

Smjernice o riziku osnove

Uvod

- 1.1. U skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1094/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju Europskog nadzornog tijela (dalje u tekstu: Uredba o EIOPA-i)¹ EIOPA sastavlja smjernice o riziku osnove.
- 1.2. Smjernice se odnose na članke 104. i 105. Direktive 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2009. o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (dalje tekstu: Direktiva Solventnost II)².
- 1.3. Ove smjernice upućene su nadzornim tijelima prema Direktivi Solventnost II.
- 1.4. Cilj je ovih smjernica omogućavanje konvergencije praksi u državama članicama te podrška društvima u izračunu njihovog kapitalnog zahtjeva za tržišni rizik prema Direktivi Solventnost II.
- 1.5. Ove smjernice odnose se na društva i stručnjake odgovorne za postupanje s tehnikama smanjenja rizika u izračunu potrebnog solventnog kapitala s pomoću standardne formule.
- 1.6. Cilj je povećati dosljednost i konvergenciju stručnih praksi u vezi s postupanjem s tehnikama smanjenja rizika u izračunu potrebnog solventnog kapitala za društva svih vrsta i veličina.
- 1.7. Pojmovi koji nisu definirani u ovim smjernicama imaju ono značenje koje je definirano u pravnim aktima navedenima u uvodu.
- 1.8. Smjernice se primjenjuju od 1. travnja 2015.

Smjernica 1 – Tehnike smanjenja rizika bez značajnog rizika osnove

- 1.9. Društva bi trebala uzeti u obzir činjenicu da tehnika smanjenja rizika ne dovodi do značajnog rizika osnove u slučaju kad su ispunjeni sljedeći uvjeti:
 - (a) izloženost pokrivena tehnikom smanjenja rizika dovoljno je slična izloženosti riziku društva;
 - (b) promjene u vrijednosti izloženosti koju pokriva tehnika smanjenja rizika točno odražavaju promjene u vrijednosti izloženosti riziku društva na temelju sveobuhvatnog skupa scenarija rizika, uključujući scenarije dosljedne sa stupnjem pouzdanosti utvrđenom člankom 101. stavkom 3. Direktive Solventnost II.

Smjernica 2 – Tehnike smanjenja financijskog rizika: kriteriji procjene značajnog rizika osnove

- 1.10. Prije upotrebe tehnika smanjenja rizika u izračunu potrebnog solventnog kapitala s pomoću standardne formule, društva moraju procijeniti, između ostalog, sljedeće:

¹ SL L 331, 15.12.2010., str. 48.-83.

² SL L 335, 17.12.2009., str. 1.-155.

- (a) značajnost rizika osnove s obzirom na izloženost pokrivenu tehnikom smanjenja rizika te izloženost društva riziku neovisno o drugim stavkama bilance, osim ako ne postoji trajna i dosljedna veza između drugih stavki bilance i izloženosti društva riziku;
- (b) sličnost prirode izloženosti iz smjernice 1 uzimajući u obzir barem vrstu i uvjete uključenih instrumenata i mehanizama te pravila koja uređuju tržište na kojima njihove cijene kotiraju ili koji pružaju podatke za njihovo vrednovanje;
- (c) promjene u vrijednosti izloženosti na temelju sveobuhvatnog skupa scenarija rizika iz smjernice 1., uključujući sve scenarije uzete u obzir u odgovarajućim modulima ili podmodulima standardne formule uzimajući u obzir barem sljedeće:
 - (i) stupanj simetrije među obje izloženosti;
 - (ii) svaku nelinearnu ovisnost na temelju scenarija;
 - (iii) svaku odgovarajuću asimetriju ponašanja u slučaju podmodula rizika u slučaju kada se primjenjuju stresovi i prema gore i prema dolje;
 - (iv) razine diversifikacije svake izloženosti;
 - (v) sve odgovarajuće rizike na koje se standardna formula izričito ne primjenjuje;
 - (vi) čitavu raspodjelu isplata koje se primjenjuju na tehniku smanjenja rizika.

1.11. Za tehniku smanjenja rizika trebalo bi se smatrati da dovodi do značajnog rizika osnove u slučaju kada gore navedena procjena ne pruža dovoljno dokaza da promjene u vrijednosti izloženosti koju pokriva tehnika smanjenja rizika odražavaju sve značajne promjene u vrijednosti izloženosti društva riziku.

1.12. U slučaju kada se odredbama tehnike smanjenja rizika utvrđuje gornja granica za najveću zaštitu od gubitka kao dio početne izloženosti, društva bi trebala primijeniti procjenu samo na dio pokriven tehnikom smanjenja rizika pri određivanju je li rizik osnove značajan.

Smjernica 3 – Tehnike smanjenja rizika bez značajnog rizika osnove

1.13. Prije korištenja tehnika smanjenja rizika u izračunu potrebnog solventnog kapitala s pomoću standardne formule, društva bi trebala utvrditi ponašaju li se reosiguranje ili mehanizmi subjekata posebne namjene drukčije od polica osiguranja društva na temelju sveobuhvatnog skupa scenarija rizika zbog razlika u odredbama.

1.14. Društva bi trebala smatrati rizik osnove koji proizlazi iz valutne neusklađenosti značajnim u slučaju kad je izloženost pokrivena tehnikom smanjenja rizika izražena u različitoj valuti od izloženosti društva riziku, osim ako dotične valute nisu dovoljno usko vezane ili fiksni tečaj nije predviđen u ugovoru o reosiguranju.

1.15. Ako postoji značajni rizik osnove koji proizlazi iz valutne neusklađenosti kako je navedeno u stavku 1.14., društva ne bi trebala uključiti tehniku smanjenja rizika u izračun potrebnog solventnog kapitala osim ako se ne primjenjuju odredbe članka 86. Delegirane uredba Komisije (EU) 2015/35 od 10. listopada 2014. o dopuni Direktive 2009/138/EZ³.

Pravila usklađenosti i izvješćivanja

1.16. Ovaj dokument sadrži smjernice izdane na temelju članka 16. Uredbe o EIOPA-i. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe o EIOPA-i, nadležna tijela i financijske institucije poduzimaju sve napore kako bi se uskladili sa smjernicama i preporukama.

1.17. Nadležna tijela koja su usklađena ili se namjeravaju uskladiti s ovim smjernicama moraju ih uvrstiti u svoj regulatorni ili nadzorni okvir na primjeren način.

1.18. Nadležna tijela potvrđuju EIOPA-i pridržavaju li se ili namjeravaju li se pridržavati ovih smjernica, s razlozima nepridržavanja, u roku od dva mjeseca nakon izdavanja prevedenih verzija.

1.19. U slučaju da nadležna tijela ne podnesu odgovor u navedenom roku, smatrat će se da nisu usklađena s izvještavanjem te će kao takva biti prijavljena.

Završna odredba o pregledima

1.20. Ove smjernice podliježu pregledu od strane EIOPA-e.

³ SL L 12, 17.01.2015., str. 1.-797.