



ISTITUTO PER LA VIGILANZA
SULLE ASSICURAZIONI

IVASS



DOCUMENTO DI CONSULTAZIONE N. 3/2016

SCHEMA DI REGOLAMENTO IVASS N. XX DEL XX/XX/2016 RECANTE DISPOSIZIONI IN MATERIA DI GOVERNO SOCIETARIO RELATIVE ALLA VALUTAZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' DIVERSE DALLE RISERVE TECNICHE E AI CRITERI PER LA LORO VALUTAZIONE, DI CUI AL TITOLO III (ESERCIZIO DELL'ATTIVITA' ASSICURATIVA) E, IN PARTICOLARE, AL CAPO I, SEZIONE II (SISTEMA DI GOVERNO SOCIETARIO), ARTICOLI 30, 30-BIS E 30-TER, E AL CAPO I-BIS (PRINCIPI GENERALI PER LA VALUTAZIONE DEGLI ATTIVI E DELLE PASSIVITA' DIVERSE DALLE RISERVE TECNICHE PER FINI DI VIGILANZA SULLA SOLVIBILITA'), ARTICOLO 35-QUATER, DEL DECRETO LEGISLATIVO 7 SETTEMBRE 2005, N. 209 – CODICE DELLE ASSICURAZIONI PRIVATE – MODIFICATO DAL DECRETO LEGISLATIVO 12 MAGGIO 2015, N. 74 - CONSEGUENTE ALL'IMPLEMENTAZIONE NAZIONALE DELLE LINEE GUIDA EIOPA SUL SISTEMA DI GOVERNO SOCIETARIO, SEZIONE 10, E SULLA RILEVAZIONE E VALUTAZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' DIVERSE DALLE RISERVE TECNICHE

Il presente documento contiene lo schema di Regolamento recante le disposizioni in materia di governo societario connesse alla valutazione delle attività e delle passività diverse dalle riserve tecniche e i criteri per la loro valutazione.

Con questo regolamento si intende dare attuazione, a livello nazionale, alle linee guida emanate da EIOPA in tema di *Governance*, con particolare riferimento alla valutazione delle attività e delle passività diverse dalle riserve tecniche (Requisiti di 2° pilastro) e in tema di contabilizzazione e valutazione delle stesse (Requisiti di 1° pilastro), appartenenti al secondo set di Linee guida relative al regime *Solvency II*, pubblicate in italiano il 14 settembre 2015.

Eventuali osservazioni, commenti e proposte possono essere inviate all'IVASS, entro il 14 marzo 2016 al seguente indirizzo di posta elettronica: Valuation@ivass.it, utilizzando l'apposita tabella allegata.

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

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

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

Roma, 27 gennaio 2016

SCHEMA DI REGOLAMENTO IVASS N. XX DEL XX/XX/2016 RECANTE DISPOSIZIONI IN MATERIA DI GOVERNO SOCIETARIO RELATIVE ALLA VALUTAZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' DIVERSE DALLE RISERVE TECNICHE E AI CRITERI PER LA LORO VALUTAZIONE, DI CUI AL TITOLO III (ESERCIZIO DELL'ATTIVITA' ASSICURATIVA) E, IN PARTICOLARE, AL CAPO I, SEZIONE II (SISTEMA DI GOVERNO SOCIETARIO), ARTICOLI 30, 30-BIS E 30-TER, E AL CAPO I-BIS (PRINCIPI GENERALI PER LA VALUTAZIONE DEGLI ATTIVI E DELLE PASSIVITA' DIVERSE DALLE RISERVE TECNICHE PER FINI DI VIGILANZA SULLA SOLVIBILITA'), ARTICOLO 35-QUATER, DEL DECRETO LEGISLATIVO 7 SETTEMBRE 2005, N. 209 – CODICE DELLE ASSICURAZIONI PRIVATE – MODIFICATO DAL DECRETO LEGISLATIVO 12 MAGGIO 2015, N. 74 - CONSEGUENTE ALL'IMPLEMENTAZIONE NAZIONALE DELLE LINEE GUIDA EIOPA SUL SISTEMA DI GOVERNO SOCIETARIO, SEZIONE 10, E SULLA RILEVAZIONE E VALUTAZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' DIVERSE DALLE RISERVE TECNICHE

Relazione di presentazione

1. Il quadro normativo *Solvency II*.

Con il presente documento si sottopongono alla consultazione le nuove disposizioni regolamentari connesse alla valutazione delle attività e delle passività diverse dalle riserve tecniche, in attuazione delle Linee guida EIOPA che vertono su tali aspetti.

Le Linee guida EIOPA, in particolare, completano il quadro normativo *Solvency II*, composto da un insieme eterogeneo di strumenti qualificati da differenti modalità di recepimento nazionale:

- la direttiva, per il cui recepimento è stato predisposto il decreto legislativo 12 maggio 2015, n.74, pubblicato nel Supplemento Ordinario alla Gazzetta Ufficiale n. 136 del 15 giugno 2015, volto a modificare ed integrare il d. lgs. 209/2005 recante il Codice delle Assicurazioni Private (di seguito “Codice”);
- gli Atti delegati (Regolamento 2015/35), che integrano la direttiva, pubblicati sulla Gazzetta Ufficiale U.E. il 17 gennaio 2015 e direttamente applicabili negli Stati membri dal giorno successivo;
- i Regolamenti esecutivi UE direttamente applicabili negli Stati membri dal giorno successivo alla pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale UE, che definiscono standard tecnici di attuazione, dove previsti dalla direttiva;
- le Linee Guida emanate da EIOPA (o AEAP, Autorità europea delle assicurazioni e delle pensioni, istituita con Regolamento UE n. 1094/2010) per garantire l'applicazione uniforme e coerente del nuovo regime e dei suoi obiettivi fondamentali in modo armonizzato.

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

Il primo set di Linee guida (per complessive 432 previsioni) riguardanti i requisiti di 1° pilastro è stato pubblicato da EIOPA ad inizio febbraio nelle lingue nazionali. Il secondo set di Linee

guida (per complessive 270 previsioni), che disciplina soprattutto aree del 2° e del 3° pilastro, è stato pubblicato da EIOPA il 14 settembre 2015 nelle lingue nazionali.

La procedura di *comply or explain* associata alle Linee guida EIOPA richiede che, entro due mesi dalla pubblicazione di queste ultime, le Autorità di vigilanza nazionali dichiarino pubblicamente se la regolamentazione nazionale è “conforme” (*comply*) o “intende conformarsi” (*intend to comply*) alle linee guida emanate da EIOPA, oppure spieghino le ragioni della “non conformità” (*explain*). Ogni Autorità che si conforma a tali orientamenti deve poi opportunamente integrarli nel rispettivo quadro normativo o di vigilanza.

Per le Linee guida relative ai requisiti di 1° pilastro la procedura si è conclusa il 1° aprile 2015. L’analoga conclusione della procedura concernente il secondo set di Linee guida si è determinata lo scorso 14 novembre 2015.

Il recepimento delle Linee guida avviene mediante l’utilizzo di diversi strumenti, quali l’aggiornamento delle procedure interne di vigilanza adottate in seno all’IVASS, l’adeguamento o l’emanazione di lettere al mercato e, soprattutto, tramite la revisione di Regolamenti esistenti o l’emanazione di nuovi Regolamenti.

2. Linee guida EIOPA e Regolamento IVASS concernente la rilevazione e valutazione delle attività e passività diverse dalle riserve tecniche.

Le Linee guida EIOPA in materia di valutazione delle attività e delle passività diverse dalle riserve tecniche sono contenute oltre che nel set di orientamenti specificamente dedicati alla rilevazione e valutazione delle attività e passività diverse dalle riserve tecniche anche nell’ambito di un’apposita sezione (Sezione 10) delle Linee guida sul sistema di governo societario. Detti orientamenti intendono completare il quadro normativo che su tali aspetti viene definito:

- dagli articoli 41, 44, 45 e 75 della direttiva (recepiti, rispettivamente, dagli articoli 30, 30-bis, 30-ter e 35-quater, comma 1 del Codice);
- dagli articoli da 7 a 16 e articoli 258, 259, 263 e 267 degli Atti delegati.

Le linee guida dell’EIOPA sono corredate da indicazioni più esplicative (c.d. *explanatory text*) che l’Istituto considera nell’esplicazione concreta dell’attività di vigilanza anche laddove, vista la loro natura, non siano riprese in disposizioni regolamentari.¹

Sulla base di tale impianto normativo, le imprese costituiscono, nell’ambito del proprio sistema di governo societario, adeguati presidi organizzativi ed informativi, che si estendono anche all’attività di rilevazione e valutazione degli attivi e delle passività. La valutazione degli attivi e delle passività per fini di vigilanza di solvibilità segue il principio della valutazione al mercato, riflettendo l’importo al quale le diverse poste potrebbero essere scambiate, trasferite o regolate tra parti consapevoli e consenzienti in un’operazione svolta alle normali condizioni di mercato. Per gli attivi e le passività diversi dalle riserve tecniche ciò equivale, in genere, all’adozione dei principi internazionali IFRS (*International Financial Reporting Standards*) adottati dalla Commissione Europea in virtù del Regolamento (CE) n. 1606/2002,

¹ In linea generale, si sottolinea che l’approccio dell’Istituto riguardo agli *explanatory test* si ispira ai seguenti principi:

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

fatti salvi i casi, specificamente definiti nel Regolamento delegato (UE) n. 2015/35, di incoerenza degli IFRS con il principio di valutazione al mercato.

Si riporta di seguito una sintesi delle previsioni del Regolamento.

Il Regolamento si compone di 25 articoli, suddivisi in cinque Capi.

Il Capo I - Disposizioni di carattere generale - contiene previsioni relative alle fonti normative (**art. 1**), alle definizioni (**art. 2**) e all'ambito di applicazione del Regolamento (**art. 3**), che oltre alle imprese di assicurazione e riassicurazione con sede legale nel territorio della Repubblica italiana, include anche le sedi secondarie nel territorio della Repubblica italiana di imprese di assicurazione e di riassicurazione con sede legale in uno Stato terzo e l'ultima società controllante italiana, di cui all'articolo 210, comma 2 del Codice.

E' da notare che, coerentemente con l'approccio illustrato nel documento di consultazione 27/2015 attuativo delle disposizioni in materia di vigilanza sul gruppo di cui al Titolo XV del Codice, le presenti disposizioni si applicano all'ultima controllante italiana di un sottogruppo nazionale qualora ad essa si applichi la vigilanza a livello di sottogruppo nazionale.

Il Capo II – Principi di governo societario connessi alla valutazione delle attività e delle passività diverse dalle riserve tecniche² – si compone di otto articoli concernenti tematiche collegate ai requisiti di *governance* del regime *Solvency II* su tale materia (requisiti di 2° pilastro).

In questo Capo sono disciplinate la politica e le procedure per la valutazione delle attività e delle passività diverse dalle riserve tecniche (**art. 4**), avuto anche particolare riguardo alle verifiche concernenti la qualità dei dati (**art. 5**).

Il presente Capo fornisce, inoltre, indicazioni sulle modalità di documentazione dell'utilizzo di metodi di valutazione alternativi (**art. 6**) e su modalità e frequenza della revisione e verifica indipendenti del metodo di valutazione utilizzato (**art. 7**). Viene attribuito all'organo amministrativo il compito di approvare la politica di valutazione delle attività e passività in argomento e quello di sorvegliare il processo di gestione dei rischi connessi ai metodi di valutazione adottati dall'impresa, rispetto ai quali deve essere in grado di dimostrare una complessiva comprensione (**art. 8**). Quando una valutazione o verifica esterna indipendente è richiesta dall'IVASS ai sensi dell'art. 267, comma 3, degli Atti delegati, l'impresa deve assicurare la disponibilità delle informazioni necessarie agli esperti incaricati di tale attività (**art. 9**). In tale caso, l'impresa deve essere in grado di dimostrare all'IVASS che l'attività di revisione e di verifica è stata svolta con la dovuta diligenza da esperti indipendenti, in possesso di competenze ed esperienza adeguate (**art. 10**). In capo all'impresa è posto

² Per la concreta applicazione delle disposizioni in materia di governo societario connesse alla valutazione delle attività e delle passività diverse dalle riserve tecniche si richiama l'attenzione delle imprese sulle indicazioni contenute negli *explanatory text* delle linee guida dell'EIOPA in materia di sistema di *governance* (<https://eiopa.europa.eu/Pages/Consultations/Public-consultation-on-the-Set-1-of-the-Solvency-II-Guidelines.aspx>) ponendo particolare attenzione a:

§ da 2.242 a 2.249 relativi alla GL EIOPA n.52 in materia di politica di valutazione delle attività e delle passività diverse dalle riserve tecniche;

§ da 2.251 a 2.255 relativi alla GL EIOPA n. 53 concernente le procedure di controllo della qualità dei dati;

§ 2.256 relativo alla GL EIOPA n. 54 concernente la documentazione dell'utilizzo di metodi di valutazione alternativi;

§ da 2.257 a 2.260 e 2.262 relativi alla GL EIOPA n. 55 concernente la revisione e verifica indipendenti dei metodi di valutazione;

§ 2.270 relativo alla GL EIOPA n.57 concernente la richiesta all'impresa da parte dell'Autorità di vigilanza di effettuare una valutazione o verifica esterna indipendente;

§ da 2.273 a 2.281 relativo alla GL EIOPA n. 58 in materia di indipendenza dell'esperto esterno.

altresì un obbligo di trasparenza nei confronti dell'IVASS in ordine alla documentazione concernente le valutazioni e verifiche esterne, tra cui va ricompreso il parere redatto dall'esperto (**art. 11**).

Il Capo III – Rilevazione e valutazione delle attività e passività diverse dalle riserve tecniche³ riguarda tematiche collegate ai requisiti finanziari del regime *Solvency II* (requisiti di 1° pilastro).

Le prime due disposizioni riprendono concetti di carattere generale concernenti i criteri di significatività (**art. 12**) e di coerenza (**art. 13**).

Le successive due disposizioni si riferiscono alla valutazione degli immobili detenuti a fini di investimento e altri beni immobiliari, chiarendo i principi ai quali ispirarsi in caso di utilizzo dei metodi alternativi di valutazione di cui all'articolo 10 degli Atti delegati (**art. 14**) e le esigenze di aggiornamento delle valutazioni effettuate in data precedente a quella di riferimento del bilancio di solvibilità (**art. 15**).

Le passività finanziarie sono valutate secondo il c.d. principio di "*market consistency*" - ovvero all'importo al quale possono essere scambiate tra parti consapevoli e consenzienti in un'operazione svolta alle normali condizioni di mercato - escludendo ogni aggiustamento che tenga conto delle variazioni del merito di credito dell'impresa dopo l'iniziale rilevazione; per ottenere tale risultato sono perseguibili due diversi approcci, c.d. *bottom up e top down* (**art. 16**).

Qualora le società partecipate o controllate utilizzino principi contabili diversi dagli IFRS, l'impresa che utilizza nella valutazione il metodo del patrimonio netto dovrà operare gli opportuni aggiustamenti per assicurare la conformità agli IFRS. Inoltre, quando, conformemente all'art. 13, par. 5 degli Atti delegati, le attività e le passività di una società controllata e partecipata sono valutate con il metodo del patrimonio netto contemplato dagli IFRS, è prevista un'informativa all'IVASS con evidenza delle ragioni per cui non è stato applicato il metodo del patrimonio netto rettificato di cui all'art. 13, par. 3, degli Atti delegati (**art. 17**). L'impresa che valuta le società controllate e partecipate con metodi di valutazione alternativi in conformità all'art. 13, par. 1 (c) degli Atti delegati, deve essere altresì in grado di spiegare all'IVASS le ragioni per le quali non è possibile rivalutare le singole attività e passività dell'impresa utilizzando il metodo di *default* di cui all'articolo 10, par. 2 degli Atti delegati o il metodo del patrimonio netto aggiustato (**art. 18**).

Per quanto concerne la valutazione delle passività potenziali derivanti da contratti sugli elementi dei fondi propri accessori per la controparte, l'impresa deve valutare attentamente se rilevarle tra le passività del proprio bilancio di solvibilità, in conformità con l'art. 11 degli Atti delegati. La mancata rilevazione in bilancio andrà opportunamente giustificata anche nella relazione ORSA per il supervisore di cui all'art. 30-ter, comma 7 del Codice (**art. 19**).

Il presente Capo contiene anche disposizioni sulla valutazione delle imposte differite (artt. 20-22). Il principio generale si fonda sull'assunto che l'impresa non possa attualizzare le attività e le passività fiscali differite e che possa effettuare compensazioni tra loro solo in casi determinati (titolarità di un diritto *ad hoc* e riferimento a imposte applicate dalla stessa

³ Per la concreta applicazione delle disposizioni in materia di rilevazione e valutazione delle attività e passività diverse dalle riserve tecniche si richiama l'attenzione delle imprese sulle indicazioni contenute negli *explanatory text* delle linee guida dell'EIOPA in materia di sistema di *governance* ([https://eiopa.europa.eu/Pages/Consultations/Public-consultation-on-the-Set-2-of-the-Solvency-II-Implementing-Technical-Standards-\(ITS\)-and-Guidelines.aspx](https://eiopa.europa.eu/Pages/Consultations/Public-consultation-on-the-Set-2-of-the-Solvency-II-Implementing-Technical-Standards-(ITS)-and-Guidelines.aspx)) ponendo particolare attenzione a:

§ da 2.5 a 2.7 relativi alla GL EIOPA n. 5 concernente la valutazione delle passività finanziarie e il merito di credito proprio dell'impresa;

§ da 2.19 a 2.23 relativi alla GL EIOPA n. 9 concernente la rilevazione e valutazione delle imposte differite.

autorità fiscale alla stessa impresa – **art. 20**). Sono anche fornite indicazioni sul contenuto minimale della documentazione di supporto che l'impresa deve fornire qualora l'IVASS richieda informazioni sulle imposte differite (**art. 21**), nonché sul loro trattamento nel caso in cui l'impresa sia esclusa dalla vigilanza di gruppo ai sensi dell'art. 210- quater del Codice (**art. 22**).

Il Capo IV – Disposizioni in materia di gruppo - si compone di un unico articolo che disciplina la politica e le linee guida in materia di valutazione delle attività e passività diverse dalle riserve tecniche elaborate dall'ultima società controllante italiana (**art. 23**).

Il Capo V - Disposizioni finali – comprende due articoli concernenti, rispettivamente, il riferimento alla pubblicazione del presente regolamento (**art. 24**) e alla data della sua entrata in vigore (**art. 25**).

---°°°---

Questioni particolari

- A) Gli articoli da 20 a 22 dello schema di Regolamento allegato recepiscono le linee guida EIOPA in materia di rilevazione e valutazione delle attività e passività diverse dalle riserve tecniche che affrontano questioni connesse alla rilevazione delle “differenze temporanee deducibili” tra bilancio di solvibilità e bilancio fiscale. Il tema delle differenze temporanee deducibili è fortemente connesso a quello dell’aggiustamento del Requisito Patrimoniale di Solvibilità per la capacità di assorbimento per le perdite (cd. LAC), in ordine al quale l’IVASS è intervenuto attraverso un documento di consultazione (doc. n. 17/2015) e un’indagine conoscitiva condotta con lettera al mercato del 3 agosto u.s. Oltre che dai contributi rivenienti dalla presente consultazione, le valutazioni e determinazioni dell’IVASS sui citati articoli del presente schema di Regolamento, terranno conto degli esiti dei processi citati concernenti il documento 17/2015 in modo da assicurare un *framework* coerente.
- B) La Linea guida EIOPA n. 12⁴ in materia di rilevazione e valutazione delle attività e passività diverse dalle riserve tecniche si indirizza ai casi in cui l’utilizzo dei principi contabili nazionali sia consentito in deroga ai principi generali di valutazione stabiliti all’art. 9, paragrafi 1 e 2, degli Atti delegati e nel rispetto delle condizioni poste dal paragrafo 4 del medesimo articolo. Al riguardo, si è ritenuto di non trasporre la suddetta Linea guida in una specifica previsione del presente schema di Regolamento sulla base del presupposto che i principi contabili attualmente vigenti nell’ordinamento nazionale per la redazione del bilancio individuale delle imprese assicurative non siano coerenti con le condizioni poste dal richiamato articolo 9, paragrafo 4, degli Atti delegati. Si invitano i soggetti interessati a formulare eventuali commenti e osservazioni anche su questo specifico aspetto, che potrà essere oggetto di ulteriore valutazione nell’ambito del processo di emanazione del Regolamento.

⁴ *Linea Guida 12 - Applicazione di metodi di valutazione utilizzati nel bilancio annuale e nel bilancio consolidato ai sensi dell’articolo 9, paragrafo 4, del Regolamento delegato (UE) n. 2015/35:*

1.32. Le imprese che applicano la deroga di cui all’articolo 9, paragrafo 4, del Regolamento delegato (UE) n. 2015/35 dovrebbero prendere in considerazione gli orientamenti 1, 2, 4, 5 e 8-11, così come la tabella comparativa dell’allegato tecnico 1 a titolo di riferimento, al momento di stabilire se le valutazioni siano in linea con l’articolo 75 della direttiva solvibilità II. L’allegato tecnico forma parte integrante del presente orientamento.

1.33. Le imprese incluse nel consolidamento di un gruppo che redige il bilancio consolidato secondo i principi IFRS non dovrebbero applicare la deroga di cui all’articolo 9, paragrafo 4, del Regolamento delegato (UE) n. 2015/35.

---°°°---

Valutazione d'impatto.

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

Con il presente Regolamento infatti si realizza l'implementazione nazionale delle Linee guida EIOPA che contribuiscono a completare il quadro *Solvency II*, in ogni suo aspetto.

Trattandosi di atto regolamentare di attuazione di normativa dell'Unione Europea caratterizzata da ristretti margini di discrezionalità e già oggetto di studio di impatto condotto in sede europea, l'analisi di impatto della regolamentazione nazionale è stata omessa ai sensi dell'art. 2, comma 3 lett. a) del Regolamento IVASS n. 3/2013.

Considerato che si tratta di recepimento nazionale di disposizioni già oggetto di consultazione europea e vista l'urgenza di completare il quadro normativo applicabile ai casi di specie, per la pubblica consultazione nazionale il termine di scadenza è il 14 marzo 2016.

Si allega, di seguito, il testo regolamentare.

SCHEMA DI REGOLAMENTO IVASS N. XX DEL XX/XX/XXXX RECANTE DISPOSIZIONI IN MATERIA DI GOVERNO SOCIETARIO RELATIVE ALLA VALUTAZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' DIVERSE DALLE RISERVE TECNICHE E AI CRITERI PER LA LORO VALUTAZIONE, DI CUI AL TITOLO III (ESERCIZIO DELL'ATTIVITA' ASSICURATIVA) E, IN PARTICOLARE, AL CAPO I, SEZIONE II (SISTEMA DI GOVERNO SOCIETARIO), ARTICOLI 30, 30-BIS E 30-TER E AL CAPO I-BIS (PRINCIPI GENERALI PER LA VALUTAZIONE DEGLI ATTIVI E DELLE PASSIVITA' DIVERSE DALLE RISERVE TECNICHE PER FINI DI VIGILANZA SULLA SOLVIBILITA'), ARTICOLO 35-QUATER, DEL DECRETO LEGISLATIVO 7 SETTEMBRE 2005, N. 209 – CODICE DELLE ASSICURAZIONI PRIVATE – MODIFICATO DAL DECRETO LEGISLATIVO 12 MAGGIO 2015, N. 74 - CONSEGUENTE ALL'IMPLEMENTAZIONE NAZIONALE DELLE LINEE GUIDA EIOPA SUL SISTEMA DI GOVERNO SOCIETARIO, SEZIONE 10, E SULLA RILEVAZIONE E VALUTAZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' DIVERSE DALLE RISERVE TECNICHE

L'ISTITUTO PER LA VIGILANZA SULLE ASSICURAZIONI

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

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

VISTO il decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 recante il Codice delle assicurazioni private, come modificato dal decreto legislativo 12 maggio 2015, n. 74 attuativo della direttiva n. 2009/138/CE in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e riassicurazione e, in particolare, gli articoli 30, 30-bis, 30-ter e 35-quater;

VISTO il Regolamento delegato (UE) 35/2015 della Commissione, del 10 ottobre 2014, che integra la direttiva n. 2009/138/CE in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e riassicurazione, ed in particolare gli articoli dal 7 al 16 e gli articoli 258, 259, 263 e 267;

VISTE le Linee Guida emanate da EIOPA sul sistema di governo societario e, in particolare, le Linee Guida in tema di valutazione delle attività e passività diverse dalle riserve tecniche;

VISTE le Linee Guida emanate da EIOPA in tema di rilevazione e valutazione delle attività e passività diverse dalle riserve tecniche;

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

adotta il seguente

REGOLAMENTO

INDICE

Capo I – Disposizioni di carattere generale

- Art. 1 (Fonti normative)
- Art. 2 (Definizioni)
- Art. 3 (Ambito di applicazione)

Capo II – Principi di governo societario connessi alle valutazioni delle attività e delle passività diverse dalle riserve tecniche

- Art. 4 (Politica per la valutazione delle attività e delle passività diverse dalle riserve tecniche)
- Art. 5 (Procedure di controllo della qualità dei dati)
- Art. 6 (Documentazione in caso di utilizzo di metodi di valutazione alternativi)
- Art. 7 (Revisione e verifica indipendenti dei metodi di valutazione)
- Art. 8 (Compiti dell'organo amministrativo)
- Art. 9 (Richiesta all'impresa da parte dell'IVASS di effettuare una valutazione o verifica esterna indipendente)
- Art. 10 (Indipendenza dell'esperto esterno)
- Art. 11 (Informazioni da fornire all'IVASS sulla valutazione o verifica esterne)

Capo III – Rilevazione e valutazione delle attività e passività diverse dalle riserve tecniche

- Art. 12 (Informazioni sostanziali nelle valutazioni delle attività e delle passività)
- Art. 13 (Coerenza applicativa dei metodi di valutazione)
- Art. 14 (Immobili detenuti a fini di investimento ed altri beni immobiliari: metodi alternativi di valutazione)
- Art. 15 (Immobili detenuti a fini di investimento e altri beni immobiliari: prove a sostegno della valutazione)
- Art. 16 (Passività finanziarie e merito di credito proprio dell'impresa)
- Art. 17 (Partecipazioni in imprese controllate e partecipate: metodo del patrimonio netto IFRS)
- Art. 18 (Partecipazioni in imprese controllate o partecipate: metodi alternativi di valutazione)
- Art. 19 (Passività potenziali derivanti da contratti sugli elementi dei fondi propri accessori)
- Art. 20 (Imposte differite: rilevazione e valutazione)
- Art. 21 (Imposte differite: documentazione di supporto)
- Art. 22 (Trattamento delle imposte differite nel caso in cui le imprese siano escluse dalla vigilanza del gruppo)

Capo IV - Disposizioni in materia di gruppo

- Art. 23 (Ruolo dell'ultima società controllante italiana)

Capo V - Disposizioni finali

- Art. 24 (Pubblicazione)
- Art. 25 (Entrata in vigore)

Capo I

Disposizioni di carattere generale

- Articolo 1
(Fonti normative)

1. Il presente Regolamento è adottato ai sensi degli articoli 30, comma 7, 35-quater, comma 1 e 191, comma 1 del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209, modificato dal decreto legislativo 12 maggio 2015 n. 74 attuativo della direttiva n. 2009/138 CE del Parlamento Europeo e del Consiglio.

Articolo 2
(Definizioni)

1. Ai fini del presente Regolamento valgono le definizioni dettate dal decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 come modificato dal decreto legislativo 12 maggio 2015 n. 74 attuativo della direttiva n. 2009/138 CE e dal Regolamento delegato 35/2015 della Commissione europea. In aggiunta, si intende per:
 - a) “Atti delegati”: il Regolamento delegato 2015/35 della Commissione del 10 ottobre 2014, che integra la direttiva n. 2009/138/CE in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e riassicurazione;
 - b) “Codice”: il decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 come modificato dal decreto legislativo 12 maggio 2015, n. 74;
 - c) “IFRS”: acronimo di *International Financial Reporting Standards*, i principi contabili internazionali adottati dalla Commissione a norma del Regolamento (CE) n. 1606/2002.

Articolo 3
(Ambito di applicazione)

1. Il presente Regolamento si applica:
 - a) alle imprese di assicurazione e riassicurazione con sede legale nel territorio della Repubblica Italiana;
 - b) alle sedi secondarie delle imprese di assicurazione e riassicurazione con sede legale in uno Stato terzo;
 - c) alle ultime società controllanti italiane di cui all’articolo 210, comma 2 del Codice.

Capo II
Principi di governo societario connessi alle valutazioni delle attività e delle passività diverse dalle riserve tecniche

Art. 4
(Politica per la valutazione delle attività e delle passività diverse dalle riserve tecniche)

1. La politica e le procedure per la valutazione delle attività e delle passività diverse dalle riserve tecniche che l’impresa elabora ai sensi dell’articolo 267 degli Atti delegati contengono almeno i seguenti elementi:
 - a) la metodologia ed i criteri da utilizzare per l’identificazione di mercati attivi e non attivi;
 - b) i requisiti per garantire un’adeguata documentazione relativa al processo di valutazione e dei relativi controlli, ivi inclusi quelli concernenti la qualità dei dati;
 - c) i requisiti della documentazione relativa ai metodi di valutazione adottati, con riferimento:
 - i) alle loro principali caratteristiche e alle concrete applicazioni;

- ii) all'adeguatezza dei dati, dei parametri e delle ipotesi;
- d) il processo di revisione e verifica indipendente dei metodi di valutazione;
- e) i contenuti minimi della relazione periodica all'organo amministrativo, che coprono almeno le questioni rilevanti ai fini dell'esercizio del governo societario sulla materia oggetto del presente Regolamento.

Art. 5

(Procedure di controllo della qualità dei dati)

1. Ai sensi dell'articolo 267 degli atti delegati, l'impresa pone in essere procedure di controllo della qualità dei dati usati nell'ambito del processo di valutazione, al fine di misurare, monitorare, gestire e documentare detta qualità e di individuare possibili carenze, in coerenza con la politica di valutazione delle attività e delle passività diverse dalle riserve tecniche approvata dall'organo amministrativo.
2. Le procedure di cui al comma 1 includono:
 - a) controlli sulla completezza dei dati,
 - b) controlli sull'appropriatezza dei dati provenienti da fonti interne ed esterne;
 - c) il riesame e la verifica indipendente della qualità dei dati.
3. Le politiche e le procedure messe in atto dall'impresa prevedono la necessità di rivedere periodicamente i dati e input di mercato utilizzati alla luce delle informazioni rivenienti da fonti alternative e dall'esperienza.

Art. 6

(Documentazione in caso di utilizzo di metodi di valutazione alternativi)

1. Quando l'impresa utilizza un metodo di valutazione alternativo mantiene nella propria documentazione una descrizione:
 - a) del metodo, delle finalità, delle ipotesi fondamentali, delle limitazioni e dei risultati;
 - b) delle circostanze in presenza delle quali il metodo non opererebbe in modo efficace;
 - c) del processo di valutazione nonché i controlli connessi al metodo;
 - d) dell'analisi effettuata sugli elementi di incertezza della valutazione connessa al metodo;
 - e) delle procedure di test retrospettivi (c.d. *back-testing procedures*) svolte sui risultati;
 - f) ove possibile, del confronto con modelli comparabili e con altri parametri di riferimento da effettuarsi periodicamente e, in ogni caso, quando il metodo di valutazione è introdotto per la prima volta;
 - g) degli strumenti e dei programmi informatici utilizzati.

Art. 7

(Revisione e verifica indipendenti dei metodi di valutazione)

1. L'impresa garantisce che una revisione indipendente del metodo di valutazione si svolga prima dell'attuazione di un nuovo metodo o di un cambiamento importante e, in seguito, periodicamente.

2. L'impresa stabilisce nella politica la frequenza della revisione in linea con l'importanza del metodo per i processi decisionali e di gestione dei rischi.
3. L'impresa applica gli stessi principi per la revisione e per la verifica indipendenti sia nel caso in cui i metodi ed i modelli di valutazione sono sviluppati internamente sia nel caso in cui sono messi a disposizione da fornitori esterni.
4. L'impresa dispone di procedure per comunicare all'organo amministrativo, all'alta direzione, all'organo di controllo, ai responsabili delle funzioni fondamentali interessate e al responsabile dell'attuazione del metodo interessato dall'attività di revisione e verifica i risultati di detta attività nonché i suggerimenti per eliminare le carenze riscontrate e le raccomandazioni sui tempi per la loro rimozione.
5. La comunicazione di cui al comma 4 fornisce informazioni almeno:
 - a) sulla qualità e sulla valutazione dei metodi;
 - b) su ogni punto di debolezza conosciuto associato alle caratteristiche del metodo di valutazione utilizzato;
 - c) su ogni preoccupazione in merito all'accuratezza e appropriatezza degli input, tra cui dati, parametri e ipotesi utilizzati;
 - d) sul raffronto con precedenti comunicazioni;
 - e) su eventuali suggerimenti per eliminare le carenze riscontrate;
 - f) sulle raccomandazioni sui tempi per la loro rimozione.

Art. 8

(Compiti dell'organo amministrativo)

1. L'organo amministrativo approva la politica di valutazione delle attività e delle passività diverse dalle riserve tecniche di cui all'articolo 267 degli Atti delegati.
2. L'organo amministrativo è in grado di dimostrare una comprensione complessiva dei metodi di valutazione e delle incertezze insite nel processo di valutazione al fine di poter esercitare una corretta sorveglianza sul processo di gestione dei rischi concernente la valutazione medesima.
3. L'organo amministrativo attua:
 - a) un monitoraggio periodico dell'efficacia delle procedure approvate, incluse quelle sulla revisione e verifica indipendenti;
 - b) un riesame delle comunicazioni di cui all'articolo 7, della relativa documentazione e del controllo interno;
 - c) interventi, laddove necessario, per assicurare una corretta gestione del rischio legata all'attività di valutazione.

Art. 9

(Richiesta all'impresa da parte dell'IVASS di effettuare una valutazione o verifica esterna indipendente)

1. In caso di richiesta da parte dell'IVASS di una valutazione o una verifica esterna ai sensi dell'art. 267, paragrafo 3, degli Atti delegati, l'impresa mette a disposizione degli esperti indipendenti la documentazione da questi ritenuta necessaria per lo svolgimento dei

compiti loro assegnati, ferma restando la responsabilità di una corretta valutazione in capo all'organo amministrativo dell'impresa.

Art. 10

(Indipendenza dell'esperto esterno)

1. Nel caso di una richiesta di verifica indipendente esterna da parte dell'IVASS ai sensi dell'articolo 267, paragrafo 3 degli atti delegati, l'impresa è in grado di dimostrare all'IVASS che la valutazione o la verifica è stata effettuata con diligenza da esperti indipendenti in possesso di competenze professionali ed esperienza pertinenti.

Art. 11

(Informazioni da fornire all'IVASS sulla valutazione o verifica esterne)

1. L'impresa fornisce all'IVASS tutte le informazioni pertinenti richieste in materia di valutazione o verifica esterne. Tra tali informazioni l'impresa include almeno il parere redatto per iscritto dall'esperto sulla valutazione delle attività e delle passività pertinenti.

Capo III

Rilevazione e valutazione delle attività e passività diverse dalle riserve tecniche

Art. 12

(Informazioni sostanziali nelle valutazioni delle attività e passività)

1. Nel valutare le attività e le passività, l'impresa applica il principio del carattere sostanziale delle informazioni di cui al considerando (1) del Regolamento delegato (UE) n. 2015/35.
2. Nelle valutazioni trimestrali, l'applicazione del principio di cui al comma 1 deve tener conto del probabile maggiore ricorso a stime, rispetto alle valutazioni annuali dell'impresa.

Art. 13

(Coerenza applicativa dei metodi di valutazione)

1. L'impresa applica i metodi di valutazione seguendo principi di coerenza.
2. L'impresa considera la necessità di modificare i metodi di valutazione e la loro applicazione nei casi in cui, a causa di mutate circostanze, ivi comprese quelle elencate al comma 3, tale modifica dia luogo ad una valutazione più appropriata ai sensi dell'articolo 35-quater del Codice.
3. Le mutate circostanze di cui al comma 2 possono comprendere:
 - a) nuovi sviluppi del mercato che ne modificano le condizioni;
 - b) disponibilità di nuove informazioni;
 - c) sopraggiunta indisponibilità di informazioni usate in precedenza;
 - d) affinamento delle tecniche di valutazione.

Art. 14

(Immobili detenuti a fini di investimento ed altri beni immobiliari: metodi alternativi di valutazione)

1. In applicazione dell'articolo 10 degli Atti delegati, l'impresa che utilizzi un metodo alternativo nella valutazione degli investimenti immobiliari e degli altri beni immobiliari

effettua una selezione tra i metodi individuati dal paragrafo 7 del citato articolo 10 degli Atti delegati, privilegiando quello che fornisce la stima più rappresentativa dell'importo al quale le attività possono essere scambiate tra parti consapevoli e consenzienti in un'operazione svolta alle normali condizioni di mercato.

2. Ai sensi dell'articolo 10, paragrafo 6, degli Atti delegati, nell'utilizzo dei metodi di cui al comma 1, l'impresa si basa su :
 - a) prezzi correnti in un mercato attivo per immobili di diversa natura, condizione o ubicazione, o soggetti ad affitti o altre condizioni contrattuali differenti, rettificati per riflettere tali differenze;
 - b) prezzi recenti di immobili simili in mercati meno attivi, rettificati per riflettere i cambiamenti nelle condizioni economiche che si sono verificati dalla data delle operazioni effettuate a quei prezzi;
 - c) proiezioni dei flussi finanziari attualizzati basate su stime attendibili di flussi finanziari futuri. Dette proiezioni sono supportate dalle condizioni contrattuali di affitti e di altri contratti esistenti e, ove possibile, da evidenze di mercato dei canoni di locazione applicati correntemente a immobili simili, aventi la stessa ubicazione e che si trovano nelle stesse condizioni. I tassi di attualizzazione utilizzati riflettono le valutazioni correnti del mercato in merito all'incertezza dell'importo e della tempistica di detti flussi finanziari.
3. Nei casi in cui i dati di cui al comma 2 portano a valutazioni diverse di uno stesso immobile, l'impresa considera le motivazioni che conducono a tali differenze, al fine di determinare la stima di valutazione più rappresentativa.
4. Nel determinare la valutazione dell'immobile, l'impresa tiene conto della capacità di un operatore del mercato di ottenere benefici economici dal miglior utilizzo dell'immobile o dalla vendita dello stesso ad altro operatore del mercato che intenda utilizzarlo nel migliore dei modi.

Art. 15

(Immobili detenuti a fini di investimento e altri beni immobiliari: prove a sostegno della valutazione)

1. Se la valutazione del bilancio di solvibilità si basa su una perizia o su altre informazioni precedenti alla data di riferimento del bilancio, l'impresa, su richiesta dell'IVASS, è in grado di dimostrare che sono stati operati tutti gli aggiustamenti necessari per riflettere le variazioni di valore tra la data della perizia o di altre informazioni e la data di riferimento del bilancio.

Art. 16

(Passività finanziarie e merito di credito proprio dell'impresa)

1. Nel valutare le passività finanziarie, l'impresa utilizza tecniche atte a determinare il valore al quale le passività possono essere trasferite o regolate tra parti consapevoli e consenzienti in un'operazione svolta alle normali condizioni di mercato, senza considerare eventuali aggiustamenti che tengono conto delle variazioni del merito di credito dell'impresa stessa verificatesi dopo la rilevazione iniziale. Tali tecniche di valutazione possono basarsi, in alternativa, su:

- a) un approccio dal basso verso l'alto (c.d. approccio *bottom up*);
 - b) un approccio dall'alto verso il basso (c.d. approccio *top down*).
2. In un approccio dal basso verso l'alto (c.d. *bottom up approach*), l'impresa determina il proprio merito di credito al momento della rilevazione della specifica passività finanziaria. La parte del differenziale della curva di attualizzazione che si riferisce al merito di credito dell'impresa è mantenuta costante dopo la rilevazione iniziale. Nell'effettuare le successive valutazioni del valore della passività l'impresa calcola le variazioni derivanti dai mutamenti delle condizioni di mercato che influenzano il valore della passività finanziaria ma non anche quelle che influenzano il merito di credito dell'impresa.
 3. Nel valutare i mutamenti delle condizioni di mercato che danno origine al rischio di mercato, l'impresa considera almeno le variazioni della relativa curva dei tassi di interesse privi di rischio, del prezzo delle materie prime, del tasso di cambio o di un indice di prezzi o di tassi.
 4. In un approccio dall'alto verso il basso (c.d. *top down approach*), l'impresa determina l'importo della variazione nella valutazione di una passività finanziaria derivante dalla variazione del proprio merito di credito e lo esclude dalla valutazione.

Art. 17

(Partecipazioni in imprese controllate o partecipate: metodo del patrimonio netto IFRS)

1. L'impresa che applica l'articolo 13, paragrafo 5 degli Atti delegati per valutare le attività e passività di un'impresa controllata o partecipata con il metodo del patrimonio netto opera, quando necessario, gli aggiustamenti volti a rilevare e valutare le attività e le passività della propria controllata o partecipata conformemente con i principi IFRS, nel caso in cui la controllata o partecipata utilizzi un quadro contabile diverso dagli IFRS.
2. L'impresa che applica l'articolo 13, paragrafo 5, degli Atti delegati, su richiesta dell'IVASS è in grado di fornire una giustificazione sul motivo per cui non ha calcolato l'eccedenza di attività rispetto alle passività delle imprese controllate o partecipate ai sensi dell'articolo 13, paragrafo 4, degli Atti delegati.

Art. 18

(Partecipazioni in imprese controllate o partecipate: metodi alternativi di valutazione)

1. L'impresa che valuta le partecipazioni in imprese controllate e partecipate con metodi alternativi di valutazione in conformità dell'articolo 13, paragrafo 1, lettera c), degli Atti delegati, è in grado di spiegare, su richiesta dell'IVASS, il motivo per cui non è possibile rivalutare le attività e passività dell'impresa controllata e partecipata utilizzando il metodo di *default* di cui all'art. 10, paragrafo 2, degli Atti delegati o il metodo del patrimonio netto aggiustato.

Art. 19

(Passività potenziali derivanti da contratti sugli elementi dei fondi propri accessori)

1. Nella stipula di un contratto che rappresenta un elemento dei fondi propri accessori per la controparte, l'impresa valuta attentamente se rilevare tra le passività del proprio

bilancio di solvibilità la corrispondente passività potenziale in conformità con l'articolo 11 degli Atti delegati.

2. Ove richiesto, l'impresa fornisce all'IVASS idonee giustificazioni per la mancata rilevazione nel bilancio di solvibilità della passività potenziale riferibile a ciascuno dei contratti di cui al comma 1 stipulato con un'altra impresa, anche se appartenente al gruppo, fornendo indicazioni dei casi in cui tale contratto abbia ricevuto l'autorizzazione come elemento dei fondi propri accessori dell'altra impresa. Dette giustificazioni sono rappresentate anche nella relazione di cui all'articolo 30-ter, comma 7 del Codice (ORSA).

Art. 20

(Imposte differite: rilevazione e valutazione)

1. L'impresa non attualizza le attività e le passività fiscali differite.
2. L'impresa compensa le attività fiscali differite e le passività fiscali differite solo se:
 - a) le è riconosciuto il diritto di compensare le attività fiscali correnti e le passività fiscali correnti e
 - b) le attività fiscali differite e le passività fiscali differite riguardano le imposte applicate dalla medesima autorità fiscale alla medesima impresa.
3. Quando ci sono differenze temporanee imponibili insufficienti, che dovrebbero annullarsi nello stesso esercizio in cui si annullerà la differenza temporanea deducibile, l'impresa valuta se realizzerà un reddito imponibile sufficiente nello stesso periodo o negli esercizi, precedenti o futuri, nei quali può essere riportata una perdita fiscale derivante dall'attività fiscale differita.
4. Quando proietta i proventi imponibili e valuta la probabilità di avere redditi imponibili sufficienti in futuro, l'impresa:
 - a) prende in considerazione l'eventualità che anche una robusta serie storica di dati della redditività passata può non costituire evidenza sufficientemente oggettiva della redditività futura;
 - b) prende in considerazione il fatto che il grado di incertezza dei redditi imponibili futuri derivanti dal numero di nuove operazioni previste aumenta via via che l'orizzonte temporale della proiezione si allunga; ciò, in particolare, quando tali proventi attesi dovrebbero essere generati nei periodi al di fuori della pianificazione strategica dell'attività dell'impresa;
 - c) tiene conto del fatto che alcune norme fiscali possono ritardare o limitare il recupero di perdite fiscali e crediti d'imposta non utilizzati;
 - d) evita il doppio computo: in particolare i redditi imponibili derivanti dall'annullamento delle differenze temporanee imponibili, che sono stati utilizzati a sostegno della rilevazione di attività fiscali differite, sono esclusi dalla stima dei redditi imponibili futuri;
 - e) garantisce che, quando si effettuano proiezioni di redditi imponibili, tali proiezioni siano credibili e basate su ipotesi sostanzialmente in linea con quelle formulate per altre proiezioni di flussi finanziari. In particolare, le ipotesi sottese alle proiezioni sono coerenti con quelle poste alla base delle valutazioni delle riserve tecniche e delle attività nel bilancio di solvibilità operate ai sensi delle disposizioni vigenti.

Art. 21

(Imposte differite: documentazione di supporto)

1. Su richiesta dell'IVASS, l'impresa, sulla base delle proprie evidenze fornisce quantomeno le informazioni riguardanti:
 - a) le cause delle differenze temporanee che possono portare alla rilevazione di imposte differite;
 - b) i principi di rilevazione e valutazione applicati per definire le imposte differite;
 - c) per ogni tipo di differenza temporale e per ogni tipo di perdita fiscale e di credito d'imposta non utilizzati, il calcolo dell'importo delle attività o passività fiscali differite rilevate, nonché le ipotesi che hanno portato alla determinazione di tale importo;
 - d) la descrizione della rilevazione delle attività fiscali differite, includendo almeno:
 - i) l'esistenza di eventuali differenze temporanee imponibili relative alla medesima autorità fiscale, alla medesima impresa e al medesimo tipo di imposta per cui si prevede l'annullamento nello stesso periodo dell'annullamento atteso per la differenza temporanea deducibile o che, se del caso, si tradurrebbero con importi imponibili a fronte dei quali le perdite fiscali e i crediti d'imposta non utilizzati possano essere utilizzati prima della loro scadenza;
 - ii) nei casi in cui sussistono differenze temporanee imponibili insufficienti relative alla medesima autorità fiscale, alla medesima impresa e al medesimo tipo di imposta, documentazione attestante la probabilità che l'entità abbia redditi imponibili sufficienti relativi alle medesime autorità fiscali e alla medesima impresa e al medesimo tipo di imposta nello stesso periodo in cui si annullerà la differenza temporanea deducibile o nei periodi nei quali una perdita fiscale derivante dall'attività fiscale differita può essere riportata a esercizi precedenti o successivi o, a seconda dei casi, la probabilità che l'impresa abbia redditi imponibili prima che le perdite fiscali o i crediti d'imposta non utilizzati giungano a scadenza.
 - e) l'importo e la data di scadenza, se del caso, delle differenze temporanee deducibili, delle perdite fiscali e dei crediti di imposta non utilizzati per i quali le attività fiscali differite sono o non sono rilevate.

Art. 22

(Trattamento delle imposte differite nel caso in cui le imprese siano escluse dalla vigilanza del gruppo)

1. L'impresa applica i seguenti principi per la rilevazione delle imposte differite nel caso in cui le imprese controllate o partecipate siano escluse dal campo di applicazione della vigilanza del gruppo ai sensi dell'articolo 210-quater del Codice:
 - a) se le partecipazioni in imprese controllate o partecipate sono escluse dal campo di applicazione della vigilanza del gruppo ai sensi dell'articolo 210-quater, comma 1 del Codice, le imposte differite relative all'impresa esclusa non sono rilevate né a livello individuale né a livello di gruppo;
 - b) se le partecipazioni in imprese controllate o partecipate sono escluse dal campo di applicazione della vigilanza del gruppo ai sensi dell'articolo 210-quater, comma 2 del Codice, le imposte differite relative a tale impresa partecipata non sono rilevate a livello di gruppo.

Capo IV

Disposizioni in materia di gruppo

Art. 23

(Ruolo dell'ultima società controllante italiana)

1. L'ultima società controllante italiana, nell'elaborazione della propria politica di valutazione delle attività e delle passività diverse dalle riserve tecniche ai fini di una sua applicazione su base consolidata, tiene conto degli aspetti di cui all'articolo 4.
2. L'organo amministrativo dell'ultima società controllante italiana approva la politica di valutazione delle attività e delle passività diverse dalle riserve tecniche di cui al comma 1.
3. L'ultima società controllante italiana elabora linee guida in materia di valutazione delle attività e passività diverse dalle riserve tecniche destinate alle imprese controllate e garantisce che le stesse siano attuate in modo coerente e continuativo all'interno dell'intero gruppo, tenendo conto delle specificità di ciascuna impresa nonché delle reciproche interdipendenze. Resta impregiudicata la responsabilità dell'organo amministrativo di ciascuna impresa del gruppo relativamente alle propria politica di valutazione delle attività e passività diverse dalle riserve tecniche.

CAPO V

Disposizioni finali

Art. 24

(Pubblicazione)

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

Art. 25

(Entrata in vigore)

1. Il presente Regolamento entra in vigore il giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana.