano che le persone fisiche e giuridiche che rientrano nell'ambito della vigilanza di gruppo, le loro imprese partecipate e le loro imprese partecipanti siano in grado di scambiare informazioni pertinenti ai fini della vigilanza di gruppo.
2. Gli Stati membri dispongono che le loro autorità responsabili dell'esercizio della vigilanza di gruppo abbiano accesso alle informazioni pertinenti ai fini di detta vigilanza, indipendentemente dalla natura dell'impresa interessata. Si applica *mutatis mutandis* l'articolo 35.

Le autorità di vigilanza interessate possono rivolgersi direttamente alle imprese del gruppo per ottenere le informazioni necessarie soltanto se dette informazioni sono state richieste all'impresa di assicurazione o di riassicurazione soggetta alla vigilanza di gruppo e l'impresa non le ha trasmesse entro un termine ragionevole.

Articolo 259

Verifica delle informazioni

1. Gli Stati membri assicurano che le loro autorità di vigilanza possano procedere nei rispettivi territori nazionali, direttamente o tramite persone da esse incaricate, alla verifica in loco delle informazioni di cui all'articolo 258 presso:
 - a) l'impresa di assicurazione o di riassicurazione soggetta alla vigilanza di gruppo;
 - b) le imprese partecipate di detta impresa di assicurazione o di riassicurazione;
 - c) le imprese madri di detta impresa di assicurazione o di riassicurazione;
 - d) le imprese partecipate di un'impresa madre di detta impresa di assicurazione o di riassicurazione.
2. Se, in casi specifici, le autorità di vigilanza desiderano verificare le informazioni relative ad un'impresa, regolamentata o no, appartenente ad un gruppo e avente sede in un altro Stato membro, esse chiedono alle autorità di vigilanza dell'altro Stato membro di effettuare detta verifica.

Le autorità che ricevono la richiesta vi danno seguito nell'ambito delle loro competenze, procedendo direttamente alla verifica, tramite un revisore o un esperto autorizzato, o consentendo all'autorità che ha presentato la richiesta di effettuare essa stessa la verifica. L'autorità di vigilanza del gruppo è informata delle misure adottate.

L'autorità di vigilanza richiedente che non compia direttamente la verifica può, se lo desidera, prendervi parte.

Articolo 260

Relazione relativa alla solvibilità di gruppo e alla condizione finanziaria

1. Gli Stati membri prescrivono alle imprese di assicurazione e di riassicurazione partecipate o alle società di partecipazione assicurativa di pubblicare una relazione annuale sulla solvibilità e sulla condizione finanziaria a livello di gruppo. Si applicano mutatis mutandis l'articolo 50 e gli articoli da 52 a 54.
2. Previo accordo dell'autorità di vigilanza del gruppo, un'impresa di assicurazione o di riassicurazione partecipante o una società di partecipazione assicurativa può, se così decide, presentare un'unica relazione sulla solvibilità e sulla condizione finanziaria contenente i seguenti elementi:
 - a) le informazioni a livello del gruppo che devono essere pubblicate conformemente al paragrafo 1;
 - b) le informazioni relative alle imprese figlie del gruppo che devono essere **identificabili singolarmente** e pubblicate conformemente agli articoli 50 e da 52 e 54.

Prima di concedere l'accordo conformemente al primo comma, l'autorità di vigilanza del gruppo consulta i membri del collegio delle autorità di vigilanza di cui all'articolo 252 e tiene in debito conto i pareri e le riserve da loro espressi.

3. Se la relazione di cui al paragrafo 2 non contiene le informazioni che l'autorità di vigilanza che ha autorizzato un'impresa figlia del gruppo impone ad imprese analoghe di fornire, e se questa omissione è sostanziale, le autorità di vigilanza interessate hanno il potere di richiedere all'impresa figlia interessata di pubblicare le informazioni complementari necessarie.

3 bis. La Commissione adotta misure di esecuzione che specificano maggiormente le informazioni da pubblicare e i mezzi di pubblicazione da utilizzare per quanto concerne la singola relazione di solvibilità e condizione finanziaria

Tali misure, intese a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate secondo la procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

Articolo 261

Gli organi amministrativi e direttivi delle società di partecipazione assicurativa

Gli Stati membri impongono che tutte le persone che dirigono effettivamente la società di partecipazione assicurativa soddisfino i requisiti di competenza e onorabilità.

Si applicano per analogia le disposizioni dell'articolo 42.

Articolo 262

Misure miranti a far rispettare le disposizioni applicabili ai gruppi

1. Se le imprese di assicurazione o di riassicurazione di un gruppo non rispettano i requisiti di cui agli articoli da 216 a 250, o se i requisiti sono rispettati ma la solvibilità è a rischio, o se le operazioni intragruppo o le concentrazioni dei rischi minacciano la situazione finanziaria delle imprese di assicurazione o di riassicurazione, le seguenti autorità impongono che vengano adottate le misure necessarie per rimediare il più rapidamente possibile alla situazione:
 - a) l'autorità di vigilanza di gruppo nei confronti della società di partecipazione assicurativa;
 - b) le autorità di vigilanza nei confronti delle imprese di assicurazione e di riassicurazione.

Se, nel caso di cui al primo comma, lettera a), l'autorità di vigilanza del gruppo non è una delle autorità di vigilanza dello Stato membro in cui ha sede la società di partecipazione assicurativa, l'autorità di vigilanza del gruppo informa dette autorità di vigilanza delle sue conclusioni al fine di permettere loro di adottare le misure necessarie.

Se, nel caso di cui al primo comma, lettera b), l'autorità di vigilanza del gruppo non è una delle autorità di vigilanza dello Stato membro in cui ha sede l'impresa di assicurazione o di riassicurazione, l'autorità di vigilanza del gruppo informa dette autorità di vigilanza delle sue conclusioni al fine di permettere loro di adottare le misure necessarie.

Fatto salvo il paragrafo 2, gli Stati membri determinano le misure che le loro autorità di vigilanza possono adottare nei confronti delle società di partecipazione assicurativa.

Le autorità di vigilanza interessate, compresa l'autorità di vigilanza del gruppo, coordinano, se necessario, le loro misure.

2. Fatte salve le disposizioni nazionali di diritto penale, gli Stati membri assicurano che possano essere imposte sanzioni o misure alle società di partecipazione assicurativa o alle persone che dirigono effettivamente dette imprese, in caso di violazione delle disposizioni legislative, regolamentari o amministrative adottate in attuazione del presente titolo. Le autorità di vigilanza collaborano strettamente per assicurare che dette sanzioni o misure siano effettive, in particolare se l'amministrazione centrale o il centro principale della società di partecipazione assicurativa non sono situati presso la sede legale.

3. La Commissione può adottare misure di esecuzione per il coordinamento delle misure di cui ai paragrafi 1 e 2.

Tali misure, *intese* a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate *secondo la* procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

Articolo 262 bis

Rendicontazione da parte del CEIOPS

1. *Il CEIOPS partecipa annualmente a un'audizione generale di una commissione parlamentare del Parlamento europeo. L'audizione può anche includere, se del caso, la rendicontazione prevista dall'articolo 70, paragrafo 2.*
2. *In tale contesto, il CEIOPS riferisce, tra l'altro, in merito a tutte le pertinenti esperienze di rilievo maturate nel quadro delle attività di vigilanza e di cooperazione tra autorità previste dal titolo III, in particolare:*
 - a) *la procedura di nomina dell'autorità di vigilanza del gruppo, il numero delle autorità di vigilanza del gruppo e la loro distribuzione geografica;*
 - b) *l'attività dei collegi delle autorità di vigilanza, in particolare il coinvolgimento e l'impegno di autorità di vigilanza che non sono autorità di vigilanza del gruppo.*
3. *Ai fini del paragrafo 1, il CEIOPS può includere, se disponibili, i principali insegnamenti tratti dall'esame di cui all'articolo 252, paragrafo 2 quinquies.*

CAPO IV

PAESI TERZI

Articolo 263

Imprese madri con sede fuori della Comunità: verifica dell'equivalenza

1. Nel caso di cui all'articolo 211, paragrafo 2, lettera c), le autorità di vigilanza interessate verificano se le imprese di assicurazione e di riassicurazione la cui impresa madre abbia sede fuori della Comunità siano soggette alla vigilanza di un'autorità di vigilanza di un paese terzo equivalente a quella prevista dal presente titolo sulla vigilanza a livello di gruppo di imprese di assicurazione e di riassicurazione di cui all'articolo 211, paragrafo 2, lettere a) e b).

La verifica è effettuata dall'autorità di vigilanza che avrebbe la funzione di autorità di vigilanza del gruppo se si applicassero i criteri fissati all'articolo 251, paragrafo 2, su richiesta dell'impresa madre o di una delle imprese di assicurazione e di riassicurazione autorizzate nella Comunità, o di propria iniziativa, ***salvo qualora la Commissione abbia deciso precedentemente in merito all'equivalenza del paese terzo interessato. Così facendo,*** detta autorità di vigilanza consulta le altre autorità di vigilanza interessate e il ***CEIOPS***, prima di adottare una decisione.

1 bis. La Commissione può adottare misure di esecuzione che specificano i criteri per valutare se il regime prudenziale di vigilanza di gruppo di un paese terzo è equivalente al regime stabilito nel presente titolo. Tali misure, intese a modificare elementi non essenziali della presente direttiva completandola, sono adottate secondo la procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 304, paragrafo 3.

2. Previa consultazione del comitato delle autorità europee di vigilanza delle assicurazioni e delle pensioni aziendali e professionali e conformemente alla procedura di cui all'articolo 304, paragrafo 2, **nonché tenendo conto dei criteri adottati conformemente al paragrafo 1 bis**, la Commissione può adottare una decisione sull'equivalenza del regime prudenziale di vigilanza di gruppo di un paese terzo rispetto al regime stabilito dal presente titolo.

Le decisioni sono regolarmente riesaminate per tenere conto di ogni eventuale modifica al regime prudenziale di vigilanza di gruppo stabilito dal presente titolo e al regime prudenziale di vigilanza di gruppo del paese terzo **nonché di ogni altra modifica alla regolamentazione che può influire sulla decisione sull'equivalenza.**

Quando la Commissione adotta una decisione in merito ad un paese terzo conformemente al primo comma, la decisione è considerata determinante ai fini della verifica di cui al paragrafo 1.

Articolo 263 bis

Imprese madri con sede fuori della Comunità: equivalenza

1. **In caso di equivalenza della vigilanza in virtù dell'articolo 263, gli Stati membri si basano sulla vigilanza di gruppo equivalente esercitata dalle autorità di vigilanza del paese terzo conformemente al paragrafo 2.**
2. **Gli articoli da 251 a 262 si applicano mutatis mutandis alla cooperazione con autorità di vigilanza di paesi terzi.**

Articolo 264

Imprese madri con sede fuori della Comunità: mancanza di equivalenza

1. In mancanza di vigilanza equivalente di cui all'articolo 263, gli Stati membri applicano per analogia alle imprese di assicurazione e di riassicurazione o gli articoli da 216 a 262, ad eccezione degli articoli da 234 a 247, o uno dei metodi di cui al paragrafo 2.

I principi generali e i metodi stabiliti agli articoli da 216 a 262 si applicano a livello della società di partecipazione assicurativa o dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione di un paese terzo.

Ai soli fini del calcolo della solvibilità del gruppo, l'impresa madre è considerata come un'impresa di assicurazione o di riassicurazione soggetta alle condizioni fissate al titolo I, capo VI, sezione 3, sottosezioni 1, 2 e 3 per quanto riguarda i fondi propri ammissibili per il requisito patrimoniale di solvibilità e ad uno dei due requisiti seguenti:

- a) il requisito patrimoniale di solvibilità determinato conformemente ai principi dell'articolo 224, qualora si tratti di una società di partecipazione assicurativa;
 - b) il requisito patrimoniale di solvibilità determinato conformemente ai principi dell'articolo 225, qualora si tratti di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione di un paese terzo.
2. Gli Stati membri consentono alle loro autorità di vigilanza di applicare altri metodi che assicurino una vigilanza adeguata delle imprese di assicurazione e di riassicurazione appartenenti ad un gruppo. Detti metodi devono essere approvati dall'autorità di vigilanza del gruppo, previa consultazione delle altre autorità di vigilanza interessate.

Le autorità di vigilanza possono, in particolare, esigere la costituzione di una società di partecipazione assicurativa con sede nella Comunità e applicare il presente titolo alle imprese di assicurazione e di riassicurazione del gruppo di cui la predetta società di partecipazione assicurativa è capogruppo.

I metodi scelti permettono il conseguimento degli obiettivi della vigilanza di gruppo definiti nel presente titolo e sono comunicati alle altre autorità di vigilanza interessate e alla Commissione.

Articolo 265

Imprese madri con sede fuori della Comunità: livelli

Se l'impresa madre di cui all'articolo 263 è essa stessa un'impresa figlia di una società di partecipazione assicurativa con sede fuori della Comunità o di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione di un paese terzo, gli Stati membri effettuano la verifica di cui all'articolo 263 soltanto a livello dell'impresa madre ultima che sia una società di partecipazione assicurativa di un paese terzo o un'impresa di assicurazione o di riassicurazione di un paese terzo.

Tuttavia, gli Stati membri consentono alle loro autorità di vigilanza di decidere, in mancanza di vigilanza equivalente ai sensi dell'articolo 263, di effettuare una nuova verifica ad un livello inferiore dove esiste un'impresa madre di imprese di assicurazione o di riassicurazione, sia che si tratti di una società di partecipazione assicurativa di un paese terzo o di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione di un paese terzo.

In tal caso, le autorità di vigilanza di cui all'articolo 263, paragrafo 1, secondo comma spiegano la loro decisione al gruppo.

Si applica *mutatis mutandis* l'articolo 264.

Articolo 266

Cooperazione con le autorità di vigilanza di paesi terzi

1. La Commissione può presentare al Consiglio proposte per negoziare accordi con uno o più paesi terzi in merito alle modalità di esercizio della vigilanza di gruppo su:
 - a) imprese di assicurazione o di riassicurazione che hanno come imprese partecipanti imprese ai sensi dell'articolo 211 aventi la sede in un paese terzo; e
 - b) imprese di assicurazione o di riassicurazione di paesi terzi che hanno come imprese partecipanti imprese ai sensi dell'articolo 211 aventi la sede nella Comunità.
2. Gli accordi di cui al paragrafo 1 mirano in particolare a permettere:
 - a) alle autorità di vigilanza degli Stati membri di ottenere le informazioni necessarie per la vigilanza di gruppo delle imprese di assicurazione o di riassicurazione con sede nella Comunità che hanno imprese figlie o detengono partecipazioni in imprese fuori della Comunità; e
 - b) alle autorità di vigilanza di paesi terzi di ottenere le informazioni necessarie per la vigilanza di gruppo delle imprese di assicurazione o di riassicurazione di paesi terzi con sede nel loro territorio che hanno imprese figlie o detengono partecipazioni in imprese in uno o più Stati membri.
3. Fatto salvo *l'articolo 391, paragrafi 1 e 2*, del trattato, la Commissione, assistita dal comitato europeo delle assicurazioni e delle pensioni aziendali o professionali, esamina il risultato dei negoziati di cui al paragrafo 1.

CAPO V

SOCIETÀ DI PARTECIPAZIONE ASSICURATIVA MISTA

Articolo 267

Operazioni intragruppo

1. Gli Stati membri assicurano che se l'impresa madre di una o più imprese di assicurazione o di riassicurazione è una società di partecipazione assicurativa mista, le autorità di vigilanza responsabili per la vigilanza di dette imprese di assicurazione o di riassicurazione esercitano la vigilanza generale sulle operazioni tra dette imprese di assicurazione o di riassicurazione e la società di partecipazione assicurativa mista e le sue imprese partecipate.

2. Si applicano mutatis mutandis l'articolo 249, gli articoli da 253 a 259 e l'articolo 262.

Articolo 268

Cooperazione con paesi terzi

Alla cooperazione con i paesi terzi si applica mutatis mutandis l'articolo 266.

TITOLO IV

RISANAMENTO E LIQUIDAZIONE DELLE IMPRESE DI ASSICURAZIONE

CAPO I

AMBITO DI APPLICAZIONE E DEFINIZIONI

Articolo 269

Ambito di applicazione del presente titolo

Il presente titolo si applica ai provvedimenti di risanamento e alle procedure di liquidazione riguardanti:

- 1) le imprese di assicurazione;
- 2) le succursali, situate nel territorio della Comunità, di imprese di assicurazione con sede fuori della Comunità.

Articolo 270

Definizioni

1. Ai fini del presente titolo si applicano le seguenti definizioni:
 - a) "autorità competenti": le autorità amministrative o giudiziarie degli Stati membri competenti in materia di provvedimenti di risanamento o di procedure di liquidazione;
 - b) "succursale": qualsiasi presenza permanente di un'impresa di assicurazione nel territorio di uno Stato membro diverso dallo Stato membro di origine, che svolge attività assicurative;
 - c) "provvedimenti di risanamento": i provvedimenti che implicano un intervento dell'autorità competente, destinati a salvaguardare o riassetare la situazione finanziaria di un'impresa di assicurazione e che incidono sui diritti preesistenti di parti diverse dall'impresa di assicurazione stessa, compresi, ma non solo, i provvedimenti che comportano la possibilità di una sospensione dei pagamenti, di una sospensione delle procedure di esecuzione o di una riduzione dei crediti;

- d) "procedure di liquidazione": le procedure concorsuali comportanti la realizzazione dell'attivo di un'impresa di assicurazione e l'appropriata distribuzione dei proventi tra i creditori, gli azionisti o i membri, che implicano necessariamente un intervento dell'autorità competente, compreso il caso in cui la procedura concorsuale si concluda con un concordato o un provvedimento analogo, e indipendentemente dal fatto che tali procedure si basino o meno sull'insolvenza e abbiano carattere volontario o obbligatorio;
- e) "amministratore straordinario": la persona o l'organo nominato dalle autorità competenti con la funzione di gestire i provvedimenti di risanamento;
- f) "liquidatore": la persona o l'organo nominato dalle autorità competenti o dagli organi di un'impresa di assicurazione con la funzione di gestire le procedure di liquidazione;
- g) "credito di assicurazione": ogni importo dovuto da un'impresa di assicurazione ad assicurati, contraenti, beneficiari o altre parti lese aventi diritto ad agire direttamente contro l'impresa di assicurazione, e derivante da un contratto di assicurazione o da operazioni di cui all'articolo 2, paragrafo 3, lettere b) e c) nell'ambito di attività di assicurazione diretta, compresi gli importi detenuti in riserva per la copertura a favore delle predette persone, allorquando alcuni elementi del debito non sono ancora conosciuti.

Sono parimenti considerati crediti di assicurazione i premi detenuti da un'impresa di assicurazione prima dell'avvio delle procedure di liquidazione in seguito alla mancata stipulazione o alla risoluzione di contratti e operazioni, di cui al primo comma, lettera g), in virtù della legge applicabile a tali contratti e operazioni.

2. Ai fini dell'applicazione delle disposizioni del presente titolo, ai provvedimenti di risanamento e alle procedure di liquidazione sulla succursale, situata in uno Stato membro, di un'impresa di assicurazione avente la sede fuori della Comunità, si applicano le seguenti definizioni:
 - a) "Stato membro di origine": lo Stato membro in cui alla succursale è stata concessa l'autorizzazione a norma degli articoli da 143 a 147;
 - b) "autorità di vigilanza": le autorità di vigilanza dello Stato membro in cui la succursale è stata autorizzata;
 - c) "autorità competenti": le autorità competenti dello Stato membro in cui la succursale è stata autorizzata.

CAPO II

PROVVEDIMENTI DI RISANAMENTO

Articolo 271

Adozione dei provvedimenti di risanamento – Legge applicabile

1. Le autorità competenti dello Stato membro di origine sono le sole competenti a decidere l'applicazione di provvedimenti di risanamento ad un'impresa di assicurazione, incluse le succursali.
2. I provvedimenti di risanamento non ostano all'apertura di procedure di liquidazione da parte dello Stato membro di origine.
3. I provvedimenti di risanamento sono disciplinati dalle leggi, dai regolamenti e dalle procedure applicabili nello Stato membro di origine, salvo se gli articoli da 287 a 294 dispongano diversamente.
4. I provvedimenti di risanamento adottati in conformità alla legislazione dello Stato membro di origine producono tutti i loro effetti in tutta la Comunità, senza ulteriori formalità, inclusi quelli nei confronti dei terzi negli altri Stati membri, anche se la legge di questi altri Stati membri non prevede siffatti provvedimenti di risanamento o ne subordina l'applicazione a condizioni che non ricorrono.
5. I provvedimenti di risanamento producono i loro effetti in tutta la Comunità non appena hanno efficacia nello Stato membro di origine.

Articolo 272

Informazione delle autorità di vigilanza

Le autorità competenti dello Stato membro di origine informano con la massima celerità le autorità di vigilanza dello Stato membro di origine della propria decisione in merito a provvedimenti di risanamento, possibilmente prima dell'adozione, o altrimenti subito dopo.

Le autorità di vigilanza dello Stato membro di origine informano con la massima celerità le autorità di vigilanza di tutti gli altri Stati membri della decisione di adottare provvedimenti di risanamento, nonché degli effetti concreti che da tali provvedimenti potrebbero derivare.

Articolo 273

Pubblicazione delle decisioni relative ai provvedimenti di risanamento

1. Se nello Stato membro di origine è possibile impugnare un provvedimento di risanamento, le autorità competenti dello Stato membro di origine, l'amministratore straordinario o ogni altra persona a ciò legittimata nello Stato membro di origine rendono pubblica la decisione su un provvedimento di risanamento secondo le procedure di pubblicazione previste nello Stato membro di origine e, inoltre, pubblicano nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea con la massima celerità un estratto dell'atto che adotta il provvedimento di risanamento.

Le autorità di vigilanza degli altri Stati membri che sono state informate della decisione in merito ad un provvedimento di risanamento a norma dell'articolo 272 possono provvedere alla pubblicazione di detta decisione nei rispettivi territori nel modo che ritengono opportuno.

2. Le pubblicazioni di cui al paragrafo 1 specificano l'autorità competente dello Stato membro di origine, la legge applicabile ai sensi dell'articolo 271, paragrafo 3, e

l'amministratore straordinario eventualmente nominato. Esse avvengono nella lingua ufficiale o in una delle lingue ufficiali dello Stato membro in cui si pubblica l'informazione.

3. I provvedimenti di risanamento si applicano indipendentemente dalle disposizioni in materia di pubblicazione di cui ai paragrafi 1 e 2 e producono tutti i loro effetti nei riguardi dei creditori, a meno che le autorità competenti dello Stato membro di origine o la legge di detto Stato membro dispongano diversamente.
4. Se i provvedimenti di risanamento ledono esclusivamente i diritti di azionisti, membri o dipendenti di un'impresa di assicurazione, in tali qualità, i paragrafi 1, 2 e 3 non si applicano a meno che la legge applicabile ai provvedimenti di risanamento lo preveda.

Le autorità competenti stabiliscono come informare le parti di cui al primo comma secondo la legge applicabile.

Articolo 274

Informazione dei creditori noti e diritto di insinuare crediti

1. Se la legge dello Stato membro di origine esige che, per essere riconosciuto, un credito debba essere insinuato o prevede l'obbligo di notificare il provvedimento di risanamento ai creditori aventi residenza abituale, domicilio o sede in tale Stato, le autorità competenti dello Stato membro di origine o l'amministratore straordinario informano altresì i creditori noti aventi residenza abituale, domicilio o sede in un altro Stato membro, secondo l'articolo 283 e l'articolo 285, paragrafo 1.
2. Se la legge dello Stato membro di origine prevede per i creditori aventi residenza abituale, domicilio o sede in tale Stato membro il diritto di insinuare i loro crediti o di presentare le osservazioni ad essi relative, lo stesso diritto spetta ai creditori aventi residenza abituale, domicilio o sede in un altro Stato membro, secondo l'articolo 284 e l'articolo 285, paragrafo 2.

CAPO III

PROCEDURE DI LIQUIDAZIONE

Articolo 275

Apertura delle procedure di liquidazione – Informazione delle autorità di vigilanza

1. Le autorità competenti dello Stato membro di origine sono le sole competenti a decidere dell'apertura di una procedura di liquidazione nei confronti di un'impresa di assicurazione, incluse le sue succursali in altri Stati membri. Tale decisione può essere presa in assenza o a seguito dell'adozione di provvedimenti di risanamento.
2. La decisione relativa all'apertura di una procedura di liquidazione di un'impresa di assicurazione, incluse le sue succursali in altri Stati membri, adottata ai sensi della legge dello Stato membro di origine è riconosciuta, senza ulteriori formalità in tutta la

Comunità e vi produce effetti non appena la decisione stessa produce effetti nello Stato membro in cui è stata aperta la procedura.

3. Le autorità competenti dello Stato membro di origine informano con la massima celerità le autorità di vigilanza di detto Stato membro della decisione di aprire una procedura di liquidazione, possibilmente prima dell'apertura della procedura, o altrimenti subito dopo.

Le autorità di vigilanza dello Stato membro di origine informano con la massima celerità le autorità di vigilanza di tutti gli altri Stati membri della decisione di aprire una procedura di liquidazione nonché degli effetti concreti che tale procedura potrebbe avere.

Articolo 276

Legge applicabile

1. La decisione di aprire una procedura di liquidazione relativa ad un'impresa di assicurazione, la procedura di liquidazione ed i relativi effetti sono disciplinati dalla legge applicabile nello Stato membro di origine, salvo se gli articoli da 287 a 294 dispongano altrimenti.
2. La legge dello Stato membro di origine determina almeno quanto segue:
 - a) i beni che sono oggetto di spossessamento e la sorte dei beni acquisiti dall'impresa di assicurazione dopo l'apertura della procedura di liquidazione;
 - b) i poteri dell'impresa di assicurazione e del liquidatore;
 - c) le condizioni di opponibilità della compensazione;
 - d) gli effetti della procedura di liquidazione sui contratti in corso di cui l'impresa di assicurazione è parte;
 - e) gli effetti della procedura di liquidazione sulle azioni giudiziarie individuali, eccettuati i procedimenti pendenti, di cui all' articolo 294;
 - f) i crediti da insinuare al passivo dell'impresa di assicurazione e la sorte di quelli successivi all'apertura della procedura di liquidazione;
 - g) le disposizioni relative all'insinuazione, alla verifica e all'ammissione dei crediti;
 - h) le disposizioni relative alla ripartizione del ricavato della liquidazione dei beni, il grado dei crediti e i diritti dei creditori che sono stati in parte soddisfatti dopo l'apertura della procedura di liquidazione in base a un diritto reale o mediante compensazione;
 - i) le condizioni e gli effetti della chiusura della procedura di liquidazione, in particolare mediante concordato;

- j) i diritti dei creditori dopo la chiusura della procedura di liquidazione;
- k) la parte che deve sostenere l'onere delle spese derivanti dalla procedura di liquidazione;
- l) le disposizioni relative alla nullità, all'annullamento o all'inopponibilità degli atti pregiudizievoli per la massa dei creditori.

Articolo 277

Trattamento dei crediti di assicurazione

1. Gli Stati membri provvedono affinché i crediti di assicurazione prevalgano sugli altri crediti verso l'impresa di assicurazione secondo una o entrambe le seguenti modalità:
 - a) i crediti di assicurazione beneficiano di un privilegio assoluto su ogni altro credito verso l'impresa di assicurazione, a valere sulle attività che rappresentano le riserve tecniche;
 - b) i crediti di assicurazione hanno un privilegio di grado superiore a tutti gli altri crediti verso l'impresa di assicurazione a valere sull'insieme delle sue attività, con la sola eccezione dei:
 - i) crediti di lavoratori dipendenti risultanti da contratti o da rapporti di lavoro;
 - ii) crediti di imposta vantati da enti pubblici;
 - iii) crediti di regimi di previdenza sociale;
 - iv) crediti rispetto ad attività sulle quali gravano diritti reali.
2. Fatto salvo il paragrafo 1, gli Stati membri possono prevedere che una parte o tutte le spese della procedura di liquidazione, determinate sulla base delle rispettive leggi nazionali, prevalgano sui crediti di assicurazione.
3. Gli Stati membri che scelgono l'opzione di cui al paragrafo 1, lettera a), impongono alle imprese di assicurazione di redigere e tenere aggiornato un registro speciale conformemente all'articolo 278.

Articolo 278

Registro speciale

1. Ogni impresa di assicurazione tiene, presso la propria sede, un registro speciale delle attività che rappresentano le riserve tecniche calcolate e investite secondo la legge dello Stato membro di origine.

2. Se l'impresa di assicurazione esercita contemporaneamente attività del ramo non vita e attività del ramo vita, essa deve tenere, presso la propria sede, un registro separato per ciascuna di tali attività.

Tuttavia, lo Stato membro che autorizzi le imprese di assicurazione ad operare nel ramo vita e nei rischi di cui ai rami nn. 1 e 2, del punto A, dell'allegato I, può prevedere che tali imprese di assicurazione debbano tenere un registro unico per l'insieme delle loro attività.

3. In qualsiasi momento l'importo totale delle attività registrate, valutate secondo la legge dello Stato membro di origine, è almeno pari all'importo delle riserve tecniche.
4. Se un'attività iscritta nel registro è gravata da un diritto reale a favore di un creditore o di un terzo che renda indisponibile una parte di tale attività per la copertura degli impegni, il registro ne reca menzione e il totale di cui al paragrafo 3 non tiene conto dell'importo non disponibile.
5. Nei seguenti casi, il trattamento di un'attività in caso di liquidazione dell'impresa di assicurazione in relazione al metodo di cui all'**articolo 157**, paragrafo 1, lettera a) è stabilito dalla legge dello Stato membro di origine, tranne il caso in cui all'attività si applichino gli articoli 288, 289 o 290:
 - a) se l'attività impiegata al fine di coprire riserve tecniche è gravata da un diritto reale a favore di un creditore o di un terzo senza che ricorrano le condizioni di cui al paragrafo 4;
 - b) se tale attività è oggetto di una riserva di proprietà a favore di un creditore o di un terzo;
 - c) se un creditore ha il diritto di chiedere la compensazione di un credito con il credito dell'impresa di assicurazione.
6. Una volta che la procedura di liquidazione sia stata avviata la composizione delle attività iscritte nel registro tenuto ai sensi dei paragrafi da 1 a 5 non è più modificata e i registri non sono più modificati, se non per correggere errori meramente materiali, senza l'autorizzazione dell'autorità competente.

Tuttavia, i liquidatori aggiungono alle attività in questione i proventi finanziari da queste risultanti, nonché l'importo dei premi puri incassati in relazione al ramo assicurativo in questione nel periodo compreso tra l'apertura della procedura di liquidazione e il pagamento dei crediti di assicurazione, ovvero fino all'eventuale trasferimento del portafoglio.

7. Se il ricavato della liquidazione delle attività è inferiore alla loro valutazione nei registri, i liquidatori ne danno giustificazione alle autorità di vigilanza dello Stato membro di origine.

Articolo 279

Surrogazione a un regime di garanzia

Lo Stato membro di origine può prevedere che, qualora i diritti dei creditori di assicurazione siano stati oggetto di surrogazione a un regime di garanzia stabilito in tale Stato membro, i crediti di detto regime non beneficino delle disposizioni dell'articolo 277, paragrafo 1.

Articolo 280

Rappresentanza di crediti privilegiati tramite attività

Gli Stati membri che scelgono l'opzione di cui all'articolo 277, paragrafo 1, lettera b) esigono che ogni impresa di assicurazione assicuri che i crediti che, a norma dell'articolo 277, paragrafo 1, lettera b) possono prevalere su quelli di assicurazione e che sono registrati nella contabilità dell'impresa di assicurazione, siano rappresentati, in qualsiasi momento e indipendentemente da un'eventuale liquidazione con attività.

Articolo 281

Revoca dell'autorizzazione

1. Quando è decisa l'apertura di una procedura di liquidazione nei confronti di un'impresa di assicurazione, l'autorizzazione dell'impresa in questione è revocata conformemente alla procedura di cui all'articolo 142, eccetto per quanto necessario a conformarsi alle disposizioni di cui al paragrafo 2.
2. La revoca dell'autorizzazione a norma del paragrafo 1 non impedisce al liquidatore o a qualsiasi altra persona nominata dalle autorità competenti di proseguire talune attività dell'impresa di assicurazione, quando ciò sia necessario o opportuno ai fini della liquidazione.

Lo Stato membro di origine può prevedere che tali attività siano svolte con il consenso e sotto la sorveglianza delle proprie autorità di vigilanza.

Articolo 282

Pubblicazione della decisione di apertura della procedura di liquidazione

1. L'autorità competente, il liquidatore o qualsiasi persona nominata a tal fine dall'autorità competente assicurano la pubblicazione della decisione di apertura della procedura di liquidazione secondo le modalità previste nello Stato membro di origine e ne pubblica altresì un estratto nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea.

Le autorità di vigilanza di tutti gli altri Stati membri che sono state informate della decisione di aprire una procedura di liquidazione a norma dell'articolo 275, paragrafo 3 possono provvedere alla pubblicazione di detta decisione nei rispettivi territori nel modo che ritengono opportuno.

2. La pubblicazione di cui al paragrafo 1 indica l'autorità competente dello Stato membro di origine, la legge applicabile e il liquidatore nominato. Essa avviene nella lingua ufficiale o in una delle lingue ufficiali dello Stato membro in cui si pubblica l'informazione.

Articolo 283

Informazione dei creditori noti

1. Allorché è aperta una procedura di liquidazione, le autorità competenti dello Stato membro di origine, il liquidatore o qualsiasi persona nominata a tal fine dalle autorità competenti informano per iscritto senza indugio e individualmente i creditori noti che hanno la residenza abituale, il domicilio o la sede in un altro Stato membro.
2. L'avviso di cui al paragrafo 1 indica i termini da rispettare, le sanzioni previste circa tali termini, l'organo o l'autorità legittimata a ricevere l'insinuazione dei crediti o le osservazioni relative ai crediti e eventuali altre misure.

L'avviso indica anche se i creditori privilegiati o assistiti da una garanzia reale debbano insinuare il credito.

Per i crediti di assicurazione, l'avviso indica inoltre gli effetti generali della procedura di liquidazione sui contratti di assicurazione, in particolare la data in cui i contratti di assicurazione o le operazioni cesseranno di produrre effetti e i diritti e gli obblighi dell'assicurato rispetto al contratto o all'operazione.

Articolo 284

Diritto di insinuazione dei crediti

1. Il creditore che ha la residenza abituale, il domicilio o la sede in uno Stato membro diverso dallo Stato membro di origine, comprese le pubbliche amministrazioni degli Stati membri, ha il diritto di insinuare i crediti o di presentare per iscritto le osservazioni relative ai suoi crediti.
2. I crediti di tutti i creditori di cui al paragrafo 1 beneficiano dello stesso trattamento e dello stesso grado dei crediti di natura equivalente che possano essere insinuati dai creditori aventi la residenza abituale, il domicilio o la sede nello Stato membro di origine. ***Le autorità competenti agiscono quindi senza operare discriminazioni a livello comunitario.***
3. Ad eccezione dei casi in cui la legge dello Stato membro di origine dispone diversamente, il creditore invia alle autorità competenti una copia di eventuali documenti giustificativi e indica quanto segue:
 - a) la natura e l'importo del credito;
 - b) la data in cui il credito è sorto;
 - c) se vanta un privilegio, una garanzia reale o una riserva di proprietà;
 - d) se del caso, quali sono le attività che garantiscono il credito.

Non è necessario indicare il privilegio concesso ai crediti di assicurazione dall'articolo 277.

Articolo 285

Lingue e forma

1. L'informazione nell'avviso di cui all'articolo 283, paragrafo 1 avviene nella lingua ufficiale o in una delle lingue ufficiali dello Stato membro di origine.

A tal fine si usa un formulario che reca uno dei seguenti titoli in tutte le lingue ufficiali dell'Unione europea:

- a) "Invito all'insinuazione di un credito. Termini da osservare";
- b) se la legge dello Stato membro di origine prevede la presentazione delle osservazioni relative ai crediti, "Invito a presentare le osservazioni relative ai crediti. Termini da osservare".

Tuttavia, se un creditore noto è titolare di un credito di assicurazione, l'informazione nell'avviso di cui all'articolo 283, paragrafo 1 avviene nella lingua ufficiale o in una delle lingue ufficiali dello Stato membro in cui il creditore ha la residenza abituale, il domicilio o la sede.

2. Ciascun creditore che ha la residenza abituale, il domicilio o la sede in uno Stato membro diverso da quello di origine può insinuare il credito o presentare le osservazioni relative al proprio credito nella lingua ufficiale o in una delle lingue ufficiali dello Stato membro diverso.

Tuttavia, in tal caso, la dichiarazione di insinuazione ovvero la presentazione delle osservazioni relative al suo credito deve recare, nella lingua ufficiale o in una delle lingue ufficiali dello Stato membro di origine, il titolo "Insinuazione di credito" ovvero "Presentazione delle osservazioni relative ai crediti".

Articolo 286

Informazione regolare dei creditori

1. I liquidatori informano regolarmente i creditori, in forma appropriata, sull'andamento della liquidazione.
2. Le autorità di vigilanza degli Stati membri possono chiedere informazioni sullo svolgimento della procedura di liquidazione alle autorità di vigilanza dello Stato membro di origine.

CAPO IV

DISPOSIZIONI COMUNI

Articolo 287

Effetti su taluni contratti e diritti

In deroga agli articoli 271 e 276, gli effetti dell'adozione di un provvedimento di risanamento o dell'apertura di una procedura di liquidazione sono disciplinati come segue :

- (1) nel caso di contratti e rapporti di lavoro, esclusivamente dalla legge dello Stato membro applicabile al contratto o rapporto di lavoro;
- (2) in caso di contratti che danno diritto al godimento di un bene immobile o al suo acquisto, esclusivamente dalla legge dello Stato membro nel cui territorio l'immobile è situato;
- (3) nel caso di diritti dell'impresa di assicurazione su un bene immobile, su una nave o su un aeromobile, soggetti ad iscrizione in un pubblico registro, dalla legge dello Stato membro sotto la cui autorità si tiene il registro.

Articolo 288

Diritti reali dei terzi

1. L'adozione di un provvedimento di risanamento o l'apertura della procedura di liquidazione non pregiudica il diritto reale del creditore o del terzo sui beni materiali o immateriali, mobili o immobili, siano essi beni determinati o universalità di beni indeterminati variabili nel tempo, di proprietà dell'impresa di assicurazione e che al momento dell'adozione di tale provvedimento o dell'apertura della procedura si trovano nel territorio di un altro Stato membro.
2. I diritti di cui al paragrafo 1 includono almeno:
 - a) il diritto di liquidare o di far liquidare il bene e di essere soddisfatto sul ricavato o sui frutti del bene stesso, in particolare in virtù di un pegno o di un'ipoteca;
 - b) il diritto esclusivo di recuperare il credito, in particolare in seguito alla costituzione di un pegno o alla cessione di tale credito a titolo di garanzia;
 - c) il diritto di esigere il bene o chiederne la restituzione al debitore o a chiunque lo detenga o lo abbia in godimento contro la volontà dell'avente diritto;
 - d) il diritto di acquistare i frutti di un bene.
3. È assimilato a un diritto reale il diritto, ***iscritto in un pubblico registro e opponibile a terzi***, che consente di ottenere un diritto ***reale*** ai sensi del paragrafo 1 ■ .

4. La disposizione di cui al paragrafo 1 non osta alle azioni di annullamento, di nullità o di inopponibilità di cui all'articolo 276, paragrafo 2, lettera l).

Articolo 289

Riserva di proprietà

1. L'adozione di un provvedimento di risanamento o l'apertura della procedura di liquidazione nei confronti di un'impresa di assicurazione che acquista un bene non pregiudica i diritti del venditore fondati sulla riserva di proprietà allorché il bene, nel momento in cui è adottato tale provvedimento o è aperta la procedura, si trova nel territorio di uno Stato membro diverso dallo Stato membro di adozione del provvedimento o di apertura della procedura.
2. L'adozione di un provvedimento di risanamento o l'apertura della procedura di liquidazione nei confronti di un'impresa di assicurazione che vende un bene, dopo la consegna di quest'ultimo, non costituisce causa di scioglimento del contratto di vendita e non impedisce che l'acquirente ne acquisti la proprietà qualora, nel momento in cui è adottato tale provvedimento o è aperta la procedura, esso si trovi nel territorio di uno Stato membro diverso dallo Stato di adozione del provvedimento o di apertura della procedura.
3. Le disposizioni di cui ai paragrafi 1 e 2 non ostano alle azioni di nullità, di annullamento o di inopponibilità di cui all'articolo 276, paragrafo 2, lettera l).

Articolo 290

Compensazione

1. L'adozione di un provvedimento di risanamento o l'apertura della procedura di liquidazione non pregiudica il diritto del creditore di invocare la compensazione del proprio credito con il credito dell'impresa di assicurazione, quando la compensazione è consentita dalla legge applicabile al credito dell'impresa di assicurazione.
2. La disposizione di cui al paragrafo 1 non osta alle azioni di annullamento, di nullità o di inopponibilità di cui all'articolo 276, paragrafo 2, lettera l).

Articolo 291

Mercati regolamentati

1. Fatto salvo l'articolo 288, gli effetti dell'adozione di un provvedimento di risanamento o dell'apertura di una procedura di liquidazione sui diritti e sulle obbligazioni dei partecipanti a un mercato regolamentato sono disciplinati esclusivamente dalla legge applicabile a tale mercato.
2. Il paragrafo 1 non osta alle azioni di nullità, di annullamento o di inopponibilità di cui all'articolo 276, paragrafo 2, lettera l) dei pagamenti o delle transazioni in virtù della legge applicabile al mercato in questione.

Articolo 292

Atti pregiudizievoli

Non si applica l'articolo 276, paragrafo 2, lettera l) quando chi ha beneficiato di un atto pregiudizievole per la massa dei creditori prova che tale atto è soggetto alla legge di uno Stato membro diverso dallo Stato membro di origine e che tale legge non consente, nella fattispecie, di impugnare tale atto con alcun mezzo.

Articolo 293

Tutela del terzo acquirente

Qualora, per effetto di un atto concluso dopo l'adozione di un provvedimento di risanamento o dopo l'apertura della procedura di liquidazione, l'impresa di assicurazione disponga a titolo oneroso di uno degli elementi seguenti, si applica la legge indicata di seguito:

- (1) nel caso di un bene immobile, la legge dello Stato membro nel cui territorio si trova il bene immobile;
- (2) nel caso di una nave o di un aeromobile soggetti all'iscrizione in un pubblico registro la legge dello Stato membro sotto la cui autorità si tiene il registro;
- (3) nel caso di valori mobiliari o di titoli la cui esistenza o il cui trasferimento presuppongono l'iscrizione in un registro o in un conto previsto dalla legge, ovvero che siano immessi in un sistema di depositi centrale disciplinato dalla legge di uno Stato membro, la legge dello Stato membro nel cui territorio è situato il bene immobile o sotto la cui autorità si tiene il registro o il conto o il sistema.

Articolo 294

Procedimenti pendenti

Gli effetti dei provvedimenti di risanamento o della procedura di liquidazione in un procedimento pendente relativo a un bene o a un diritto del quale l'impresa di assicurazione è sprossessata sono disciplinati esclusivamente dalla legge dello Stato membro nel quale il procedimento è pendente.

Articolo 295

Amministratori straordinari e liquidatori

1. La nomina dell'amministratore straordinario o del liquidatore è formalizzata con la presentazione di una copia certificata conforme all'originale della decisione di nomina o di qualsiasi altro certificato rilasciato dalle autorità competenti dello Stato membro di origine.

Lo Stato membro nel cui territorio l'amministratore straordinario o il liquidatore intende agire può richiedere una traduzione nella sua lingua ufficiale o in una delle sue lingue ufficiali. Non è richiesta l'autenticazione formale della traduzione o altra formalità analoga.

2. Gli amministratori straordinari e i liquidatori hanno la facoltà di esercitare nel territorio di tutti gli Stati membri tutti i poteri che esercitano nel territorio dello Stato membro di origine.

Possono essere designate persone incaricate di assisterli o di rappresentarli nello svolgimento del provvedimento di risanamento o della procedura di liquidazione, secondo la legge dello Stato membro di origine, in particolare negli Stati membri ospitanti in particolare per agevolare la risoluzione delle difficoltà eventualmente incontrate dai creditori in detto Stato.

3. Nell'esercizio dei propri poteri secondo la legge dello Stato membro di origine, l'amministratore straordinario o il liquidatore deve rispettare la legge degli Stati membri nei cui territori intende agire, in particolare per quanto attiene alle modalità di realizzazione delle attività e all'informazione dei lavoratori subordinati.

Tali poteri non includono l'impiego della forza, o il diritto di deliberare su una controversia o un contenzioso.

Articolo 296

Annotazione in un pubblico registro

1. L'amministratore straordinario, il liquidatore o qualsiasi autorità o persona debitamente legittimata nello Stato membro di origine può chiedere che un provvedimento di risanamento o la decisione di apertura di una procedura di liquidazione sia annotata in ogni pubblico registro pertinente tenuto negli altri Stati membri.

Tuttavia, se uno Stato membro prevede l'annotazione obbligatoria, la persona o l'autorità di cui al primo comma adotta le misure necessarie per l'annotazione.

2. Le spese di annotazione sono considerate spese della procedura.

Articolo 297

Segreto di ufficio

Tutte le persone chiamate a ricevere o a fornire informazioni nel quadro delle procedure di cui agli articoli 272, 275 e 298, sono tenute al segreto di ufficio, secondo quanto previsto agli articoli da 63 a 68, tranne le autorità giudiziarie, alle quali si applicano le disposizioni nazionali vigenti.

Articolo 298

Trattamento di succursali di imprese di assicurazione di paesi terzi

Qualora un'impresa di assicurazione avente la sede fuori della Comunità abbia succursali stabilite in più di uno Stato membro, ciascuna succursale forma oggetto di un trattamento autonomo per quanto riguarda l'applicazione del presente titolo.

Le autorità competenti e le autorità di vigilanza di tali Stati membri si adoperano per coordinare le loro azioni.

Anche gli eventuali amministratori straordinari o liquidatori si adoperano per coordinare le loro azioni.

TITOLO V

ALTRE DISPOSIZIONI



Articolo 300

Ricorso giurisdizionale

Gli Stati membri provvedono affinché le decisioni prese nei confronti di un'impresa di assicurazione o di riassicurazione a norma delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative di attuazione della presente direttiva possano essere oggetto di ricorso giurisdizionale.

Articolo 301

Cooperazione tra gli Stati membri e la Commissione

1. Gli Stati membri collaborano fra loro per facilitare la vigilanza sull'assicurazione e sulla riassicurazione all'interno della Comunità e l'applicazione della presente direttiva.
2. La Commissione e le autorità di vigilanza degli Stati membri collaborano strettamente fra loro per facilitare la vigilanza sull'assicurazione e sulla riassicurazione all'interno della Comunità ed esaminare eventuali difficoltà derivanti dall'applicazione della presente direttiva.
3. Gli Stati membri informano la Commissione delle principali difficoltà incontrate nell'applicazione della presente direttiva.

La Commissione e le autorità di vigilanza degli Stati membri interessati esaminano tali difficoltà il più rapidamente possibile per trovare una soluzione adeguata.

Articolo 302

Euro

Ogni volta che la presente direttiva fa riferimento all' euro, il controvalore in moneta nazionale da prendere in considerazione a decorrere dal 31 dicembre di ogni anno è quello dell'ultimo giorno dell'ottobre precedente per il quale siano disponibili i controvalori dell' euro in tutte le monete della Comunità.

Articolo 303

Revisione degli importi espressi in euro

Gli importi espressi in euro nella presente direttiva sono adeguati ogni cinque anni, aumentando l'importo di base in euro della variazione percentuale dell'indice generale armonizzato dei prezzi al consumo di tutti gli Stati membri pubblicato da Eurostat, a partire dal 31 ottobre 2012 fino alla data di adeguamento e arrotondando di tale importo a un multiplo di 100 000 EUR.

Se la variazione percentuale rispetto al precedente adeguamento è inferiore al 5%, gli importi non vengono adeguati.

La Commissione pubblica gli importi adeguati nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea.

Gli importi adeguati sono applicati dagli Stati membri entro dodici mesi dalla data di pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea.

Articolo 304

Comitato

1. La Commissione è assistita dal comitato europeo delle assicurazioni e delle pensioni aziendali o professionali, istituito dalla decisione 2004/9/CE della Commissione *del 5 novembre 2003*¹.
2. Nei casi in cui è fatto riferimento al presente paragrafo, si applicano gli **articoli 5** e **7** della decisione 1999/468/CE, in combinato disposto con l'articolo 8 della stessa decisione.
3. Nei casi in cui è fatto riferimento al presente paragrafo, si applica l'articolo 5 bis, paragrafi da 1 a 4 della decisione 1999/468/CE, in combinato disposto con l'articolo 8 della stessa decisione.

Articolo 305

Notifiche presentate prima dell'entrata in vigore delle disposizioni legislative, regolamentari ed amministrative necessarie per conformarsi agli articoli da 56 a 62

La procedura di valutazione applicata ai progetti di acquisizione per i quali notifiche di cui all'articolo 56 siano state presentate alle autorità competenti prima dell'entrata in vigore delle disposizioni legislative, regolamentari ed amministrative necessarie per conformarsi agli articoli

¹ GU L 3 del 7.1.2004, pag. 34.

da 56 a 62 è effettuata conformemente alla legislazione nazionale degli Stati membri in vigore al momento della notifica.

Articolo 305 bis

Modifiche della direttiva 2003/41/CE

La direttiva 2008/41/CE è modificata dal seguente:

1. all'articolo 17, il paragrafo 2 è sostituito dal seguente:

"2. Per calcolare l'importo minimo delle attività supplementari si applicano le disposizioni degli articoli da 17 bis a 17 quinquies.";

2. Sono inseriti i seguenti articoli :

"Articolo 17 bis

Margine di solvibilità disponibile

1. Ciascuno Stato membro impone ad ogni ente di cui all'articolo 17, paragrafo 1, la cui sede si trova sul suo territorio, di disporre costantemente di un margine di solvibilità sufficiente per l'insieme delle sue attività almeno equivalente ai requisiti fissati dalla presente direttiva.

2. Il margine di solvibilità disponibile è costituito dal patrimonio dell'ente di cui sopra, libero da qualsiasi impegno prevedibile, al netto degli elementi immateriali, comprendente:

a) il capitale sociale versato ovvero, nel caso di un ente che assuma la forma di un'impresa mutua, il fondo iniziale effettivo versato, aumentato dei conti degli iscritti dell'impresa mutua, a condizione che detti conti soddisfino i criteri seguenti:

i) lo statuto dispone che i pagamenti attraverso tali conti a favore degli iscritti dell'impresa mutua possano essere effettuati soltanto nella misura in cui ciò non comporti la riduzione del margine di solvibilità disponibile al di sotto del livello richiesto oppure, dopo lo scioglimento dell'impresa, soltanto nella misura in cui tutti gli altri debiti contratti dall'impresa siano stati pagati;

ii) lo statuto dispone che, per quanto riguarda i pagamenti di cui al punto i) effettuati per ragioni diverse dal recesso individuale degli iscritti all'impresa mutua, le autorità competenti vengano informate con almeno un mese di anticipo ed entro tale termine possano vietarli;

iii) le pertinenti disposizioni dell'atto costitutivo e dello statuto possono essere modificate soltanto dopo che le autorità competenti abbiano dichiarato di non opporsi alla modifica, fatti salvi i criteri di cui ai punti i) e ii);

b) le riserve (legali e libere) non corrispondenti ad impegni;

- c) *gli utili o le perdite riportati previa deduzione dei dividendi da pagare;*
 - d) *qualora la legislazione nazionale lo autorizzi, le riserve di utili che figurano nello stato patrimoniale, quando esse possono essere utilizzate per coprire eventuali perdite e non sono state destinate alla partecipazione degli iscritti e dei beneficiari. Il margine di solvibilità disponibile è diminuito dell'importo delle azioni proprie detenute direttamente dall'ente.*
3. *Gli Stati membri possono stabilire che possono altresì essere ammessi a costituire il margine di solvibilità disponibile:*

- a) *le azioni preferenziali cumulative e i prestiti subordinati, ma unicamente sino a concorrenza del 50% del margine di solvibilità disponibile o, se inferiore, del margine di solvibilità richiesto, di cui il 25% al massimo comprende prestiti subordinati a scadenza fissa o azioni preferenziali cumulative a durata determinata purché esistano accordi vincolanti in base a cui, in caso di fallimento o liquidazione dell'ente, i prestiti subordinati o le azioni preferenziali abbiano un grado inferiore rispetto ai crediti di tutti gli altri creditori e vengano rimborsati solo previo pagamento di tutti gli altri debiti in essere a quella data.*

Inoltre, i prestiti subordinati devono soddisfare le seguenti condizioni:

- i) *computo dei soli fondi effettivamente versati;*
- ii) *per i prestiti a scadenza fissa, scadenza iniziale non inferiore a cinque anni. Al più tardi un anno prima della scadenza, l'ente sottopone all'approvazione delle autorità competenti un piano che precisa le modalità per mantenere o portare al livello voluto alla scadenza il margine di solvibilità disponibile, a meno che l'importo a concorrenza del quale il prestito può essere incluso nelle componenti del margine di solvibilità disponibile non sia gradualmente ridotto nel corso degli ultimi cinque anni almeno prima della scadenza. Le autorità competenti possono autorizzare il rimborso anticipato di tali fondi a condizione che la richiesta sia presentata dall'ente emittente e che il margine di solvibilità disponibile della stessa non scenda al di sotto del livello richiesto;*
- iii) *rimborsabilità dei prestiti per i quali non è fissata la scadenza del debito soltanto mediante preavviso di cinque anni, salvo che detti prestiti non siano più considerati una componente del margine di solvibilità disponibile o che l'accordo preventivo delle autorità competenti sia formalmente richiesto per il rimborso anticipato. In quest'ultimo caso l'ente informa le autorità competenti, almeno sei mesi prima della data del rimborso proposta, indicando il margine di solvibilità disponibile e il margine di solvibilità richiesto prima e dopo detto rimborso. Le autorità competenti autorizzano il rimborso soltanto se il margine di solvibilità disponibile dell'ente non rischia di scendere al di sotto del livello richiesto;*

- iv) *esclusione dal contratto di prestito di clausole in forza delle quali, in determinati casi diversi dalla liquidazione dell'ente, il debito debba essere rimborsato prima della scadenza convenuta;*
 - v) *possibilità di modificare il contratto di prestito solo dopo che le autorità competenti abbiano dichiarato di non opporsi alla modifica;*
- b) *i titoli a durata indeterminata e altri strumenti, comprese le azioni preferenziali cumulative diverse da quelle menzionate alla lettera a), sino a concorrenza del 50% del margine di solvibilità disponibile o, se inferiore, del margine di solvibilità richiesto per il totale di detti titoli e dei prestiti subordinati di cui alla lettera a), che soddisfino le seguenti condizioni:*
- i) *non possono essere rimborsati su iniziativa del portatore o senza il preventivo accordo dell'autorità competente;*
 - ii) *il contratto di emissione deve dare all'ente la possibilità di differire il pagamento degli interessi del prestito;*
 - iii) *i crediti del mutuante verso l'ente devono essere interamente subordinati a quelli di tutti i creditori non subordinati;*
 - iv) *i documenti che disciplinano l'emissione dei titoli devono prevedere la capacità del debito e degli interessi non versati di assorbire le perdite, consentendo nel contempo all'ente di proseguire le sue attività;*
 - v) *si tiene conto solo degli importi effettivamente versati.*
4. *Su domanda, debitamente documentata, dell'ente all'autorità competente dello Stato membro di origine e con l'accordo di detta autorità competente, possono altresì essere ammessi a costituire il margine di solvibilità disponibile:*
- a) *in caso di non zillmeraggio o in caso di zillmeraggio inferiore al caricamento per spese di acquisizione contenuto nel premio, la differenza tra la riserva matematica non zillmerata o parzialmente zillmerata ed una riserva matematica zillmerata ad un tasso di zillmeraggio pari al caricamento per spese di acquisizione contenuto nel premio; questo importo non può tuttavia superare il 3,5% della somma delle differenze tra i capitali in questione dell'attività vita e regimi pensionistici professionali e le riserve matematiche per tutti i contratti in cui sia possibile lo zillmeraggio; questa differenza è ridotta dell'importo delle spese di acquisizione non ammortizzate eventualmente iscritte nell'attivo;*
 - b) *le plusvalenze nette latenti risultanti dalla valutazione degli elementi dell'attivo, purché tali plusvalenze non abbiano carattere eccezionale;*
 - c) *la metà dell'aliquota non versata del capitale sociale o del fondo iniziale appena la parte versata raggiunge il 25% di questo capitale o fondo, sino a concorrenza del 50% del margine di solvibilità disponibile o, se inferiore, del margine di solvibilità richiesto.*

5. *La Commissione può adottare misure di applicazione in relazione ai paragrafi 2, 3 e 4 per tenere conto degli sviluppi che giustificano un adeguamento tecnico degli elementi ammessi a costituire il margine di solvibilità disponibile.*

Tali misure, volte a modificare elementi non essenziali della presente direttiva, sono adottate secondo la procedura di regolamentazione con controllo di cui all'articolo 21 ter.

Articolo 17 ter

Margine di solvibilità richiesto

1. *Fatto salvo l'articolo 17 ter, il margine di solvibilità richiesto è determinato come disposto nei paragrafi da 2 a 6 secondo le passività sottoscritte.*

2. *Il margine di solvibilità richiesto è uguale alla somma dei due risultati seguenti:*

a) *primo risultato:*

il numero che corrisponde ad un'aliquota del 4% delle riserve matematiche relative alle operazioni dirette e alle accettazioni in riassicurazione, senza deduzione delle cessioni in riassicurazione, deve essere moltiplicato per il rapporto esistente nell'ultimo esercizio tra l'importo delle riserve matematiche, previa detrazione delle cessioni in riassicurazione, e l'importo lordo delle riserve matematiche; tale rapporto non può in nessun caso essere inferiore all'85%;

b) *secondo risultato:*

per i contratti i cui capitali sotto rischio non sono negativi, il numero che corrisponde ad un'aliquota dello 0,3% di tali capitali presi a carico dall'ente è moltiplicato per il rapporto esistente, per l'ultimo esercizio, tra l'importo dei capitali sotto rischio che rimangono a carico dell'ente, dopo aver detratto le cessioni e le retrocessioni in riassicurazione, e l'importo dei capitali sotto rischio, senza detrazione della riassicurazione; tale rapporto non può in nessun caso essere inferiore al 50%.

Per le assicurazioni temporanee in caso di decesso, aventi una durata massima di tre anni, l'aliquota è pari allo 0,1%; per quelle di durata superiore a tre anni ma inferiore o pari a cinque anni, tale aliquota è pari allo 0,15%.

3. *Per le assicurazioni complementari di cui all'articolo 2, paragrafo 3, lettera a), punto iii), della direttiva 2009/.../CE [relativa all'accesso alle attività di assicurazione e di riassicurazione e al loro esercizio], il margine di solvibilità richiesto è uguale al margine di solvibilità richiesto per gli enti di cui all'articolo 17 quinquies della presente direttiva.*
4. *Per le operazioni di capitalizzazione di cui all'articolo 2, paragrafo 3, lettera b), punto ii), della direttiva 2009/.../CE [relativa all'accesso alle attività di assicurazione e di riassicurazione e al loro esercizio], il margine di solvibilità richiesto è pari ad un'aliquota del 4 % delle riserve matematiche calcolata a norma del paragrafo 2, lettera a).*

5. *Per le operazioni di cui all'articolo 2, paragrafo 3, lettera b), punto i), della direttiva 2009/.../CE [relativa all'accesso alle attività di assicurazione e di riassicurazione e al loro esercizio] il margine di solvibilità richiesto è pari ad un'aliquota dell'1% delle attività.*
6. *Per le assicurazioni coperte dall'articolo 2, paragrafo 3, lettera a), punti i) e ii) della direttiva 2009/.../CE [relativa all'accesso alle attività di assicurazione e di riassicurazione e al loro esercizio] collegate ai fondi di investimento e per le operazioni di cui all'articolo 2, paragrafo 3, lettera b), punti iii), iv) e v) della direttiva 2009/.../CE [relativa all'accesso alle attività di assicurazione e di riassicurazione e al loro esercizio], il margine di solvibilità richiesto è pari alla somma di:
 - a) *un'aliquota del 4% delle riserve tecniche, calcolata secondo le condizioni di cui al paragrafo 2, lettera a), nella misura in cui l'ente assuma un rischio d'investimento;*
 - b) *un'aliquota dell'1% delle riserve tecniche, calcolata a norma del paragrafo 2, lettera a), nella misura in cui l'ente non assuma rischi d'investimento, ma lo stanziamento destinato a coprire le spese di gestione sia fissato per un periodo superiore a cinque anni;*
 - c) *un'aliquota del 25% delle spese nette di amministrazione dell'ultimo esercizio finanziario pertinenti all'attività in questione, nella misura in cui l'ente non assuma rischi d'investimento e lo stanziamento destinato a coprire le spese di gestione non sia fissato per un periodo superiore a cinque anni;*
 - d) *un'aliquota dello 0,3% dei capitali sotto rischio, calcolata a norma del paragrafo 2, lettera b), nella misura in cui l'ente di assicurazione copra un rischio di mortalità.**

Articolo 17 ter

Fondo di garanzia

1. *Gli Stati membri possono prevedere che un terzo del margine di solvibilità richiesto di cui all'articolo 17 ter costituisce il fondo di garanzia. Esso è costituito dagli elementi di cui all'articolo 17 bis, paragrafi 2 e 3 e, previo accordo delle autorità competenti dello Stato membro d'origine, paragrafo 4, lettera b).*
2. *Il fondo di garanzia non può essere inferiore a 3 000 000 EUR. Ogni Stato membro può prevedere la riduzione di un quarto del fondo di garanzia minimo per le mutue e le imprese a forma mutualistica.*

Articolo 17 quinquies

Margine di solvibilità richiesto ai sensi dell'articolo 17 ter, paragrafo 3

1. *Il margine di solvibilità richiesto è determinato in rapporto all'ammontare annuo dei premi o contributi, oppure in rapporto all'onere medio dei sinistri per i tre ultimi esercizi sociali.*

2. *L'ammontare del margine di solvibilità richiesto deve essere pari al più elevato dei due risultati di cui ai paragrafi 3 e 4.*
3. *L'ammontare dei premi da utilizzare per il calcolo è il più elevato dei due importi seguenti: l'importo dei premi o contributi lordi contabilizzati, secondo il calcolo riportato di seguito, e l'importo dei premi o contributi lordi acquisiti.*

I premi o contributi (compresi gli oneri accessori a detti premi o contributi) dovuti per gli affari diretti nel corso dell'ultimo esercizio vengono cumulati.

Al risultato ottenuto si aggiunge l'importo dei premi accettati in riassicurazione nel corso dell'ultimo esercizio.

Dal risultato ottenuto si detrae l'importo totale dei premi o contributi annullati nel corso dell'ultimo esercizio, nonché l'importo totale delle imposte e tasse relative ai premi o contributi compresi nel cumulo.

L'importo così ottenuto è suddiviso in due quote, la prima fino a 50 000 000 EUR, la seconda comprendente l'eccedenza; a tali quote si applicano rispettivamente le percentuali del 18 e del 16% e si sommano gli importi.

L'importo così ottenuto è moltiplicato per il rapporto esistente, per la somma dei tre ultimi esercizi, tra l'ammontare dei sinistri che restano a carico dell'ente dopo aver dedotto gli importi recuperabili per effetto della cessione in riassicurazione e l'ammontare dei sinistri lordi; tale rapporto non può in nessun caso essere inferiore al 50%.

4. *La base dei sinistri è calcolata come segue:*

gli importi dei sinistri pagati per gli affari diretti nel corso dei periodi di cui al paragrafo 1 vengono cumulati (senza detrarre i sinistri a carico dei cessionari e retrocessionari).

Al risultato ottenuto si aggiunge l'importo dei sinistri pagati a titolo di accettazioni in riassicurazione o in retrocessione nel corso degli stessi periodi nonché l'ammontare degli accantonamenti per sinistri da pagare, costituiti alla fine dell'ultimo esercizio, sia per gli affari diretti che per le accettazioni in riassicurazione.

Dall'importo ottenuto si detrae l'ammontare dei recuperi effettuati durante i periodi di cui al paragrafo 1.

Dall'importo rimasto si detrae l'ammontare degli accantonamenti per sinistri da pagare, costituiti all'inizio del secondo esercizio finanziario precedente l'ultimo esercizio considerato, sia per gli affari diretti che per le accettazioni in riassicurazione.

Un terzo dell'importo così ottenuto è suddiviso in due quote, la prima fino a 35 000 000 EUR e la seconda comprendente l'eccedenza; a tali quote si applicano rispettivamente le percentuali del 26 e del 23% e si sommano gli importi.

L'importo così ottenuto è moltiplicato per il rapporto esistente, per la somma dei tre ultimi esercizi, tra l'ammontare dei sinistri che restano a carico dell'ente dopo aver dedotto gli importi recuperabili per effetto della cessione in riassicurazione e l'ammontare dei sinistri lordi; tale rapporto non può in nessun caso essere inferiore al 50%.

5. *Se il margine di solvibilità richiesto calcolato a norma dei paragrafi 2, 3 e 4 è inferiore al margine di solvibilità richiesto per l'esercizio precedente, il margine di solvibilità richiesto è pari almeno al margine di solvibilità richiesto per l'anno precedente moltiplicato per il rapporto tra l'ammontare delle riserve tecniche per sinistri da pagare al termine dell'ultimo esercizio finanziario e l'ammontare delle riserve tecniche per sinistri da pagare all'inizio dell'ultimo esercizio finanziario. In questi calcoli le riserve tecniche sono calcolate al netto della riassicurazione mentre il rapporto non può essere mai superiore a uno.";*

3. *Sono inseriti i seguenti articoli :*

"Articolo 21 bis

Riesame dell'importo del fondo di garanzia

1. *Gli importi in euro di cui all'articolo 17 quater, paragrafo 2, sono riesaminati annualmente, e per la prima volta il 31 ottobre 2012, per tenere conto delle variazioni dell'indice europeo dei prezzi al consumo per l'insieme degli Stati membri pubblicato da Eurostat.*

Gli importi sono adeguati automaticamente aumentando l'importo di base in euro della variazione percentuale di detto indice nel periodo tra il [31.12.2009] e la data di revisione e arrotondandolo ad un multiplo di 100 000 EUR.

Se la variazione percentuale rispetto all'ultimo adeguamento è inferiore al 5% non si opera alcun adeguamento.

2. *La Commissione informa ogni anno il Parlamento europeo e il Consiglio dell'esito del riesame degli importi e dell'eventuale adeguamento di cui al paragrafo 1.*

Articolo 21 ter

Comitato

1. *La Commissione è assistita dal comitato europeo delle assicurazioni e delle pensioni aziendali o professionali, istituito dalla decisione 2004/9/CE della Commissione.*
2. *Nei casi in cui è fatto riferimento al presente paragrafo, si applica l'articolo 5 bis, paragrafi da 1 a 4 della decisione 1999/468/CE, in combinato disposto con l'articolo 8 della stessa decisione.*

* *GUL 3 del 7.1.2004, pag. 34."*

Sottomodulo del rischio azionario basato sulla durata

1. Gli Stato membri possono autorizzare le imprese di assicurazione vita che forniscono:

- a) attività nel settore delle pensioni aziendali e professionali ai sensi dell'articolo 4 della direttiva 2003/41/CE o**
- b) prestazioni pensionistiche pagate in relazione al raggiungimento o in previsione del raggiungimento del pensionamento, laddove i premi pagati per tali prestazioni abbiano una deduzione fiscale autorizzata per i contraenti in conformità della legislazione nazionale dello Stato membro che ha autorizzato l'impresa;**

ove

- i) tutte le poste dell'attivo e del passivo corrispondenti a tali attività siano individuate, gestite e organizzate separatamente dalle altre attività delle compagnie di assicurazione, senza che vi sia la possibilità di trasferimento;**
- ii) le attività dell'impresa di cui alle lettere a) e b), alle quali si applica l'approccio di cui al presente paragrafo, siano realizzate solo nello Stato membro in cui l'impresa è stata autorizzata e**
- iii) la durata media delle passività corrispondenti a tali attività detenute dall'impresa superi i 12 anni,**

ad applicare un sottomodulo del rischio azionario del requisito patrimoniale di solvibilità, che è calibrato utilizzando la misura del valore a rischio, su un periodo di tempo che è in linea con il periodo tipico di detenzione degli investimenti in strumenti di capitale per l'impresa interessata, con un livello di confidenza che offra ai contraenti e ai beneficiari un livello di protezione equivalente a quello previsto all'articolo 101, se l'approccio previsto al presente articolo non è utilizzato solo in relazione alle attività e passività di cui al punto i). Nel calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità occorre tenere pienamente conto di tali attività e passività al fine di valutare gli effetti di diversificazione, fatta salva la necessità di tutelare gli interessi dei contraenti e dei beneficiari in altri Stati membri.

Ferma restando l'approvazione delle autorità di vigilanza, l'approccio esposto al comma 1 è utilizzato unicamente se la solvibilità e la liquidità nonché le strategie, i processi e le procedure di segnalazione dell'impresa interessata in relazione alla gestione delle attività e delle passività sono tali da assicurare, a titolo permanente, che essa è in grado di detenere investimenti in strumenti di capitale per un periodo coerente con il periodo tipico di detenzione degli investimenti in strumenti di capitale per l'impresa interessata. L'impresa deve poter dimostrare all'autorità di vigilanza che il rispetto di tale condizione è verificato con il livello di confidenza necessario per offrire ai contraenti e ai beneficiari un livello di protezione equivalente a quello stabilito all'articolo 101.

Le imprese di assicurazione e di riassicurazione non possono tornare ad applicare l'approccio di cui all'articolo 105, salvo in casi debitamente giustificati e previa approvazione delle autorità di vigilanza.

- Entro tre anni dalla data di cui all'articolo 310, paragrafo 1, la Commissione trasmette al comitato europeo delle assicurazioni e delle pensioni aziendali e al Parlamento europeo una relazione sull'applicazione dell'approccio di cui al paragrafo 1 del presente articolo e sulle prassi delle autorità di vigilanza adottate a norma del paragrafo 1, corredata, se del caso, di proposte adeguate. Detta relazione tratta in particolare gli effetti transnazionali del ricorso a tale metodo, nella prospettiva di evitare fenomeni di arbitraggio normativo da parte delle imprese di assicurazione e di riassicurazione.*

TITOLO VI

DISPOSIZIONI TRANSITORIE E FINALI

CAPO I

DISPOSIZIONI TRANSITORIE

SEZIONE 1 – ASSICURAZIONE

Articolo 306

Deroghe speciali e abrogazione delle misure restrittive

- Gli Stati membri possono dispensare le imprese di assicurazione non vita che al 31 gennaio 1975 non soddisfacevano i requisiti di cui agli articoli 16 e 17 della direttiva 73/239/CEE e che al 31 luglio 1978 non abbiano raggiunto un incasso annuo di premi e contributi pari al sestuplo del fondo minimo di garanzia di cui all'articolo 17, paragrafo 2, della direttiva 73/239/CEE dall'obbligo di costituire tale fondo prima della fine dell'esercizio per il quale premi o i contributi avranno raggiunto il sestuplo di detto fondo di garanzia. Alla luce dei risultati dell'esame previsto all'articolo 301, paragrafo 2, il Consiglio decide all'unanimità, su proposta della Commissione, quando gli Stati membri devono sopprimere la dispensa di cui trattasi.
- Le imprese di assicurazione non vita costituite nel Regno Unito «by Royal Charter», «by private Act» o «by special public Act» possono proseguire le loro attività sotto la forma in cui erano costituite al 31 luglio 1973 senza limitazione di tempo.

Le imprese di assicurazione vita costituite nel Regno Unito «by Royal Charter» oppure «by private Act» oppure «by special public Act» possono proseguire le loro attività nella forma giuridica in cui erano costituite al 15 marzo 1979 senza limitazione di tempo.

Il Regno Unito predispone un elenco delle imprese di cui al primo e al secondo comma e lo comunica agli altri Stati membri e alla Commissione.

- Le società costituite a norma del «Friendly Societies Acts» nel Regno Unito possono proseguire le attività di assicurazione vita e le operazioni di risparmio che, conformemente ai loro scopi, esercitavano alla data del 15 marzo 1979.

4. A richiesta delle imprese di assicurazione non vita che soddisfano agli obblighi del titolo I, capo VI, sezioni 2, 4 e 5 gli Stati membri sopprimono le misure restrittive quali ipoteche, depositi o cauzioni.

Articolo 307

Diritti acquisiti delle succursali e delle imprese di assicurazione già esistenti

1. Si ritiene che le succursali che hanno iniziato la propria attività conformemente alle disposizioni dello Stato membro in cui sono situate prima del 1° luglio 1994 siano state oggetto della procedura prevista agli articoli 143 e 144.
2. Gli articoli 145 e 146 lasciano impregiudicati i diritti acquisiti dalle imprese di assicurazione che svolgevano la propria attività in regime di libera prestazione di servizi prima del 1° luglio 1994.

SEZIONE 2 - RIASSICURAZIONE

Articolo 308

Periodo transitorio per l'articolo 57, paragrafo 3, e l'articolo 60, paragrafo 6 della direttiva 2005/68/CE

Uno Stato membro può posticipare l'applicazione del disposto dell'articolo 57, paragrafo 3, della direttiva 2005/68/CE, che modifica l'articolo 15, paragrafo 3, della direttiva 73/239/CEE, e del disposto dell'articolo 60, paragrafo 6, della direttiva 2005/68/CE fino al 10 dicembre 2008.

Articolo 309

Diritti acquisiti delle imprese di riassicurazione esistenti

1. Si ritengono autorizzate a norma dell'articolo 14 le imprese di riassicurazione soggette alla presente direttiva, che siano state autorizzate o abilitate, prima del 10 dicembre 2005, all'esercizio dell'attività riassicurativa conformemente alle disposizioni dello Stato membro nel quale hanno loro sede.

Esse sono, tuttavia, obbligate a conformarsi alle disposizioni della presente direttiva concernenti l'esercizio dell'attività riassicurativa e ai requisiti di cui all'articolo 18, paragrafo 1, lettera b) e lettere da d) a g), agli articoli 19, 20 e 24 al titolo I, capo VI, sezioni 2, 3 e 4 a decorrere dal 10 dicembre 2007.

2. Gli Stati membri possono concedere alle imprese di riassicurazione di cui al paragrafo 1 che al 10 dicembre 2005 non abbiano ottemperato all'articolo 18, paragrafo 1, lettera b), agli articoli 19 e 20 e al titolo I, capo VI, sezioni 2, 3 e 4, un termine fino al 10 dicembre 2008 per conformarsi a tali disposizioni.

CAPO II

DISPOSIZIONI FINALI

Articolo 310

Attuazione

1. Gli Stati membri mettono in vigore le disposizioni legislative, regolamentari e amministrative necessarie per conformarsi agli articoli 4, da 6 a 8, 10, 13, 14, 18, 23, da 26 a 31, da 34 a 54, 66, 67, 70, 71, da 73 a 140, 142, 144, 146, 150, da 160 a 165, 170, 171, 176, 188, 190, da 208 a 268, 280, **304, 305 bis e 305 ter** e agli allegati III, IV e V entro il 31 ottobre 2012. ■

Quando gli Stati membri adottano tali disposizioni, queste contengono un riferimento alla presente direttiva o sono corredate di un siffatto riferimento all'atto della pubblicazione ufficiale. Esse recano altresì l'indicazione che i riferimenti alle direttive abrogate dalla presente direttiva, contenuti nelle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative vigenti, devono essere intesi come riferimenti fatti alla presente direttiva. Le modalità di detto riferimento nonché la forma redazionale di detta indicazione sono determinate dagli Stati membri.

2. Gli Stati membri comunicano alla Commissione il testo delle disposizioni essenziali di diritto interno adottate nella materia disciplinata dalla presente direttiva.

Articolo 311

Abrogazione

1. Le direttive 73/239/CEE, 78/473/CEE, 88/357/CEE, 92/49/CEE, 98/78/CE, 2001/17/CE, 2002/83/CE e 2005/68/CE ■, come modificate dalle direttive elencate all'allegato VI, parte A, sono abrogate a decorrere dal giorno successivo alla data di cui all'articolo 310, paragrafo 1, fatti salvi gli obblighi degli Stati membri in relazione ai termini di attuazione nell'ordinamento nazionale e di applicazione delle direttive di cui all'allegato VI, parte B.

I riferimenti alle direttive abrogate si intendono fatti alla presente direttiva e vanno letti secondo la tavola di concordanza di cui all'allegato VI.

2. Le direttive 64/225/CEE, 73/240/CEE, 76/580/CEE, 84/641/CEE e 87/344/CEE, come modificate dalle direttive elencate all'allegato VI, parte A, sono abrogate a decorrere dal giorno successivo alla data di cui all'articolo 310, paragrafo 1, fatti salvi gli obblighi degli Stati membri in relazione ai termini di attuazione nell'ordinamento nazionale e di applicazione delle direttive di cui all'allegato VI, parte B.

Articolo 312

Entrata in vigore

La presente direttiva entra in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea.

Gli articoli da 1 a 3, 5, 9, 11, 12, da 15 a 17, da 19 a 22, 24, 25, 32, || da 55 a 65, 68, 69, 72, 141, 143, 145, da 147 a 149, da 151 a 159, da 166 a 169, da 172 a 175, da 177 a 187, 189, da 191 a 207, da 269 a 279, da 281 a 298, da 300 a **303**, 305, **da 306 a 309** e gli allegati I, II, V, VI e VII si applicano a decorrere dal 1° novembre 2012.

Articolo 313

Destinatari

Gli Stati membri sono destinatari della presente direttiva.

Fatto a

Per il Parlamento europeo

Per il Consiglio

Il presidente

Il presidente

ALLEGATO I

RAMI DELL'ASSICURAZIONE NON VITA

A. CLASSIFICAZIONE DEI RISCHI PER RAMO

1. Infortuni (compresi gli infortuni sul lavoro e le malattie professionali):

- prestazioni forfettarie;
- indennità temporanee;
- forme miste;
- persone trasportate.

2. Malattia:

- prestazioni forfettarie;
- indennità temporanee;
- forme miste.

3. Corpi di veicoli terrestri (esclusi quelli ferroviari)

Ogni danno subito da:

- veicoli terrestri automotori;
- veicoli terrestri non automotori.

4. Corpi di veicoli ferroviari

Ogni danno subito da veicoli ferroviari.

5. Corpi di veicoli aerei

Ogni danno subito da veicoli aerei.

6. Corpi di veicoli marittimi, lacustri e fluviali

Ogni danno subito da:

- veicoli fluviali;
- veicoli lacustri;
- veicoli marittimi.

7. Merci trasportate (compresi merci, bagagli e ogni altro bene)

Ogni danno subito dalle merci trasportate o dai bagagli, indipendentemente dalla natura del mezzo di trasporto.

8. Incendio ed elementi naturali

Ogni danno subito dai beni (diversi dai beni compresi nei rami 3, 4, 5, 6 e 7) causato da:

- incendio;
- esplosione;
- tempesta;
- elementi naturali diversi dalla tempesta;
- energia nucleare;
- cedimento del terreno.

9. Altri danni ai beni

Ogni danno subito dai beni (diversi dai beni compresi nei rami 3, 4, 5, 6 e 7) causato dalla grandine o dal gelo, nonché da qualsiasi altro evento, quale il furto, diverso da quelli compresi al n. 8.

10. R.C. autoveicoli terrestri

Ogni responsabilità risultante dall'uso di autoveicoli terrestri (compresa la responsabilità del vettore).

11. R.C. aeromobili

Ogni responsabilità risultante dall'uso di veicoli aerei (compresa la responsabilità del vettore).

12. R.C. veicoli marittimi, lacustri e fluviali

Ogni responsabilità risultante dall'uso di veicoli fluviali, lacustri e marittimi (compresa la responsabilità del vettore).

13. R.C. generale

Ogni responsabilità diversa da quelle menzionate ai numeri 10, 11 e 12.

14. Credito:

- insolvibilità generale;
- credito all'esportazione;

- vendita a rate;
- credito ipotecario;
- credito agricolo.

15. Cauzione:

- cauzione diretta;
- cauzione indiretta.

16. Perdite pecuniarie di vario genere:

- rischi relativi all'occupazione;
- insufficienza di entrate (generale);
- intemperie;
- perdite di utili;
- persistenza di spese generali;
- spese commerciali impreviste;
- perdita di valore venale;
- perdita di fitti e di redditi;
- perdite commerciali indirette diverse da quelle menzionate precedentemente;
- perdite pecuniarie non commerciali;
- altre perdite pecuniarie.

17. Tutela giudiziaria

Tutela giudiziaria.

18. Assistenza

Assistenza alle persone in difficoltà nel corso di spostamenti o di assenza dal domicilio o dal luogo di residenza abituale.

B. DENOMINAZIONE *DELLE AUTORIZZAZIONI CONCESSE* CONTEMPORANEAMENTE PER PIÙ RAMI

Le autorizzazioni che riguardano contemporaneamente i seguenti rami sono denominate come segue:

- a) i rami nn. 1 e 2: «Infortuni e malattia»;
- b) i rami nn. 1, quarto trattino, 3, 7 e 10: «Assicurazioni auto»;
- c) i rami nn. 1, quarto trattino, 4, 6, 7 e 12: «Assicurazioni marittime e trasporti»;
- d) i rami nn. 1, quarto trattino, 5, 7 e 11: «Assicurazioni aeronautiche»;
- e) i rami nn. 8 e 9: «Incendio ed altri danni ai beni»;
- f) i rami nn. 10, 11, 12 e 13: «Responsabilità civile»;
- g) i rami nn. 14 e 15: «Credito e cauzione»;
- h) tutti i rami: a scelta degli Stati membri che comunicheranno la loro scelta agli altri Stati membri ed alla Commissione.

ALLEGATO II

RAMI DELL'ASSICURAZIONE VITA

- I. Le assicurazioni vita di cui all'articolo 2, paragrafo 3, lettera a),, punti i), ii), iii), ad eccezione di quelle sub II e III;
- II. l'assicurazione di nuzialità, l'assicurazione di natalità;
- III. le assicurazioni di cui all'articolo 2, paragrafo 3, lettera a), punti i) e ii), connesse con fondi d'investimento;
- IV. la "permanent health insurance" di cui all'articolo 2, paragrafo 3, lettera a), punto iv);;
- V. le operazioni tontinarie di cui all'articolo 2, paragrafo 3, lettera b), punto i);;
- VI. le operazioni di capitalizzazione, di cui all'articolo 2, paragrafo 3, lettera b), punto ii);;
- VII. le operazioni di gestione di fondi collettivi di pensione, di cui all'articolo 2, paragrafo 3, lettera b), punti iii) e iv);;
- VIII. le operazioni di cui all'articolo 2, paragrafo 3, lettera b), punto iii);;
- IX. le operazioni di cui all'articolo 2, paragrafo 3, lettera c).

ALLEGATO III

FORME GIURIDICHE DI IMPRESE

A. Forme di imprese di assicurazione non vita:

- 1) per quanto riguarda il Regno del Belgio: "société anonyme -naamloze vennootschap" -, "société en commandite par actions -commanditaire vennootschap op aandelen" -, "association d'assurance mutuelle -onderlinge verzekeringsvereniging" -, "société coopérative -coöperatieve vennootschap" - "**société mutualiste – maatschappij van onderlinge bijstand**";
- 2) per quanto riguarda la Repubblica di Bulgaria: "акционерно дружество";
- 3) per quanto riguarda la Repubblica ceca: "akciová společnost", "družstvo";
- 4) per quanto riguarda il Regno di Danimarca: "aktieselskaber", "gensidige selskaber";
- 5) per quanto riguarda la Repubblica federale di Germania: "Aktiengesellschaft", "Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit", "Öffentlich-rechtliches Wettbewerbsversicherungsunternehmen";
- 6) per quanto riguarda la Repubblica di Estonia: "aktsiaselts";
- 7) per quanto riguarda l'Irlanda: incorporated companies limited by shares or by guarantee or unlimited;
- 8) per quanto riguarda la Repubblica ellenica: "ανώνυμη εταιρία", "αλληλασφαλιστικός συνεταιρισμός";
- 9) per quanto riguarda il Regno di Spagna: "sociedad anónima", "sociedad mutua", "sociedad cooperativa";
- 10) per quanto riguarda la Repubblica francese: "société anonyme", "société d'assurance mutuelle", "institution de prévoyance régie par le code de la sécurité sociale", "institution de prévoyance régie par le code rural" and "mutuelles régies par le code de la mutualité";
- 11) per quanto riguarda la Repubblica italiana: "società per azioni", "società cooperativa", "mutua di assicurazione";
- 12) per quanto riguarda la Repubblica di Cipro: "Εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με μετοχές ή εταιρεία περιορισμένης ευθύνης χωρίς μετοχικό κεφάλαιο";
- 13) per quanto riguarda la Repubblica di Lettonia: "apdrošināšanas akciju sabiedrība", "savstarpējās apdrošināšanas kooperatīvā biedrība";
- 14) per quanto riguarda la Repubblica di Lituania: "**akcinės bendrovės**", "**uždarošios uždaroji akcinės bendrovės**";

- 15) per quanto riguarda il Granducato del Lussemburgo: "société anonyme", "société en commandite par actions", "association d'assurances mutuelles", "société coopérative";
- 16) per quanto riguarda la Repubblica di Ungheria: "biztosító részvénytársaság", "biztosító szövetkezet", "biztosító egyesület", "külföldi székhelyű biztosító magyarországi fióktelepe";
- 17) per quanto riguarda la Repubblica di Malta: "limited liability company/ kumpannija b`responsabbilta` limitata";
- 18) per quanto riguarda il Regno dei Paesi Bassi: "naamloze vennootschap", "onderlinge waarborgmaatschappij";
- 19) per quanto riguarda la Repubblica d'Austria: "Aktiengesellschaft", "Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit";
- 20) per quanto riguarda la Repubblica di Polonia: "*spółka akcyjna*", "*towarzystwo ubezpieczeń wzajemnych*";
- 21) per quanto riguarda la Repubblica portoghese: "sociedade anónima", "mútua de seguros";
- 22) per quanto riguarda la Romania: "societăți pe acțiuni", "societăți mutuale";
- 23) per quanto riguarda la Repubblica di Slovenia: "*delniška družba*", "*družba za vzajemno zavarovanje*";
- 24) per quanto riguarda la Repubblica slovacca: "akciová spoločnosť";
- 25) per quanto riguarda la Repubblica di Finlandia: "keskinäinen vakuutusyhtiö -ömsesidigt försäkringsbolag" -, "vakuutusosakeyhtiö -försäkringsaktiebolag" -, "vakuutusyhdistys -försäkringsförening";
- 26) per quanto riguarda il Regno di Svezia: "försäkringsaktiebolag", "ömsesidiga försäkringsbolag", "understödsföreningar";
- 27) per quanto riguarda il Regno Unito: incorporated companies limited by shares or by guarantee or unlimited, societies registered under the Industrial and Provident Societies Acts, societies registered under the Friendly Societies Acts, the association of underwriters known as Lloyd's.
- 28) in any case and as an alternative to the forms listed in points (1) to (27), the form of a European Company (SE) as defined in Council Regulation (EC) No 2157/2001 of 8 October 2001¹.

B. Forms of life insurance undertakings:

- 1) per quanto riguarda il Regno del Belgio: "société anonyme/naamloze vennootschap", "société en commandite par actions/commanditaire vennootschap op aandelen", "association d'assurance mutuelle/onderlinge verzekeringvereniging", "société coopérative/coöperatieve vennootschap";

¹ GU L 294 del 10.11.2001, pag. 1.

- 2) per quanto riguarda la Repubblica di Bulgaria: "акционерно дружество", "взаимозастрахователна кооперация";
- 3) per quanto riguarda la Repubblica ceca: "akciová společnost", "družstvo";
- 4) per quanto riguarda il Regno di Danimarca: "aktieselskaber", "gensidige selskaber", "pensionskasser omfattet af lov om forsikringsvirksomhed (tværgående pensionskasser)";
- 5) per quanto riguarda la Repubblica federale di Germania: "Aktiengesellschaft", "Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit", "öffentlich-rechtliches Wettbewerbsversicherungsunternehmen";
- 6) per quanto riguarda la Repubblica di Estonia: "aktsiaselts";
- 7) per quanto riguarda l'Irlanda: "incorporated companies limited by shares or by guarantee or unlimited", "societies registered under the Industrial and Provident Societies Acts" and "societies registered under the Friendly Societies Acts";
- 8) per quanto riguarda la Repubblica ellenica: "ανώνυμη εταιρία";
- 9) per quanto riguarda il Regno di Spagna: "sociedad anónima", "sociedad mutua", "sociedad cooperativa";
- 10) per quanto riguarda la Repubblica francese: "société anonyme", "société d'assurance mutuelle", "institution de prévoyance régie par le code de la sécurité sociale", "institution de prévoyance régie par le code rural" and "mutuelles régies par le code de la mutualité";
- 11) per quanto riguarda la Repubblica italiana: "società per azioni", "società cooperativa", "mutua di assicurazione";
- 12) per quanto riguarda la Repubblica di Cipro: "Εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με μετοχές ή εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με εγγύηση";
- 13) per quanto riguarda la Repubblica di Lettonia: "apdrošināšanas akciju sabiedrība", "savstarpējās apdrošināšanas kooperatīvā biedrība";
- 14) per quanto riguarda la Repubblica di Lituania: "**akcinės bendrovės**", "**uždaroji akcinės bendrovės**";
- 15) per quanto riguarda il Granducato del Lussemburgo: "société anonyme", "société en commandite par actions", "association d'assurances mutuelles", "société coopérative";
- 16) per quanto riguarda la Repubblica di Ungheria: "biztosító részvénytársaság", "biztosító szövetkezet", "biztosító egyesület", "külföldi székhelyű biztosító magyarországi fióktelepe";
- 17) per quanto riguarda la Repubblica di Malta: "limited liability company/ kumpannija b' responsabbilta` limitata";

- 18) per quanto riguarda il Regno dei Paesi Bassi: "naamloze vennootschap", "onderlinge waarborgmaatschappij";
- 19) per quanto riguarda la Repubblica d'Austria: "Aktiengesellschaft", "Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit";
- 20) per quanto riguarda la Repubblica di Polonia: "spółka akcyjna", "towarzystwo ubezpieczeń wzajemnych";
- 21) per quanto riguarda la Repubblica portoghese: "sociedade anónima", "mútua de seguros";
- 22) per quanto riguarda la Romania: "societăți pe acțiuni", "societăți mutuale";
- 23) per quanto riguarda la Repubblica di Slovenia: "delniška družba", "družba za vzajemno zavarovanje";
- 24) per quanto riguarda la Repubblica slovacca: "akciová spoločnosť";
- 25) per quanto riguarda la Repubblica di Finlandia: "keskinäinen vakuutusyhtiö/ömsesidigt försäkringsbolag", "vakuutusosakeyhtiö/försäkringsaktiebolag", "vakuutusyhdistys/försäkringsförening";
- 26) per quanto riguarda il Regno di Svezia: "försäkringsaktiebolag", "ömsesidiga försäkringsbolag", "understödsföreningar";
- 27) per quanto riguarda il Regno Unito: "incorporated companies limited by shares or by guarantee or unlimited", "societies registered under the Industrial and Provident Societies Acts", "societies registered or incorporated under the Friendly Societies Acts", "the association of underwriters known as Lloyd's".
- 28) in ogni caso e in alternativa alle forme elencate alle lettere da 1 a 27 la forma di società europea (SE) ai sensi del regolamento (CE) n. 2157/2001.

C. Forme di imprese di riassicurazione:

- 1) per quanto riguarda il Regno del Belgio: "société anonyme/naamloze vennootschap", "société en commandite par actions/commanditaire vennootschap op aandelen", "association d'assurance mutuelle/onderlinge verzekeringsvereniging", "société coopérative/coöperatieve vennootschap";
- 2) in the case of the Republic of Bulgaria "акционерно дружество";
- 3) per quanto riguarda la Repubblica ceca: "akciová společnost";
- 4) per quanto riguarda il Regno di Danimarca: "aktieselskaber", "gensidige selskaber";
- 5) per quanto riguarda la Repubblica federale di Germania: "Aktiengesellschaft", "Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit", "Öffentlich-rechtliches Wettbewerbsversicherungsunternehmen";

- 6) per quanto riguarda la Repubblica di Estonia: "aktsiaselts";
- 7) per quanto riguarda l'Irlanda: incorporated companies limited by shares or by guarantee or unlimited;
- 8) per quanto riguarda la Repubblica ellenica: "ανώνυμη εταιρία", "αλληλασφαλιστικός συνεταιρισμός";
- 9) per quanto riguarda il Regno di Spagna: "sociedad anónima";
- 10) per quanto riguarda la Repubblica francese: "société anonyme", "société d'assurance mutuelle", "institution de prévoyance régie par le code de la sécurité sociale", "institution de prévoyance régie par le code rural" and "mutuelles régies par le code de la mutualité";
- 11) per quanto riguarda la Repubblica italiana: "società per azioni";
- 12) per quanto riguarda la Repubblica di Cipro: "Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης με μετοχές" ή "Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης με εγγύηση";
- 13) per quanto riguarda la Repubblica di Lettonia: "akciju sabiedrība", "sabiedrība ar ierobežotu atbildību";
- 14) per quanto riguarda la Repubblica di Lituania: "**akcinės bendrovės**", "**uždaroji akcinės bendrovės**";
- 15) per quanto riguarda il Granducato del Lussemburgo: "société anonyme", "société en commandite par actions", "association d'assurances mutuelles", "société coopérative";
- 16) per quanto riguarda la Repubblica di Ungheria: "biztosító részvénytársaság", "biztosító szövetkezet", "harmadik országbeli biztosító magyarországi fióktelepe";
- 17) per quanto riguarda la Repubblica di Malta: "limited liability company/kumpannija ta' responsabbiltà limitata";
- 18) per quanto riguarda il Regno dei Paesi Bassi: "naamloze vennootschap", "onderlinge waarborgmaatschappij";
- 19) per quanto riguarda la Repubblica d'Austria: "Aktiengesellschaft", "Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit";
- 20) per quanto riguarda la Repubblica di Polonia: "spółka akcyjna", "towarzystwo ubezpieczeń wzajemnych";
- 21) per quanto riguarda la Repubblica portoghese: "sociedade anónima", "mútua de seguros";
- 22) in the case of Romania "societate pe actiuni";
- 23) per quanto riguarda la Repubblica di Slovenia: "delniška družba";

- 24) per quanto riguarda la Repubblica slovacca: "akciová spoločnosť";
- 25) per quanto riguarda la Repubblica di Finlandia: "keskinäinen vakuutusyhtiö/ömsesidigt försäkringsbolag", "vakuutusosakeyhtiö/försäkringsaktiebolag", "vakuutusyhdistys/försäkringsförening";
- 26) per quanto riguarda il Regno di Svezia: "försäkringsaktiebolag", "ömsesidigt försäkringsbolag";
- 27) per quanto riguarda il Regno Unito: incorporated companies limited by shares or by guarantee or unlimited, societies registered under the Industrial and Provident Societies Acts, societies registered or incorporated under the Friendly Societies Acts, "the association of underwriters known as Lloyd's".
- (28) in ogni caso e in alternativa alle forme elencate ai punti da 1 a 27, la forma di società europea (SE) ai sensi del regolamento (CE) n. 2157/2001.

ALLEGATO IV

FORMULA STANDARD PER IL CALCOLO DEL REQUISITO PATRIMONIALE DI SOLVIBILITÀ (SCR)

1. Calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità di base

Il requisito patrimoniale di solvibilità di base di cui all'articolo 104, paragrafo 1, si calcola come segue:

$$SCR \text{ di base} = \sqrt{\sum_{i,j} Corr_{i,j} \times SCR_i \times SCR_j}$$

dove SCR_i è il modulo di rischio i e SCR_j è il modulo di rischio j, e dove "i,j" significa che la somma dei diversi termini copre tutte le combinazioni possibili di i e j. Nel calcolo SCR_i e SCR_j sono sostituiti dalle seguenti voci:

- SCR_{non-vita} rappresenta il modulo del rischio di sottoscrizione dell'assicurazione non vita;
- SCR_{vita} rappresenta il modulo del rischio di sottoscrizione dell'assicurazione vita;
- SCR_{malattia} rappresenta il modulo del rischio di sottoscrizione dell'assicurazione "malattia";
- SCR_{mercato} rappresenta il modulo del rischio di mercato;

SCR_{inadempimento} rappresenta il modulo del rischio di inadempimento della controparte.

Il fattore Corr_{i,j} indica la voce di cui alla riga i e colonna j della seguente matrice di correlazione:

j i	Mercato	Inadempimento	Vita	Malattia	Non vita
Mercato	1	0.25	0.25	0.25	0.25
Inadempimento	0.25	1	0.25	0.25	0.5
Vita	0.25	0.25	1	0.25	0
Malattia	0.25	0.25	0.25	1	0
Non vita	0.25	0.5	0	0	1

2. Calcolo del modulo del rischio di sottoscrizione dell'assicurazione non vita

Il modulo del rischio di sottoscrizione dell'assicurazione non vita di cui all'articolo 105,

paragrafo 2, si calcola come segue:

$$SCR_{non\ vita} = \sqrt{\sum_{i,j} Corr_{i,j} \times SCR_i \times SCR_j}$$

dove SCR_i è il sottomodulo i e SCR_j è il sottomodulo j , e dove " i,j " significa che la somma dei diversi termini copre tutte le combinazioni possibili di i e j . Nel calcolo SCR_i e SCR_j sono sostituiti dalle seguenti voci:

- $SCR_{tariffazione\ e\ riservazione\ nv}$ rappresenta il sottomodulo del rischio di tariffazione e di riservazione dell'assicurazione non vita;
- $SCR_{catastrofe\ nv}$ rappresenta il sottomodulo del rischio di catastrofe dell'assicurazione non vita.

3. Calcolo del modulo del rischio di sottoscrizione dell'assicurazione vita

Il modulo del rischio di sottoscrizione dell'assicurazione vita di cui all'articolo 105, paragrafo 3, si calcola come segue:

$$SCR_{vita} = \sqrt{\sum_{i,j} Corr_{i,j} \times SCR_i \times SCR_j}$$

dove SCR_i è il sottomodulo i e SCR_j è il sottomodulo j , e dove " i,j " significa che la somma dei diversi termini copre tutte le combinazioni possibili di i e j . Nel calcolo SCR_i e SCR_j sono sostituiti dalle seguenti voci:

- $SCR_{longevità}$ rappresenta il sottomodulo del rischio di longevità;
- $SCR_{invalidità}$ rappresenta il sottomodulo del rischio di invalidità – morbilità;
- $SCR_{spesa\ vita}$ rappresenta il sottomodulo del rischio di spesa dell'assicurazione vita;
- $SCR_{revisione}$ rappresenta il sottomodulo del rischio di revisione;
- $SCR_{revisione}$ rappresenta il sottomodulo del rischio di revisione;
- $SCR_{estinzione\ anticipata}$ rappresenta il sottomodulo del rischio di estinzione anticipata;
- $SCR_{catastrofe\ vita}$ rappresenta il sottomodulo del rischio di catastrofe dell'assicurazione vita.



5. Calcolo del modulo del rischio di mercato

Struttura del modulo del rischio di mercato

Il modulo del rischio di mercato di cui all'articolo 105, paragrafo 5, si calcola come segue:

$$SCR_{mercato} = \sqrt{\sum_{i,j} Corr_{i,j} \times SCR_i \times SCR_j}$$

dove SCR_i è il sottomodulo i e SCR_j è il sottomodulo j, e dove "i,j" significa che la somma dei diversi termini copre tutte le combinazioni possibili di i e j. Nel calcolo SCR_i e SCR_j sono sostituiti dalle seguenti voci:

- SCR_{tasso di interesse} rappresenta il sottomodulo del rischio di tasso di interesse;
- SCR_{azionario} rappresenta il sottomodulo del rischio azionario;
- SCR_{immobiliare} rappresenta il sottomodulo del rischio immobiliare;
- SCR_{spread} rappresenta il sottomodulo del rischio di spread;
- SCR_{concentrazione} rappresenta il sottomodulo delle concentrazioni del rischio di mercato;
- SCR_{valutario} rappresenta il sottomodulo del rischio valutario.

ALLEGATO V

GRUPPI DI RAMI DELL'ASSICURAZIONE NON VITA AI FINI DELL'ARTICOLO 157

1. Infortuni e malattia (n. 1 e n. 2 dell'allegato I),
2. assicurazione autoveicoli (n. 3, n. 7 e n. 10 dell'allegato I; le cifre relative al ramo n. 10, esclusa la responsabilità del vettore, saranno precisate);
3. incendio e altri danni ai beni (n. 8 e n. 9 dell'allegato I);
4. assicurazioni aeronautiche, marittime e trasporti (n. 4, n. 5, n. 6, n. 7, n. 11 e n. 12 dell'allegato I);
5. responsabilità civile generale (n. 13 dell'allegato I);
6. credito e cauzione (n. 14 e n. 15 dell'allegato I);
7. altri rami (n. 16, n. 17 e n. 18 dell'allegato I).

ALLEGATO VI

Parte A

Direttive abrogate con elenco delle loro successive modificazioni

(di cui all'articolo 312)

Direttiva 64/225/CEE del Consiglio (GU 56 del 4.4.1964, pag. 878) Allegato I, punto III(G)(1) dell'Atto di adesione del 1973 (GU L 236 del 23.9.2003, pag. 342)	
Prima direttiva del Consiglio 73/239/CEE (GU L 228 del 16.8.1973, pag. 3)	
Direttiva 76/580/CEE del Consiglio (GU L 189 del 13.7.1976, pag. 13)	solo articolo 1
Direttiva 84/641/CEE del Consiglio (GU L 339 del 27.12.1984, pag. 21)	solo articoli da 1 a 14
Direttiva 87/343/CEE del Consiglio (GU L 185 del 04.7.1987, pag. 72)	
Direttiva 87/344/CEE del Consiglio (GU L 185 del 04.7.1987, pag. 77)	solo articolo 9
Seconda direttiva 88/357/CEE del Consiglio (GU L 172 del 04.7.1988, pag. 1)	solo articoli 9, 10 e 11
Direttiva 90/618/CEE del Consiglio (GU L 330 del 29.11.1990, pag. 44)	solo articoli 2, 3 e 4
Direttiva 92/49/CEE del Consiglio (GU L 228 del 11.8.1992, pag. 1)	solo articoli 4, 5, 6, 7, 9, 10, 11, 13, 14, 17, 18, 24, 32, 33 e 53
Direttiva 95/26/CEE del Parlamento europeo e del Consiglio (GU L 168 del 18.7.1995, pag. 7)	solo articolo 2, paragrafo 2, terzo trattino e articolo 3, paragrafo 1
Direttiva 2000/26/CE del Parlamento europeo e del Consiglio (GU L 181 del 20.7.2000, pag. 65)	solo articolo 8
Direttiva 2002/13/CE del Parlamento europeo e del Consiglio (GU L 77 del 20.3.2002, pag. 17)	

Direttiva 2002/87/CE del Parlamento europeo e del Consiglio (GU L 35 del 11.2.2003, pag. 1)	solo articolo 22
Direttiva 2005/1/CE del Parlamento europeo e del Consiglio (GU L 79 del 24.3.2005, pag. 9)	solo articolo 4
Direttiva 2005/68/CE del Parlamento europeo e del Consiglio (GU L 323 del 09.12.2005, pag. 1)	solo articolo 57
Direttiva 2006/101/CE del Parlamento europeo e del Consiglio (GU L 363 del 20.12.2006, pag. 238)	solo punto I dell'allegato
Direttiva 73/240/CEE del Consiglio (GU L 228 del 16.8.1973, pag. 20)	
Direttiva 76/580/CEE del Consiglio (GU L 189 del 13.7.1976, pag. 13)	
Direttiva 78/473/CEE del Consiglio (GU L 151 del 07.6.1978, pag. 25)	
Direttiva 84/641/CEE del Consiglio (GU L 339 del 27.12.1984, pag. 21)	
Direttiva 87/344/CEE del Consiglio (GU L 185 del 04.7.1987, pag. 77)	
Seconda direttiva 88/357/CEE del Consiglio (GU L 172 del 04.7.1988, pag. 1)	
Direttiva 90/618/CEE del Consiglio (GU L 330 del 29.11.1990, pag. 44)	solo articoli da 5 a 10
Direttiva 92/49/CEE del Consiglio (GU L 228 del 11.8.1992, pag. 1)	solo articolo 12, paragrafo 1, articoli 19, 23, 27, 30, 34, 35, 36, 37, 39, 40, 42, 43, 44, 45 e 46
Direttiva 2000/26/CE del Parlamento europeo e del Consiglio (GU L 181 del 20.7.2000, pag. 65)	solo articolo 9
Direttiva 2005/14/CE del Parlamento europeo e del Consiglio (GU L 149 del 11.6.2005, pag. 14)	solo articolo 3
Direttiva 92/49/CEE del Consiglio (GU L 228 del 11.8.1992, pag. 1)	

Direttiva 95/26/CEE del Parlamento europeo e del Consiglio (GU L 168 del 18.7.1995, pag. 7)	solo articolo 2, paragrafo 1, primo trattino, articolo 4, paragrafi 1, 3 e 5, e articolo 5, secondo trattino
Direttiva 2000/64/CE del Parlamento europeo e del Consiglio (GU L 290 del 17.11.2000, pag. 27)	solo articolo 2
Direttiva 2002/87/CE del Parlamento europeo e del Consiglio (GU L 35 del 11.2.2003, pag. 1)	solo articolo 24
Direttiva 2005/1/CE del Parlamento europeo e del Consiglio (GU L 79 del 24.3.2005, pag. 9)	solo articolo 6
Direttiva 2005/68/CE del Parlamento europeo e del Consiglio (GU L 323 del 09.12.2005, pag. 1)	solo articolo 58
█	
Direttiva 98/78/CE del Parlamento europeo e del Consiglio (GU L 330 del 05.12.1998, pag. 1)	
Direttiva 2002/87/CE del Parlamento europeo e del Consiglio (GU L 35 del 11.2.2003, pag. 1)	solo articolo 28
Direttiva 2005/1/CE del Parlamento europeo e del Consiglio (GU L 79 del 24.3.2005, pag. 9)	solo articolo 7
Direttiva 2005/68/CE del Parlamento europeo e del Consiglio (GU L 323 del 09.12.2005, pag. 1)	solo articolo 59
Direttiva 2001/17/CE del Parlamento europeo e del Consiglio (GU L 110 del 20.4.2001, pag. 28)	
Direttiva 2002/83/CE del Parlamento europeo e del Consiglio (GU L 345 del 19.12.2002, pag. 1)	
Direttiva 2004/66/CE del Consiglio (GU L 168 del 01.5.2004, pag. 35)	solo punto II dell'allegato

Direttiva 2005/1/CE del Parlamento europeo e del Consiglio
(GU L 79 del 24.3.2005, pag. 9) solo articolo 8

Direttiva 2005/68/CE del Parlamento europeo e del Consiglio
(GU L 323 del 09.12.2005, pag. 1) solo articolo 60

Direttiva 2006/101/CE del Parlamento europeo e del Consiglio
(GU L 363 del 20.12.2006, pag. 238) solo punto III dell'allegato

Direttiva 2005/68/CE del Parlamento europeo e del Consiglio
(GU L 323 del 09.12.2005, pag. 1)

Parte B

Elenco dei termini per il recepimento nel diritto nazionale

(di cui all'articolo 312)

Direttiva	Termine per il recepimento	Termine per l'applicazione
64/225/CEE	17 novembre 2002	
73/239/CEE	31 gennaio 1975	
73/240/CEE	31 dicembre 1976	
76/580/CEE	31 dicembre 1976	
78/473/CEE	3 dicembre 1979	3 giugno 1980
84/641/CEE	30 giugno 1987	1° gennaio 1988
87/343/CEE	1° gennaio 1990	1° luglio 1990
87/344/CEE	1° gennaio 1990	1° luglio 1990
88/357/CEE	30 dicembre 1989	30 giugno 1990
90/618/CEE	20 maggio 1992	20 novembre 1992
92/49/CEE	31 dicembre 1993	1° luglio 1994
95/26/CEE	18 luglio 1996	18 luglio 1996
98/78/CE	5 giugno 2000	
2000/26/CE	17 novembre 2002	17 novembre 2002
2000/64/CE	17 novembre 2002	17 novembre 2002
2001/17/CE	20 aprile 2003	
2002/13/CE	20 settembre 2003	
2002/83/CE	20 settembre 2003	
2004/66/CE	1° maggio 2004	
2002/87/CE	10 agosto 2004	
2005/1/CE	13 maggio 2005	
2005/14/CE	11 maggio 2005	
2005/68/CE	10 dicembre 2007	
2006/101/CE	1° gennaio 2007	
2007/44/CE	21 marzo 2009	

ALLEGATO VII

TAVOLA DI CONCORDANZA

Direttiva 73/239/CEE	Direttiva 78/473/CEE	Direttiva 87/344/CEE	Direttiva 88/357/CEE	Direttiva 92/49/CEE	Direttiva 98/78/CEE	Direttiva 2001/17/CE	Direttiva 2002/83/CE	Direttiva 2005/68/C
Articolo 1 (1)				Articolo 2		Articolo 1 (1)	Articolo 2 1° frase	Articolo 1
Articolo 1 (2)								
Articolo 1 (3)								
Articolo 2 (1), (a) - (c)								
Articolo 2 (1) (d)							Articolo 3 (4)	
Articolo 2 (1) (e)								
Articolo 2 (2) (a)								
Articolo 2 (2) (b)								
Articolo 2 (2) (c)								
Articolo 2 (2) (d)								
Articolo 2 (3), commi 1-4								
Articolo 2 (3), comma 5								
Articolo 3 (1), commi 1 e 2								
Articolo 3 (1), comma 3								
Articolo 3 (2)								

Direttiva 73/239/CEE	Direttiva 78/473/CEE	Direttiva 87/344/CEE	Direttiva 88/357/CEE	Direttiva 92/49/CEE	Direttiva 98/78/CEE	Direttiva 2001/17/CE	Direttiva 2002/83/CE	Direttiva 2005/68/C
Articolo 4, 1° frase								
Articolo 4 (a)								
Articolo 4 (b)								
Articolo 4 (c)								
Articolo 4 (d)								
Articolo 4 (e)								
Articolo 4 (f)								
Articolo 4 (g)								
Articolo 5 (a)								
Articolo 5 (b)							Articolo 1 (1) (o)	
Articolo 5 (c)							Articolo 1 (1) (p)	
Articolo 5 (d)								
Articolo 6				Articolo 4			Articolo 4	Articolo 3
Articolo 7 (1) e (2), comma 1				Articolo 5 (1) e (2), comma 1			Articolo 5 (1) e (2), comma 1	
Articolo 7 (2), comma 2 (a)				Articolo 5 (2), comma 2 (a)				
Articolo 7 (2), comma 2 (b)				Articolo 5(2) comma 2 (b)				
Articolo 8 (1) (a)				Articolo 6 (1) (a)			Articolo 6 (1) (a)	Allegato I
Articolo 8 (1) (a), ultimo paragrafo								

Direttiva 73/239/CEE	Direttiva 78/473/CEE	Direttiva 87/344/CEE	Direttiva 88/357/CEE	Direttiva 92/49/CEE	Direttiva 98/78/CEE	Direttiva 2001/17/CE	Direttiva 2002/83/CE	Direttiva 2005/68/CE
Articolo 8 (1) (b)				Articolo 6 (1) (b)			Articolo 6 (1) (b)	Articolo 6
Articolo 8 (1) (c)				Articolo 6 (1) (c)			Articolo 6 (1) (c)	Articolo 6
Articolo 8 (1) (d)				Articolo 6 (1) (d)			Articolo 6 (1) (d)	Articolo 6
Articolo 8 (1) (e)				Articolo 6 (1) (e)			Articolo 6 (1) (e)	Articolo 6
Articolo 8 (1) (f)								
Articolo 8 (1), commi 2-4							Articolo 6 (2)	Articolo 7
Articolo 8 (1a)							Articolo 6 (3)	Articolo 8
Articolo 8 (2)				Articolo 6 (2)			Articolo 6 (4)	
Articolo 8 (3), comma 1				Articolo 6 (3), comma 1			Articolo 6 (5), comma 3	Articolo 9
Articolo 8 (3), comma 2				Articolo 6 (3) comma 2 e Articolo 29 comma 1, 1° frase			Articolo 6 (5), comma 1	Articolo 9
Articolo 8 (3), comma 3				Articolo 6 (3) comma 3 e Articolo 29 comma 2				
Articolo 8 (3), comma 4				Articolo 6 (3) comma 4				
Articolo 8 (4)				Articolo 6 (4)			Articolo 6 (6)	Articolo 10
Articolo 9 (a)- (d)				Articolo 7 (a)-(d)			Articolo 7 (a)- (d)	Articolo 11 (1) (a), (c), (d) e (e)

Direttiva	Direttiva	Direttiva	Direttiva	Direttiva	Direttiva	Direttiva	Direttiva	Direttiva
73/239/CEE	78/473/CEE	87/344/CEE	88/357/CEE	92/49/CEE	98/78/CEE	2001/17/CE	2002/83/CE	2005/68/CE
Articolo 9 (e) e (f)				Articolo 7 (e) e (f)				Articolo 1 (2)(a) e (b)
Articolo 9 (g) e (h)				Articolo 7 (g) e (h)			Articolo 7 (f) e (g)	Articolo 1 (2)(c) e (d)
Articolo 10 (1)				Articolo 32 (1)			Articolo 40 (1)	
Articolo 10 (2), comma 1				Articolo 32 (2) 1° comma			Articolo 40 (2)	
Articolo 10 (2), comma 2				Articolo 32 (2) 2° comma				
Articolo 10 (3)				Articolo 32 (3)			Articolo 40 (3)	
Articolo 10 (4)				Articolo 32 (4)			Articolo 40 (4)	
Articolo 10 (5)				Articolo 32 (5)			Articolo 40 (5)	
Articolo 10 (6)				Articolo 32 (6)			Articolo 40 (6)	
Articolo 11				Articolo 33				
Articolo 12				Articolo 56			Articolo 9	Articolo 13
Articolo 12bis							Articolo 9 bis	Articoli 14 e 60 (2)
Articolo 13 (1) e (2), comma 1				Articolo 9 (1) e (2), 1° comma			Articolo 10 (1) e (2), comma 1	Articolo 13 (1) e (2)
Articolo 13 (2), comma 2				Articolo 9 (2) 2° comma				
Articolo 13 (2), comma 3							Articolo 10 (2) comma 2	Articolo 60 (3)

Direttiva 73/239/CEE	Direttiva 78/473/CEE	Direttiva 87/344/CEE	Direttiva 88/357/CEE	Direttiva 92/49/CEE	Direttiva 98/78/CEE	Direttiva 2001/17/CE	Direttiva 2002/83/CE	Direttiva 2005/68/CE
Articolo 13 (3)				Articolo 9 (3)			Articolo 10 (3)	Articolo 13 (4)
Articolo 14				Articolo 10			Articolo 11	Articolo 14
Articolo 15 (1), (2) e (3), comma 2				Articolo 17			Articolo 20 (1)-(3) e (4) comma 2	Articolo 31 (1) e (3)
Articolo 15 (3), comma 1							Articolo 20 (4), comma 1	Articolo 31 (2)
Articolo 15bis				Articolo 18				Articolo 31
Articolo 16							Articoli 27	Articoli 35 36, 60 (8)
Articolo 16bis							Articolo 28	Articoli 37 39, 60 (9)
Articolo 17 (1);							Articolo 29 (1)	Articolo 40 (1)
Articolo 17 (2)							Articolo 29 (2)	Articolo 40 (2)
Articolo 17bis							Articolo 30	Articolo 40
Articolo 17ter							Articoli 28 e 28 (a)	Articolo 60 (10)
Articolo 18							Articolo 31	
Articolo 19 (1)							Articolo 13 (1)	Articolo 17 (1)
Articolo 19 (1a)								
Articolo 19 (2)				Articolo 11 (2)			Articolo 13 (2)	Articolo 17 (2)
Articolo 19 (3), commi 1 e 2 (a) e (b)			Articolo 10	Articolo 11 (3) commi 1 e 2 (a) e (b)			Articolo 13 (3), commi 1 e 2 (a) e (b)	Articolo 17 e (4), commi 1 (a) e (b)
Articolo 19 (3), comma 2 (c)			Articolo 10	Articolo 11 (3) comma 2 (c)			Articolo 13 (3), comma 2 (c)	Articolo 17 (4), comma (c)

Direttiva 73/239/CEE	Direttiva 78/473/CEE	Direttiva 87/344/CEE	Direttiva 88/357/CEE	Direttiva 92/49/CEE	Direttiva 98/78/CEE	Direttiva 2001/17/CE	Direttiva 2002/83/CE	Direttiva 2005/68/CE
Articolo 19 (3), comma 3			Articolo 10	Articolo 11 (3) comma 3			Articolo 13 (3), comma 3	Articolo 13 (4) comma
Articolo 20 (1)							Articolo 37 (1)	Articolo 42 (1)
Articolo 20 (2), comma 1				Articolo 13 (2) comma 1			Articolo 37 (2), comma 1	Articolo 42 (2), comma
Articolo 20 (2), comma 2				Articolo 13 (2) comma 2			Articolo 37 (2), comma 2	Articolo 42 (2), comma
Articolo 20 (3), comma 1				Articolo 13 (3) comma 1			Articolo 37 (3), comma 1	Articolo 42 (3), comma
Articolo 20 (3), comma 2				Articolo 13 (3) comma 2			Articolo 37 (3), comma 2	Articolo 42 (3), comma
Articolo 20 (4)				Articolo 13 (4)				
Articolo 20 (5)				Articolo 13 (5)			Articolo 37 (5)	Articolo 42 (4)
Articolo 20bis (1), comma 1, 1° frase							Articolo 38 (1), 1° frase	Articolo 42 (1)
Articolo 20bis (1), comma 1, 2° frase (a)-(d)							Articolo 38 (1), 2° frase (a)-(d)	Articolo 42 (2) (a)-(d)
Articolo 20bis (1), comma 1, 2° frase (e)							Articolo 38 (1), 2° frase (e)	Articolo 42 (2) (e)
Articolo 20bis (2)							Articolo 38 (2)	
Articolo 20bis (3)							Articolo 38 (3)	Articolo 42 (4)
Articolo 20bis (4)							Articolo 38 (4)	Articolo 42 (5)
Articolo 20bis (5)							Articolo 38 (5)	Articolo 42 (6)
Articolo 21			Articolo 11 (1)					

Direttiva 73/239/CEE	Direttiva 78/473/CEE	Direttiva 87/344/CEE	Direttiva 88/357/CEE	Direttiva 92/49/CEE	Direttiva 98/78/CEE	Direttiva 2001/17/CE	Direttiva 2002/83/CE	Direttiva 2005/68/C
Articolo 22 (1) comma 1, lettere (a), (b) e (d)				Articolo 14			Articolo 39 (1) comma 1, lettere (a), (b) e (d)	Articolo 4 (1) comma lettere (a), e (d)
Articolo 22 (1) comma 1 lettera (c)							Articolo 39 (1) comma 1 lettera (c)	Articolo 4 (1) comma lettera (c)
Articolo 22 (1) comma 2, 1° frase							Articolo 39 (1) comma 2, 1° frase	Articolo 4 (1) comma
Articolo 22 (1) comma 2, 2° frase							Articolo 39 (1) comma 2, 1° frase	
Articolo 22 (2)							Articolo 39 (2)	Articolo 4 (2)
Articolo 23 (1)							Articolo 51 (1)	
Articolo 23 (2) (a)-(f) e (h)							Articolo 51 (2)	
Articolo 23 (2) (h)								
Articolo 24 comma 1, 1° frase							Articolo 54 comma 1, 1° frase	
Articolo 24 comma 1, 2° frase - comma 3							Articolo 54, comma 1, 2° frase – comma 3	
Articolo 25							Articolo 55	
Articolo 26							Articolo 56	
Articolo 27 comma 1							Articolo 52 (2), comma 1	
Articolo 27 comma 2								

Direttiva 73/239/CEE	Direttiva 78/473/CEE	Direttiva 87/344/CEE	Direttiva 88/357/CEE	Direttiva 92/49/CEE	Direttiva 98/78/CEE	Direttiva 2001/17/CE	Direttiva 2002/83/CE	Direttiva 2005/68/C
Articolo 28							Articolo 52 (3)	
Articolo 28bis				Articolo 53			Articolo 53	
Articolo 29							Articolo 57	
Articolo 29bis (1)							Articolo 58 comma 1	
Articolo 29bis (2)							Articolo 58 comma 2	
Articolo 29ter (1) e (2)							Articolo 59 (1) e (2)	Articolo 59 (1) e (2)
Articolo 29ter (3)-(6)							Articolo 59 (3)-(6)	Articolo 59 (3) e (4)
Articolo 30 (1) e (2)(a)								
Articolo 30 (2) (b)								
Articolo 30 (3) e (4)								
Articolo 30 (5)								
Articolo 31								
Articolo 32								
Articolo 33			Articolo 28				Articolo 62	Articolo 62 (2)
Articolo 34	Articolo 9		Articolo 29		Articolo 11 (5)		Articolo 6 (5), comma 4	
Articolo 35	Articolo 10	Articolo 10	Articolo 32	Articolo 57 (1)	Articolo 11 (1)-(3)	Articolo 31 (1) e (2)	Articolo 69 (1) - (4)	Articolo 69 (1)
Articolo 36	Articolo 11	Articolo 11	Articolo 33	Articolo 57 (2)	Articolo 11 (4)	Articolo 31 (3)	Articolo 70	Articolo 70 (2)

Direttiva 73/239/CEE	Direttiva 78/473/CEE	Direttiva 87/344/CEE	Direttiva 88/357/CEE	Direttiva 92/49/CEE	Direttiva 98/78/CEE	Direttiva 2001/17/CE	Direttiva 2002/83/CE	Direttiva 2005/68/C
Articolo 37			Articolo 34					
Articolo 38	Articolo 12	Articolo 12	Articolo 35	Articolo 58	Articolo 13	Articolo 33	Articolo 74	Articolo 6
Allegato, punto A								
Allegato, punti A, B								
Allegato, punto C								
Allegato, punto D								
	Articolo 1 (1) comma 1							
	Articolo 1 (1) comma 2							
	Articolo 1 (2)							
	Articolo 2 (1)							
	Articolo 2 (2)							
	Articolo 3							
	Articolo 4 (1)							
	Articolo 4 (2)							
	Articolo 5							
	Articolo 6							
	Articolo 7							
	Articolo 8							
		Articolo 1						
		Articolo 2						
		Articolo 3 (1)						

Direttiva 73/239/CEE	Direttiva 78/473/CEE	Direttiva 87/344/CEE	Direttiva 88/357/CEE	Direttiva 92/49/CEE	Direttiva 98/78/CEE	Direttiva 2001/17/CE	Direttiva 2002/83/CE	Direttiva 2005/68/C
		Articolo 3 (2) comma 1, 1° frase						
		Articolo 3 (2) (a)-(c)						
		Articolo 3 (3)						
		Articolo 4						
		Articolo 5						
		Articolo 6						
		Articolo 7						
		Articolo 8						
		Articolo 9						
			Articolo 1					
			Articolo 2 (a) e (b), (e)					
			Articolo 2 (c)				Articolo 1 (1) (c)	Articolo 2 (e)
			Articolo 2 (d)					
			Articolo 2 (f)	Articolo 1 (e)			Articolo 1 (1) (h)	
			Articolo 3				Articolo 1 (b), 2° frase	
			Articolo 4					
			Articolo 6					
			Articolo 7 (1) (a) - (e)					
			Articolo 7 (1) (f)	Articolo 27				
			Articolo 7 (1) (g) - 7 (3)					
			Articolo 8 (1) e (2)					

Direttiva 73/239/CEE	Direttiva 78/473/CEE	Direttiva 87/344/CEE	Direttiva 88/357/CEE	Direttiva 92/49/CEE	Direttiva 98/78/CEE	Direttiva 2001/17/CE	Direttiva 2002/83/CE	Direttiva 2005/68/C
			Articolo 8 (3)					
			Articolo 8 (4) (a) e (c)	Articolo 30 (1)				
			Articolo 8 (4) (d)					
			Articolo 8 (5)					
			Articolo 12					
			Articolo 12bis (1)-(3)					
			Articolo 12bis (4) comma 1					
			Articolo 12bis (4) commi 2 – 6					
			Articolo 14	Articolo 34			Articolo 41	
			Articolo 16 (1), commi 1 e 2	Articolo 35			Articolo 42	
			Articolo 16 (1) comma 3	Articolo 35				
			Articolo 17	Articolo 36			Articolo 43	
			Articolo 26					
			Articolo 27					
			Articolo 31					
			Articolo 31				Articolo 68 (2)	
			Allegato I	Articolo 23			Allegato II	

Direttiva 73/239/CEE	Direttiva 78/473/CEE	Direttiva 87/344/CEE	Direttiva 88/357/CEE	Direttiva 92/49/CEE	Direttiva 98/78/CEE	Direttiva 2001/17/CE	Direttiva 2002/83/CE	Direttiva 2005/68/C
			Allegato 2A					
			Allegato 2B					
			Articoli 5, 9, 10, 11					
				Articolo 1 (a)	Articolo 1 (a)	Articolo 2 (a)	Articolo 1 (1) (a)	
				Articolo 1 (b)			Articolo 1 (1) (b)	Articolo 2 (d)
				Articolo 1 (c)		Articolo 2 (e)	Articolo 1 (1) (e)	Articolo 2 (f)
				Articolo 1 (d)			Articolo 1 (1) (f)	Articolo 2(1)(g)
				Articolo 1 (f)			Articolo 1 (1) (i)	Articolo 2 (i)
				Articolo 1 (g)			Articolo 1 (1) (j)	Articolo 2 (j)
				Articolo 1 (h),	Articolo 1 (d)		Articolo 1 (1) (k)	Articolo 2 (k)
				Articolo 1 (i)	Articolo 1 (e)		Articolo 1 (1) (l)	Articolo 2 (l)
				Articolo 1(j)			Articolo 1 (1) (m)	
				Articolo 1 (k)	Articolo 1 (k)	Articolo 2 (h)	Articolo 1 (1) (n)	Articolo 2 (m)
				Articolo 1(l)			Articolo 1 (1) (r)	Articolo 2 (n)
				Articolo 1 (l) (a)	Articolo 1 (f)		Articolo 1 (1) (r) (i)	Articolo 2 (n) (i)
				Articolo 1 (l) (b)			Articolo 1 (1) (r) (ii)	Articolo 2 (n) (ii)
				Articolo 3				
				Articolo 8				
				Articolo 12 (2)			Articolo 14 (1)	Articolo 15

Direttiva 73/239/CEE	Direttiva 78/473/CEE	Direttiva 87/344/CEE	Direttiva 88/357/CEE	Direttiva 92/49/CEE	Direttiva 98/78/CEE	Direttiva 2001/17/CE	Direttiva 2002/83/CE	Direttiva 2005/68/C
				Articolo 12 (3)-(6)			Articolo 14 (2)-(5)	
				Articolo 15 (1) e (2)			Articolo 15 (1) e (2)	Articolo 15 (1)
				Articolo 15 (3)			Articolo 15 (3)	Articolo 20 (1)
				Articolo 15 (4)			Articolo 15 (4)	Articolo 20 (1)
				Articoli 15bis			Articolo 15bis	Articolo 15 (2)-(8)
				Articoli 15ter			Articolo 15ter	Articolo 15 (2)-(8)
				Articoli 15quater			Articolo 15quater	Articolo 20 (1)
				Articolo 16 (1)			Articolo 16 (1)	Articolo 20 (1)
				Articolo 16 (2)			Articolo 16 (2)	Articolo 20 (1)
				Articolo 16 (3)			Articolo 16 (3)	Articolo 20 (1)
				Articolo 16 (4)			Articolo 16 (4)	Articolo 20 (1)
				Articolo 16 (5)			Articolo 16 (5)	Articolo 20 (1)
				Articolo 16 (5b) commi 1- 4			Articolo 16(7) commi 1-4	Articolo 20 commi 1-4
				Articolo 16 (5b) comma 5			Articolo 16 (7) comma 5	Articolo 20 (3) comma
				Articolo 6 (7) comma 6			Articolo 16 (7) comma 6	
				Articolo 16(5c)			Articolo 16 (8)	Articolo 20 (1)

Direttiva 73/239/CEE	Direttiva 78/473/CEE	Direttiva 87/344/CEE	Direttiva 88/357/CEE	Direttiva 92/49/CEE	Direttiva 98/78/CEE	Direttiva 2001/17/CE	Direttiva 2002/83/CE	Direttiva 2005/68/CE
				Articolo 16 (6)			Articolo 16 (6)	Articolo 20 (2)
				Articolo 16bis (1) (a)			Articolo 17 (1) (a)	Articolo 30 (1) comma
				Articolo 16bis (1) (b)			Articolo 17 (1) (b)	Articolo 30 (1) comma
				Articolo 16bis (2)			Articolo 17 (2)	Articolo 30 (2)
				Articolo 20			Articolo 22	
				Articolo 21			Articolo 23	Articolo 30 (1)-(3)
				Articolo 22			Articolo 24	Articolo 30 (4)
				Articolo 25				
				Articolo 28			Articolo 33	
				Articolo 29				
				Articolo 30 (2)				
				Articolo 31				
				Articolo 38			Articolo 44	
				Articolo 39 (2) e (3)			Articolo 45	
				Articolo 40 (2)			Articolo 46 (1)	
				Articolo 40 (3)			Articolo 46 (2)	
				Articolo 40 (4), (6)-(8) e (10)			Articolo 46 (3), (5)-(7) e (9)	
				Articolo 40 (5)			Articolo 46 (4)	
				Articolo 40 (9)			Articolo 46 (8)	
				Articolo 41			Articolo 47	

Direttiva 73/239/CEE	Direttiva 78/473/CEE	Direttiva 87/344/CEE	Direttiva 88/357/CEE	Direttiva 92/49/CEE	Direttiva 98/78/CEE	Direttiva 2001/17/CE	Direttiva 2002/83/CE	Direttiva 2005/68/C
				Articolo 42 (2)			Articolo 48	
				Articolo 43 (2) e (3)				
				Articolo 44 (2)			Articolo 49	
				Articolo 45 (2)				
				Articolo 46 (2)			Articolo 50	
				Articoli 47-50				
				Articolo 51			Articolo 64	Articolo 5
				Articolo 51 trattino finale				
				Articolo 52				
				Articolo 54				
				Articolo 55				
				Articoli 24 e 26				
				Articoli 12(1), 19, 33, 37, 39(1), 40(1), 42(1), 43(1), 44(1), 45(1), 46(1),				
					Articolo 1 (b)			
					Articolo 1 (c)		Articolo 1(1)(s)	Articolo 2 (c)
					Articolo 1 (g)			
					Articolo 1 (h)			
					Articolo 1 (i)			Articolo 5 (2) (a) (i)

Direttiva 73/239/CEE	Direttiva 78/473/CEE	Direttiva 87/344/CEE	Direttiva 88/357/CEE	Direttiva 92/49/CEE	Direttiva 98/78/CEE	Direttiva 2001/17/CE	Direttiva 2002/83/CE	Direttiva 2005/68/CE
					Articolo 1(j)			Articolo 5 (2) (a) (j)
					Articolo 1(l)			Articolo 5 (2) (b)
					Articolo 2			Articolo 5 (3)
					Articolo 3			Articolo 5 (3)
					Articolo 4			Articolo 5 (3)
					Articolo 5 (1)			Articolo 5 (4)
					Articolo 5 (2)			
					Articolo 6			Articolo 5 (5)
					Articolo 7			Articolo 5 (5)
					Articolo 8			Articolo 5 (5)
					Articolo 9			Articolo 5 (6)
					Articolo 10			Articolo 5 (7)
					Articolo 10bis			Articolo 5 (8)
					Articolo 10ter			
					Articolo 12	Articolo 32	Articolo 73	Articolo 6
					Allegato I			Articolo 5 (9) e Alleg II
					Allegato II			Articolo 5 (9) e Alleg II

Direttiva 73/239/CEE	Direttiva 78/473/CEE	Direttiva 87/344/CEE	Direttiva 88/357/CEE	Direttiva 92/49/CEE	Direttiva 98/78/CEE	Direttiva 2001/17/CE	Direttiva 2002/83/CE	Direttiva 2005/68/C
						Articolo 1 (2)		
						Articolo 2 (b)		
						Articolo 2 (c)		
						Articolo 2 (d)		
						Articoli 2(f)		Articolo 2 (h)
						Articolo 2 (g)		
						Articolo 2 (i)		
						Articolo 2(j)		
						Articolo 2 (k)		
						Articolo 3		
						Articolo 4		
						Articolo 5		
						Articolo 6		
						Articolo 7		
						Articolo 8		
						Articolo 9		
						Articolo 10		
						Articolo 11		
						Articolo 12		
						Articolo 13		
						Articolo 14		
						Articolo 15		
						Articolo 16		
						Articolo 17		
						Articolo 18		
						Articolo 19		
						Articolo 20		

Direttiva 73/239/CEE	Direttiva 78/473/CEE	Direttiva 87/344/CEE	Direttiva 88/357/CEE	Direttiva 92/49/CEE	Direttiva 98/78/CEE	Direttiva 2001/17/CE	Direttiva 2002/83/CE	Direttiva 2005/68/C
						Articolo 21		
						Articolo 22		
						Articolo 23		
						Articolo 24		
						Articolo 25		
						Articolo 26		
						Articolo 27		
						Articolo 28		
						Articolo 29		
						Articolo 30 (1)		
						Articolo 30 (2)		
						Allegato		
							Articolo 1 (1) (d)	
							Articolo 1(1)(g)	
							Articolo 1(1)(q)	
							Articolo 1 (2)	Articolo 2
							Articolo 2	
							Articolo 3 (1), (2), (3) e (8)	
							Articolo 3 (5), e (7)	
							Articolo 3 (6)	
							Articolo 5(2) commi 2 e 3	
							Articolo 6 (5) comma 2	
							Articolo 7 (e)	
							Articolo 8	Articolo 12
							Articolo 12	

Direttiva 73/239/CEE	Direttiva 78/473/CEE	Direttiva 87/344/CEE	Direttiva 88/357/CEE	Direttiva 92/49/CEE	Direttiva 98/78/CEE	Direttiva 2001/17/CE	Direttiva 2002/83/CE	Direttiva 2005/68/C
							Articolo 16 (9)	Articolo 30
							Articolo 18 (1) - (6)	
							Articolo 18 (7)	
							Articolo 19(1), comma 1, 1° trattino	
							Articolo 19(1), comma 2, 2° trattino	
							Articolo 19(1), comma 2 – (3)	
							Articolo 21	
							Articolo 25	
							Articolo 26	
							Articolo 32	
							Articolo 34	
							Articolo 35	
							Articolo 36 (1)	
							Articolo 36 (2)	
							Articolo 36 (3)	
							Articolo 36 (4)	
							Articolo 41	
							Articolo 42(1) – (3)	
							Articolo 43	
							Articolo 45	

Direttiva	Direttiva	Direttiva	Direttiva	Direttiva	Direttiva	Direttiva	Direttiva	Direttiva
73/239/CEE	78/473/CEE	87/344/CEE	88/357/CEE	92/49/CEE	98/78/CEE	2001/17/CE	2002/83/CE	2005/68/C
							Articolo 48	
							Articolo 49	
							Articolo 51 (2) (a) - (g)	
							Articolo 51 (3) e (4)	
							Articolo 52 (1)	
							Articolo 55 (1) e (2)	
							Articolo 56	
							Articolo 59 (1) e (2)	Articolo 59 (1) e (2)
							Articolo 59 (3) e (6)	Articolo 59 (3) e (4)
							Articolo 60 (1)	
							Articolo 60 (2)	
							Articolo 61	
							Articolo 65	Articolo 59
							Articolo 66	
							Articolo 67	Articolo 59
							Articolo 68 (1)	
							Articolo 71	
							Articolo 72	
							Allegato I	
							Allegato III	
							Allegato IV	
							Allegato V	
							Allegato VI	

Direttiva	Direttiva	Direttiva	Direttiva	Direttiva	Direttiva	Direttiva	Direttiva	Direttiva
73/239/CEE	78/473/CEE	87/344/CEE	88/357/CEE	92/49/CEE	98/78/CEE	2001/17/CE	2002/83/CE	2005/68/CE
								Articolo 1
								Articolo 2 (a)
								Articolo 2 (b)
								Articolo 2 (h)
								Articolo 2 (o)
								Articolo 2 (p)
								Articolo 2(1)(q)
								Articolo 2
								Articolo 4
								Articolo 5
								Articolo 9
								Articolo 1 (1) (b)
								Articolo 1 (3)
								Articolo 2
								Articolo 4
								Articolo 4
								Articolo 4
								Articolo 4
								Articolo 5
								Articolo 5
								Articolo 5 (1)
								Articolo 6
								Articolo 6

Direttiva 73/239/CEE	Direttiva 78/473/CEE	Direttiva 87/344/CEE	Direttiva 88/357/CEE	Direttiva 92/49/CEE	Direttiva 98/78/CEE	Direttiva 2001/17/CE	Direttiva 2002/83/CE	Direttiva 2005/68/C
								Articolo 6
								Articoli 57, 58, 59 e 60 Allegato II
