



EUROPEAN COMMISSION

Internal Market and Services DG

FINANCIAL INSTITUTIONS

Insurance and pensions

Brussels, 27 September 2010

Errata to the QIS5 Technical Specifications

Version of 27 September 2010

EUROPSKA KOMISIJA
GD za unutarnje tržište i usluge

FINANCIJSKE INSTITUCIJE
Osiguranje i mirovine

Bruxelles, 27. rujna 2010.

Ispravci tehničkih specifikacija QIS5

Verzija od 27. rujna 2010.

Explanation

This is an update of the errata list published on 10 August 2010. The first column of the table indicates which corrections are new and which where already included in the earlier version of the document.

"1" denotes the version of 10 August.

"2" denotes additions for the version of 27 September.

	Reference	Wording in QIS5 technical specification	Corrected wording
1	TP.1.23	In relation to their technical nature two types of health insurance can be distinguished: [...]	Health insurance covers one or both of the following: • the provision of preventive or curative medical treatment or care including medical treatment or care due to illness, accident, disability and infirmity, or financial compensation for such treatment or care; • financial compensation in consequence of illness, accident, disability or infirmity. In relation to their technical nature two types of health insurance can be distinguished: [...]
1	TP.2.162, row 1 of the table	$((1-RR) * PD / (1-PD) * \mathbf{Dur})$	$((1-RR) * PD / (1-PD) * \mathbf{Dur}_{\text{mod}})$
2	TP.5.15	[...] $SCR_{RU}(t) = BSCR_{RU}(t) + SCR_{RU,op}(t) - \mathbf{Adj}_{RU}(t),$	[...] $SCR_{RU}(t) = BSCR_{RU}(t) + SCR_{RU,op}(t) + \mathbf{Adj}_{RU}(t),$

Objašnjenje

Ovo je ponovljeno izdanje liste ispravaka objavljene 10. kolovoza 2010. godine. Prvi stupac tablice označuje koji su ispravci novi, a koji su bili uključeni u prethodno izdanje.

“1” označava verziju od 10. kolovoza.

“2” označava dodatke u verziji od 27. rujna.

	Referencija	Tekst tehničke specifikacije QIS5	Ispravljeni tekst
1	TP.1.23	S obzirom na njihovu tehničku prirodu, možemo razlikovati dva tipa zdravstvenog osiguranja: [...]	Zdravstveno osiguranje pokriva jedno ili oboje od navedenog: • pružanje preventivne medicinske njege ili medicinske njege u svrhu izliječenja, uključujući liječenje ili njegu zbog, ili novčanu naknadu za takvo liječenje ili njegu; • novčanu naknadu za posljedice bolesti, nesreće, invalidnosti ili nemoćnosti. S obzirom na njihovu tehničku prirodu, možemo razlikovati dva tipa zdravstvenog osiguranja: [...]
1	TP.2.162, redak 1 tablice	$((1-RR) * PD / (1-PD) * \text{Dur})$	$((1-RR) * PD / (1-PD) * \text{Durmod})$
2	TP.5.15	[...] $SCRRU(t) = BSCRRU(t) + SCRRU_{op}(t) - AdjRU(t),$	[...] $SCRRU(t) = BSCRRU(t) + SCRRU_{op}(t) + AdjRU(t),$

		where $BSCR_{RU}(t)$ = the Basic SCR and year t as calculated for the reference undertaking, $SCR_{RU,op}(t)$ = the partial SCR regarding operational risk and year t as calculated for the reference undertaking; and $Adj_{RU}(t)$ = the adjustment for the loss absorbing capacity of technical provisions and year t as calculated for the reference undertaking.	where $BSCR_{RU}(t)$ = the Basic SCR for year t as calculated for the reference undertaking, $SCR_{RU,op}(t)$ = the partial SCR regarding operational risk for year t as calculated for the reference undertaking; and $Adj_{RU}(t)$ = the adjustment for the loss absorbing capacity of technical provisions for year t as calculated for the reference undertaking.
1	TP.7.60, TP.7.73	Annex I provides a numerical example of this method.	<i>shifted from the end of TP.7.60 to the end of TP.7.73</i>
2	TP.7.71	R_{t-i} = claims reported in year t , independently of accident year.	R_t = claims reported in year t , independently of accident year. R_{t-i} = claims reported in year $t-i$, independently of accident year.
1	SCR.2.10	The adjustment for loss absorbency of technical provisions and deferred taxes should not be negative .	The adjustment for loss absorbency of technical provisions and deferred taxes should not be positive .
1	SCR.3.3	The inputs of this module are: [...]	The inputs of this module are: $pEarn_{nl}$ = Earned premium during the 12 months prior to the previous 12 months for non-life insurance obligations, without deducting premium ceded to reinsurance [...]

		pri čemu je: $BSCRRI(t)$ = Osnovni KZS i godina t kako su izračunati za referentno društvo, $SCRRI_{op}(t)$ = djelomični KZS s obzirom na operativni rizik i godinu t kako su izračunati za referentno društvo te $AdjRI(t)$ = prilagodba za sposobnost apsorbiranja gubitaka tehničkih pričuva i godina t kako je izračunata za referentno društvo.	pri čemu je: $BSCRRI(t)$ = Osnovni KZS za godinu t kako su izračunati za referentno društvo, $SCRRI_{op}(t)$ = djelomični KZS s obzirom na operativni rizik za godinu t kako su izračunati za referentno društvo te $AdjRI(t)$ = prilagodba za sposobnost apsorbiranja gubitaka tehničkih pričuva za godinu t kako je izračunata za referentno društvo.
1	TP.7.60, TP.7.73	U Prilogu 1 dan je numerički primjer ove metode.	<i>pomaknuto s kraja TP.7.60 na kraj TP.7.73</i>
2	TP.7.71	R_{t-i} = odštetni zahtjevi podneseni u godini t , neovisno o godini nastanka štete.	R_t = odštetni zahtjevi podneseni u godini t, neovisno o godini nastanka štete. R_{t-i} = odštetni zahtjevi podneseni u godini $t-i$, neovisno o godini nastanka štete.
1	SCR.2.10	Prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da apsorbiraju gubitke ne smiju biti negativne .	Prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da apsorbiraju gubitke ne smiju biti pozitivne .
1	SCR.3.3	Ulazni podaci za ovaj modul jesu: [...]	Ulazni podaci za ovaj modul jesu: pE_{arnnl} = premija zarađena tijekom 12 mjeseci prije prethodnih 12 mjeseci za obveze neživotnog osiguranja, bez odbitka premije ustupljene reosiguranju [...]

1	SCR.3.6	$Op_{premiums} = 0.04 \cdot (Earn_{life} - Earn_{life-ul}) + 0.03 \cdot Earn_{non-life}$ $+ \max(0, 0.04 \cdot (Earn_{life} - 1.1 \cdot pEarn_{life} - (Earn_{life-ul} - 1.1 \cdot pEarn_{life-ul})))$ $+ \max(0, 0.03 \cdot Earn_{non-life} - 1.1 \cdot pEarn_{non-life})$ and: $Op_{provisions} = 0.0045 \cdot \max(0, TP_{life} - TP_{life-ul})$ $+ 0.03 \cdot \max(0, TP_{non-life})$	$Op_{premiums} = 0.04 \cdot (Earn_{life} - Earn_{life-ul}) + 0.03 \cdot Earn_{nl}$ $+ \max(0, 0.04 \cdot (Earn_{life} - 1.1 \cdot pEarn_{life} - (Earn_{life-ul} - 1.1 \cdot pEarn_{life-ul})))$ $+ \max(0, 0.03 \cdot (Earn_{nl} - 1.1 \cdot pEarn_{nl}))$ and: $Op_{provisions} = 0.0045 \cdot \max(0, TP_{life} - TP_{life-ul})$ $+ 0.03 \cdot \max(0, TP_{nl})$
1	SCR.5.3-7, SCR.5.18	See Annex 1	
1	SCR.5.22	Irrespective of the above stress factors, the absolute change of interest rates in the downward scenario should at least be one percentage point. Where the unstressed rate is lower than 1%, the shocked rate in the downward scenario should be assumed to be 0%. This constraint does not apply to index linked bonds (i.e. those which contain no material inflation risk).	Irrespective of the above stress factors, the absolute change of interest rates in the downward scenario should at least be one percentage point. Where the unstressed rate is lower than 1%, the shocked rate in the downward scenario should be assumed to be 0%.
2	SCR.5.25	[...] If $nMkt_{int}^{Up} > nMkt_{int}^{Down}$ then $nMkt_{int} = \max(nMkt_{int}^{Up}, 0)$ and $Mkt_{int} = Mkt_{int}^{Up}$ if $nMkt_{int} > 0$ and $= 0$ otherwise If $nMkt_{int}^{Down} \leq nMkt_{int}^{Down}$ then $nMkt_{int} = \max(nMkt_{int}^{Down}, 0)$ and $Mkt_{int} = Mkt_{int}^{Down}$ if $nMkt_{int} > 0$ and $= 0$ otherwise.	[...] If $nMkt_{int}^{Up} > nMkt_{int}^{Down}$ then $nMkt_{int} = \max(nMkt_{int}^{Up}, 0)$ and $Mkt_{int} = \max(Mkt_{int}^{Up}, 0)$ If $nMkt_{int}^{Up} \leq nMkt_{int}^{Down}$ then $nMkt_{int} = \max(nMkt_{int}^{Down}, 0)$ and $Mkt_{int} = \max(Mkt_{int}^{Down}, 0)$.

1	SCR.3.6	$\text{Oppremiums} = 0.04 \cdot (\text{Earnlife} - \text{Earnlife-ul}) + 0.03 \cdot \text{Earnnon-life}$ $+ \max(0, 0.04 \cdot (\text{Earnlife} - 1.1 \cdot p\text{Earnlife} - (\text{Earnlife-ul} - 1.1 \cdot p\text{Earnlife-ul})))$ $+ \max(0, 0.03 \cdot \text{Earnnon-life} - 1.1 \cdot p\text{Earnnon-life})$ i: $\text{Opprovisions} = 0.0045 \cdot \max(0, \text{TPlife} - \text{TPlife-ul})$ $+ 0.03 \cdot \max(0, \text{TPnon-life})$	$\text{Oppremiums} = 0.04 \cdot (\text{Earnlife} - \text{Earnlife-ul}) + 0.03 \cdot \text{Earnnl}$ $+ \max(0, 0.04 \cdot (\text{Earnlife} - 1.1 \cdot p\text{Earnlife} - (\text{Earnlife-ul} - 1.1 \cdot p\text{Earnlife-ul})))$ $+ \max(0, 0.03 \cdot \text{Earnnl} - 1.1 \cdot p\text{Earnnl})$ i: $\text{Opprovisions} = 0.0045 \cdot \max(0, \text{TPlife} - \text{TPlife-ul})$ $+ 0.03 \cdot \max(0, \text{TPnl})$
1	SCR.5.3-7, SCR.5.18	Vidi Prilog 1	
1	SCR.5.22	Bez obzira na gore navedene čimbenike stresa, apsolutna promjena kamatnih stopa u scenariju pada trebala bi iznositi barem jedan posto. Ako je slaba stopa manja od 1%, potrebno je pretpostaviti da je stopa pod udarom u scenariju pada 0%. Ovo ograničenje ne važi za obveznice vezane uz indeks (tj. one koje ne sadrže značajan rizik od inflacije).	Bez obzira na gore navedene čimbenike stresa, apsolutna promjena kamatnih stopa u scenariju pada trebala bi iznositi barem jedan posto. Ako je slaba stopa manja od 1%, potrebno je pretpostaviti da je stopa pod udarom u scenariju pada 0%.
2	SCR.5.25	[...] Ako $nMkt_{int}^{Up} > nMkt_{int}^{Down}$ onda $nMkt_{int} = \max(nMkt_{int}^{Up}, 0) \text{ i } Mkt_{int} = Mkt_{int}^{Up} \text{ ako } Mkt_{int} > 0 \text{ i } = 0 \text{ inače}$ Ako $Mkt_{int}^{Down} \leq nMkt_{int}^{Down}$ onda $nMkt_{int} = \max(nMkt_{int}^{Down}, 0) \text{ i } Mkt_{int} = Mkt_{int}^{Down} \text{ ako } Mkt_{int} > 0 \text{ i } = 0 \text{ inače}$	[...] Ako $nMkt_{int}^{Up} > nMkt_{int}^{Down}$ onda $nMkt_{int} = \max(nMkt_{int}^{Up}, 0)$ i $Mkt_{int} = \max(Mkt_{int}^{Up}, 0)$ Ako $nMkt_{int}^{Up} > nMkt_{int}^{Down}$ onda $nMkt_{int} = \max(nMkt_{int}^{Up}, 0)$ i $Mkt_{int} = \max(Mkt_{int}^{Down}, 0)$

1	SCR.5.59-66	See Annex 2																																
1	SCR.5.119	In order to provide mortgage covered bonds and public sector covered bonds with a treatment in concentration risk sub-module according their specific risk features, the threshold applicable should be 15% when all the following requirements are met: - the asset has a AA credit quality - the covered bond meets the requirements defined in Article 22(4) of the UCITS directive 85/611/EEC	In order to provide mortgage covered bonds and public sector covered bonds with a treatment in concentration risk sub-module according their specific risk features, the threshold applicable should be 15% when all the following requirements are met: - the asset has a AA credit quality or better - the covered bond meets the requirements defined in Article 22(4) of the UCITS directive 85/611/EEC																															
1	SCR.5.134	The illiquidity premium shock is the immediate effect on the net value of asset and liabilities expected in the event of a 65% fall in the value of the illiquidity premium observed in the financial markets. ³⁶		The illiquidity premium shock is the immediate effect on the net value of asset and liabilities expected in the event of a 65% fall in the value of the illiquidity premium observed in the financial markets. ³⁶ The 65% fall is restricted to the illiquidity premium that is used for the calculation of technical provisions.																														
1	SCR.5.134, footnote 36	The calibration of this shock is explained in Annex A.		The calibration of this shock is explained in Annex K.																														
1	SCR.6.14, table	<table><tr><td>[...]</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>B</td><td>5</td><td>6.04%</td><td></td><td></td></tr><tr><td>CCC or lower</td><td>6</td><td>30.41%</td><td></td><td></td></tr></table>		[...]					B	5	6.04%			CCC or lower	6	30.41%			<table><tr><td>[...]</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>B</td><td>5</td><td>4.175%</td><td></td><td></td></tr><tr><td>CCC or lower</td><td>6</td><td>4.175%</td><td></td><td></td></tr></table>	[...]					B	5	4.175%			CCC or lower	6	4.175%		
[...]																																		
B	5	6.04%																																
CCC or lower	6	30.41%																																
[...]																																		
B	5	4.175%																																
CCC or lower	6	4.175%																																

1	SCR.5.59-66	Vidi Prilog 2																	
1	SCR.5.119	Da bi se hipotekarne i javne obveznice obradile u podmodulu koncentracijskog rizika prema njihovim specifičnim obilježjima rizika, primjenjivi prag trebao bi biti 15% ako su zadovoljeni ovi zahtjevi: imovina ima kreditnu kvalitetu AA, pokrivena obveznica zadovoljava zahtjeve određene u Članku 22(4) UCITS Direktive 85/611/EEC.			Da bi se hipotekarne i javne obveznice obradile u podmodulu koncentracijskog rizika prema njihovim specifičnim obilježjima rizika, primjenjivi prag trebao bi biti 15% ako su zadovoljeni ovi zahtjevi: imovina ima kreditnu kvalitetu AA ili bolju pokrivena obveznica zadovoljava zahtjeve određene u Članku 22(4) UCITS Direktive 85/611/EEC														
1	SCR.5.134	Udar na premiju nelikvidnosti jest neposredni učinak na neto vrijednost imovine i obveza koji se očekuje u slučaju 65-postotnog pada vrijednosti premije za nelikvidnost uočenog na financijskim tržištima.³⁶			Udar na premiju nelikvidnosti jest neposredni učinak na neto vrijednost imovine i obveza koji se očekuje u slučaju 65-postotnog pada vrijednosti premije za nelikvidnost uočenog na financijskim tržištima.³⁶ Pad od 65% ograničen je na premiju za nelikvidnost koja se koristi u izračunu tehničkih pričuva.														
1	SCR.5.134, fusnota 36	Kalibracija ovog udara objašnjena je u Prilogu A.			Kalibracija ovog udara objašnjena je u Prilogu K.														
1	SCR.6.14, tablica	[...] <table><tr><td>B</td><td>5</td><td>6.04%</td></tr><tr><td>CCC ili niži</td><td>6</td><td>30.41%</td></tr></table>			B	5	6.04%	CCC ili niži	6	30.41%	[...] <table><tr><td>B</td><td>5</td><td>4.175%</td></tr><tr><td>CCC ili niži</td><td>6</td><td>4.175%</td></tr></table>			B	5	4.175%	CCC ili niži	6	4.175%
B	5	6.04%																	
CCC ili niži	6	30.41%																	
B	5	4.175%																	
CCC ili niži	6	4.175%																	

1	SCR.6.16	[...] ≤80% 10% For unrated counterparties that are undertakings that will be subject to Solvency 2 and that would not meet their MCR, the probability of default should be 30%. For other unrated counterparties, the probability of default should be 10%.	[...] ≤80% 4.175% For unrated counterparties that are undertakings that will be subject to Solvency 2 and that would not meet their MCR, the probability of default used in the calculation should be 4.175%. For other unrated counterparties, the probability of default used in the calculation should be 4.175%.
1	SCR.7.48	See Annex 3	
2	SCR.8.102	[...] $H_{CAT} = \sqrt{(H_{CAT_Arena})^2 + (H_{CAT_Concentration})^2 + (H_{CAT_Pandemic})^2}$	[...] $H_{CAT} = \sqrt{(H_{CAT_Arena})^2 + (H_{CAT_Concentration})^2 + (H_{CAT_Pandemic})^2}$
1	SCR.8.103	Where the XL cover follows a proportional cover: MAX ((L*MS*QS)-XLC, 0) +MIN ((L*MS*QS), XLF) + REINST Where a proportional cover follows an XL cover: MAX ((L*MS)-XLC, 0) *QS +MIN((L*MS), XLF) *QS + REINST Where L= the total gross loss amount. The total gross loss amount of the catastrophe will be provided as part of the information of the scenario. MS= the market share. This proportion might be	Where the XL cover follows a proportional cover: MAX (L*QS-XLC, 0) +MIN (L*QS, XLF) + REINST Where a proportional cover follows an XL cover: MAX (L-XLC, 0) *QS +MIN(L, XLF) *QS + REINST Where L= the total gross loss amount. The total gross loss amount of the catastrophe will be provided as part of the information of the scenario. QS= quota share retention. Allowance must be made for any limitations, e.g. event limits which are frequently applied to

1	SCR.6.16	[...] $\leq 80\%$ 10% Za nevrednovane druge strane koje su osiguravajuća društva, koja će biti podložna Solventnosti II. i koja neće zadovoljiti svoj MKZ, vjerojatnost neispunjenja ugovornih obveza bit će 30%. Za ostale nevrednovane druge strane, vjerojatnost vjerojatnost neispunjenja ugovornih obveza bit će 10%.	[...] $\leq 80\%$ 10% Za nevrednovane druge strane koje su osiguravajuća društva, koja će biti podložna Solventnosti II. i koja neće zadovoljiti svoj MKZ, vjerojatnost neispunjenja ugovornih obveza korištena pri izračunu bit će 4.175%. Za ostale nevrednovane druge strane, vjerojatnost vjerojatnost neispunjenja ugovornih obveza korištena pri izračunu bit će 4.175%.
1	SCR.7.48	Vidi Prilog 3	
2	SCR.8.102	[...] $H_{CAT} = \sqrt{(H_{CAT_Arena})^2 + (H_{CAT_Concentration})^2 + (H_{CAT_Pandemic})^2}$	[...] $H_{CAT} = \sqrt{(H_{CAT_Arena})^2 + (H_{CAT_Concentration})^2 + (H_{CAT_Pandemic})^2}$
1	SCR.8.103	Kada XL pokriće slijedi proporcionalno pokriće: $MAX((L * MS * QS) - XLC, 0) + MIN((L * MS * QS), XLF) + REINST$ Kada proporcionalno pokriće slijedi XL pokriće: $MAX((L * MS) - XLC, 0) * QS + MIN((L * MS), XLF) * QS + REINST$, pri čemu je: L = ukupni bruto iznos štete. Ukupni bruto iznos gubitka zbog katastrofe bit će naveden u sklopu podataka za scenarij. MS = udio na tržištu. Ovaj se udio može odrediti	Kada XL pokriće slijedi proporcionalno pokriće: $MAX((L * QS - XLC, 0) * QS + MIN((L * QS), XLF) + REINST$ Kada proporcionalno pokriće slijedi XL pokriće: $MAX(L - XLC, 0) * QS + MIN(L, XLF) * QS + REINST$, pri čemu je: L = ukupni bruto iznos štete. Ukupni bruto iznos gubitka zbog katastrofe bit će naveden u sklopu podataka za scenarij. QS = zadržavanje fiksnog postotka udjela. Moraju se uzeti u obzir sve vrste ograničenja, npr. ograničenja događajima koja se često primjenjuju na

		determined with reference to exposure estimates, historical loss experience or the share of total market premium income received. The total market loss amount of the catastrophe will be provided as part of the information of the scenario. QS= quota share retention. Allowance must be made for any limitations, e.g. event limits which are frequently applied to QS treaties [...]	QS treaties [...]
1	SCR.8.108-109	E_p = exposure measure i.e. total sum insured by product type p MS_p = market share by product type p as listed below Each undertaking will be required to provide its total sum insured by product type, E_p.	E_p = exposure measure i.e. average sum insured per insured person for product type p $R_p = IP_p / Pop$ where IP_p is the number of insured persons of the undertaking in the country which are covered by product type p and Pop is the total population in the country Each undertaking will be required to provide its average sum insured per insured person for product type, E_p.
1	SCR.8.113	The market share by product type MS_p should be provided by the undertaking. The factors should be estimated according to their share of the market for each of the respective countries where they have exposure. The volume measure used to estimate this should be written premiums. If this information is not readily available, the undertakings should be able to make some estimation based on their knowledge of their market. Information could be supplied by the local supervisors and probably also accessed from local associations of insurance companies. Undertakings should	The total population figures Pop which are to be used for the calculation of the ratio R_p will be provided in the helper spreadsheet for CAT risk.

		s obzirom na procjenu izloženosti riziku, povijesno iskustvo vezano uz štete, ili udio u ukupnome tržišnom prihodu od premija. Ukupni tržišni gubitak zbog katastrofe bit će naveden u sklopu podataka za scenarij. QS = zadržavanje fiksnog postotka udjela. Moraju se uzeti u obzir sve vrste ograničenja, npr. ograničenja događajima koja se često primjenjuju na sporazume o QS-u [...]	sporazume o QS-u [...]
1	SCR.8.108-109	Ep = mjera izlaganja riziku, tj. ukupni osigurani iznos za proizvod tipa p MSp = tržišni udio za proizvod tipa p kako je naveden dolje. Od svakog se osiguravajućeg društva zahtijeva da pruži na uvid ukupni osigurani iznos po tipu proizvoda, Ep.	Ep = mjera izlaganja riziku, tj. prosječni osigurani iznos po osiguraniku za proizvod tipa p Rp = IPp/Pop pri čemu je IPp broj stanovnika u državi koji su osigurani proizvodom tipa p određenog osiguravajućeg društva, a Pop ukupan broj stanovnika u državi. Od svakog se osiguravajućeg društva zahtijeva da pruži na uvid prosječni osigurani iznos po osiguraniku za tip proizvoda, Ep.
1	SCR.8.113	Tržišni udio po tipu proizvoda (TUP) mora biti pružen na uvid od strane osiguravajućeg društva. Čimbenici se vrednuju prema njihovom udjelu u tržištu svake od pojedinih država u kojima se izlažu riziku. Procjena veličine udjela treba se temeljiti na potpisanim premijama. Ako podaci o istima nisu dostupni, osiguravajuća društva moraju moći napraviti procjenu utemeljenu na njihovu poznavanju vlastitog tržišta. Podatke bi trebali moći ustupiti lokalni direktori tijela za nadzor osiguravajućih društava, a vjerojatno i udruženja osiguravateljskih društava. Osiguravateljska društva	Ukupni brojevi stanovništva koji se koriste u izračunu omjera Rp navedeni su u pomoćnoj proračunskoj tablici za rizik od katastrofe.

		provide a short explanation of how they have arrived at their estimation.	
1	SCR.8.114	The total capital requirement as a result of an arena disaster is estimated as follows: $H_{CAT_ARENA_CTRY} = 0.5 * S * \sum_{products} * I_p * x_p * E_p * MS_p$ $H_{CAT_ARENA} = \sqrt{\sum_{CTRY} ((H_{CAT_ARENA_CTRY})^2)}$ where S = arena capacities as outlined in Annex L.1 I_p = insurance penetration for product type and by country x_p = proportion of accidental deaths/disabilities (short and long term) and injuries p = product types	The total capital requirement as a result of an arena disaster is estimated as follows: $H_{CAT_ARENA_CTRY} = 0.5 * S * \sum_{products} * R_p * x_p * E_p$ $H_{CAT_ARENA} = \sqrt{\sum_{CTRY} ((H_{CAT_ARENA_CTRY})^2)}$ where S = arena capacities as outlined in Annex L.1 R_p = IP_p/Pop where IP_p is the number of insured persons of the undertaking in the country which are covered by product type p and Pop is the total population in the country x_p = proportion of accidental deaths/disabilities (short and long term) and injuries p = product types
1	SCR.8.121-122	E_p = exposure measure i.e. total sum insured by product type p [...] Each undertaking will be required to provide its total sum insured by product type, E_p.	E_p = exposure measure i.e. average sum insured per insured person for product type p [...] Each undertaking will be required to provide its average sum insured per insured person for product type, E_p.

		moraju pružiti kratko objašnjenje načina na koji su došla do procjene.	
1	SCR.8.114	Ukupni kapitalni zahtjev kao posljedica katastrofe na stadionu procjenjuje se na način kako slijedi: $H_{CAT_ARENA_CTRY} = 0.5 * S * \sum_{products} * I_p * X_p * E_p * MS_p$ $H_{CAT_ARENA} = \sqrt{\sum_{CTRY} ((H_{CAT_ARENA_CTRY})^2)}$ pri čemu je: S = kapaciteti stadiona kako su navedeni u Prilogu L.1 Ip = raširenost osiguranja za tip proizvoda i državu xp = omjer smrti/invalidnosti (kratkotrajne i dugotrajne) zbog nesretnog slučaja i ozljeda p = tip proizvoda	Ukupni kapitalni zahtjev kao posljedica katastrofe na stadionu procjenjuje se na način kako slijedi: $H_{CAT_ARENA_CTRY} = 0.5 * S * \sum_{products} * R_p * X_p * E_p * MS_p$ $H_{CAT_ARENA} = \sqrt{\sum_{CTRY} ((H_{CAT_ARENA_CTRY})^2)}$ pri čemu je: S = kapaciteti stadiona kako su navedeni u Prilogu L.1 Rp = IPp/Pop pri čemu je IPp broj stanovnika u državi koji su osigurani proizvodom tipa p određenog osiguravajućeg društva, a Pop ukupan broj stanovnika u državi xp = omjer smrti/invalidnosti (kratkotrajne i dugotrajne) zbog nesretnog slučaja i ozljeda p = tip proizvoda
1	SCR.8.121-122	Ep = mjera izlaganja riziku, tj. ukupni osigurani iznos za proizvod tipa p [...] Od svakog se osiguravajućeg društva zahtijeva da pruži na uvid ukupni osigurani iznos po tipu proizvoda, Ep.	Ep = mjera izlaganja riziku, tj. prosječni osigurani iznos po osiguraniku za proizvod tipa p [...] Od svakog se osiguravajućeg društva zahtijeva da pruži na uvid prosječni osigurani iznos po osiguraniku za tip proizvoda, Ep.

1	SCR.9.69	See correction of SCR.8.103	
2	SCR.9.116, SCR.9.126	$-\log_e(0.005) = F_{UNLIM}(CAT_{Motor}) + F_{LIM}(CAT_{Motor})$	$-\log_e(0.995) = F_{UNLIM}(CAT_{Motor}) + F_{LIM}(CAT_{Motor})$
2	SCR.9.174	Assumptions include: - o Factors represent a single event. This is a simplification of the standard formula. - o The premium for a given line of business should be split between different events before applying the factors. - o The factors are gross. - o The premium input is <u>gross</u> written premium.	Assumptions include: - o Factors represent a single event. This is a simplification of the standard formula. - o The factors are gross. - o The premium input is <u>gross</u> written premium.
2	SCR-10.17, SCR.10.21	[...] V_{lob} = The result from the volume calculation from the current year $V_{lob} = \max(\text{estimate of net written premium during the forthcoming year, estimate of net earned premium during the forthcoming year, net written premium during the previous year}) + \text{expected present value of net claims and expense payments which relate to claims incurred after the following year and covered by existing contracts}$	[...] V_{lob} = The result from the volume calculation from the current year. V_{lob} is defined in the same way as $V_{(prem,lob)}$ in paragraph SCR.9.23
1	SCR.10.27	The additional data requirements for this undertaking-specific parameter are stated in paragraph SCR.10.20 .	The additional data requirements for this undertaking-specific parameter are stated in paragraph SCR.10.19 .

1	SCR.9.69	Vidi ispravak SCR.8.103	
2	SCR.9.116, SCR.9.126	$-\log_e(0.005) = FUNLIM(CATMotor) + FLIM(CATMotor)$	$-\log_e(0.995) = FUNLIM(CATMotor) + FLIM(CATMotor)$
2	SCR.9.174	Pretpostavke uključuju: • čimbenici predstavljaju pojedinačni događaj – ovo je pojednostavljenje standardne formule, • premija za danu vrstu poslovanja treba biti podijeljena između pojedinih događaja prije primjene čimbenika, • čimbenici su bruto, • ulazna premija je <u>bruto</u> potpisana premija.	Pretpostavke uključuju: • čimbenici predstavljaju pojedinačni događaj – ovo je pojednostavljenje standardne formule, • čimbenici su bruto, • ulazna premija je <u>bruto</u> potpisana premija.
2	SCR-10.17, SCR.10.21	[...] Vlob = rezultat sveobuhvatnog izračuna za tekuću godinu Vlob = max (procjena neto potpisane premije tijekom nadolazeće godine, procjena neto zarađene premije tijekom nadolazeće godine, neto potpisana premija tijekom prošle godine) + očekivana sadašnja vrijednost neto odštetnih zahtjeva te troškova podmirivanja odštetnih zahtjeva nastalih nakon nadolazeće godine i pokrivenih postojećim ugovorima	[...] Vlob = rezultat sveobuhvatnog izračuna za tekuću godinu. Vlob se definira na isti način kao V(prem,lob) u stavku SCR.9.23.
1	SCR.10.27	Dodatni podaci potrebni za ovaj parametar, koji je specifičan za osiguravajuće društvo, navedeni su u stavku SCR.10.20.	Dodatni podaci potrebni za ovaj parametar, koji je specifičan za osiguravajuće društvo, navedeni su u stavku SCR.10.19.

1	SCR.15.3, row 4 of the table	Specific equity risk charge (22% shock).	Specific equity risk charge (22% shock). No concentration risk charge.
1	MCR.7(i)	[...] in one of the classes 10 to 15 listed in part A of Annex I ⁶¹ [...]	[...] in one of the classes 10 to 15 listed in part A of Annex I of the Solvency II Framework Directive ⁶¹ [...]
2	MCR.29	[...] MCR_{Nl} = the linear formula component for non-life insurance or reinsurance obligations relating to non-life activities [...] MCR_{LNI} = the linear formula component for life insurance or reinsurance obligations relating to non-life activities [...] $AMCR_{NL}$ = the non-life absolute floor, i.e. the amount set out in point (i) of MCR.6 $AMCR_{Life}$ = the life absolute floor, i.e. the amount set out in point (ii) of MCR.6	[...] MCR_{NL} = the linear formula component for non-life insurance or reinsurance obligations relating to non-life activities [...] MCR_{Lnl} = the linear formula component for life insurance or reinsurance obligations relating to non-life activities [...] $AMCR_{NL}$ = the non-life absolute floor, i.e. the amount set out in point (i) of MCR.7 $AMCR_{Life}$ = the life absolute floor, i.e. the amount set out in point (ii) of MCR.7
1	OF.45(i)	Items which satisfy the criteria in paragraph OF.43 may be included in Tier 1 own funds provided that the total of Tier 1 grandfathered basic own fund items and the other paid in capital instruments referred to in paragraph OF.5(1)(g) is no greater than 20% of total Tier 1 own funds.	Items which satisfy the criteria in paragraph OF.43 may be included in Tier 1 own funds provided that the total of Tier 1 grandfathered basic own fund items and the other paid in capital instruments referred to in paragraph OF.4(1)(g) is no greater than 20% of total Tier 1 own funds.

1	SCR.15.3, redak 4 tablice	Specifični rizik kapitalnog zahtjeva (udar od 22%).	Specifični rizik kapitalnog zahtjeva (udar od 22%). Nema naknade za koncentracijski rizik.
1	MCR.7(i)	[...] u jednoj od klasa 10 do 15 navedenih u dijelu A Priloga 161 ⁶¹ [...]	[...] u jednoj od klasa 10 do 15 navedenih u dijelu A Priloga 161 ⁶¹ okvira direktive Solventnost II. [...]
2	MCR.29	[...] MCRN_{nl} = komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja ili reosiguranja koje se odnose na djelatnosti neživotnog osiguranja [...] MCRL_{nl} = komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja ili reosiguranja koje se odnose na djelatnosti neživotnog osiguranja [...] AMCRNL = apsolutni prag neživotnog osiguranja, tj. iznos definiran u MKZ.6 pod točkom (i) AMCRL_{life} = apsolutni prag životnog osiguranja, tj. iznos definiran u MKZ.6 pod točkom (ii)	[...] MCRN_{nl} = komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja ili reosiguranja koje se odnose na djelatnosti neživotnog osiguranja [...] MCRL_{nl} = komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja ili reosiguranja koje se odnose na djelatnosti neživotnog osiguranja [...] AMCRNL = apsolutni prag neživotnog osiguranja, tj. iznos definiran u MKZ.7 pod točkom (i) AMCRL_{life} = apsolutni prag životnog osiguranja, tj. iznos definiran u MKZ.7 pod točkom (ii)
1	OF.45(i)	Stavke koje zadovoljavaju kriterije iz stavka OF.43 mogu biti uključene među vlastita sredstva za osiguranje potraživanja s liste 1, ako ukupan broj stavki stečenih osnovnih vlastitih sredstava za osiguranje potraživanja s liste 1 i ostalih plaćenih kapitalnim sredstvima nevedenim u stavku OF.5 (1) (g) ne prelazi 20% ukupnih vlastitih sredstava za osiguranje potraživanja s liste 1.	Stavke koje zadovoljavaju kriterije iz stavka OF.43 mogu biti uključene među vlastita sredstva za osiguranje potraživanja s liste 1, ako ukupan broj stavki stečenih osnovnih vlastitih sredstava za osiguranje potraživanja s liste 1 i ostalih plaćenih kapitalnim sredstvima nevedenim u stavku OF.4 (1) (g) ne prelazi 20% ukupnih vlastitih sredstava za osiguranje potraživanja s liste 1.

2	G.26	The risk margin of technical provisions for a group should be equal to the sum of the following: (a) the risk margin of the participating insurance or reinsurance undertaking; (b) the proportional share of the participating undertaking in the risk margin of the related insurance or reinsurance undertakings.	The risk margin of technical provisions for a group should be equal to the sum of the following: (a) the risk margin of the participating insurance or reinsurance undertaking; (b) the percentages used for the establishment of the consolidated accounts of the participating undertaking in the risk margin of the related insurance or reinsurance undertakings.																
2	G.102	[...] $SCR_{group} = \sum SCR_{solo-unadjusted} + CR_{ot}$	[...] $SCR_{group} = \sum SCR_{solo-adjusted} + CR_{ot}$																
1	Annex I, paragraph 1	[...] C_t = average cost of IBNR claims, after taking into account inflation and discounting. This cost should be based on the average cost of claims reported in the year t. Since a part of the overall cost of claims reported in the year t comes from provisions, a correction for the possible bias should be applied. [...]	[...] C_t = average cost of IBNR claims if it is available or average cost of claim, after taking into account inflation and discounting. This cost should be based on the average cost of former IBNR claims or average cost of claims reported in the year t. Since a part of the overall cost of claims reported in the year t comes from provisions, a correction for the possible bias should be applied. [...]																
1	Annex K, table after paragraph 1	<table> <tr> <td>JPY</td><td>42</td><td>15</td><td>-64%</td></tr> <tr> <td>CHF</td><td>32</td><td>9</td><td>-72%</td></tr> </table>	JPY	42	15	-64%	CHF	32	9	-72%	<table> <tr> <td>JPY</td><td>42</td><td>9</td><td>-79%</td></tr> <tr> <td>CHF</td><td>32</td><td>15</td><td>-53%</td></tr> </table>	JPY	42	9	-79%	CHF	32	15	-53%
JPY	42	15	-64%																
CHF	32	9	-72%																
JPY	42	9	-79%																
CHF	32	15	-53%																

2	G.26	Granica rizika tehničkih pričuva za grupaciju mora biti jednaka zbroju sljedećeg: (a) granica rizika sudjelujućeg društva za osiguranje ili reosiguranje; (b) proporcionalni udio sudjelujućeg društva u granici rizika povezanih društava za osiguranje ili reosiguranje.	Granica rizika tehničkih pričuva za grupaciju mora biti jednaka zbroju sljedećeg: (a) granica rizika sudjelujućeg društva za osiguranje ili reosiguranje; (b) postotci koji se koriste za pripremu konsolidiranih računa sudjelujućeg društva u granici rizika povezanih društava za osiguranje ili reosiguranje.																
2	G.102	[...] $SCR_{group} = \sum SCR_{solo-unadjusted} + CR_{ot}$	[...] $SCR_{group} = \sum SCR_{solo-adjusted} + CR_{ot}$																
1	Prilog 1, stavak 1	[...] C t = prosječni trošak nastalih, a neprijavljenih (NN) odštetnih zahtjeva, nakon uzimanja u obzir inflacije i diskontiranja. Ovaj se trošak treba temeljiti na prosječnom trošku odštetnih zahtjeva prijavljenih u godini t. Budući da dio ukupnog troška odštetnih zahtjeva prijavljenih u godini t dolazi od provizija, potrebno je načiniti ispravke zbog moguće pristranosti. [...]	[...] C t = prosječni trošak nastalih, a neprijavljenih (NN) odštetnih zahtjeva ako je poznat ili prosječni trošak po odštetnom zahtjevu nakon uzimanja u obzir inflacije i diskontiranja. Ovaj se trošak treba temeljiti na prosječnom trošku prijašnjih NN odštetnih zahtjeva ili prosječnom trošku odštetnih zahtjeva prijavljenih u godini t. Budući da dio ukupnog troška odštetnih zahtjeva prijavljenih u godini t dolazi od provizija, potrebno je načiniti ispravke zbog moguće pristranosti. [...]																
1	Prilog K, tablica nakon stavka 1	<table> <tr> <td>JPY</td><td>42</td><td>15</td><td>-64%</td></tr> <tr> <td>CHF</td><td>32</td><td>9</td><td>-72%</td></tr> </table>	JPY	42	15	-64%	CHF	32	9	-72%	<table> <tr> <td>JPY</td><td>42</td><td>9</td><td>-79%</td></tr> <tr> <td>CHF</td><td>32</td><td>15</td><td>-53%</td></tr> </table>	JPY	42	9	-79%	CHF	32	15	-53%
JPY	42	15	-64%																
CHF	32	9	-72%																
JPY	42	9	-79%																
CHF	32	15	-53%																

1	Annex K, paragraph 2	On average, for all those currencies, the variation was of - 62% .	On average, for all those currencies, the variation was of - 61% .
2	Annex N, paragraph 3	[...] N = Number of claims during the last N years [...]	[...] N = Number of claims during the last n years [...]
2	Annex N, paragraph 4	[...] $\Omega_{lob}^{net} = ([...] - M_{lob}^{net})^{1/2}$	[...] $\Omega_{lob}^{net} = ([...] - (M_{lob}^{net})^2)^{1/2}$
2	Annex Q, row (i), second column	In addition, although the item may not exhibit the characteristics which are specifically linked to compliance with the SCR under Solvency II, it should possess some features which enable it to absorb losses on a going concern basis. These might include some form of conversion or write-down mechanism and features requiring cancellation of coupon/dividend or other similar payments even if they are not expressed in terms of the relevant Solvency II criteria in respect of these matters.	The undertaking must be able to cancel or defer coupon/dividend or other similar payments in a period of stress. Instruments may have a range of provisions relating to the waiver of coupon/dividend or other similar payments. These may range from full discretion at all times to mandatory cancellation under certain conditions.

1	Prilog K, stavak 2	U prosjeku, za sve navedene valute, promjena je bila - 62% .	U prosjeku, za sve navedene valute, promjena je bila -61% .
2	Prilog N, stavak 3	[...] N = broj odštetnih zahtjeva tijekom posljednjih N godina [...]	[...] N = broj odštetnih zahtjeva tijekom posljednjih n godina [...]
2	Prilog N, stavak 4	[...] $\Omega_{lob}^{net} = ([...] - M_{lob}^{net})^{1/2}$	[...] $\Omega_{lob}^{net} = ([...] - (M_{lob}^{net})^2)^{1/2}$
2	Prilog Q, red (i), drugi stupac	Usto, iako svojstva stavke nisu specifično povezana s ispunjenjem KZS-a u skladu sa Solventnošću II., neka bi joj njezina svojstva ipak trebala omogućivati da apsorbira gubitke na osnovi trajnosti poslovanja. Takva bi svojstva mogla uključivati neke oblike konverzije ili mehanizma otpisa, kao i svojstva koja zahtijevaju poništenje kupona/dividendi i sličnih oblika isplate, čak i ako ta svojstva nisu navedena u kriterijima Solventnosti II. relevantnim za ta pitanja.	Osiguravajuće društvo mora moći poništiti ili odgoditi kupone/dividende ili slične oblike isplate u razdoblju stresa. Instrumenti za to mogu sadržavati niz obveza vezanih uz odreknuće od kupona/dividendi ili sličnih oblika isplate. Te obveze mogu uključivati sve od potpune diskrecije u svako doba do obveznog poništenja u određenim uvjetima.

Annex 1

The correction relates to the way the market risks are aggregated. According to the formulas in the QIS5 technical specifications it could happen that the requirements SCR_{mkt} and $nSCR_{mkt}$ are derived with different aggregation matrices. The following changes ensure that for both capital requirements the same matrix is used. Changed parts are marked yellow.

SCR.5.3. The following input information is required:

Mkt_{int}^{Up}	=	Capital requirement for interest rate risk for the “up” shock
Mkt_{int}^{Down}	=	Capital requirement for interest rate risk for the “down” shock
Mkt_{int}	=	Capital requirement for interest rate risk
Mkt_{eq}	=	Capital requirement for equity risk
Mkt_{prop}	=	Capital requirement for property risk
Mkt_{sp}	=	Capital requirement for spread risk
Mkt_{conc}	=	Capital requirement for risk concentrations
Mkt_{fx}	=	Capital requirement for currency risk
Mkt_{ip}	=	Capital requirement for illiquidity premium risk
$nMkt_{int}^{Up}$	=	Capital requirement for interest rate risk for the “up” shock including the loss absorbing capacity of technical provisions
$nMkt_{int}^{Down}$	=	Capital requirement for interest rate risk for the “down” shock including the loss absorbing capacity of technical provisions
$nMkt_{int}$	=	Capital requirement for interest rate risk including the loss absorbing capacity of technical provisions
$nMkt_{prop}$	=	Capital requirement for property risk including the loss absorbing capacity of technical provisions
$nMkt_{sp}$	=	Capital requirement for spread risk including the loss-absorbing capacity of technical provisions
$nMkt_{conc}$	=	Capital requirement for concentration risk including the loss-absorbing capacity of technical provisions
$nMkt_{fx}$	=	Capital requirement for currency risk including the loss-absorbing capacity of technical provisions
$nMkt_{eq}$	=	Capital requirement for equity risk including the loss-absorbing capacity of technical provisions
$nMkt_{ip}$	=	Capital requirement for illiquidity premium risk including the

Prilog 1

Ispravak se odnosi na način agregacije tržišnih rizika. Prema formulama u tehničkim specifikacijama QIS5, zahtjeve SCR_{mkt} i nSCR_{mkt} moguće je izračunavati pomoću različitih matrica agregacije. Sljedećim ispravicima osigurava se da se ista matrica upotrebljava za izračun oba kapitalna zahtjeva. Izmijenjeni dijelovi označeni su žutom bojom.

SCR.5.3. Potrebne su ove ulazne informacije:

Mkt_{int}^{Up} = kapitalni zahtjev za kamatni rizik šoka “porasta”

Mkt_{int}^{Down} = kapitalni zahtjev za kamatni rizik šoka “porasta”

Mkt_{int} = kapitalni zahtjev za kamatni rizik

$Mkteq$ = kapitalni zahtjev za rizik vlasničkih vrijednosnih papira

$Mktprop$ = kapitalni zahtjev za rizik promjene cijena nekretnina

$Mktsp$ = kapitalni zahtjev za rizik prinosa

$Mktconc$ = kapitalni zahtjev za koncentracije rizika

$Mktfx$ = kapitalni zahtjev za valutni rizik

$Mktip$ = kapitalni zahtjev za rizik premije za nelikvidnost

$nMkt_{int}^{Up}$ = kapitalni zahtjev za kamatni rizik šoka “porasta”, uključujući sposobnost tehničkih pričuva da apsorbiraju gubitke

$nMkt_{int}^{Down}$ = kapitalni zahtjev za kamatni rizik šoka “pada”, uključujući sposobnost tehničkih pričuva da apsorbiraju gubitke

$nMktint$ = kapitalni zahtjev za kamatni rizik, uključujući sposobnost tehničkih pričuva da apsorbiraju gubitke

$nMktprop$ = kapitalni zahtjev za rizik promjene cijena nekretnina, uključujući sposobnost tehničkih pričuva da apsorbiraju gubitke

$nMktsp$ = kapitalni zahtjev za rizik prinosa, uključujući sposobnost tehničkih pričuva da apsorbiraju gubitke

$nMktconc$ = kapitalni zahtjev za koncentracije rizika, uključujući sposobnost tehničkih pričuva da apsorbiraju gubitke

$nMktfx$ = kapitalni zahtjev za valutni rizik, uključujući sposobnost tehničkih pričuva da apsorbiraju gubitke

$nMkteq$ = kapitalni zahtjev za rizik vlasničkih vrijednosnih papira, uključujući sposobnost tehničkih pričuva da apsorbiraju gubitke

$nMktip$ = Kapitalni zahtjev za rizik premije za nelikvidnost, uključujući sposobnost tehničkih

loss-absorbing capacity of technical provisions

[...]

SCR.5.5. The market sub-risks should be combined to an overall capital requirement SCR_{mkt} for market risk using a correlation matrix as follows:

$$SCR_{mkt} = \sqrt{\sum_{r,c} CorrMkt_{r,c} \cdot Mkt_r \cdot Mkt_c}$$

where

$CorrMkt$ = the entries of the correlation matrix $CorrMkt$

Mkt_r, Mkt_c = Capital requirements for the individual market risks according to the rows and columns of the correlation matrix $CorrMkt$

and the correlation matrix $CorrMkt$ is defined as:

CorrMkt	Interest	Equity	Property	Spread	Currency	Concentration	Illiquidity premium
Interest	1						
Equity	A	1					
Property	A	0.75	1				
Spread	A	0.75	0.5	1			
Currency	0.25	0.25	0.25	0.25	1		
Concentration	0	0	0	0	0	1	
Illiquidity premium	0	0	0	-0.5	0	0	1

The factor A shall be equal to 0 when the capital requirement for interest rate risk as determined in paragraph SCR 5.25, below, is derived from the capital requirement for the risk of an increase in the interest rate term structure including the loss absorbing capacity of technical provisions. Otherwise, the factor A shall be equal to 0.5.

[...]

pričuva da apsorbiraju gubitke

[...]

SCR.5.5. Tržišni podrizici trebaju biti kombinirani u ukupni kapitalni zahtjev *SCR_{mkt}* pomoću ove korelacijske matrice:

$$SCR_{mkt} = \sqrt{\sum_{r,c} CorrMkt_{r,c} \cdot Mkt_r \cdot Mkt_c},$$

pri čemu je:

CorrMkt = ulazni podaci za korelacijsku matricu *CorrMkt*

Mktr, *Mktc* = kapitalni zahtjevi za pojedine tržišne rizike po retcima i stupcima korelacijske matrice *CorrMkt*,

a korelacijska *matrica CorrMkt* je definirana kao:

CorrMkt	Kamate	Vlasnički vrijednosni papiri	Nekretnine	Prinos	Valuta	Koncentracija	Premija za nelikvidnost
Kamate	1						
Vlasnički vrijednosni papiri	A	1					
Nekretnine	A	0,75	1				
Prinos	A	0,75	0,5	1			
Valuta	0,25	0,25	0,25	0,25	1		
Koncentracija	0	0	0	0	0	1	
Premija za nelikvidnost	0	0	0	-0,5	0	0	1

Čimbenik A bit će jednak 0 ako je kapitalni zahtjev za kamatni rizik, kako je određen u stavku SCR 5.25 ispod, izračunat na osnovi kapitalnog zahtjeva za rizik povećanja ročne strukture kamatne stope, uključujući sposobnost tehničkih pričuva da apsorbiraju gubitke. U ostalim slučajevima čimbenik A će biti jednak 0,5

[...]

SCR.5.7. The capital requirement for $nSCR_{mkt}$ is determined as follows:

$$nSCR_{mkt} = \sqrt{\sum_{rxc} CorrMkt_{r,c} \cdot nMkt_r \cdot nMkt_c}$$

[...]

SCR.5.18. The module delivers the following output:

Mkt_{int}^{Up} = Capital requirement for interest rate risk after upward shocks

Mkt_{int}^{Down} = Capital requirement for interest rate risk after downward shocks

Mkt_{int} = Capital requirement for interest rate risk

$nMkt_{int}^{Up}$ = Capital requirement for interest rate risk after upward shock including the loss absorbing capacity of technical provisions

$nMkt_{int}^{Down}$ = Capital requirement for interest rate risk after downward shock including the loss absorbing capacity of technical provisions

$nMkt_{int}$ = Capital requirement for interest rate risk including the loss absorbing capacity of technical provisions

SCR.5.7. Kapitalni zahtjev za $nSCR_{mkt}$ određuje se na ovaj način:

$$SCR_{mkt} = \sqrt{\sum_{rxc} CorrMkt_{r,c} \cdot Mkt_r \cdot Mkt_c}$$

[...]

SCR.5.18. Modul daje ove izlazne podatke:

Mkt_{int}^{Up} = kapitalni zahtjev za kamatni rizik nakon šokova porasta

Mkt_{int}^{Down} = kapitalni zahtjev za kamatni rizik nakon šokova pada

Mkt_{int} = kapitalni zahtjev za kamatni rizik $nMkt_{int}$

$nMkt_{int}^{Up}$ = kapitalni zahtjev za kamatni rizik nakon šokova porasta, uključujući sposobnost tehničkih pričuva da apsorbiraju gubitke

$nMkt_{int}^{Down}$ = kapitalni zahtjev za kamatni rizik nakon šokova pada, uključujući sposobnost tehničkih pričuva da apsorbiraju gubitke

$nMkt_{int}$ = kapitalni zahtjev za kamatni rizik, uključujući sposobnost tehničkih pričuva da apsorbiraju gubitke.

Annex 2

The correction relates to calculation of the currency risk sub-module. Changed parts are marked yellow.

SCR.5.59. The module delivers the following output:

$$\begin{aligned} Mkt_{fx} &= \text{Capital requirement for currency risk} \\ nMkt_{fx} &= \text{Capital requirement for currency risk including the loss absorbing capacity of technical provisions} \end{aligned}$$

[...]

SCR.5.62. All of the participant's individual currency positions and its investment policy (e.g. hedging arrangements, gearing etc.) should be taken into account. Additionally, the result of the scenarios should be determined under the condition that the value of future discretionary benefits can change and that undertaking is able to vary its assumptions in future bonus rates in response to the shock being tested. The resulting capital requirements are $nMkt_{fx,C}^{Up}$ and $nMkt_{fx,C}^{Down}$.

[...]

SCR.5.65. For each currency, the capital requirement $nMkt_{fx,C}$ should be determined as the maximum of the values $nMkt_{fx,C}^{Up}$ and $nMkt_{fx,C}^{Down}$. The total capital requirement $nMkt_{fx}$ will be the sum over all currencies of $nMkt_{fx,C}$.

SCR.5.66. For each currency, $Mkt_{fx,C}$ should be equal to $Mkt_{fx,C}^{Up}$ if $nMkt_{fx,C} = nMkt_{fx,C}^{Up}$ and otherwise equal to $Mkt_{fx,C}^{Down}$. The total capital requirement Mkt_{fx} will be the sum over all currencies of $Mkt_{fx,C}$.

Prilog 2

Ispravak se odnosi na izračun podmodula valutnog rizika. Izmijenjeni dijelovi označeni su žutom bojom.

SCR.5.59. Modul daje ove izlazne podatke:

Mkt_{fx} = kapitalni zahtjev za valutni rizik

$nMkt_{fx}$ = kapitalni zahtjev za valutni rizik, uključujući sposobnost tehničkih pričuva da apsorbiraju gubitke

[...]

SCR.5.62. Sve pojedinačne valutne pozicije sudionika, kao i njegova politika ulaganja (aranžmani omeđivanja od rizika, odnos između tuđega i vlastitoga kapitala itd.) moraju biti uzeti u obzir. Usto, rezultat scenarija treba se odrediti pod uvjetom da je vrijednost budućih diskrecijskih naknada podložna promjenama i da je osiguravajuće društvo sposobno mijenjati svoje pretpostavke u vezi s budućim stopama bonusa, prema vrsti šoka za koji se vrši testiranje. Rezultirajući kapitalni zahtjevi jesu $nMkt_{fx,C}^{Up}$ i $nMkt_{fx,C}^{Down}$.

[...]

SCR.5.65. Za svaku valutu, kapitalni zahtjev $nMkt_{fx,C}$ određuje se kao maksimum vrijednosti $nMkt_{fx,C}^{Up}$ i $nMkt_{fx,C}^{Down}$. Ukupni kapitalni zahtjev $nMkt_{fx}$ određuje se kao zbroj kapitalnih zahtjeva za svaku valutu $nMkt_{fx,C}$.

SCR.5.66. Za svaku valutu, $Mkt_{fx,C}$ mora biti jednak $Mkt_{fx,C}^{Up}$ ako je $nMkt_{fx,C} = nMkt_{fx,C}^{Up}$, inače treba biti jednak $Mkt_{fx,C}^{Down}$. Ukupni kapitalni zahtjev Mkt_{fx} određuje se kao zbroj kapitalnih zahtjeva za svaku valutu $Mkt_{fx,C}$.

Annex 3

The correction relates to the way the most adverse lapse scenario is chosen. The most adverse scenario is the one that results in the largest change in net asset value, taking into account the loss-absorbing capacity of technical provisions. The following changes specify the approach. Changed parts are marked yellow.

SCR.7.48 The capital requirement for lapse risk should be calculated as follows:

If $\max(nLapse_{down}; nLapse_{up}; nLapse_{mass}) = nLapse_{down}$ then $Lapse = Lapse_{down}$ and $nLapse = nLapse_{down}$;

otherwise, if $\max(nLapse_{down}; nLapse_{up}; nLapse_{mass}) = nLapse_{up}$ then $Lapse = Lapse_{up}$ and $nLapse = nLapse_{up}$;

otherwise $Lapse = Lapse_{mass}$ and $nLapse = nLapse_{mass}$.

where

$Life_{lapse}$ = Capital requirement for lapse risk

$Lapse_{down}$ = Capital requirement for the risk of a permanent decrease of the rates of lapsation

$Lapse_{up}$ = Capital requirement for the risk of a permanent increase of the rates of lapsation

$Lapse_{mass}$ = Capital requirement for the risk of a mass lapse event

$nLife_{lapse}$ = Capital requirement for lapse risk including the loss-absorbing capacity of technical provisions

$nLapse_{down}$ = Capital requirement for the risk of a permanent decrease of the rates of lapsation, including the loss-absorbing capacity of technical provisions

$nLapse_{up}$ = Capital requirement for the risk of a permanent increase of the rates of lapsation, including the loss-absorbing capacity of technical provisions

$nLapse_{mass}$ = Capital requirement for the risk of a mass lapse event, including the loss-absorbing capacity of technical provisions

Prilog 3

Ispravak se odnosi na način odabira najnepovoljnijeg scenarija isteka. Najnepovoljniji scenarij jest onaj koji rezultira najvećom promjenom neto vrijednosti imovine, uzevši u obzir sposobnost tehničkih pričuva da apsorbiraju gubitke. Sljedeće izmjene detaljnije određuju ovaj pristup. Izmijenjeni dijelovi označeni su žutom bojom.

SCR.7.48 Kapitalni zahtjev za rizik isteka određuje se na ovaj način:

Ako $\max(nLapse_{down} ; nLapse_{up} ; nLapse_{mass}) = nLapse_{down}$ onda $Lapse = Lapse_{down}$ i $nLapse = nLapse_{down}$;
inače, ako $\max(nLapse_{down} ; nLapse_{up} ; nLapse_{mass}) = nLapse_{up}$ then $Lapse = Lapse_{up}$ i $nLapse = nLapse_{up}$;
inače $Lapse = Lapse_{mass}$ and $nLapse = nLapse_{mass}$,

pri čemu je:

$Life_{lapse}$ = kapitalni zahtjev za rizik isteka

$Lapse_{down}$ = kapitalni zahtjev za rizik trajnog smanjenja stopa isteka

$Lapse_{up}$ = kapitalni zahtjev za rizik trajnog povećanja stopa isteka

$Lapse_{mass}$ = kapitalni zahtjev za rizik masovnog isteka

$nLife_{lapse}$ = kapitalni zahtjev za rizik isteka, uključujući sposobnost tehničkih pričuva da apsorbiraju gubitke

$nLapse_{down}$ = kapitalni zahtjev za rizik trajnog smanjenja stopa isteka, uključujući sposobnost tehničkih pričuva da apsorbiraju gubitke

$nLapse_{up}$ = kapitalni zahtjev za rizik trajnog povećanja stopa isteka, uključujući sposobnost tehničkih pričuva da apsorbiraju gubitke

$nLapse_{mass}$ = kapitalni zahtjev za rizik masovnog isteka, uključujući sposobnost tehničkih pričuva da apsorbiraju gubitke.