

Smjernice o namjenskim fondovima

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 namjenskim fondovima.
- 1.2. Smjernice se odnose na članak 99. točku (b) i članak 111. stavak 1. točku (h) Direktive 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2009. o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (u daljnjem tekstu: „Direktiva Solventnost II“)² kao i na članke 80., 81., 216. i 217. Delegirane uredbe Komisije 2015/35.
- 1.3. Ove smjernice upućene su nadzornim tijelima prema Direktivi Solventnost II.
- 1.4. Cilj je ovih smjernica poticati dosljedan pristup kroz pomaganje društvima i nadzornim tijelima u:
 - (a) utvrđivanju imaju li bilo koje stavke vlastitih sredstava smanjenu sposobnost potpunog apsorpiranja gubitaka na trajnoj osnovi uslijed njihovog nedostatka prenosivosti unutar društva, s obzirom na različite nacionalne, pravne i proizvodne okvire u državama članicama koji mogu dovesti do stvaranja namjenskih fondova i s obzirom na metodu izračuna ovih stavki vlastitih sredstava;
 - (b) određivanju sadržaja imovine i obveza namjenskog fonda kroz utvrđivanje imovine i obveza povezanih s bilo kojim stavkama ograničenih vlastitih sredstava;
 - (c) izračunu zamišljenog potrebnog solventnog kapitala (u daljnjem tekstu „SCR“) za svaki namjenski fond gdje se SCR računa s pomoću standardne formule ili unutarnjeg modela;
 - (d) usporedbi iznosa stavki ograničenih vlastitih sredstava unutar namjenskog fonda sa zamišljenim SCR-om namjenskog fonda;
 - (e) izračunu SCR-a društava u kojem postoji jedan ili više namjenskih fondova;
 - (f) u slučaju kada se za izračun SCR-a upotrebljava unutarnji model, priroda dokaza koje bi društva trebala pružiti nadzornim tijelima kako bi izvršila procjenu sustava za mjerenje diversifikacijskih učinaka, pritom uzimajući u obzir bilo koja materijalna ograničenja u pogledu diversifikacije koja nastaju uslijed postojanja namjenskih fondova.

¹ SL L 331, 15.12.2010., str. 48.-83.

² SL L 335, 17.12.2009., str. 1.-155.

- 1.5. Zahtjev za izračun zamišljenog SCR-a za namjenski fond od društava ne traži da u namjenskom fondu održavaju iznos vlastitih sredstava koji bi bio jednak ili veći od zamišljenog SCR-a. Međutim, kada je iznos vlastitih sredstava unutar namjenskog fonda niži od zamišljenog SCR-a, društvo neće biti u skladu sa svojim SCR-om osim u slučaju ako su ukupna vlastita sredstva unutar namjenskog fonda i unutar preostalih dijelova društva dostatna za pokriće tog SCR-a, nakon primjene ograničenja iz članka 82. Delegirane uredbe Komisije 2015/35.
- 1.6. Ove smjernice, osim smjernica 1 do 5, relevantne su za tretman portfelja imovine i obveza na koje se primjenjuje prilagodba za uravnoteženje nakon odobrenja nadzornih tijela.
- 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 - Karakteristike i područje primjene namjenskih fondova

- 1.9. Društva bi trebala utvrditi namjenske fondove s obzirom na sljedeće karakteristike:
 - (a) postojanje ograničenja na imovini u odnosu na određene trajne obveze, koje bi dovelo do ograničenih vlastitih sredstava u poslovanju društva, predstavlja karakteristiku koja određuje namjenski fond;
 - (b) do stvaranja namjenskih fondova može doći kada sudjelovanje u dobiti čini dio ugovora te također u nedostatku sudjelovanja u dobiti;
 - (c) iako bi odvojena imovina i obveze trebale činiti prepoznatljivu jedinicu, na isti način kao kada bi namjenski fond bio zasebno društvo, nije potrebno da ove stavke budu pod zajedničkim upravljanjem ili da tvore zaseban podfond za stvaranje namjenskog fonda;
 - (d) u slučaju kada prihod od imovine ili povrat na imovinu u namjenskom fondu također podliježe ugovoru o namjenskom fondu, društva ih mogu pronaći u bilo kojem trenutku odnosno društva mogu utvrditi stavke koje su obuhvaćene ili koje su predmet ugovora o osnivanju namjenskog fonda.

Smjernica 2 - Ugovori i proizvodi koji obično ne ulaze u područje primjene namjenskih fondova

- 1.10. U postupku utvrđivanja namjenskih fondova, društva bi trebala razmotriti sljedeće ugovore i proizvode koji obično ne ulaze u područje primjene namjenskih fondova:
 - (a) standardni proizvodi povezani s udjelima, kako je navedeno u članku 132. stavku 3. Direktive Solventnost II;
 - (b) standardni proizvodi vezani uz neki indeks, kako je navedeno u članku 132. stavku 3. Direktive Solventnost II;

- (c) pričuve, uključujući tehničke pričuve i pričuve za izravnavanje šteta te pričuve koje su stvorene na računima ili u financijskim izvješćima koja su sastavljena na temelju zahtjeva koji se primjenjuju u određenoj nadležnosti nisu namjenski fondovi isključivo na temelju uspostavljanja u takvim financijskim izvješćima;
- (d) standardan posao reosiguranja pod uvjetom da pojedinačni ugovori ne dovode do ograničenja na imovini društva;
- (e) imovina za pokriće i slični ugovori koji se zaključuju u svrhu zaštite ugovaratelja osiguranja u slučaju postupka likvidacije, bilo za ugovaratelja osiguranja društva kao cjeline ili za zasebne dijelove ili grupe ugovaratelja osiguranja društva, uključujući imovinu utvrđenu u registru u skladu s člankom 275. točkom (a) i člankom 276. Direktive Solventnost II (poseban registar);
- (f) odvajanje životnog i neživotnog osiguranja u složenim društvima koja istovremeno obavljaju aktivnosti životnog i neživotnog ili zdravstvenog osiguranja iz članka 73. i članka 74. Direktive Solventnost II; međutim, ne zanemarujući činjenicu da do osnivanja namjenskog fonda može doći unutar bilo kojeg ili oba sastavna dijela složenog društva ovisno o prirodi osnovne djelatnosti;
- (g) višak sredstava ne odvaja se isključivo zbog činjenice da se radi o višku; međutim, višak može biti odvojen ako je nastao u namjenskom fondu;
- (h) prijenos portfelja u društvo tijekom reorganizacije poslovanja u slučaju kada odvajanje imovine u odnosu na postojeće poslovanje društva koje prima imovinu od imovine prenesenog portfelja ne predstavlja namjenski fond ako se odvajanje provelo u skladu s nacionalnim zakonima kako bi se postojeće poslovanje zaštitilo od fonda koji je unesen jedino na privremenoj osnovi;
- (i) fondovi iskustva u kojima ugovaratelji osiguranja imaju pravo na udio iskustva fonda na način koji je utvrđen u dokumentaciji o polici osiguranja, najčešće u obliku minimalnog unaprijed određenog postotka i nemaju prava na bilo kakve iznose koji nisu dodijeljeni u skladu s tim mehanizmom raspodjele dobiti. Iznosi dodijeljeni ugovarateljima osiguranja uključeni su u tehničke pričuve. Iznosi koji nisu dodijeljeni ugovarateljima osiguranja u potpunosti su prenosivi; mogu biti vraćeni dioničarima ili drugim davateljima kapitala, mogu se iskoristiti za apsorpiranje gubitaka kako i kada do njih dođe ili može doći, ali ne moraju, mogu se iskoristiti za povećanje naknada ugovarateljima osiguranja i stoga mogu činiti dio vlastitih sredstava koji ne podliježe ograničenjima.

Smjernica 3 - Ograničenja zbog kojih nastaju namjenski fondovi

- 1.11. Društva bi trebala utvrditi prirodu svih ograničenja koja se odnose na imovinu i vlastita sredstva unutar svog poslovanja te povezane obveze u pogledu ugovora, ugovaratelja osiguranja ili rizika za koje se takva imovina i vlastita sredstva mogu upotrebljavati.

- 1.12. Kako bi se utvrdila bilo kakva takva ograničenja uslijed kojih dolazi do stvaranja namjenskog fonda, društvo bi trebalo razmotriti barem sljedeće:
- (a) uvjete ugovora;
 - (b) bilo koji zaseban pravni ugovor koji se primjenjuje uz uvjete police;
 - (c) odredbe članka, statuta ili drugi dokument o osnivanju ili ustrojstvu poduzeća;
 - (d) nacionalno zakonodavstvo ili propise u pogledu dizajna proizvoda ili odnosa između društava i njihovih ugovaratelja osiguranja: do stvaranja namjenskih fondova došlo bi kada, kao rezultat pravnih odredbi o zaštiti općeg dobra u državi članici, društvo mora primijeniti određenu imovinu jedino u svrhe određenog dijela svog poslovanja;
 - (e) odredbe zakona Europske unije, bilo da su ugrađene ili direktno primjenjive;
 - (f) ugovore naznačene u nalogu suda ili drugog nadležnog tijela kojima se traži odvajanje ili ograničenja na imovinu ili vlastita sredstva kako bi se zaštitila jedna ili više grupa ugovaratelja osiguranja.
- 1.13. Društva bi trebala uzeti u obzir sva ograničenja koja se primjenjuju na imovinu i vlastita sredstva u vrijeme izračuna SCR-a, neovisno o razdoblju tijekom kojeg se ta ograničenja primjenjuju na trajnoj osnovi.

Smjernica 4 - Područje primjene postupanja s namjenskim fondovima

- 1.14. Društva koja utvrđuju karakteristike i ograničenja uslijed kojih nastaju namjenski fondovi trebala bi barem usporediti svoje ugovore unutar svog poslovanja sa sljedećim vrstama namjenskih fondova:
- (a) fondom imovine i obveza u pogledu poslovanja s udjelom u dobiti („s dobiti“) koji je jedino raspoloživ za pokriće gubitaka za određenog ugovaratelja osiguranja ili u pogledu određenih rizika te u slučajevima sa sljedećim ključnim značajkama:
 - (i) ugovaratelji osiguranja unutar namjenskog fonda imaju jasna prava u pogledu drugog posla koja određuje poduzeće;
 - (ii) u svrhu pokrića obveza ili gubitaka koji nastaju izvan fonda u ovom fondu postoje ograničenja u pogledu korištenja imovinom i povrata na takvu imovinu;
 - (iii) u fondu se obično održava višak imovine u odnosu na obveze i ovaj višak predstavlja ograničena vlastita sredstva, s obzirom da njegova upotreba podliježe ograničenjima iz točke (ii);
 - (iv) u namjenskom fondu obično postoji sudjelovanje u dobiti gdje ugovaratelji osiguranja primaju minimalan udio u dobiti koju ostvaruje fond, a koja se isplaćuje kroz dodatne naknade ili nižu premiju i, kada je bitno, dioničarima može tada biti isplaćen iznos te dobiti;

- (b) pravno obvezujućim ugovorom ili fondu koji je stvoren za korist ugovaratelja osiguranja, gdje se u sklopu ili zasebno od dokumentacije o polici osiguranja sporazumom zahtijeva odvajanje određenih sredstava ili imovine u fond ili da podliježu pravno obvezujućem ugovoru ili trošku za korist naznačenih ugovaratelja osiguranja;
 - (c) namjenskim fondovima koji održavaju ograničenja na određenoj imovini ili vlastitim sredstvima kako je naznačeno u člancima, statutima ili drugom dokumentu o osnivanju ili ustrojstvu poduzeća;
 - (d) namjenskim fondovima koji nastaju kako bi odražavali ograničenja ili ugovore određene nacionalnim zakonom;
 - (e) ugovorima koji ulaze u područje primjene prava Europske unije, uključujući Direktivu Solventnost II i Delegiranu uredbu Komisije 2015/35:
 - (i) članak 304. Direktive Solventnost II kojim se uvodi zahtjev za odvajanje sredstava za poslove strukovnog mirovinskog osiguranja i mirovinska prava. Kao rezultat toga, potrebno je razmotriti potencijalno usklađenje ove vrste namjenskog fonda s vlastitim sredstvima u skladu s člankom 80. i člankom 81. Delegirane uredbe Komisije 2015/35. Međutim, zahtjev iz članka 217. Delegirane uredbe Komisije 2015/35 za izračun SCR-a kao zbroja zamišljenog SCR-a za namjenske fondove i preostalog dijela ne primjenjuje se jer se člankom 304. Direktive Solventnost II dopušta priznavanje diversifikacijskih učinaka pod uvjetom da se štite interesi ugovaratelja osiguranja i korisnika osiguranja u drugim državama članicama;
 - (ii) članak 4. Direktive 2003/41/EZ kojim se državama članicama pruža mogućnost primjene određenih odredbi te Direktive na poslove strukovnog mirovinskog osiguranja društava za osiguranje, podložno zahtjevu za odvajanje sredstava koje se primjenjuje na imovinu i obveze tog posla. Ova odredba može biti relevantna za poslovanje društava koja nisu dobila ovlaštenje na temelju članka 304. Direktive Solventnost II. U ovom slučaju primjenjuju se zahtjevi iz članka 81. i članka 217. Delegirane uredbe Komisije 2015/35. Do 31. prosinca 2019., članak 308. stavak (b) točka 15. Direktive Solventnost II predviđa prijelaznu mjeru za ovaj posao, kojom se dopušta primjena zakona, propisa i administrativnih odredbi koje su usvojile države članice, a koje se tiču relevantnih članaka Direktive 2002/83/EZ.
- 1.15. Društva bi trebala prepoznati da smanjena prenosivost imovine i područje primjene za diversifikaciju između dodijeljenog portfelja prilagodbe za uravnoteženje i ostatka društva znači da se procjene, pretpostavke i izračuni utvrđeni u članku 81., članku 216., članku 217. i članku 234. Delegirane uredbe Komisije 2015/35 primjenjuju na takve portfelje prilagodbe za uravnoteženje. Društva bi trebala primijeniti smjernice 6 do 17 u slučajevima kada imaju portfelje prilagodbe za uravnoteženje.

Smjernica 5 - Značajnost

- 1.16. Kada namjenski fond nije značajan, člankom 81. Delegirane uredbe Komisije 2015/35 društvima se dopušta isključenje ukupnog iznosa ograničenih stavki

vlastitih sredstava iz iznosa prihvatljivog za pokriće SCR-a i minimalnog potrebnog kapitala (u daljnjem tekstu: „MCR“). U ovom slučaju u skladu s člankom 216. Delegirane uredbe Komisije 2015/35 društva nisu dužna izračunati zamišljeni SCR za namjenski fond. Međutim, društva bi trebala uključiti imovinu i obveze nematerijalnog namjenskog fonda u preostali dio društva. Ova imovina i obveze činiti će dio izračuna sveukupnog SCR-a društava.

1.17. Društva bi trebala razmotriti značajnost namjenskog fonda kroz procjenu:

- (a) rizika koji proizlaze iz namjenskog fonda ili su obuhvaćeni namjenskim fondom;
- (b) imovine i obveza unutar namjenskog fonda;
- (c) iznosa ograničenih vlastitih sredstava unutar namjenskog fonda, promjenjivosti tih iznosa tijekom vremena i udjela ukupnih vlastitih sredstava koji je izražen ograničenim vlastitim sredstvima;
- (d) udjela ukupne imovine društva i kapitalnih zahtjeva kojeg namjenski fond predstavlja, pojedinačno ili u kombinaciji s drugim namjenskim fondovima;
- (e) vjerojatni učinak namjenskog fonda na izračun SCR-a uslijed smanjenog područja primjene za diversifikaciju rizika.

Smjernica 6 - Imovina u namjenskom fondu

1.18. Društva bi trebala utvrditi imovinu u namjenskom fondu kada sadrži bilo koju određenu imovinu ili objedinjenu imovinu i bilo koje povezane novčane tokove, koji su ograničeni ugovorima koji dovode do stvaranja namjenskog fonda na način opisan u smjernici 3.

Smjernica 7 - Obveze u namjenskom fondu

1.19. Društva bi trebala utvrditi obveze u namjenskom fondu kada sadrži samo one obveze koje se mogu točno pripisati policama osiguranja ili rizicima koji su obuhvaćeni namjenskim fondom ili one za koje se može koristiti imovina koja podliježe ograničenju. Prilikom određivanja obveza namjenskog fonda u pogledu poslovanja s udjelom u dobiti, društva bi trebala, prema najboljoj procjeni obveza, uključiti bilo koje buduće diskrecijske naknade koje društvo očekuje da će platiti.

1.20. Društva bi trebala osigurati da vrednovanje obveza, po potrebi uključujući buduće diskrecijske naknade korištene za potrebe izračuna namjenskog fonda, bude jednako vrednovanju koje bi vrijedilo da te obveze nisu uključene u namjenski fond.

Smjernica 8 - Budući prijenosi dioničara

1.21. Prilikom primjene članka 80. stavka 2. Delegirane uredbe Komisije 2015/35 društva bi trebala razmotriti buduće prijenose koji se mogu pripisati dioničarima kao:

- (a) relevantne jedino u kontekstu poslovanja s udjelom u dobiti;
- (b) one do kojih dolazi kada se priznaju odgovarajuće buduće diskrecijske naknade prema najboljoj procjeni obveza;
- (c) da čine dio viška imovine namjenskih fondova u odnosu na obveze, ne kao obveza namjenskog fonda;
- (d) one koji uključuju prijenose koji se odnose na prijavljene bonuse koji su već uključeni u zajamčene naknade, ali gdje odgovarajuća podjela dioničarima još nije provedena iz namjenskog fonda.

Smjernica 9 – Izračun zamišljenog SCR-a namjenskog fonda: standardna formula

1.22. Društva bi trebala poduzeti sljedeće korake u primjeni metodologije utvrđene člankom 217. Delegirane uredbe Komisije 2015/35:

- (a) prilikom primjene metodologije za izračun SCR-a na imovinu i obveze unutar namjenskog fonda kao da je namjenski fond zasebno društvo, društva bi trebala uključiti kapitalni zahtjev za operativni rizik kao i bilo koje relevantne prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da apsorbiraju gubitak;
- (b) u kombinaciji s kapitalnim zahtjevima prema najgorem scenariju za društvo kao cjelinu, za svaki podmodul i modul rizika koristeći se postupkom objedinjenja standardne formule propisane člankom 104. Direktive Solventnost II, društva mogu priznati diversifikaciju rizika unutar namjenskog fonda;
- (c) kapitalni zahtjev na razini svakog namjenskog fonda potrebno je izračunati u neto iznosu bez učinka smanjenja bilo kojih budućih diskrecijskih naknada. Kada postoji sudjelovanje u dobiti, pretpostavke glede varijacije budućih stopa bonusa trebale bi biti realistične i u obzir uzimati utjecaj šoka na razini namjenskog fonda, uključujući utjecaj na vrijednost budućih prijenosa koji se mogu pripisati dioničarima i bilo koje ugovorne, pravne ili zakonske zahtjeve koji uređuju mehanizam sudjelovanja u dobiti;
- (d) ako kao rezultat dvosmjernih scenarija trošak rizika za najgori mogući scenarij bude negativan, čak i nakon što se u obzir uzme bilo koje potencijalno povećanje obveza uslijed mehanizama sudjelovanja u dobiti, i stoga za posljedicu ima povećanje osnovnih vlastitih sredstava unutar namjenskog fonda, tada bi trošak trebao biti izjednačen sa nulom.

Smjernica 10 – Izračun zamišljenog SCR-a namjenskog fonda: unutarnji model

1.23. Kako bi izračunala zamišljeni SCR za namjenski fond u skladu s člankom 81. stavkom 1. točkom (a) Delegirane uredbe Komisije 2015/35, društva bi trebala osigurati:

- (a) sposobnost unutarnjeg modela da izračuna zamišljeni SCR za svaki namjenski fond kao da je svaki namjenski fond zasebno društvo koje obavlja samo aktivnosti uključene u taj namjenski fond;
- (b) da izračun svakog zamišljenog SCR-a bude u skladu s izračunom SCR-a za društvo kao cjelinu;
- (c) da tehnike za umanjene rizika i buduće aktivnosti upravljanja koje su uzete u obzir za izračun zamišljenog SCR-a svakog namjenskog fonda budu u skladu s tehnikama za umanjene rizika i budućim aktivnostima upravljanja koje su uzete u obzir prilikom izračuna SCR-a za društvo kao cjelinu i sa smjernicom 9;
- (d) da metodologija i pretpostavke koje su primijenjene u izračunu SCR-a za potrebe svakog namjenskog fonda budu u skladu s onima koje se upotrebljavaju u pogledu istih vrsta imovine, obveza i rizika u izračunu SCR-a za društvo kao cjelinu;
- (e) da upotrebljavaju jedino tehniku za umanjene rizika, buduće aktivnosti upravljanja, metodologije ili pretpostavke za izračun SCR-a koje se razlikuju od onih koji se upotrebljavaju u izračunu SCR-a za društvo kao cjelinu kada je potrebno izračunati usklađen zamišljeni SCR i da se dokumentira obrazloženje za sve razlike.

Smjernica 11 – Određivanje premašuju li ograničena vlastita sredstva unutar namjenskog fonda SCR: standardna formula i unutarnji model

- 1.24. Društva bi trebala usporediti iznos stavki ograničenih vlastitih sredstva unutar namjenskog fonda sa zamišljenim SCR-om koji je izračunat za namjenski fond, kako je utvrđeno u smjernicama 9 ili 10.
- 1.25. Učinak prilagodbe iz članka 81. stavka 2. Delegirane uredbe Komisije 2015/35 dopuštanje je jedino iznosa vlastitih sredstava koji je jednak zamišljenom SCR-u da bude doprinos pokriću SCR-a društva kao cjeline i pokriću minimalnog potrebnog kapitala.
- 1.26. Ako je iznos vlastitih sredstava unutar namjenskog fonda jednak ili niži od zamišljenog SCR-a namjenskog fonda, društva ne bi trebala vršiti nikakvu prilagodbu vlastitih sredstava budući da stavke ograničenih vlastitih sredstava ne premašuju zamišljeni SCR. U ovom slučaju sva vlastita sredstva unutar namjenskog fonda raspoloživa su za potrebe SCR-a i minimalnog potrebnog kapitala.

Smjernica 12 – Izračun SCR-a društva kao cjeline uz postojanje namjenskih fondova: standardna formula

- 1.27. U izračunu posebnog zamišljenog SCR-a za preostali dio društva, društva bi trebala tretirati imovinu i obveze tog preostalog dijela društva kao da se radi o zasebnom društvu i primijeniti smjernicu 9.
- 1.28. Ne dovodeći u pitanje članak 227. stavak 2. Delegirane uredbe Komisije 2015/35, u izračunu SCR-a kao zbroja zamišljenog SCR-a za svaki namjenski

fond i za preostali dio društva, društva ne bi trebala odražavati bilo koje naknade za diversifikaciju među namjenskim fondovima ili između namjenskih fondova i preostalog dijela društva.

- 1.29. Društva bi trebala odrediti bilo koji negativni SCR kao nulu prije objedinjavanja takvih iznosa s bilo kojim pozitivnim zamišljenim SCR-om namjenskih fondova i preostalog dijela društva.

Smjernica 13 – Izračun SCR-a društva kao cjeline uz postojanje namjenskih fondova: unutarnji model

- 1.30. U skladu s člankom 234. stavkom (b) točkom (ii) Delegirane uredbe Komisije 2015/35, društva koja se koriste unutarnjim modelom trebala bi osigurati da:

- (a) razmotre način izračuna zamišljenog SCR-a za svaki namjenski fond;
- (b) razmotre kako sustav za mjerenje učinaka diversifikacije uzima u obzir bilo koja ograničenja diversifikacije do kojih dolazi uslijed postojanja namjenskih fondova i
- (c) pruže dokaze i informacije nadzornim tijelima u pogledu sljedećih pitanja:
 - (i) priroda aktivnosti osiguranja unutar svakog relevantnog namjenskog fonda i kako je to isto kao, ili različito od, aktivnosti koje se obavljaju u drugim namjenskim fondovima i preostalom dijelu društva;
 - (ii) stupanj korelacije rizika koji su svojstveni tim djelatnostima;
 - (iii) povijesni podaci koji pokazuju nastajanje gubitaka u različitim dijelovima poslovanja;
 - (iv) razlozi za i prirodu ograničenja koja pogađaju svaki relevantni namjenski fond;
 - (v) objašnjenje izvora diversifikacije u pogledu takvih ograničenja i utvrđivanje ključnih varijabli koje utječu na ovisnost;
 - (vi) analiza bilo koje nelinearne ovisnosti i bilo kojeg materijalnog nedostataka diversifikacije temeljem ekstremnih scenarija;
 - (vii) stupanj do kojeg podaci koji su dani u točkama (i) do (vi) podržavaju praćenje diversifikacijskih učinaka između namjenskih fondova i preostalog dijela društva.

- 1.31. U skladu s člankom 234. stavkom (b) točkom (ii) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 nadzorna tijela trebala bi procijeniti:

- (a) način izračuna zamišljenog SCR-a i način na koji se u unutarnjem modelu uzimaju u obzir naknade za diversifikaciju;
- (b) jesu li pretpostavke sustava koji se koristi za mjerenje diversifikacijskih učinaka opravdane na empiričkoj osnovi u pogledu stavki navedenih u stavku 1.30. točki (c).

Smjernica 14 – Primjena metodologije izračuna na slične namjenske fondove

1.32. Ako društvo pokušava primijeniti istu metodologiju izračuna na više namjenskih fondova sa sličnim karakteristikama, društvo bi trebalo na zadovoljstvo nadzornog tijela pokazati da metodologija proizvodi dovoljno točne rezultate za svaki od sličnih namjenskih fondova.

Smjernica 15 – Redovita procjena: postupci društva koji se koristi unutarnjim modelom

1.33. U slučaju promjena u okolnostima koje utječu na točnost dokaza ili informacija koje se pružaju u skladu sa smjernicom 13 i koje mogu utjecati na procjenu nadzornog tijela je li smanjenje diversifikacije adekvatno odraženo u izlaznim vrijednostima unutarnjeg modela društva, društva bi trebala odrediti je li promjena unutarnjeg modela potrebna, postupajući u skladu s politikom za promjenu unutarnjeg modela. Društva bi trebala izvijestiti nadzorna tijela o bilo kojim naknadnim manjim izmjenama u sklopu kvartalnog izvješćivanja o manjim izmjenama. Društva bi trebala nadzornim tijelima podnijeti zahtjev za odobrenje izmjena koje su kategorizirane kao velike u skladu s politikom za izmjenu unutarnjeg modela.

Smjernica 16 – Redovite procjene: postupci nadzornog tijela za unutarnje modele

1.34. Nadzorna tijela trebala bi uspostaviti procedure u svrhu pregleda informacija koje zaprimaju od društava u vezi s bilo kojim izmjenama trajne sposobnosti unutarnjeg modela da pruži rezultate koji ispravno odražavaju diversifikaciju između relevantnih namjenskih fondova i između relevantnih namjenskih fondova i preostalog dijela društva na koji se primjenjuje.

Smjernica 17 – Izvješćivanje o SCR-u prema modulima rizika za društva s namjenskim fondovima ili portfeljima prilagodbe za uravnoteženje

1.35. Prilikom računanja iznosa SCR-a podijeljenog prema modulima rizika za potrebe izvješćivanja u skladu s člankom 311. stavkom 2. točkom (a) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 i javnom objavom u skladu s člankom 297. stavkom 2. točkom (b) Delegirane uredbe Komisije 2015/35, društva koja se koriste standardnom formulom trebala bi utvrditi nediversifikacijske učinke. U ovu svrhu društva bi prema modulima rizika trebala alocirati razliku između zbroja zamišljenog SCR-a koji je izračunat u skladu s člankom 217. Delegirane uredbe Komisije 2015/35 i SCR-a društva kao da ne postoji gubitak diversifikacije. Prilikom izračuna ove razlike društva se mogu koristiti jednim od pojednostavljenja iz tehničkog priloga. Korišteni pristup treba dosljedno primjenjivati tijekom vremena.

Sukladnost i pravila izvješćivanja

1.36. 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.

- 1.37. Nadležna tijela koja su usklađena ili se namjeravaju uskladiti s ovim smjernicama morala bi ih uvrstiti u svoj regulatorni ili nadzorni okvir na primjeren način.
- 1.38. 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.
- 1.39. 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

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

Tehnički prilog - Pojednostavljenja za izračun SCR-a kao da ne postoji gubitak diversifikacije (smjernica 17)

Pojednostavljenje 1. (konačni zbroj na razini podmodula)

1.41. SCR, kao da ne postoji gubitak diversifikacije, računa se na sljedeći način:

- (a) za svaki podmodul životnog osiguranja, neživotnog osiguranja, zdravstvenog osiguranja, modul tržišnog rizika i modul rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane, (bruto) kapitalni zahtjev subjekta računa se kao zbroj (bruto) kapitalnih zahtjeva u pogledu svih namjenskih fondova i preostalog dijela društva;
- (b) kapitalni zahtjevi subjekta za životno osiguranje, neživotno osiguranje, zdravstveno osiguranje, modul tržišnog rizika i modul rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane računaju se objedinjenjem rezultata gore određenih podmodula uz relevantne korelacijske matrice;
- (c) kapitalni zahtjev subjekta za operativni rizik i nematerijalnu imovinu računa se kao zbroj kapitalnih zahtjeva u pogledu svih namjenskih fondova i preostalog dijela društva;
- (d) prilagodba za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da apsorbiraju gubitke računa se kao zbroj tih prilagodbi u pogledu svih namjenskih fondova i preostalog dijela društva;
- (e) SCR, kao da ne postoji gubitak diversifikacije, dobiva se korištenjem standardne SCR formule (kako je utvrđeno u članku 103. Direktive Solventnost II), uz sve gore dobivene izračune kao ulazne vrijednosti.

Pojednostavljenje 2. (konačni zbroj na razini modula)

1.42. PSK, kao da ne postoji gubitak diversifikacije, računa se na sljedeći način:

- (a) za svaki modul rizika (životno osiguranje, neživotno osiguranje, zdravstveno osiguranje, modul tržišnog rizika i modul rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane), (bruto) kapitalni zahtjev subjekta računa se kao zbroj (bruto) kapitalnih zahtjeva u pogledu svih namjenskih fondova i preostalog dijela društva;
- (b) kapitalni zahtjev subjekta za operativni rizik i nematerijalnu imovinu računa se kao zbroj kapitalnih zahtjeva u pogledu svih namjenskih fondova i preostalog dijela društva;
- (c) prilagodba za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da apsorbiraju gubitke računa se kao zbroj tih prilagodbi u pogledu svih namjenskih fondova i preostalog dijela društva;
- (d) SCR, kao da ne postoji gubitak diversifikacije, dobiva se korištenjem standardne SCR formule (kako je utvrđeno u članku 103. Direktive Solventnost II), uz sve gore dobivene izračune kao ulazne vrijednosti.