

Questions which should be answered using the EXCEL spreadsheet are formatted in Italic. The relevant spreadsheet table is indicated.

Please use this word document only for answering the other questions or indicating additional opinions that could not be answered through the use of the given spreadsheet format.

<QSx>

In order to ease the treatment of your submission by the supervisors, please reply to the question filling the grey shaded area between the provided beginning and ending tags <Qx> and </Qx>, inserting as many lines as necessary. Please also give any other information that doesn't follow the structure of the predefined questions at the beginning between the <Q0> and </Q0> tags.

</QSx>

Participant:

<QSP>

</QSP>

Local registration number:

<QSR>

</QSR>

Pitanja na koja treba odgovoriti koristeći se excelovim obrascem su u italicu (kurzivu). Važeća tablica obrasca je naznačena.

Molimo rabite ovaj wordov dokument samo za odgovaranje na ostala pitanja ili naznačivanje dodatnih mišljenja na koja se ne može odgovoriti datim formatom obrasca.

<QSx>

Kako bi se nadzornicima olakšala obrada vašeg podneska, molimo odgovorite na pitanja ispunjavanjem sivo osjenčanih područja između predviđenih oznaka za početak i kraj <Qx> i </Qx>, umetanjem onoliko redova koliko je potrebno. Molimo također dajte ostale informacije koje ne slijede strukturu unaprijed definiranih pitanja između oznaka <Q0> i </Q0>.

</QSx>

Sudionik:

<QSP>

</QSP>

Lokalni registracijski broj:

<QSR>

</QSR>

Quantitative Impact Study 5

Questionnaire for Solo Firms (the internal model section is not included)

QS.0. Any other view you wish to express:

<QS0>

</QS0>

Section 1 General

- A. Preparedness for Solvency 2
- B. Quality-assessment of inputs and results
- C. Major practical difficulties when completing QIS5
- D. Assessment of the QIS5 methodology
- E. Simplifications

A. Preparedness for Solvency 2

QS.1. Please describe and assess your undertaking's overall preparedness for Solvency II with regard to the calculation of:

EXCEL QUESTION:

- ☐ *Fully prepared, all data available and no problems with methodologies.*
- ☐ *No problems with data, but problems with methodologies.*
- ☐ *No problems with methodologies, but problems with data.*
- ☐ *Do not feel prepared at all.*
- ☐ *(only for groups) Problems with some undertakings of the group*

If you have additional comments to the answers provided in the excel file, please describe them below.

(a) technical provisions

<QS1a>

</QS1a>

(b) SCR

<QS1b>

</QS1b>

(c) MCR

<QS1c>

</QS1c>

(d) own funds

<QS1d>

</QS1d>

Kvantitativna studija učinka 5

Upitnik za samostalne tvrtke (odjeljak o unutarnjemu modelu nije uključen)

QS.0. Ostala stajališta koja želite izraziti:

<QS0>

</QS0>

Odjeljak 1 **Općenito**

- A. Pripremljenost za Solventnost II.
- B. Procjena kvalitete unosa i rezultata
- C. Glavne praktične poteškoće kod ispunjavanja QIS5
- D. Procjena QIS5 metodologije
- E. Pojednostavljenja

A. Pripremljenost za Solventnost II.

QS.1. Molimo da opišete i ocijenite svoju cjelokupnu pripremljenost za Solventnost II. uzimajući u obzir izračun:

PITANJA U EXCELU:

- ☐ U potpunosti pripremljen, svi podaci su dostupni i nema problema s metodologijom.
- ☐ Nema problema s podacima, ali postoje problemi s metodologijom.
- ☐ Nema problema s metodologijom, ali postoje problemi s podacima.
- ☐ Ne osjećam se uopće pripremljeno.
- ☐ (samo za grupe) Problemi s nekim ugovorima grupe.

Ako imate dodatnih komentara na odgovore predviđene u excelovom dokumentu, molimo da ih opišete ispod.

(a) Tehničke pričuve

<QS1a>

</QS1a>

(b) SCR

<QS1b>

</QS1b>

(c) MCR

<QS1c>

</QS1c>

(d) Vlastita sredstva

<QS1d>

</QS1d>

QS.2. EXCEL QUESTION: How prepared is your undertaking for the Solvency II regime with regard to resources and strategies?

- ☐ Fully prepared, all data available and no problems with methodologies.
- ☐ No problems with data, but problems with methodologies.
- ☐ No problems with methodologies, but problems with data.
- ☐ Do not feel prepared at all.

QS.3. If you do not feel fully prepared in regard to resources and implementation plan, what are the most important measures you have to take?

Please rank your answers starting with Measure 1. Please describe 1 measure per box in single sentence, 5 measures max.

Measure 1:

<QS3a>

</QS3a>

Measure 2:

<QS3b>

</QS3b>

Measure 3:

<QS3c>

</QS3c>

Measure 4:

<QS3d>

</QS3d>

Measure 5:

<QS1e>

</QS3e>

QS.4. EXCEL QUESTION: Please provide an estimate on the number of resources (in skilled person months), required ...

	...to complete QIS5.	... for implementation of Solvency II.
actuarial		
IT		
other		
total		

QS.5. Any other comment you might want to share on your undertakings preparedness for Solvency 2:

<QS5>

QS.2. EXCEL-PITANJE: Koliko je vaše poduzeće pripremljeno za režim Solventnost II., s obzirom na resurse i strategije?

- ☐ U potpunosti pripremljeno, svi podaci su dostupni i nema problema s metodologijom.
- ☐ Nema problema s podacima, ali postoje problemi s metodologijom.
- ☐ Nema problema s metodologijom, ali postoje problemi s podacima.
- ☐ Nije uopće pripremljeno.

QS.3. Ako se ne osjećate potpuno pripremljeno s obzirom na resurse i plan provedbe, koje su najvažnije mjere koje morate poduzeti?

Molimo poredajte odgovore počevši od Mjere 1. Molimo opišite jednu mjeru po polju u jednoj rečenici, 5 mjera najviše.

Mjera 1:

<QS3a>

</QS3a>

Mjera 2:

<QS3b>

</QS3b>

Mjera 3:

<QS3c>

</QS3c>

Mjera 4:

<QS3d>

</QS3d>

Mjera 5:

<QS1e>

</QS3e>

QS.4. EXCEL-PITANJE: Molimo unesite procijenjeni broj resursa (stručnih osoba), potrebnih za...

	... ispunjavanje QIS5.	... provedbu Solventnosti II.
aktuarski		
IT		
ostalo		
ukupno		

QS.5. Ostali komentari vezani uz pripremljenost vašeg poduzeća za Solventnost II.:

<QS5>

</QS5>

</QS5>

B. Quality-assessment of inputs and results:

QS.6. EXCEL QUESTION: Please provide an assessment of the quality of data and results (1 – poor; 2 – fair; 3 – good; 4 – excellent)

	results	input data		
	reliability	appropriateness	completeness	accuracy
Technical provisions				
Best Estimate				
Risk Margin				
Valuation of assets and liabilities other than technical provisions				
Undertaking specific parameters				
SCR standard formula market risk				
SCR standard formula Counterparty default risk				
SCR standard formula Life underwriting risk				
SCR standard formula Health underwriting risk				
SCR standard formula Non-Life underwriting risk				
SCR standard formula overall				
MCR				
Own funds				

C. Major practical difficulties when completing QIS5

QS.7. What were your undertaking's most important **practical** difficulties when completing QIS5?

Please rank your answers starting with Difficulty 1. Please describe 1 difficulty per box in a single sentence, 5 difficulties max. If you would like to provide additional information, please use the general comment box below (C.2).

Difficulty 1:

<QS7a>

</QS7a>

Difficulty 2:

<QS7b>

</QS7b>

Difficulty 3:

<QS7c>

</QS7c>

B. Procjena kvalitete unosa i rezultata:

QS.6. EXCEL-PITANJE: Molimo unesite procjenu kvalitete podataka i rezultata (1 – loše; 2 – zadovoljavajuće; 3 – dobro; 4 – izvrsno)

	Rezultati	Podaci unosa		
	pouzdanost	primjerenost	potpunost	točnost
Tehničke pričuve				
Najbolja procjena				
Granica rizika				
Procjena imovine i drugih obveza, osim tehničkih pričuva				
Posebni parametri poduzeća				
SCR standardna formula tržišnog rizika				
SCR standardna formula rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane				
SCR standardna formula preuzetog rizika životnog osiguranja				
SCR standardna formula preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja				
SCR standardna formula preuzetog rizika neživotnog osiguranja				
SCR standardna formula cjelokupno				
MCR				
Vlastita sredstva				

C. Glavne praktične poteškoće kod ispunjavanja QIS5

QS.7. Koje su za vašu tvrtku bile najvažnije **praktične** poteškoće kod ispunjavanja QIS5?

Molimo poredajte odgovore počevši od Poteškoće 1. Molimo opišite jednu poteškoću po polju u jednoj rečenici, 5 mjera najviše. Ako želite unijeti dodatne informacije, molimo rabite opću tablicu za komentare ispod.

Poteškoća 1:

<QS7a>

</QS7a>

Poteškoća 2:

<QS7b>

</QS7b>

Poteškoća 3:

<QS7c>

</QS7c>

Difficulty 4:

<QS7d>

</QS7d>

Difficulty 5:

<QS7e>

</QS7e>

QS.8. Any other information on practical difficulties you might want to share:

<QS8>

</QS8>

D. Assessment of the QIS5 methodology

QS.9. EXCEL QUESTION: Please provide your assessment of the QIS5 methodology

(1 – poor; 2 – fair; 3 –good; 4 – excellent)

	rank
Do you consider the QIS5 implementation of the standard formula to be an appropriate reflection of your solvency and risk position?	
Do you consider the QIS5 correlation matrices in the standard formula appropriate for the measurement of your solvency and risk position?	
Do you consider the QIS5 standard formula's segmentation and design appropriate for the measurement of your solvency and risk position?	
Do you consider the QIS5 standard formula's calibration appropriate for the measurement of your solvency and risk position?	
Do you consider the QIS5 implementation of the calculation of technical provisions to be a market-consistent assessment of the value of liabilities of your undertaking?	
Do you consider the QIS5 categorization of own funds and own funds tiering delivers own funds of an appropriate quality?	

QS.10. If you are not convinced by the QIS5 methodology, what are your most important points of discrepancy?

Please rank your answers starting with Discrepancy 1. 5 discrepancies max.

Discrepancy 1:

Choose a general area of the discrepancy: TP, OF, MCR, SCR-Market, SCR-Counterparty, SCR-Life, SCR-Health, SCR-Non-Life, SCR-aggregation, USP, Other

<QS10a_area>

</QS10a_area>

Description of the discrepancy:

<QS10a>

</QS10a>

Discrepancy 2:

Choose a general area of the discrepancy: TP, OF, MCR, SCR-Market, SCR-Counterparty, SCR-Life, SCR-Health, SCR-Non-Life, SCR-aggregation, USP, Other

<QS10b_area>

Poteškoća 4:

<QS7d>

</QS7d>

Poteškoća 5:

<QS7e>

</QS7e>

QS.8. Ostale informacije o praktičnim poteškoćama koje želite podijeliti: <QS8>

</QS8>

D. Procjena QIS5 metodologije

QS.9. EXCEL-PITANJE: Molimo unesite svoju procjenu QIS5 metodologije

(1 – loše; 2 – zadovoljavajuće; 3 – dobro; 4 – izvrsno)

	Poredak
Smatrate li QIS5 provedbu standardne formule primjerenim odrazom svoje solventnosti i stanja rizika?	
Smatrate li korelacijske matrice u QIS5 standardnoj formuli primjerenima za mjerenje svoje solventnosti i stanja rizika?	
Smatrate li segmentaciju i oblik QIS5 standardne formule primjerenima za mjerenje svoje solventnosti i stanje rizika?	
Smatrate li prilagođavanje QIS5 standardne formule primjerenim za mjerenje svoje solventnosti i stanje rizika?	
Smatrate li da je QIS5 provedba izračuna tehničkih pričuva tržišno dosljedna procjena vrijednosti obveza vašeg poduzeća?	
Smatrate li da je QIS5 kategorizacija vlastitih sredstava i vlastitih sredstava vezanih isporuka primjerene kvalitete?	

QS.10. Ako se niste uvjerali u QIS5 metodologiju, koje su vaše najvažnije točke odstupanja?

Molimo poredajte svoje odgovore počevši od Odstupanja 1, 5 odstupanja najviše.

Odstupanje 1:

Odaberite generalno područje odstupanja: TP, OF, MCR, SCR – tržišno, SCR – druge ugovorne strane, SCR – životno, SCR – zdravstveno, SCR – neživotno, SCR – udruživanje, USP, Ostalo

<QS10a_area>

</QS10a_area>

Opis odstupanja:

<QS10a>

</QS10a>

Odstupanje 2:

Odaberite generalno područje odstupanja: TP, OF, MCR, SCR-tržišno, SCR – druge ugovorne strane, SCR – životno, SCR – zdravstveno, SCR – neživotno, SCR – udruživanje, USP, Ostalo

</QS10b_area>

Description of the discrepancy:

<QS10b>

</QS10b>

Discrepancy 3:

Choose a general area of the discrepancy: TP, OF, MCR, SCR-Market, SCR-Counterparty, SCR-Life, SCR-Health, SCR-Non-Life, SCR-aggregation, USP, Other

<QS10c_area>

</QS10c_area>

Description of the discrepancy:

<QS10c>

</QS10c>

Discrepancy 4:

Choose a general area of the discrepancy: TP, OF, MCR, SCR-Market, SCR-Counterparty, SCR-Life, SCR-Health, SCR-Non-Life, SCR-aggregation, USP, Other

<QS10d_area>

</QS10d_area>

Description of the discrepancy:

<QS10d>

</QS10d>

Discrepancy 5:

Choose a general area of the discrepancy: TP, OF, MCR, SCR-Market, SCR-Counterparty, SCR-Life, SCR-Health, SCR-Non-Life, SCR-aggregation, USP, Other

<QS10e_area>

</QS10e_area>

Description of the discrepancy:

<QS10e>

</QS10e>

QS.11. Please elaborate, which parts of the standard formula you find most difficult to use.

Please rank your answers starting with Difficulty 1. 5 difficulties max.

Difficulty 1:

<QS10b_area>

</QS10b_area>

Opis odstupanja:

<QS10b>

</QS10b>

Odstupanje 3:

Odaberite generalno područje odstupanja: TP, OF, MCR, SCR – tržišno, SCR – druge ugovorne strane, SCR – životno, SCR – zdravstveno, SCR – neživotno, SCR – udruživanje, USP, Ostalo

<QS10c_area>

</QS10c_area>

Opis odstupanja:

<QS10c>

</QS10c>

Odstupanje 4:

Odaberite generalno područje odstupanja: TP, OF, MCR, SCR – tržišno, SCR – druge ugovorne strane, SCR – životno, SCR – zdravstveno, SCR – neživotno, SCR – udruživanje, USP, Ostalo

<QS10d_area>

</QS10d_area>

Opis odstupanja:

<QS10d>

</QS10d>

Odstupanje 5:

Odaberite generalno područje odstupanja: TP, OF, MCR, SCR – tržišno, SCR – druge ugovorne strane, SCR – životno, SCR – zdravstveno, SCR – neživotno, SCR – udruživanje, USP, Ostalo

<QS10e_area>

</QS10e_area>

Opis odstupanja:

<QS10e>

</QS10e>

QS.11. Molimo razradite koje dijelove standardne formule smatrate najtežima za korištenje.

Molimo poredajte svoje odgovore počevši od Poteškoće 1, 5 poteškoća najviše.

Choose a general area of the difficulty: TP, OF, MCR, SCR-Market, SCR-Counterparty, SCR-Life, SCR-Health, SCR-Non-Life, SCR-aggregation, Other

<QS11a_area>

</QS11a_area>

Description of the difficulty:

<QS11a>

</QS11a>

Difficulty 2:

Choose a general area of the difficulty: TP, OF, MCR, SCR-Market, SCR-Counterparty, SCR-Life, SCR-Health, SCR-Non-Life, SCR-aggregation, Other

<QS11b_area>

</QS11b_area>

Description of the difficulty:

<QS11b>

</QS11b>

Difficulty 3:

Choose a general area of the difficulty: TP, OF, MCR, SCR-Market, SCR-Counterparty, SCR-Life, SCR-Health, SCR-Non-Life, SCR-aggregation, Other

<QS11c_area>

</QS11c_area>

Description of the difficulty:

<QS11c>

</QS11c>

Difficulty 4:

Choose a general area of the difficulty: TP, OF, MCR, SCR-Market, SCR-Counterparty, SCR-Life, SCR-Health, SCR-Non-Life, SCR-aggregation, Other

<QS11d_area>

</QS11d_area>

Description of the difficulty:

<QS11d>

</QS11d>

Difficulty 5:

Choose a general area of the difficulty: TP, OF, MCR, SCR-Market, SCR-Counterparty, SCR-Life, SCR-Health, SCR-Non-Life, SCR-aggregation, Other

<QS11e_area>

</QS11e_area>

Poteškoća 1:

Odaberite generalno područje poteškoća: TP, OF, MCR, SCR – tržišno, SCR – druge ugovorne strane, SCR – životno, SCR – zdravstveno, SCR – neživotno, SCR – udruživanje, USP, Ostalo

<QS11a_area>

</QS11a_area>

Opis poteškoće:

<QS11a>

</QS11a>

Poteškoća 2:

Odaberite generalno područje poteškoća: TP, OF, MCR, SCR – tržišno, SCR – druge ugovorne strane, SCR – životno, SCR – zdravstveno, SCR – neživotno, SCR – udruživanje, USP, Ostalo

<QS11b_area>

</QS11b_area>

Opis poteškoće:

<QS11b>

</QS11b>

Poteškoća 3:

Odaberite generalno područje poteškoća: TP, OF, MCR, SCR – tržišno, SCR – druge ugovorne strane, SCR – životno, SCR – zdravstveno, SCR – neživotno, SCR – udruživanje, USP, Ostalo

<QS11c_area>

</QS11c_area>

Opis poteškoće:

<QS11c>

</QS11c>

Poteškoća 4:

Odaberite generalno područje poteškoća: TP, OF, MCR, SCR – tržišno, SCR – druge ugovorne strane, SCR – životno, SCR – zdravstveno, SCR – neživotno, SCR – udruživanje, USP, Ostalo

<QS11d_area>

</QS11d_area>

Opis poteškoće:

<QS11d>

</QS11d>

Poteškoća 5:

Odaberite generalno područje poteškoća: TP, OF, MCR, SCR – tržišno, SCR – druge ugovorne strane, SCR – životno, SCR – zdravstveno, SCR – neživotno, SCR – udruživanje, USP, Ostalo

<QS11e_area>

Description of the difficulty:

<QS11e>

</QS11e>

QS.12. Any other views on the QIS5 methodology you might want to share.

<QS12>

</QS12>

Section 2 Valuation

QS.13. In paragraph V.8 of the QIS5 technical specifications a concept of materiality is stipulated. Please explain your approach to the application of the concept of materiality for the valuation of assets and liabilities (other than technical provisions). How significant are the accumulated effects of your materiality decisions on the final QIS5 balance sheet?

<QS13>

</QS13>

QS.14. For the valuation of which assets and liabilities (other than technical provisions) have you used a mark to model approach? Why was it not possible to apply a mark to market approach? If an existing market value is not considered appropriate following V12, and a mark to model has been applied, please indicate the quantitative impact of the differences. How do you assess the uncertainty included in the valuation?

<QS14>

</QS14>

QS.15. According to the QIS5 technical specifications undertakings are required to recognise contingent liabilities for the solvency valuation (see page 17). Please provide a description of the contingent liabilities that were recognised in QIS5 and any practical difficulties encountered in their valuation.

<QS15>

</QS15>

QS.16. Intangible assets should be valued as set out on page 11 of the QIS5 technical specifications. Please describe the intangible assets that were recognised in QIS5 with a market value and provide input on the valuation basis used and on the compliance with the requirements set in the IAS38.

</QS11e_area>

Opis poteškoće:

<QS11e>

</QS11e>

QS.12. Ostala stajališta o QIS5 metodologiji koja želite podijeliti.

<QS12>

</QS12>

Odjeljak 2 Procjena

QS.13. U paragrafu V.8 tehničkih specifikacija za QIS5 naveden je koncept materijalnosti. Molimo objasnite svoj pristup primjeni koncepta materijalnosti za procjenu imovine i obveza (osim tehničkih pričuva). Koliko su značajni ukupni učinci vaših materijalnih odluka za konačnu QIS5 bilancu?

<QS13>

</QS13>

QS.14. Za procjenu koje imovine i obveza (osim tehničkih pričuva) ste se koristili pristupom vrednovanja po modelu? Zašto nije moguće primijeniti pristup vrednovanja po trenutnoj tržišnoj vrijednosti? Ako se postojeća tržišna vrijednost ne smatra primjerenom za V12, i vrednovanje po modelu je primijenjeno, molimo naznačite kvantitativni učinak razlika. Kako ocjenjujete nesigurnost uključenu u vrednovanje?

</QS14>

QS.15. Prema QIS5 tehničkim specifikacijama tvrtke trebaju prepoznati potencijalne obveze za procjenu solventnosti (vidi stranicu 17). Molimo opišite potencijalne obveze koje su prepoznate QIS5-u i sve praktične poteškoće na koje ste naišli prilikom njihove procjene.

<QS15>

</QS15>

QS.16. Nematerijalna imovina trebala bi se procijeniti kao što je navedeno na stranici 11 QIS5 tehničkih specifikacija. Molimo opišite nematerijalnu imovinu koja je prepoznata u QIS5 s tržišnom vrijednošću i unesite upis korištene osnovice za procjenu i za sukladnost sa zahtjevima u IAS38.

<QS16>

</QS16>

QS.17. According to page 15 of the QIS5 technical specifications, deferred tax assets should only be set up to the extent that future taxable profits are probable and where the realisation of the deferred tax asset is probable within a reasonable timeframe. Please indicate whether these provisions had an influence on the valuation of deferred tax assets in QIS5 and report on the quantitative impact.

<QS17>

</QS17>

QS.18. Please indicate the methodology used to determine the initial recognition of financial liabilities (including own credit risk) as well as the impact of the adjustment on the fair value (spread and amount) on the subsequent measurement (no adjustment for own credit risk) for each category of financial liabilities.

<QS18>

</QS18>

QS.19. When using an internal economic model for the calculations of benefit obligations falling in the scope of IAS 19 please provide documentation on the model and provide the rationale why the model used provides for an economic valuation? Please provide explanation on the expected impact compared to the IFRS approach.

<QS19>

</QS19>

<QS16>

</QS16>

QS.17. Prema stranici 15 QIS5 tehničkih specifikacija, odgođena porezna imovina trebala bi biti uspostavljeno tako da su budući oporezivi profiti mogući i tako da je realizacija odgođene porezne imovine moguća unutar razumnoga vremenskog okvira. Molimo navedite ako su te odredbe imale utjecaj na procjenu odgođene porezne imovine u QIS5 i izvijestite o kvantitativnom učinku.

<QS17>

</QS17>

QS.18. Molimo naznačite metodologiju korištenu za određivanje početnog prepoznavanja financijskih obveza (uključujući vlastiti kreditni rizik) i učinak prilagodbe zadovoljavajuće vrijednosti (razlika i iznos) na naknadni izračun (bez prilagodbe na kreditni rizik) za svaku kategoriju financijskih obveza.

<QS18>

</QS18>

QS.19. Kada se koristite unutarnjim ekonomskim modelom za izračun obveze dobiti koja ulazi u opseg IAS 19, molimo priložite dokumentaciju modela i objasnite zašto je korišteni model poslužio za ekonomsku procjenu? Molimo objasnite očekivani učinak u usporedbi s IFRS-pristupom.

<QS19>

</QS19>

Section 3

Technical provisions

Questions on illiquidity premia applied to the different liabilities of the undertaking

QS.20. INCLUDED IN THE CORE SPREADSHEET: For each interest rate term structure used in the calculation of the best estimate (i.e. separately for each currency and each percentage of illiquidity premium), undertakings should specify:

- a) the amount of the best estimate which was discounted with this term structure;
- b) the modified duration of the best estimate.

QS.21. For each interest rate term structure used in the calculation of the best estimate (i.e. separately for each currency and percentage of illiquidity premium), undertakings should describe the products corresponding to the best estimate discounted with this term structure.

50% bucket:

<QS21a>

</QS21a>

75% bucket:

<QS21b>

</QS21b>

100% bucket:

<QS21c>

</QS21c>

Questions on transitional provisions in the discount rate

QS.22. Undertakings should describe each contract type where transitional provisions could be used according to the QIS5 technical specifications. This should be reported separately for each interest rate that would be used as a discount rate under these transitional provisions.

<QS22>

</QS22>

QS.23. For each contract where transitional provisions could be used, undertakings shall provide the result of the best estimate calculation applying the transitional provisions on the discount rate.

<QS23>

</QS23>

QS.24. Are there contracts other than those already identified in these technical specifications that undertakings would see as eligible for transitional

Odjeljak 3

Tehničke pričuve

Pitanja o likvidnosti premije primijenjena na različite obveze poduzeća

QS.20. UKLJUČENO U GLAVNI OBRAZAC: Za svaku vremensku strukturu kamatne stope korištene u izračunu najbolje procjene (tj. posebno za svaki promet i postotak likvidne premije), poduzeća moraju navesti:

- a) iznos najbolje procjene koji je diskontiran s ovom vremenskom strukturom;
- b) promijenjeno trajanje najbolje procjene.

QS.21. Za svaku vremensku strukturu kamatne stope korištene u izračunu najbolje procjene (tj. posebno za svaki promet i postotak likvidne premije), poduzeća moraju opisati proizvode koji odgovaraju najboljoj procjeni diskontiranoj s ovom vremenskom strukturom.

50 % iznosa:

<QS21a>

</QS21a>

75 % iznosa:

<QS21b>

</QS21b>

100 % iznosa:

<QS21c>

</QS21c>

Pitanja o prijelaznim odredbama diskontne stope

QS.22. Poduzeća moraju opisati svaki tip ugovora gdje se prijelazne odredbe mogu rabiti prema QIS5 tehničkim specifikacijama. To treba iznijeti odvojeno za svaku kamatnu stopu koja bi bila korištena kao diskontna stopa pod tim prijelaznim odredbama.

<QS22

</QS22>

QS.23. Za svaki ugovor gdje se prijelazne odredbe mogu rabiti, poduzeća moraju iznijeti rezultat izračuna najbolje procjene primjenom prijelaznih odredbi na diskontnu stopu.

<QS23>

</QS23>

QS.24. Ima li još kojih ugovora osim onih navedenih u tehničkim specifikacijama koje poduzeća smatraju prihvatljivim za prijelazne odredbe diskontne stope? Kojih? Zašto? Koji bi bio učinak? Molimo unesite odgovore na

provisions on the discount rate? Which ones? Why? What would be the impact? (please provide answers to questions QS22 and QS23 above for these contracts and the amount of the best estimates without transitional provisions)

<QS24>

</QS24>

pitanja QS22 and QS23 iznad tih ugovora i iznos najboljih procjena bez prijelaznih odredbi.

<QS24>

</QS24>

Set of questions regarding assumptions and methods

NON LIFE INSURANCE (including NSLT HEALT INSURANCE)60

QS.25. EXCEL QUESTION: Please use the following table to evaluate the assumptions and methods used to calculate technical provisions (in the table, please only refer to assumptions and methods with a material impact). Please fill only cells relevant according to your activities.

	<i>Methodology to determine the values</i>	<i>Complexity required (*)</i>	<i>Reliability</i>	<i>Significance of the use of expert judgement</i>	<i>Data sources</i>	<i>Records of relevant data</i>
	<i>(satisfactory outputs / open to challenge / not relevant for the undertaking's activities)</i>	<i>(high / medium / low / not material)</i>	<i>(high confidence / normal / limited confidence / not material)</i>	<i>(high / medium / not material / ignored)</i>	<i>Mostly internal data / mostly external data</i>	<i>Less than three years / between 3 and 10 years / longer series of data</i>
<i>Claims payments (premium provisions)</i>						
<i>Expense payments (premium provisions)</i>						
<i>Claims inflation (provisions for claims outstanding)</i>						
<i>Timing of claims settlement (provisions for claims outstanding)</i>						
<i>Claim payments (provisions for claims outstanding)</i>						
<i>CAT claims (premium provisions)</i>						
<i>Exercise rate of policyholder options (premium provisions)</i>						

(*) where the undertaking applies simplifications, the questions refer to the simplified methods.

QS.26. Please, provide any additional comments you deem relevant to the previous table. In particular on how to assess/measure/test the reliability of the methods or assumptions used.

Grupa pitanja vezanih uz pretpostavke i metode

Neživotno osiguranje (uključujući NSLT zdravstveno osiguranje) 60

QS.25. EXCEL-PITANJE: Molimo rabite sljedeću tablicu za procjenu pretpostavki i metoda korištenih za izračun tehničkih pričuva (u tablici, molimo osvrnite se samo na pretpostavke i metode s materijalnim učinkom). Molimo ispunite samo ćelije koje se odnose na vaše aktivnosti.

	Metodologija za određivanje vrijednosti	Tražena složenost (*)	Pouzdanost	Važnost primjene stručne procjene	Izvori podataka	Evidencija relevantnih podataka
	(zadovoljavajući rezultati / otvorena za izazove / nevažna za aktivnosti tvrtke)	(visoka / srednja / niska / nematerijalna)	(visoka pouzdanost / normalna / ograničena pouzdanost / nematerijalna)	(visoka / srednja / nematerijalna / zanemariva)	Većinom unutarnji podaci / većinom vanjski podaci	Manje od tri godine / između 3 i 10 godina / dulji skupovi podataka
Potraživanje plaćanja (pričuve za premiju)						
Plaćanje troškova (pričuve za premiju)						
Potraživanja inflacije (pričuve za nepodmirena potraživanja)						
Vremenski rok za podmirenje potraživanja (pričuve za nepodmirena potraživanja)						
Plaćanje potraživanja (pričuve za nepodmirena potraživanja)						
CAT potraživanja (pričuve za premiju)						
Izvršavanje stope opcija osiguranika (pričuve za premiju)						

(*) Tamo gdje tvrtka primijenjuje pojednostavljenja, pitanja se odnose na pojednostavljene metode.

QS.26. Molimo unesite sve dodatne komentare koje smatrate važnima za prethodnu tablicu. Osobito kako ocijeniti/mjeriti/testirati pouzdanost upotrijebljenih metoda ili pretpostavki.

<QS26>

</QS26>

QS.27. Please, explain the main methods used to calculate the best estimate of non-life premiums provisions.

<QS27>

</QS27>

QS.28. Please, explain whether you intend to develop in the future the methods used in QIS5 to calculate the best estimate of non-life premiums provisions and how you envisage such development.

<QS28>

</QS28>

QS.29. Please, explain the main methods used to calculate the best estimate of non-life claim provisions, especially for long-tail claims

<QS29>

</QS29>

QS.30. Please, explain whether you intend to evolve in the future the methods used in QIS5 to calculate the best estimate of claims provisions and how you envisage such evolution.

<QS30>

</QS30>

QS.31. Have you obtained negative best estimates? If this is your case, please describe the products leading to these estimates.

<QS26>

</QS26>

QS.27. Molimo objasnite glavne metode korištene za izračun najbolje procjene za odredbe neživotnih premija.

<QS27>

</QS27>

QS.28. Molimo objasnite namjeravate li ubuduće razvijati metode upotrijebljene u QIS5 za izračun najbolje procjene za odredbe neživotnih premija i kako predviđate takav razvoj.

<QS28>

</QS28>

QS.29. Molimo objasnite glavne metode upotrijebljene za izračun najbolje procjene za odredbe neživotnih potraživanja, osobito za dugoročna potraživanja.

<QS29>

</QS29>

QS.30. Molimo objasnite namjeravate li ubuduće uključiti metode upotrijebljene u QIS5 za izračun najbolje procjene za odredbe potraživanja i kako predviđate takav razvoj.

<QS30>

</QS30>

QS.31. Jeste li dobili negativne najbolje procjene? U tom slučaju, molimo opišite proizvode koji su doveli do tih procjena.

<QS31>

</QS31>

<QS31>

</QS31>

LIFE INSURANCE (other than SLT HEALTH INSURANCE)

QS.32. EXCEL QUESTION: Please use the following table to evaluate the assumptions and methods used to calculate technical provisions (in the table please only refer to assumptions and methods with a material impact). Please fill only cells relevant according to your activities.

	<i>Methodology to assess the values to use</i>	<i>Complexity required (*)</i>	<i>Reliability</i>	<i>Significance of the use of expert judgement</i>	<i>Data sources</i>	<i>Records of relevant data</i>
	<i>(satisfactory outputs / open to challenge / not relevant for the undertaking's activities)</i>	<i>(high / medium / low / not material)</i>	<i>(high confidence / normal / limited confidence / not material)</i>	<i>(high / medium / not material / ignored)</i>	<i>Mostly internal data / mostly external data</i>	<i>Less than three years / between 3 and 10 years / longer series of data</i>
<i>Biometric assumptions</i>						
<i>Expense assumptions</i>						
<i>Inflation or revision rates of benefits</i>						
<i>Exercise rate of policyholder options</i>						
<i>Assumptions about future discretionary benefits</i>						
<i>Assumptions about future management actions</i>						
<i>Assumptions on CAT claims</i>						

(*) where the undertaking applies simplifications, the questions refer to the simplified methods.

QS.33. Please, provide any additional comments you deem relevant to the previous table. In particular on how to assess/measure/test the reliability of the methods/assumptions used.

<QS33>

</QS33>

ŽIVOTNO OSIGURANJE (osim SLT ZDRAVSTVENOG OSIGURANJA)

QS.32. EXCEL-PITANJE: Molimo koristite se sljedećom tablicom za procjenu pretpostavki i metoda korištenih za izračun tehničkih pričuva (u tablici, molimo osvrnite se samo na pretpostavke i metode s materijalnim učinkom). Molimo ispunite samo ćelije koje se odnose na vaše aktivnosti.

	Metodologija korištena za određivanje vrijednosti	Tražena složenost (*)	Pouzdanost	Važnost primjene stručne procjene	Izvori podataka	Evidencija relevantnih podataka
	(zadovoljavajući rezultati / otvorena za izazove / nevažna za aktivnosti tvrtke)	(visoka / srednja / niska / nematerijalna)	(visoka pouzdanost / normalna / ograničena pouzdanost / nematerijalna)	(visoka / srednja / nematerijalna / zanemariva)	Većinom unutarnji podaci / većinom vanjski podaci	Manje od tri godine / između 3 i 10 godina / dulji skupovi podataka
Biometričke pretpostavke						
Pretpostavke troškova						
Inflacija ili stopa pričuve naknada						
Izvršavanje stope opcija osiguranika						
Pretpostavke o budućim diskrecijskim naknadama						
Pretpostavke o budućim postupcima upravljanja						
Pretpostavke o CAT potraživanjima						

(*) Tamo gdje tvrtka primijenjuje pojednostavljenja, pitanja se odnose na pojednostavljene metode.

QS.33. Molimo unesite sve dodatne komentare koje smatrate važnima za prethodnu tablicu. Osobito kako ocijeniti/mjeriti/testirati pouzdanost korištenih metoda ili pretpostavki.

<QS33>

</QS33>

QS.34. Please, provide on average the following information in respect of profit participation:

a) proportion of best estimate for future discretionary benefits compared to total best estimate

<QS34>

</QS34>

QS.35. Please, provide the following information in respect of the **calculation of technical provisions as a whole**

a) proportion of technical provisions for unit-linked calculated as a whole

<QS35a>

</QS35a>

b) proportion of other technical provisions calculated as a whole

<QS35b>

</QS35b>

c) description of the main products included in (b) where technical provisions have been calculated as a whole

<QS35c>

</QS35c>

QS.36. Have you obtained negative best estimates? If this is your case, please describe the products leading to these estimates.

<QS36>

</QS36>

QS.37. Valuation of options and guarantees.

QS.34. Molimo unesite u prosjeku sljedeće informacije u odnosu na udio dobiti.

a) udio najboljih procjena za buduće diskrecijske naknade u odnosu na ukupnu najbolju procjenu

<QS34>

</QS34>

QS.35. Molimo unesite u prosjeku sljedeće informacije u odnosu na **izračun tehničkih pričuva u cijelosti**

a) udio tehničkih pričuva po jedinici izračunat kao cjelina

<QS35a>

</QS35a>

b) udio ostalih tehničkih pričuva izračunat kao cjelina

<QS35b>

</QS35b>

c) opis glavnih proizvoda uključenih u (b) gdje su tehničke pričuve izračunate kao cjelina

<QS35c>

</QS35c>

QS.36. Jeste li dobili negativne najbolje procjene? U tom slučaju, molimo opišite proizvode koji su doveli do tih procjena.

<QS36>

</QS36>

QS.37. Vrednovanje mogućnosti i jamstvo.

a) Koju vrstu mogućnosti i jamstva nude obveze vašeg osiguranja i reosiguranja? Molimo kratko opišite.

a) Which type of options and guarantees do your insurance and reinsurance obligations include? Please provide a brief description

<QS37a>

</QS37a>

b) How has the methodology used to calculate the best estimates captured the time value¹ of options and guarantees?

a) Monte Carlo simulation approach / b) Closed form stochastic approach / c) Attributed approach (as defined in TP.2.81) / d) Deterministic approach / or e) Other (please explain)

<QS37b>

</QS37b>

c) If using a Monte Carlo stochastic approach, how many scenarios are used? (please indicate number)

<QS37c>

</QS37c>

d) If using a Monte Carlo stochastic approach, how accurately do the scenarios generally replicate the market price for representative financial instruments?

a) Less than 2% error / b) Between 2% to 4% error / c) Between 4% and 6% error / or d) More than 6% error

<QS37d>

</QS37d>

e) If using the attributed probabilities approach, what method was used to derive the attributed probabilities?

<QS37e>

¹ The value of guarantees can be split between "intrinsic value" (i.e. the value if market conditions at the exercise date were to be the same as current conditions) and the "time value", which is the difference between the current value of the guarantees and the intrinsic value and represents the opportunity for future value. Only a stochastic approach (e.g. simulation or closed form) can accurately determine the value of guarantees, i.e. including time as well as intrinsic value.

<QS37a>

</QS37a>

b) Kako se metodologija korištena za izračun najboljih procjena uklapa u vremensku vrijednost¹ mogućnosti i jamstava?

a) Monte Carlo simulacijski pristup / b) Stohastički pristup zatvorenog oblika / c) Atribuirani pristup (kao što je definirano u TP.2.81) / d) Deterministički pristup / ili e) Ostalo (molimo objasnite)

<QS37b>

</QS37b>

c) Ukoliko primjenjujete Monte Carlo stohastički pristup, koliko scenarija ste rabili? (molimo navedite broj)

<QS37c>

</QS37c>

d) Ukoliko primjenjujete Monte Carlo stohastički pristup, koliko ispravno scenariji uglavnom ponavljaju tržišnu cijenu za reprezentativne financijske instrumente?

a) Manje od 2% pogrešaka / b) Između 2% i 4% pogrešaka / c) Između 4% i 6% pogrešaka / ili d) Više od 6% pogrešaka

<QS37d>

</QS37d>

e) Ukoliko ste se koristili pristupom atribuiranih vjerojatnosti, koja metoda je korištena za izvođenje atribuiranih vjerojatnosti?

<QS37e>

¹ Vrijednost jamstava može se podijeliti između "intrinzične vrijednosti" (vrijednost ako su tržišni uvjeti na određeni datum bili isti kao i trenutačni uvjeti) i "vremenske vrijednosti" koja je razlika između trenutačne vrijednosti jamstava i intrinzične vrijednosti te predstavlja priliku za buduću vrijednost. Samo stohastički pristup (naprimjer simulacija ili zatvoreni oblik) može točno odrediti vrijednost jamstava, odnosno uključujući vrijeme kao intrinzičnu vrijednost.

</QS37e>

f) If a deterministic approach was used, please provide a brief description of the approach together with the tests carried out to ensure market consistency?

<QS37f>

</QS37f>

g) In case you encountered practical problems in the valuation of options and guarantees please list the relevant options and guarantees.

<QS37g>

</QS37g>

h) What was the reason for your problems?

<QS37h>

</QS37h>

i) How do you intend to solve the problems until the implementation of Solvency II?

<QS37i>

</QS37i>

QS.38. EXCEL QUESTION: Future management actions.

</QS37e>

f) Ukoliko ste se koristili determinističkim pristupom, molimo kratko opišite pristup zajedno s testovima koji su se provodili za utvrđivanje tržišne dosljednosti.

<QS37f>

</QS37f>

g) Ukoliko ste naišli na praktične poteškoće u vrednovanju mogućnosti i jamstava, molimo navedite relevantne mogućnosti i jamstva.

<QS37g>

</QS37g>

h) Koji je bio razlog vaših problema?

<QS37h>

</QS37h>

i) Kako namjeravate riješiti probleme do uvođenja Solventnosti II.?

<QS37i>

</QS37i>

QS. 38. EXCEL-PITANJE: *Budući postupci upravljanja.*

- | | | |
|----|---|---|
| A | What management actions were assumed when calculating best estimate liabilities? | <ul style="list-style-type: none"> a) Future management actions have no material impact b) None, although they might have some material impact c) Exceptional reductions to profit participation payouts² linked to the overall financial strength of the company / fund d) Amending discretionary benefits e) Changing the investment mix for assets backing liabilities f) Increasing the charges levied on policies in adverse circumstances; g) Other (please described) <p>[Multiple answers accepted]</p> |
| B. | Please estimate the extent to which the use of management actions have reduced the <u>total</u> best estimate that would otherwise be derived? | <ul style="list-style-type: none"> a) less than 2%; b) between 2% to 5%; or c) more than 5% |
| C. | Please estimate the extent to which the use of management actions have reduced the best estimate corresponding future discretionary benefits or options and guarantees that would otherwise be derived? | <ul style="list-style-type: none"> a) less than 2%; b) between 2% to 5%; or c) more than 5% |

² Reductions in addition to normal reductions in bonuses following adverse experience, e.g. triggered by the solvency of the company and / or fund being seriously threatened

- A *Koji su postupci upravljanja predviđeni kod izračuna obveza najbolje procjene?*
- a) Postupci upravljanja nemaju materijalni učinak
b) Nikakvi, iako bi mogli imati nešto materijalnog učinka
c) Iznimna smanjenja isplata udjela dobiti² povezana s ukupnom financijskom moći tvrtke/fonda
d) Izmjene i dopune diskrecijskih naknada
e) Izmjene kombinacije ulaganja za imovinu dodanu obvezama
f) Povećanje naknada nametnutih na police osiguranja u nepovoljnim okolnostima;
g) Ostalo (molimo opišite)
[Višestruki odgovori su prihvatljivi]
- B. *Molimo ocijenite u kojoj je mjeri primjena postupaka upravljanja smanjila ukupnu najbolju procjenu koja bi inače bila izvedena?*
- a) manje od 2%
b) između 2% i 5% ili
c) više od 5%
- C. *Molimo ocijenite u kojoj je mjeri primjena postupaka upravljanja smanjila najbolju koja odgovara budućim diskrecijskim naknadama ili mogućnostima ili jamstvima, koje bi inače bile izvedene?*
- a) manje od 2%
b) između 2% i 5% ili
c) više od 5%

² Smanjenja uz redovita smanjenja bonusa nakon negativnih iskustava, npr. uzrokovana ozbiljno ugroženom solvencijom tvrtke i/ili fonda

SLT HEALTH INSURANCE

QS.39. EXCEL QUESTION: Please use the following table to evaluate the assumptions and methods used to calculate technical provisions (in the table, please only refer to assumptions and methods with a material impact). Please fill only cells relevant according to your activities.

	Methodology to assess the values to use	Complexity required (*)	Reliability	Significance of the use of expert judgement	Data sources	Records of relevant data
	(satisfactory outputs / open to challenge / not relevant for the undertaking's activities)	(high / medium / low / not material)	(high confidence / normal / limited confidence / not material)	(high / medium / not material / ignored)	Mostly internal data / mostly external data	Less than three years / between 3 and 10 years / longer series of data
Biometric assumptions						
Expense assumptions						
Inflation or revision rates of benefits						
Exercise rate of policyholder options						
Assumptions about future discretionary benefits						
Assumptions about future management actions						
Assumptions on CAT claims						

(*) where the undertaking applies simplifications, the questions refer to the simplified methods.

QS.40. Please, provide any additional comments you deem relevant to the previous table. In particular on how to assess/measure/test the reliability of the methods/assumptions used.

<QS40>

</QS40>

SLT ZDRAVSTVENO OSIGURANJE

QS.39. EXCEL-PITANJE: Molimo koristite se sljedećom tablicom za procjenu pretpostavki i metoda korištenih za izračun tehničkih pričuva (u tablici, molimo da se osvrnete samo na pretpostavke i metode s materijalnim učinkom). Molimo da ispunite samo ćelije koje se odnose na vaše aktivnosti.

	Metodologija korištena za određivanje vrijednosti	Tražena složenost (*)	Pouzdanost	Važnost primjene stručne procjene	Izvori podataka	Evidencija relevantnih podataka
	(zadovoljavajući rezultati / otvorena za izazove / nevažna za aktivnosti tvrtke)	(visoka / srednja / niska / nematerijalna)	(visoka pouzdanost / normalna / ograničena pouzdanost / nematerijalna)	(visoka / srednja / nematerijalna / zanemariva)	Većinom unutarnji podaci / većinom vanjski podaci	Manje od tri godine / između 3 i 10 godina / dulji skupovi podataka
Biometričke pretpostavke						
Pretpostavke troškova						
Inflacija ili stopa pričuve naknada						
Izvršavanje stope opcija osiguranika						
Pretpostavke o budućim diskrecijskim naknadama						
Pretpostavke o budućim postupcima upravljanja						
Pretpostavke o CAT potraživanjima						

(*) Tamo gdje tvrtka primijenjuje pojednostavljenja, pitanja se odnose na pojednostavljene metode.

QS.40. Molimo unesite sve dodatne komentare koje smatrate važnima za prethodnu tablicu. Osobito kako ocijeniti/mjeriti/testirati pouzdanost korištenih metoda ili pretpostavki.

<QS40>

</QS40>

REINSURANCE RECOVERABLES

QS.41. EXCEL QUESTION: In the case of reinsurance recoverable, please rank the assumptions used to calculate the technical provisions according the criteria shown in the first and second rows of each column:

	<i>Methodology to assess the values to use</i>	<i>Complexity required (*)</i>	<i>Reliability</i>	<i>Significance of the use of expert judgement</i>	<i>Data sources</i>	<i>Records of relevant data</i>
<i>Scoring</i>	<i>(satisfactory outputs / open to challenge / not relevant for the undertaking's activities)</i>	<i>(high / medium / low / not material)</i>	<i>(high confidence / normal / limited confidence / not material)</i>	<i>(high / medium / not material / ignored)</i>	<i>Mostly internal data / mostly external data</i>	<i>Less than three years / between 3 and 10 years / longer series of data</i>
<i>Cash outflows projections</i>						
<i>Cash inflows projections due to claims recovered</i>						
<i>Other cash inflows</i>						
<i>Probability of default of reinsurer</i>						
<i>Loss given default of reinsurer</i>						
<i>Adjustment due expected default</i>						
<i>Allowance for CAT claims</i>						

(*) where the undertaking applies simplifications, the question refers to the simplified methods.

QS.42. Please, provide any additional comments you deem relevant to the previous table.

<QS42>

</QS42>

NAKNADE REOSIGURANJA

QS.41. EXCEL-PITANJE: U slučaju naknade reosiguranja, molimo poredajte pretpostavke korištene kod izračuna tehničkih pričuva prema kriterijima prikazanim u prvim i drugim redovima svake kolone:

	<i>Metodologija korištena za određivanje vrijednosti</i>	<i>Tražena složenost (*)</i>	<i>Pouzdanost</i>	<i>Važnost primjene stručne procjene</i>	<i>Izvori podataka</i>	<i>Evidencija relevantnih podataka</i>
<i>Bodovanje</i>	<i>(zadovoljavajući rezultati / otvorena za izazove / nevažna za aktivnosti tvrtke)</i>	<i>(visoka / srednja / niska / nematerijalna)</i>	<i>(visoka pouzdanost / normalna / ograničena pouzdanost / nematerijalna)</i>	<i>(visoka / srednja / nematerijalna / zanemariva)</i>	<i>Većinom unutarnji podaci / većinom vanjski podaci</i>	<i>Manje od tri godine / između 3 i 10 godina / dulji skupovi podataka</i>
<i>Projekcija novčanih odljeva</i>						
<i>Projekcija novčanih priljeva s obzirom na obnovljenja potraživanja</i>						
<i>Ostali priljevi novca</i>						
<i>Vjerojatnost neplaćanja reosiguranika</i>						
<i>Gubitak u slučaju neplaćanja reosiguranika</i>						
<i>Prilagodba s obzirom na očekivano neplaćanje</i>						
<i>Naknada za CAT potraživanja</i>						

(*) Tamo gdje tvrtka primijenjuje pojednostavljenja, pitanja se odnose na pojednostavljene metode.

QS.42. Molimo unesite sve dodatne komentare koje smatrate važnima za prethodnu tablicu.

<QS42>

QS.43. Please provide comments on the treatment of SPV in the calculation of recoverable

<QS43>

</QS43>

QS.44. Please describe which actuarial method you used to determine the best estimate and whether you used various actuarial methods.

<QS44>

</QS44>

Others

QS.45. **Segmentation.** Description of any material problem or uncertainty in the application of QIS5 criteria on segmentation for the purposes of calculating technical provisions.

<QS45>

</QS45>

QS.46. **Risk margin.** QIS5 specifications allow for five possibilities to calculate the risk margin (nb: simplifications are only applicable under the principle of proportionality). Please, provide approximate percentages about the use of each option (five percentages should complete 100 per cent)

a) Full calculation for all future SCR values without using approximations;

<QS46a>

</QS46a>

</QS42>

QS.43. Molimo unesite komentare o SPV-u u izračunu naknade.

<QS43>

</QS43>

QS.44. Molimo opišite kojom ste se aktuarskom metodom koristili za određivanje najbolje procjene i jeste li se koristili različitim aktuarskim metodama.

<QS44>

</QS44>

Ostalo

QS.45. **Segmentacija.** Opis svih materijalnih problema ili nejasnoća u primjeni QIS5 kriterija za segmentaciju za potrebe izračuna tehničkih pričuva.

<QS45>

</QS45>

QS.46. **Granica rizika.** QIS5 specifikacije daju pet mogućnosti za izračun granice rizika (nb: pojednostavljenja su primjenjiva samo unutar principa proporcionalnosti). Molimo da unesete približne postotke za upotrebu svake mogućnosti (pet postotaka treba iznositi 100 posto)

a) Potpuni izračun za sve buduće SCR-vrijednosti bez primjene približnih iznosa;

<QS46a>

</QS46a>

b) Calculation of future SCR values using approximate methods for individual risks or sub-risks;

<QS46b>

</QS46b>

c) Approximate method for whole SCR for future years (proportional approach);

<QS46c>

</QS46c>

d) Estimate all future SCRs “at once” (duration approach); or

<QS46d>

</QS46d>

e) Calculating risk margin as a fixed % of the best estimate

<QS46e>

</QS46e>

QS.47. Risk margin. Regarding the calculation of ‘unavoidable market risk’, please provide information on

a) Quantitative importance (SCR unavoidable market risk compared to total SCR used for risk margin calculations)

<QS47a>

</QS47a>

b) Method used to calculate SCR unavoidable market risk

<QS47b>

</QS47b>

b) Izračun budućih SCR-vrijednosti korištenjem metoda približnog iznosa za pojedinačne rizike ili nestandardne rizike;

<QS46b>

</QS46b>

c) Metoda približnog iznosa za cjelokupan SCR za buduće godine (pristup proporcionalnosti);

<QS46c>

</QS46c>

d) Procjena svih budućih SCR-a "odjednom" (pristup trajanja) ili

<QS46d>

</QS46d>

e) Izračun granice rizika kao fiksni postotak najbolje procjene

<QS46e>

</QS46e>

QS.47. Granica rizika. U odnosu na izračun "neizbježnoga tržišnog rizika", molimo unesite ove informacije:

a) Kvantitativna važnost (SCR neizbježni tržišni rizik u odnosu na ukupni SCR korišten za izračun granice rizika)

<QS47a>

</QS47a>

b) Metode korištene za izračun SCR-a neizbježnoga tržišnog rizika

<QS47b>

</QS47b>

QS.48. **Simplifications.** Do you consider that QIS5 specifications on the application of '*proportionality principle*' are sufficiently clear?

<QS48>

</QS48>

QS.49. **Implied vs historic volatility.** To calibrate your asset model, do you use historic or implied volatilities? (cf paragraph TP 2.97)

<QS49>

</QS49>

QS.48. **Pojednostavljenja.** Smatrate li da su QIS5 specifikacije o primjeni *pristupa proporcionalnosti* dovoljno jasne?

<QS48>

</QS48>

QS.49. **Podrazumijevana i historijska promjenjivost.** Kako biste odredili svoj imovinski model, jeste li se koristili historijskom ili podrazumijevanom promjenjivošću? (usp. odlomak TP 2.97)

<QS49>

</QS49>

QS.50. EXCEL QUESTION: **Simplifications.** Please fill in on approximate basis the following table on the use of simplifications

<i>Simplification used in the calculation of the best estimate</i>	<i>Proportion in respect total of technical provisions of each nature where simplification is used</i>
<i>Life insurance. Biometric risk factors</i>	
<i>Life insurance. Surrender option</i>	
<i>Life insurance. Financial options and guarantees</i>	
<i>Life insurance. Investment guarantees</i>	
<i>Life insurance. Other options and guarantees</i>	
<i>Life insurance. Future discretionary benefits</i>	
<i>Life insurance. Expenses and other charges</i>	
<i>Life insurance. Others</i>	
<i>Non life. Premiums provision. Method based on pro-rata of premiums</i>	
<i>Non life. Premiums provision. Method based expected claims ratio (CR)</i>	
<i>Non-life. Outstanding claims provision. First simplification or sufficiently similar</i>	
<i>Non-life. Outstanding claims provision. Second simplification or sufficiently similar</i>	
<i>Non-life. IBNR claims provision. First simplification or sufficiently similar</i>	
<i>Non-life. IBNR claims provision. Second simplification or sufficiently similar</i>	
<i>Reinsurance recoverable. Simplification 1. Based-duration formula</i>	
<i>Reinsurance recoverable. Simplification 2. Based duration table</i>	

QS.51. If you have used others simplifications, please provide a general description of the method and the proportion in respect total of technical provisions of each nature where simplification is used

<QS51>

</QS51>

QS.52. **Simplifications.** Do you consider that any other simplified method should be developed in the future on a standardized basis? Please describe such method.

<QS52>

</QS52>

QS.50. EXCEL-PITANJE: **Pojednostavljenja.** Molimo ispunite približnu osnovicu sljedeće tablice za primjenu pojednostavljenja.

Pojednostavljenja korištena u izračunu najbolje procjene	Udjeli u odnosu na ukupne tehničke pričuve svih vrsta gdje je korišteno pojednostavljenje
Životno osiguranje. Biometrički čimbenici rizika	
Životno osiguranje. Mogućnosti otkupa	
Životno osiguranje. Financijske mogućnosti i jamstva	
Životno osiguranje. Jamstva ulaganja	
Životno osiguranje. Ostale mogućnosti i jamstva	
Životno osiguranje. Buduće diskrecijske naknade	
Životno osiguranje. Troškovi i ostale pristojbe	
Životno osiguranje. Ostalo	
Neživotno. Pričuva za premiju. Metoda temeljena na proporcionalnosti premija	
Neživotno. Pričuva za premiju. Metoda temeljena na stopi očeivanih potraživanja (CR)	
Neživotno. Pričuva za štete. Prvo pojednostavljenje ili dovoljno slično	
Neživotno. Pričuva za štete. Drugo pojednostavljenje ili dovoljno slično	
Neživotno. IBNR pričuva za štete. Prvo pojednostavljenje ili dovoljno slično	
Neživotno. IBNR pričuva za štete. Drugo pojednostavljenje ili dovoljno slično	
Naknada reosiguranja. Pojednostavljenje 1. Formula osnovnog trajanja	
Naknada reosiguranja. Pojednostavljenje 2. Tablica osnovnog trajanja	

QS.51. Ukoliko ste se koristili drugim pojednostavljenjima, molimo dajte općenit opis metoda i udjela u odnosu na ukupne tehničke pričuve svih vrsta gdje je korišteno pojednostavljenje.

<QS51>

</QS51>

QS.52. **Pojednostavljenja.** Smatrate li da bi se u budućnosti trebala razviti neka druga pojednostavljenja metoda na standardiziranoj osnovi? Molimo opišite takvu metodu.

<QS52>

</QS52>

QS.53. Treatment of taxes. Please, comment on whether you have had problems to appropriately consider taxes in the calculation of technical provisions.

<QS53>

</QS53>

QS.54. Do you consider that the rules to calculate technical provisions will lead to significant changes in the manner you run their business? Please describe

a) which are the expected changes, if any;

<QS54a>

</QS54a>

b) the areas where those changes will impact.

<QS54b>

</QS54b>

QS.55. INCLUDED IN THE CORE SPREADSHEET: According the QIS5 technical specifications future premiums stemming from the exercise of certain renewal options are taken into account in technical provisions (see paragraphs TP.2.15-19 on the boundary of existing (re)insurance contracts). Please report about the impact of the allowance for future premiums on your technical provisions:

<i>According the QIS5 technical specifications future premiums stemming from the exercise of certain renewal options are taken into account in technical provisions (see paragraphs TP.2.15-19 on the boundary of existing (re)insurance contracts). Please report about the impact of the allowance for future premiums on your technical provisions:</i>	<i>Estimated impact of the allowance of future premiums on % of the best estimate of a given LoB</i>
<i>Motor vehicle liability insurance</i>	
<i>Other motor insurance</i>	
<i>Marine, aviation and transport insurance</i>	
<i>Fire and other damage to property insurance</i>	
<i>General liability insurance</i>	
<i>Credit and suretyship insurance</i>	

QS.53. **Obrada poreza.** Molimo komentirajte jeste li imali kakvih problema s porezima primjereno uzetima u obzir kod izračuna tehničkih pričuva.

</QS53>

</QS53>

QS.54. Smatrate li da će pravila za izračun tehničkih pričuva dovesti do značajnih promjena u načinu na koji vodite svoj posao? Molimo opišite.

a) koje su očekivane promjene, ako ih ima;

<QS54a>

</QS54a>

b) područja u kojima će te promjene imati učinak.

<QS54b>

</QS54b>

QS.55. **UKLJUČENO U GLAVNI OBRAZAC:** Prema QIS5 tehničkim specifikacijama buduće pričuve koje proizlaze iz izvršenja određenih obnovljenih mogućnosti uzete su u obzir u tehničkim pričuvama. (vidi odlomke TP.2.15-19 na granici postojećih ugovora (re)osiguranja). Molimo izvijestite o utjecaju naknade za buduće premije na vaše tehničke pričuve:

Prema QIS5 tehničkim specifikacijama buduće pričuve koje proizlaze iz izvršenja određenih obnovljenih mogućnosti uzete su u obzir u tehničkim pričuvama. (vidi odlomke TP.2.15-19 na granici postojećih ugovora (re)osiguranja). Molimo izvijestite o utjecaju naknade za buduće premije na vaše tehničke pričuve:	Procjena učinka naknade budućih premija na % najbolje procjene danog LoB-a
Obvezno osiguranje za motorna vozila	
Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	
Osiguranje imovine od požara i ostale štete	
Opće osiguranje obveza	

<i>Legal expenses insurance</i>	
<i>Assistance</i>	
<i>Miscellaneous financial loss</i>	
<i>Non-proportional casualty reinsurance</i>	
<i>Non-prop. marine, aviation and transport reinsurance</i>	
<i>Non-proportional property reinsurance</i>	
<i>Medical expense insurance</i>	
<i>Income protection insurance</i>	
<i>Workers' compensation insurance</i>	
<i>Non-proportional health reinsurance</i>	
<i>Insurance with profit participation</i>	
<i>Index-linked and unit-linked insurance</i>	
<i>Other life insurance and Other Disability/Morbidity</i>	
<i>Annuities stemming from non-life insurance contracts</i>	
<i>Life - Accepted Reinsurance</i>	

QS.56. Do you consider that the boundary of an existing (re)insurance contract should be defined differently from what is set out in paragraphs TP.2.15-19 of the QIS5 technical specifications? What would the new definition be and what is its underlying rationale? How would your technical provisions change if the definition of the contract boundary was changed as you suggest?

<QS56>

</QS55>

QS.57. Please, comment on any other topic not mentioned above, that you consider relevant for the calculation of technical provision.

<QS57>

</QS57>

<i>Kreditno i jamstveno osiguranje</i>	
<i>Osiguranje od troškova sudskih postupaka</i>	
<i>Savjetovanje</i>	
<i>Razni financijski gubici</i>	
<i>Neproporcionalno osiguranje od nezgode</i>	
<i>Neproporc. pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje</i>	
<i>Neproporcionalno reosiguranje imovine</i>	
<i>Osiguranje od medicinskih troškova</i>	
<i>Osiguranje zaštite dobiti</i>	
<i>Osiguranje za naknadu radnika</i>	
<i>Neproporcionalno zdravstveno osiguranje</i>	
<i>Osiguranje s odjelom dobiti</i>	
<i>Osiguranje vezano uz indeks i osiguranje investicijskih sredstava</i>	
<i>Ostalo životno osiguranje i Ostalo Invaliditet/Smrtnost</i>	
<i>Godišnje rente koje proizlaze iz ugovora neživotnog osiguranja</i>	
<i>Životno reosiguranje</i>	

QS.56. Smatrate li da bi granice postojećeg ugovora (re)osiguranja trebale biti definirane drugačije nego što je navedeno u odlomcima TP.2.15-19 tehničkih specifikacija za QIS5? Koja bi bila nova definicija i koje je njezino temeljno obrazloženje? Koliko bi se vaše tehničke pričuve promijenile ako bi se definicija granice ugovora promijenila kao što ste predložili?

<QS56>

</QS55>

QS.57. Molimo komentirajte sve ostale teme koje nisu spomenute iznad, a koje smatrate važnima za izračun tehničke pričuve.

<QS57>

</QS57>

SCR Qualitative Questions

Market Risk

QS.58. Undertakings are requested to indicate whether they are externally rated and, where available, their ratings.

<QS58>

</QS58>

QS.59. EXCEL QUESTION: What is the composition of the assets in the 'other equity' category for your firm?

<i>Risk</i>	<i>Approximate proportion (%)</i>
<i>Hedge funds</i>	
<i>Private Equity</i>	
<i>Commodity</i>	
<i>Non EEA/OECD shares</i>	
<i>Infrastructure</i>	
<i>Innovative EU-based projects</i>	
<i>Other</i>	

QS.60. EXCEL QUESTION: How is your property investment held?

<i>Risk</i>	<i>Approximate proportion (%)</i>
<i>Directly held</i>	
<i>Held through a property management company</i>	
<i>Held by an investment manager</i>	
<i>Other</i>	

QS.61. EXCEL QUESTION: For your covered bonds, what is the approximate market value and duration by rating class?

<i>Rating</i>	<i>AAA</i>	<i>AA</i>	<i>A</i>	<i>BBB</i>	<i>BB</i>	<i>B</i>	<i>Lower than B</i>	<i>unrated</i>
<i>Market value</i>								
<i>Average duration</i>								

QS.62. Undertakings should provide information on the amount invested in each financial instrument based on repackaged loans together with a description of the underlying exposure.

<QS62>

</QS62>

QS.63. For each investment based on repackaged loans, undertakings should provide a reasoned estimate of the investments that would not meet the 5% retention of net economic interest criteria and what the impact would be in terms of capital requirement.

<QS63>

</QS63>

SCR kvalitativna pitanja

Tržišni rizik

QS.58. Poduzeća trebaju naznačiti jesu li vanjski vrednovana i gdje su njihova vrednovanja dostupna.

<QS58>

</QS58>

QS.59. EXCEL-PITANJE: Kakav je sastav imovine za kategoriju "ostalih dioničara" u vašem poduzeću?

Rizik	Približni udio (%)
Sredstva za omeđivanje rizika	
Vlastiti kapital	
Proizvod	
Udjeli koji ne pripadaju EEA-u /OECD-u	
Infrastruktura	
Inovativni projekti na osnovi EU	
Ostalo	

QS.60. EXCEL-PITANJE: Kako upravljate ulaganjem u svoju imovinu?

Rizik	Približni udio (%)
Direktno upravljanje	
Upravljanje preko društva za upravljanje imovinom	
Upravljanje menadžera za ulaganje	
Ostalo	

QS.61. EXCEL-PITANJE: Za vaše pokriveno obveznice, koja je približna tržišna vrijednost i trajanje po rangovnom razredu?

Rangiranje	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Niže od B	Nerangirano
Tržišna vrijednost								
Prosječno trajanje								

QS.62. Poduzeća trebaju dati informacije o iznosu uloženom u svaki financijski instrument temeljen na prepakiranim zajmovima i opisati temeljnu izloženost.

<QS62>

</QS62>

QS.63. Za svako ulaganje temeljeno na prepakiranim zajmovima, poduzeća trebaju dati obrazloženu procjenu ulaganja koja neće zadovoljiti 5% zadržavanja neto-ekonomskog kriterija interesa i koji bi bio učinak u smislu kapitalnog potraživanja.

<QS63>

</QS63>

QS.64. INCLUDED IN THE CORE SPREADSHEET: For your exposures to governments and central banks denominated and funded in the domestic currency (including in the EEA zone), what is the approximate market value and duration by country?

QS.65. EXCEL QUESTION: What proportion of the concentration risk charge relates to covered bonds over the 15% threshold?

QS.66. EXCEL QUESTION:

- a) What proportion of the technical provisions relates to cash-flows of a longer term than 30 years?
- b) What is the average duration of these long term cash-flows?

Participations

QS.67. INCLUDED IN THE CORE SPREADSHEET: Information on financial and credit institutions:

- The value according to subsection SCR.15.2 as at 31 December 2009
- The own funds and the capital requirement of the financial and credit institutions

QS.68. INCLUDED IN THE CORE SPREADSHEET: Information on participations in insurance and reinsurance undertakings:

- The value of the participations according to subsection SCR.15.2
- The own funds and the SCR of the participated undertaking (where the SCR of the participated undertaking according to these technical specifications is not available, the current capital requirement for that participation should be provided)
- The percentage held in the participated undertaking

The information for participations in insurance and reinsurance undertakings is requested as at 31 December 2009 and, where practicable, 31 December 2008 and 31 December 2007.

QS.69. What are the criteria that you followed to consider a participation as strategic?

<QS69>

</QS69>

Ring fenced funds

QS.70. What is the nature of the arrangement giving rise to ring fenced funds and the nature of the restrictions which apply?

<QS70>

</QS70>

Non life and Health Non-SLT underwriting risk

QS.71.

a) Please explain what practical issues you faced in determining the adjustments for non proportional reinsurance in the premium risk factors, including availability of data, any data adjustments and any key assumptions you made.

<QS71a>

</QS71a>

b) Do you have any practical suggestions for improvements that could be made.

<QS71b>

</QS71b>

Life, non-life and health underwriting risk

QS.64. UKLJUČENO U GLAVNI OBRAZAC: Za vašu izloženost vladi i središnjim bankama denominiranim i financiranim u domaćoj valuti (uključujući EEA-zonu), koja je približna tržišna vrijednost i trajanje po zemlji?

QS.65. EXCEL-PITANJE: Koliki se udio koncentracije rizika naknade odnosi na pokrivene obveznice iznad 15% praga?

QS.66. EXCEL-PITANJE:

- a) Koji se udio tehničkih pričuva odnosi na novčani tok razdoblja duljeg od 30 godina?
- b) Koje je prosječno trajanje tih dugoročnih novčanih tokova?

Udjeli

QS.67. UKLJUČENO U GLAVNI OBRAZAC: Informacije o financijskim i kreditnim ustanovama:

- Vrijednost prema pododjeljku SCR.15.2 kao i 31. prosinca 2009.
- Vlastita sredstva i potraživanja kapitala financijskih i kreditnih ustanova

QS.68. UKLJUČENO U GLAVNI OBRAZAC: Informacije o udjelima u osiguranju i reosiguranju poduzeća:

- Vrijednost udjela prema pododjeljku SCR.15.2
- Vlastita sredstva i SCR poduzeća koje ima udio (gdje SCR poduzeća koje ima udio nije dostupan prema tim tehničkim specifikacijama, tekuća potraživanja kapitala za taj udio trebala bi biti osigurana)
- Održani postotak u poduzeću koje ima udio

Informacije o udjelima u osiguranju i reosiguranju poduzeća su zatražene 31. prosinca 2009. te, gdje je primjenjivo, 31. prosinca 2008. i 31. prosinca 2007.

QS.69. Koji ste kriterij slijedili za razmatranje udjela kao strateških?

<QS69>

</QS69>

Kružno ograđena sredstva

QS.70. Koji su sporazumi dali poticaj kružno ograđenim sredstvima i koja su ograničenja koja se primjenjuju?

<QS70>

</QS70>

Neživotno i zdravstveno ne-SLT preuzimanje rizika

QS.71.

a) Molimo objasnite s kojim ste se praktičnim problemima suočili u određivanju prilagodbi za neproporcionalno reosiguranje u rizičnim čimbenicima premije, uključujući dostupnost podataka, sve prilagodbe podataka i sve ključne pretpostavke koje ste napravili.

<QS71a>

</QS71a>

b) Imate li praktičnih prijedloga za poboljšanja koja bi se mogla napraviti?

<QS71b>

</QS71b>

Životno, neživotno i zdravstveno preuzimanje rizika

QS.72. What difficulties did you experience in calculating the various lapse shocks needed for the lapse module.

<QS72>

</QS72>

Catastrophe Risk (Health and Non-life underwriting risk)

QS.73. Please explain to what extent you have made use of approximations when estimating total insured values by zone for natural catastrophe scenarios, including the extent to which actual data was available.

<QS73>

</QS73>

QS.74. Please describe any practical difficulties you experienced in calculating the various different man-made catastrophe scenarios, including the extent to which actual data was available or assumptions needed to be made.

<QS74>

</QS74>

QS.75. Please compare your results from the standardised scenario / factor method with results from your partial internal model where relevant.

<QS75>

</QS75>

Counterparty default

QS.76.

a) What is the nature of the composition of your Type 1 exposures to counterparty default risk? What is the number of entities in your Type1 exposures to counterparty default risk?

<QS76a>

</QS76a>

b) What is the nature of the composition of your Type 2 exposures to counterparty default risk?

<QS76b>

</QS76b>

Additional information on mortgage loans

QS.77. INCLUDED IN THE CORE SPREADSHEET: Where relevant, undertakings should disclose these additional information, separately for residential and commercial properties:

$$\sum_i Exposure_i = \text{the total mortgage exposure to all borrowers (i denotes borrower i)}$$

QS.72. S kojim ste se poteškoćama suočili kod izračuna različitih sukoba isteka osiguranja potrebnih za modul isteka osiguranja?

<QS72>

</QS72>

Katastrofalni rizik (Zdravstveno i neživotno preuzimanje rizila)

QS.73. Molimo objasnite u kojoj ste mjeri primjenjivali približne vrijednosti kod procjene ukupnih osiguranih vrijednosti po zoni za scenarije prirodnih katastrofa, uključujući i raspoloživost stvarnih podataka.

<QS73>

</QS73>

QS.74. Molimo opišite sve praktične poteškoće s kojima ste se suočili u izračunu različitih katastrofa uzrokovanih ljudskim faktorom, uključujući i dostupnost stvarnih podataka ili pretpostavke koje je trebalo napraviti.

<QS74>

</QS74>

QS.75. Molimo usporedite svoje rezultate koje ste dobili standardiziranom metodom scenarija/čimbenika s rezultatima djelomično unutarnje metode tamo gdje je to važno.

<QS75>

</QS75>

Neispunjenje ugovorne obveze partnera

QS.76.

a) Kakav je sastav vaših izloženosti Tipa 1 riziku od neispunjenja ugovorne obveze partnera? Koliki je broj jedinica u vašim izloženostima Tipa 1 riziku od neispunjenja ugovorne obveze partnera?

<QS76a>

</QS76a>

b) Kakav je sastav vaših izloženosti Tipa 2 riziku od neispunjenja ugovorne obveze partnera?

<QS76b>

</QS76b>

Dodatne informacije o hipotekarnim zajmovima

QS.77. UKLJUČENO U GLAVNI OBRAZAC: Tamo gdje je potrebno, poduzeća trebaju iznijeti te dodatne informacije, odvojeno za stambenu i poslovnu imovinu:

$$\sum_i \text{Izloženost}_i = \text{Ukupna hipotekarna izloženost svih zajmoprimaca (i označava zajmoprimca i)}$$

$\sum_i Secured_i$ = the fully and completely secured part of the exposure to all borrowers (i denotes borrower i)

$\sum_i \max(Exposure_i - Secured_i; 0)$ = The unsecured part of the exposure to all borrowers (i denotes borrower i)

The fully and completely secured part of the exposure is that part of the mortgage exposure that is covered by real estate property, after application of a haircut to the value of the real estate property. It should also meet the conditions given in Directive 2006/48/EC, appendix VI section 9.

The haircut to be applied to the value of the real estate property is 25% for residential real estate property and 50% for commercial real estate property. Therefore, the fully and completely secured part of the exposure is equal to 75% of the value of residential real estate property, and 50% of the value of commercial real estate property.

Equivalent Scenario

QS.78. What method did you use to choose to calculate the single equivalent scenario (based on gross or net inputs)?

<QS78>

</QS78>

Simplifications

QS.79. EXCEL QUESTION: In what area did you use SCR simplifications, and approximately what proportion of your SCR was subject to the simplification?

Simplification	Used?	Proportion of BSCR
Credit Spread		
Mortality		
Longevity		
Disability-Morbidity		
Life expense		
Life lapse		
Health		
Counter-party default		

QS.80. EXCEL QUESTION: Do you consider the QIS 5 simplifications in the standard formula appropriate for the measurement of your risk position? (1 – poor; 2 – fair; 3 – good; 4 – excellent)

QS.81. If you do not consider the QIS 5 simplifications in the standard formula sufficient and adequate for the measurement of your risk position, please elaborate your most important criticism.

Please rank your answers starting with Number 1. 3 points max.

Comment 1:

<QS81a>

</QS81a>

Comment 2:

<QS81b>

</QS81b>

$$\sum_i \text{Osigurano}_i = \text{Puni i cjelokupni udio izloženosti svih zajmoprimaca (i označava zajmoprimca i)}$$

$$\sum_i \max(\text{Izloženost}_i - \text{Osigurano}_i; 0) = \text{Neosigurani udio izloženosti svih zajmoprimaca (i označava zajmoprimca i)}$$

Puni i cjelokupni osigurani udio izloženosti jest dio hipotekarne izloženosti koji je pokriven vlasništvom nekretnina, nakon primjene razlika između tržišne vrijednosti vrijednosnoga papira i vrijednosti njegova pokrića na vrijednost imovine nekretnina. Također, treba ispuniti uvjete dane u Direktivi 2006/48/EC, dodatak VI., odjeljak 9.

Razlika između tržišne vrijednosti vrijednosnoga papira i vrijednosti njegova pokrića koja se primjenjuje na vrijednost imovine nekretnina iznosi 25% za vlasništvo stambenih nekretnina i 50% za vlasništvo poslovnih nekretnina. Stoga, puni i cjelokupni osigurani udio izloženosti iznosi 75% vrijednosti vlasništva stambenih nekretnina i 50% vrijednosti vlasništva poslovnih nekretnina.

Ekvivalentan scenarij

QS.78. Koju ste metodu odabrali za izračun pojedninačnog ekvivalentnoga scenarija (temeljenog na brutu ili netu unosa)?

<QS78>

</QS78>

Pojednostavljenja

QS.79. EXCEL-PITANJE: U kojem ste se području koristili SCR-pojednostavljenjima, i koliki je približni udio vašeg SCR-a bio predmet pojednostavljenja?

Pojednostavljenje	Korišteno?	Udio BSCR-a
Raspon kredita		
Smrtnost		
Dugovječnost		
Invalidnost/Smrtnost		
Životni troškovi		
Istek životnog osiguranja		
Zdravstveno		
Neispunjenje ugovorne obveze partnera		

QS.80. EXCEL-PITANJE: Smatrate li QIS 5 pojednostavljenja u standardnoj formuli primjerenima za mjerenje svojeg stanja rizika? (1 – loše; 2 – zadovoljavajuće; 3 – dobro; 4 – izvrsno)

QS.81. Ako ne smatrate QIS 5 pojednostavljenja u standardnoj formuli dovoljnima i adekvatnima za mjerenje svojeg stanja rizika, molimo razradite svoje najvažnije kritike.

Molimo poredajte svoje odgovore počevši od broja 1, 3 boda najviše.

Komentar 1:

<QS81a>

</QS81a>

Komentar 2:

<QS81b>

</QS81b>

Comment 3:

<QS81c>

</QS81c>

QS.82. If in addition to the simplifications set out in the QIS5 technical specifications, you consider that additional simplifications are necessary, please describe which part of the calculation should be simplified and suggest a simplified calculation for this are.

Simplification 1:

Choose a general area of the simplification: MCR, SCR-Market, SCR-Counterparty, SCR-Life, SCR-Health, SCR-Non-Life, SCR-aggregation, SCR-operational risk, Other

<QS82a_area>

</QS82a_area>

Description of the simplification:

<QS82a>

</QS82a>

Simplification 2:

Choose a general area of the simplification: MCR, SCR-Market, SCR-Counterparty, SCR-Life, SCR-Health, SCR-Non-Life, SCR-aggregation, SCR-operational risk, Other

<QS82b_area>

</QS82b_area>

Description of the simplification:

<QS82b>

</QS82b>

Simplification 3:

Choose a general area of the simplification: MCR, SCR-Market, SCR-Counterparty, SCR-Life, SCR-Health, SCR-Non-Life, SCR-aggregation, SCR-operational risk, Other

<QS82c_area>

</QS82c_area>

Description of the simplification:

<QS82c>

</QS82c>

Komentar 3:

<QS81c>

</QS81c>

QS.82. U dodatku su pojednostavljena iznesena QIS5 tehničkim specifikacijama, ukoliko smatrate da su dodatna pojednostavljena potrebna, molimo opišite koji bi dio izračuna trebao biti pojednostavljen i predložite pojednostavljen izračun za to područje.

Pojednostavljenje 1:

Odaberite generalno područje pojednostavljenja: MCR, SCR – tržišno, SCR – druge ugovorne strane, SCR – životno, SCR – zdravstveno, SCR – neživotno, SCR – udruživanje, SCR – operativni rizik, Ostalo

<QS82a_područje>

</QS82a_područje>

Opis pojednostavljenja:

<QS82a>

</QS82a>

Pojednostavljenje 2:

Odaberite generalno područje pojednostavljenja: MCR, SCR – tržišno, SCR – druge ugovorne strane, SCR – životno, SCR – zdravstveno, SCR – neživotno, SCR – udruživanje, SCR – operativni rizik, Ostalo

<QS82b_područje>

</QS82b_područje>

Opis pojednostavljenja:

<QS82b>

</QS82b>

Pojednostavljenje 3:

Odaberite generalno područje pojednostavljenja: MCR, SCR – tržišno, SCR – druge ugovorne strane, SCR – životno, SCR – zdravstveno, SCR – neživotno, SCR – udruživanje, SCR – operativni rizik, Ostalo

<QS82c_područje>

</QS82c_područje>

Opis pojednostavljenja:

<QS82c>

</QS82c>

Simplification 4:

Choose a general area of the simplification: MCR, SCR-Market, SCR-Counterparty, SCR-Life, SCR-Health, SCR-Non-Life, SCR-aggregation, SCR-operational risk, Other

<QS82d_area>

</QS82d_area>

Description of the simplification:

<QS82d>

</QS82d>

Simplification 5:

Choose a general area of the simplification: MCR, SCR-Market, SCR-Counterparty, SCR-Life, SCR-Health, SCR-Non-Life, SCR-aggregation, SCR-operational risk, Other

<QS82e_area>

</QS82e_area>

Description of the simplification:

<QS82e>

</QS82e>

Simplification 6:

Choose a general area of the simplification: MCR, SCR-Market, SCR-Counterparty, SCR-Life, SCR-Health, SCR-Non-Life, SCR-aggregation, SCR-operational risk, Other

<QS82f_area>

</QS82f_area>

Description of the simplification:

<QS82f>

</QS82f>

Simplification 7:

Choose a general area of the simplification: MCR, SCR-Market, SCR-Counterparty, SCR-Life, SCR-Health, SCR-Non-Life, SCR-aggregation, SCR-operational risk, Other

<QS82g_area>

</QS82g_area>

Pojednostavljenje 4:

Odaberite generalno područje pojednostavljenja: MCR, SCR – tržišno, SCR – druge ugovorne strane, SCR – životno, SCR – zdravstveno, SCR – neživotno, SCR – udruživanje, SCR – operativni rizik, Ostalo

<QS82d_područje>

</QS82d_područje>

Opis pojednostavljenja:

<QS82d>

</QS82d>

Pojednostavljenje 5:

Odaberite generalno područje pojednostavljenja: MCR, SCR – tržišno, SCR – druge ugovorne strane, SCR – životno, SCR – zdravstveno, SCR – neživotno, SCR – udruživanje, SCR – operativni rizik, Ostalo

<QS82e_područje>

</QS82e_područje>

Opis pojednostavljenja:

<QS82e>

</QS82e>

Pojednostavljenje 6:

Odaberite generalno područje pojednostavljenja: MCR, SCR – tržišno, SCR – druge ugovorne strane, SCR – životno, SCR – zdravstveno, SCR – neživotno, SCR – udruživanje, SCR – operativni rizik, Ostalo

<QS82f_područje>

</QS82f_područje>

Opis pojednostavljenja:

<QS82f>

</QS82f>

Pojednostavljenje 7:

Odaberite generalno područje pojednostavljenja: MCR, SCR – tržišno, SCR – druge ugovorne strane, SCR – životno, SCR – zdravstveno, SCR – neživotno, SCR – udruživanje, SCR – operativni rizik, Ostalo

<QS82g_područje>

</QS82g_područje>

Description of the simplification:

<QS82g>

</QS82g>

Simplification 8:

Choose a general area of the simplification: MCR, SCR-Market, SCR-Counterparty, SCR-Life, SCR-Health, SCR-Non-Life, SCR-aggregation, SCR-operational risk, Other

<QS82h_area>

</QS82h_area>

Description of the simplification:

<QS82h>

</QS82h>

Simplification 9:

Choose a general area of the simplification: MCR, SCR-Market, SCR-Counterparty, SCR-Life, SCR-Health, SCR-Non-Life, SCR-aggregation, SCR-operational risk, Other

<QS82i_area>

</QS82i_area>

Description of the simplification:

<QS82i>

</QS82i>

Simplification 10:

Choose a general area of the simplification: MCR, SCR-Market, SCR-Counterparty, SCR-Life, SCR-Health, SCR-Non-Life, SCR-aggregation, SCR-operational risk, Other

<QS82j_area>

</QS82j_area>

Description of the simplification:

<QS82j>

</QS82j>

QS.83. Any other comments on simplifications you might want to share.

<QS83>

</QS83>

Opis pojednostavljenja:

<QS82g>

</QS82g>

Pojednostavljenje 8:

Odaberite generalno područje pojednostavljenja: MCR, SCR-tržišno, SCR-druge ugovorne strane, SCR-životno, SCR-zdravstveno, SCR-neživotno, SCR-udruživanje, SCR-operativni rizik, Ostalo

<QS82h_područje>

</QS82h_područje>

Opis pojednostavljenja:

<QS82h>

</QS82h>

Pojednostavljenje 9:

Odaberite generalno područje pojednostavljenja: MCR, SCR-tržišno, SCR-druge ugovorne strane, SCR-životno, SCR-zdravstveno, SCR-neživotno, SCR-udruživanje, SCR-operativni rizik, Ostalo

<QS82i_područje>

</QS82i_područje>

Opis pojednostavljenja:

<QS82i>

</QS82i>

Pojednostavljenje 10:

Odaberite generalno područje pojednostavljenja: MCR, SCR-tržišno, SCR-druge ugovorne strane, SCR-životno, SCR-zdravstveno, SCR-neživotno, SCR-udruživanje, SCR-operativni rizik, Ostalo

<QS82j_područje>

</QS82j_područje>

Opis pojednostavljenja:

<QS82j>

</QS82j>

QS.83. Ostali komentari o pojednostavljenjima koje želite podijeliti.

<QS83>

</QS83>

Undertaking-specific parameters

QS.84. Undertakings are requested to indicate other parameters of the standard formula that could be replaced by undertaking specific parameters.

<QS84>

</QS84>

QS.85. Undertakings are requested to provide a description of other methods that could be used to determine the undertaking specific parameter.

<QS85>

</QS85>

QS.86.

a) Please explain which methods you used to calculate Undertaking Specific Parameters, and why.

<QS86a>

</QS86b>

b) Please also explain the sources of data used for the calculations, including any adjustments / assumptions that were made.

<QS86b>

</QS86b>

c) Please describe (with examples where possible) any practical issues you experienced in getting the data for the calculations.

<QS86c>

</QS86c>

d) What practical issues would you anticipate in meeting the data requirements once Solvency II is implemented?

<QS86d>

</QS86d>

QS.87. Insurance and reinsurance undertakings shall adjust their data for inflation where the inflationary experience implicitly included in time series used is not representative of the inflation that might occur in the future, where this is considered to have a material impact – undertaking shall explain the approach taken.

<QS87>

</QS87>

Risk mitigation techniques

QS.88. Please describe the nature and extent of your risk mitigation techniques (e.g. different types of reinsurance used, SPVs, risk mitigation instruments, rolling hedge programme etc).

Specifični parametri poduzeća

QS.84. Poduzeća trebaju naznačiti ostale parametre standardne formule koji bi mogli biti nadomješteni specifičnim parametrima poduzeća.

<QS84>

</QS84>

QS.85. Poduzeća trebaju opisati metode koje bi se mogle rabiti za određivanje specifičnih parametara tvrtke.

<QS85>

</QS85>

QS.86.

a) Molimo objasnite kojim ste se metodama koristili kod izračuna specifičnih parametara tvrtke i zašto.

<QS86a>

</QS86b>

b) Molimo također objasnite izvore podataka za izračune, uključujući sve prilagodbe/pretpostavke koje su napravljene.

<QS86b>

</QS86b>

c) Molimo opišite (s primjerima gdje je to moguće) sve praktične poteškoće na koje ste naišli prikupljajući podatke za izračune.

<QS86c>

</QS86c>

d) Koje praktične poteškoće očekujete kod ispunjavanja zahtjeva podataka kada se Solventnost II. uvede?

<QS86d>

</QS86d>

QS.87. Osiguravajuća i reosiguravajuća poduzeća moraju prilagoditi svoje podatke za inflaciju tamo gdje inflacijsko iskustvo implicitno uključeno u vremenska razdoblja nije reprezentativno za inflaciju koja bi se mogla javiti u budućnosti, gdje se smatra da to ima materijalni učinak – poduzeća moraju objasniti odabrani pristup.

<QS87>

</QS87>

Tehnike za smanjenje rizika

QS.88. Molimo opišite opseg svojih tehnika za smanjenje rizika (npr. različite vrste korištenog reosiguranja, SPV-i, instrumenti za smanjenje rizika, program zaštite od rizika itd).

RADNA GRUPA ZA ADEKVATNOST SOLVENTNOST KAPITALA – SOLVENCY II – HANFA – HUO – HAD

Prijevod i lektura: EDITOR PLUS d.o.o. za HRVATSKI URED ZA OSIGURANJE

<QS88>

</QS88>

QS.89. EXCEL QUESTION: Approximately how much greater would you SCR be if you did not have these risk mitigation techniques in place (%)

QS.90. EXCEL QUESTION: What proportion of the market value of the assets and liabilities exposed to each of the following market risks is hedged?

Risk	Approximate proportion hedged (%)
Equity	
Interest	
Spread	
Property	
Foreign Currency	

QS.91. EXCEL QUESTION: Approximately how much larger do you consider your market risk SCR would be if you used no hedging? (%)

QS.92. Where in the case of credit derivatives the amount that the protection provider has undertaken to pay is higher than the exposure value then undertaking should provide further information on the nature of the risk mitigation technique.

<QS92>

</QS92>

Own funds

Features of other paid in capital instruments (e.g. preference shares, subordinated liabilities and subordinated members accounts)

Where undertakings have other paid in capital instruments, they are asked to respond to the following questions:

QS.93. If the instrument has a write-down mechanism, please explain how it works. If the write-down only occurs at a trigger point, please explain the methodology and the basis for any future write-ups.

<QS93>

</QS93>

QS.94. If the instrument has a conversion feature/option, please explain how it works.

<QS94>

</QS94>

QS.95. If the instrument utilises an alternative coupon satisfaction mechanism (ACSM), please explain how this works

<QS95>

</QS95>

Restricted reserves

<QS88>

</QS88>

QS.89. EXCEL-PITANJE: Koliko bi približno bio veći vaš SCR kada ne biste imali te tehnike za smanjenje rizika? (%)

QS.90. EXCEL-PITANJE: Koliki je udio tržišne vrijednosti imovine i obveza izložen sljedećim tržišnim rizicima zaštićen od rizika?

Rizik	Približni udio zaštićen od rizika (%)
Kapital	
Kamate	
Raspon	
Vlasništvo	
Strana valuta	

QS.91. EXCEL-PITANJE: Približno koliko bi SCR vašega tržišnog rizika iznosio kada se ne biste koristili zaštitom od rizika? (%)

QS.92. Gdje je u slučaju kreditnih derivativa iznos koji je davatelj zaštite preuzeo da plati viši od izložene vrijednosti, tada poduzeće mora dati daljnje informacije o tehnici izbjegavanja rizika.

<QS92>

</QS92>

Vlastita sredstva

Svojstva ostalih plaćanja u instrumentima kapitala (npr. povlaštene dionice, podređene obveze i podređena financijska izvješća članova)

Gdje su poduzeća platila u kapitalnim instrumentima, trebaju odgovoriti na ova pitanja:

QS.93. Ako instrument ima mehanizam za smanjenje dijela vrijednosti, molimo objasnite kako djeluje. Ako se smanjenje vrijednosti javlja samo u početnoj točki, molimo objasnite metodologiju i temelj za buduće revalorizacije.

<QS93>

</QS93>

QS.94. Ako instrument ima svojstvo/mogućnost pretvorbe, molimo objasnite kako djeluje.

<QS94>

</QS94>

QS.95. Ako se instrument koristi mehanizmom podmirenja duga alternativnim kuponima (ACSM), molimo objasnite kako djeluje.

<QS95>

</QS95>

Ograničene pričuve

Where undertakings have reported restricted, they are asked to respond to the following questions:

QS.96. A description of the nature of the restricted reserves

<QS96>

</QS96>

QS.97. Details of the legal or regulatory requirement that give rises to the restriction on the reserve

<QS97>

</QS97>

QS.98. Details of the risks that the reserve is available to cover and the risks that the reserve is not available to cover

<QS98>

</QS98>

QS.99. The amount of the reserve that was not included in Tier 1

<QS99>

</QS99>

Expected Profit included in future premium

QS.100. Does the approach set out in OF.2.4 provide sufficient clarity as to the nature and scope of the calculation?

<QS100>

</QS100>

QS.101. Has an appropriate balance been achieved to ensure that the calculation is sufficiently granular to obtain meaningful results without imposing an undue or unnecessary burden on undertakings?

<QS101>

</QS101>

QS.102. Are there any specific technical aspects for which additional clarification is needed eg as between life and non-life business?

<QS102>

</QS102>

QS.103. What are your views on the general appropriateness of the methodology? If you consider the methodology to be appropriate, do you have any suggestions as to how the methodology can be developed further for practical application? If not, which alternative methods would you propose?

<QS103>

Gdje su poduzeća prijavila ograničenja, trebaju odgovoriti na ova pitanja:

QS.96. Opis prirode ograničenih pričuva

<QS96>

</QS96>

QS.97. Detalji o zakonskim ili regulatornim zahtjevima koji dovode do ograničenja pričuve

<QS97>

</QS97>

QS.98. Detalji o rizicima koje pričuva može pokriti i o rizicima koje pričuva ne može pokriti

<QS98>

</QS98>

QS.99. Inos pričuve koji nije uključen u Prvi red

<QS99>

</QS99>

Očekivana dobit uključena u buduću premiju

QS.100. Nudi li pristup izložen u OF.2.4 dovoljno jasnoće o prirodi i opsegu izračuna?

<QS100>

</QS100>

QS.101. Je li postignuta dovoljna ravnoteža kako bi se osiguralo da je izračun dovoljno granuliran za dobivanje smislenih rezultata bez nametanja pretjeranoga ili nepotrebnog tereta poduzećima?

<QS101>

</QS101>

QS.102. Postoje li neki posebni tehnički aspekti za koje je potrebno dodatno razjašnjenje, primjerice kao između životnih i neživotnih tvrtki?

<QS102>

</QS102>

QS.103. Kakvi su vaši stavovi o općenitoj primjerenosti metodologije? Ako smatrate da je metodologija primjerena, imate li prijedloga kako se metodologija može razvijati za buduću praktičnu primjenu? Ako ne, koje alternativne metode predlažete?

<QS103>

</QS103>

Ancillary own funds

QS.104. What existing items do you currently count as own funds to meet the solvency margin that would, subject to supervisory approval, constitute ancillary own funds under Solvency II?

<QS104>

</QS104>

QS.105. What other items which you do not currently count as own funds to meet the solvency margin do you intend to apply for supervisory approval in order to count that item as ancillary own funds under Solvency II?

<QS105>

</QS105>

QS.106. To what extent do you envisage entering into new arrangements that would, subject to supervisory approval, constitute ancillary own funds?

<QS106>

</QS106>

Transitional provisions

Tier 1

QS.107. *EXCEL QUESTION: For each instrument (or group of the same instruments) for which undertakings consider that the transitional provisions for Tier 1 basic own funds apply, undertakings should set out which of the criteria in a-I are not met by the basic own-fund item and why transitional provisions are needed.*

Two worksheets have been provided to collect this data - one for preference shares (Pref Tier 1) and one for other subordinated liabilities (Sub. Li. Tier 1).

QS.108. *INCLUDED IN THE CORE SPREADSHEET: For each instrument (or group of the same instruments) for which undertakings consider that the transitional provisions for Tier 1 basic own funds apply, undertakings should give details of:*

- the issue date of the capital instrument;
- the maturity date; and
- where relevant the call date and/or step-up date.

Tier 1 Basic Own-Funds – Criteria for QIS 5 classification	
(a)	The item should be the most deeply subordinated or in the case of other paid in capital instruments (OF.4(1)(g)) senior only to the most deeply subordinated Tier 1 item in a winding up.
(b)	The item should not cause or accelerate the insolvency of the insurance or reinsurance undertaking. The holder of the instrument must not be in a position to petition for the insolvency of the issuer. The instrument should not be taken into account for the purposes of determining whether the institution is insolvent (either because it is treated as shareholders' equity or it is not treated as a liability in determining balance sheet insolvency – i.e. whether liabilities exceed assets). The undertaking must be able to cancel coupon dividend payments without the risk of investors invoking default and triggering legal insolvency.
(c)	The item is fully paid in and is immediately available to absorb losses.
(d)	The item absorbs losses at least once when the insurance or reinsurance undertaking breaches its Solvency Capital Requirement and it should not hinder its re-capitalisation.
(e)	The item is undated or has an original maturity of at least 10 years. The maturity date is deemed to be the first opportunity to repay or redeem the basic own-funds item unless there is a contractual obligation to replace the item with an item of the same or higher quality capital.

</QS103>

Pomoćna vlastita sredstva

QS.104. Koje stavke trenutno računate kao vlastita sredstva kako bi se zadovoljila granica solventnosti koja bi, podređena odobrenju nadzorništva, tvorila pomoćna vlastita sredstva pod Solventnošću II.?

<QS104>

</QS104>

QS.105. Koje stavke, koje trenutno ne računate kao vlastita sredstva kako bi se zadovoljila granica solventnosti, namjeravate prijaviti za odobrenje nadzorništva kako bi se te stavke računale kao pomoćna vlastita sredstva pod Solventnošću II.?

<QS105>

</QS105>

QS.106. Uolikoj mjeri predviđate da će ulazak u nove sporazume, podređene odobrenju nadzorništva, tvoriti pomoćna vlastita sredstva?

<QS106>

</QS106>

Prijelazne odredbe

Prvi red

QS.107. *EXCEL-PITANJE: Za svaki instrument (ili grupu istih instrumenata) za koji poduzeća smatraju da su prijelazne odredbe za Prvi red temeljnih vlastitih sredstava primjenjive, poduzeća trebaju navesti koji kriteriji od a do l ne ispunjavaju stavke temeljnih vlastitih sredstava i zašto su potrebne prijelazne odredbe.*

Dva obrasca su predviđena za prikupljanje tih podataka – jedan za povlaštene dionice (Pref Tier 1) i jedan za podređene obveze (Sub. Li. Tier 1).

QS.108. *UKLJUČENO U GLAVNI OBRAZAC: Za svaki instrument (ili grupu istih instrumenata) za koji poduzeća smatraju da su prijelazne odredbe za Prvi red temeljnih vlastitih sredstava primjenjive, poduzeća moraju dati detalje o:*

- datumu izdanja kapitalnog instrumenta;
- datumu dospelja te
- tamo gdje je važno datum opoziva i/ili datum intenziviranja

Temeljna vlastita sredstva Prvog reda – Kriterij QIS5 klasifikacije	
(a)	Stavka mora biti najviše podređena ili u slučaju ostalih plaćanja kapitalnih instrumenata (OF.4 (1) (g)) pretpostavljenja samo najviše podređenim stavkama Prvog reda u završetku.
(b)	Stavka ne smije prouzročiti ili ubrzati insolventnost osiguravajućih ili reosiguravajućih poduzeća. Nositelj instrumenta ne smije biti u položaju zahtjeva insolventnosti od izdavatelja. Instrument se ne bi trebao uzimati u obzir za namjere odrađivanja je li ustanova insolventna (zato što se tretira kao kapital dioničara ili zato što se ne tretira kao obveza u određivanju insolventnosti balance – npr. premašuju li obveze imovinu). Poduzeća moraju biti u mogućnosti prekinuti isplate dividendnim kuponom bez rizika investitora koji se pozivaju na zadanu i početnu legalnu insolventnost.
(c)	Stavka je u potpunosti plaćena i odmah spremna apsorbirati gubitke.
(d)	Stavka apsorбира gubitke najmanje jednom kada osiguravajuće ili reosiguravajuće poduzeće prekrši svoj Zahtjev za solventnošću kapitala i ne smije ometati svoju rekapitalizaciju.

(f)	The item is only repayable or redeemable at the option of the insurance or reinsurance undertaking, subject to approval from the supervisory authority and must not include any incentives to redeem or repay that item. Incentives to redeem can include but are not limited to step-ups associated with a call option,
(g)	The item must provide for the suspension of the repayment or redemption if the insurance or reinsurance undertaking breaches its Solvency Capital Requirement or would breach it if the instrument is repaid or redeemed. The supervisory authority may waive the suspension of repayment or redemption of the item provided that it is exchanged for or converted into another item of equivalent or higher quality and the Minimum Capital Requirement is complied with.
(h)	The insurance or reinsurance undertaking has full discretion over payment of coupon/dividend or other similar payments. For items in OF.4(1)(a) and (b) (ordinary share capital and equivalent items for mutuals) the level of distribution is not in any way tied or linked to the amount paid in at issuance and is not subject to a cap and there is no preference as to distribution of income or capital.
(i)	In respect of other paid in capital instruments OF.4(1)(g), the item must provide for the cancellation of coupon/dividend or other similar payments if the insurance or reinsurance undertaking breaches its Solvency Capital Requirement or if paying the coupon/dividend would breach its Solvency Capital Requirement. The supervisory authority may waive the cancellation of the payment of interest or dividend provided that the payment does not further weaken the solvency position of the undertaking and the Minimum Capital Requirement is complied with.
(j)	Where an insurance or re-insurance undertaking exercises its discretion or is required (because of actual or potential breach of the SCR) to cancel a coupon/dividend payment, there must be no requirement or entitlement to settle that payment at a future date. Alternative coupon satisfaction mechanisms (ACSM) may be permitted under the terms of the instrument only in the case of "other paid in capital instruments" (OF.4(1)(g)) where they provide for coupons/dividends to be settled through the issue of ordinary shares. The use of ACSM is only acceptable if it achieves the same economic result as the cancellation of the coupon (i.e. there is no decrease in own funds because the reduction of reserves by the amount of the coupon/dividend is matched by an increase in share capital). To meet this condition, any coupons not paid in cash should be satisfied without delay using unissued ordinary shares which have already been approved or authorised under national law or the appropriate statutes of the undertaking.
(k)	The item must be free of any encumbrances and must not be connected with any other transaction, which when considered with the item could undermine the characteristics and features of that item. Examples of potential encumbrances include, but are not limited to: rights of set off, restrictions, charges or guarantees. Where an investor subscribes for capital in an undertaking and at the same time that undertaking has provided financing to the investor, only the net financing provided by the investor is considered as eligible own funds. In addition, adopting an economic approach and applying the principle of substance over form, where there is evidence of a group of connected transactions whose economic effect is the same as the holding of 'own shares', the assets that those transactions generate for the undertaking should be deducted from its own funds, to the extent necessary to guarantee that own funds reliably represent the net financial position of its shareholders, further to other allowed items.
(l)	Items in other paid in capital instruments (OF.4(1)(g)) must possess one of the following principal loss absorbency mechanisms for which the trigger event is a significant breach of the Solvency Capital Requirement: (a) the item automatically converts into either ordinary share capital or the initial fund at the trigger event; or (b) at the trigger event, the principal amount of the item is written down pari passu with retained earnings, by the amount of the breach of the Solvency Capital Requirement. The item can only be written back up again from future profits also on a pari passu basis once the undertaking complies with the Solvency Capital Requirement. A significant breach of the Solvency Capital Requirement is defined as the earlier of the following events (a) own funds are equal to or less than 75% of the Solvency Capital Requirement or (b) a breach of the Solvency Capital Requirement is not resolved within a two month period.

Tier 2

QS.109. *EXCEL QUESTION: For each instrument (or group of the same instruments) for which undertakings consider that the transitional provisions for Tier 2 basic own funds apply, undertakings should set out which of the criteria in a-h in the table below are not met by the basic own-fund item.*

Two worksheets have been provided to collect this data - one for preference shares (Pref Tier 2) and one for other subordinated liabilities (Sub. Li. Tier 2).

QS.110. *INCLUDED IN THE CORE SPREADSHEET: For each instrument (or group of the same instruments) for which undertakings consider that the transitional provisions for Tier 2 basic own funds apply, undertakings should give details of*

- the issue date;
- the maturity date; and
- where relevant the call date and/or step-up date.

(e)	Stavka je bez roka dospijea ili ima originalnu starost od najmanje 10 godina. Datum dospijea smatra se prvom prilikom za isplatu ili nadoknadu temeljnih vlastitih sredstava, osim ako ne postoji ugovorna obveza da se stavka zamijeni stavkom iste ili više kakvoe kapitala.
(f)	Stavka je isplativa ili nadoknativa samo kao mogućnost osiguravajućeg ili reosiguravajućeg poduzeća, podređenog odobrenju nadzorništva i ne smije uključivati nikakve inicijative za nadoknadu ili isplatu te stavke. Inicijative za isplatu mogu uključivati, ali nisu ograničene na intenziviranja povezana s mogućnošću opoziva.
(g)	Stavka mora omogućiti suspenziju isplate ili nadoknade ako osiguravajuće ili reosiguravajuće poduzeće prekrši svoj Zahtjev za solventnošću kapitala ili bi ga prekršilo ako je instrument isplaćen ili nadoknađen. Nadzorni autoritet može izostaviti suspenziju isplate ili nadoknade dane stavke koja je izmijenjena ili pretvorena u drugu stavku ekvivalentne ili više kvalitete i Zahtjev za minimalnim kapitalom je ispunjen.
(h)	Osiguravajuće ili reosiguravajuće poduzeće ima potpunu diskreciju o isplati kupona/dividende ili ostalih sličnih isplata. Za stavke OF.4 (1) (a) i (b) (redoviti udio kapitala i ekvivalentne stavke za uzajamna osiguranja) razina raspodjele nije ni na koji način vezana za iznos plaćen u izdavanju i nije podređena gornjoj granici te nema povlaštenosti kao što je raspodjela ili prihod kapitala.
(i)	S obzirom na ostala plaćanja u kapitalnim instrumentima OF.4 (1) (g), stavka mora omogućiti poništenje kupona/dividende ili ostalih sličnih isplata ako osiguravajuće ili reosiguravajuće poduzeće prekrši svoj Zahtjev za solventnošću kapitala ili ako isplata kupona dividende prekrši svoj Zahtjev za solventnošću kapitala. Nadzorni autoritet može izostaviti suspenziju isplate ili nadoknade dane stavke koja je izmijenjena ili pretvorena u drugu stavku ekvivalentne ili više kvalitete i Zahtjev za minimalnim kapitalom je ispunjen.
(j)	Gdje osiguravajuće ili reosiguravajuće poduzeće izvršava svoju diskreciju ili se od njega zahtijeva (zbog stvarnoga ili mogućeg kršenja SCR-a) da prekine isplatu kupona/dividende, ne smije biti uvjeta ili prava na podmirenje te isplate na datum u budućnosti. Alternativni mehanizmi za podmirenje kupona (ACSM) moraju biti dopušteni pod uvjetima instrumenta samo u slučaju "ostalih plaćanja u kapitalnim instrumentima" (OF.4 (1) (g)), gdje oni pružaju kupone/dividende isplaćene izdavanjem običnih dionica. Primjena ACSM-a prihvatljiva je samo ako postiže iste ekonomske rezultate kao poništenje kupona (npr. nema smanjenja u vlastitim sredstvima zato što redukcija pričuva po iznosu kupona/dividende odgovara porastu dioničkoga kapitala). Za ispunjenje tih uvjeta, svi kuponi koji nisu isplaćeni u gotovini ne smiju biti zadovoljeni bez odgode korištenjem neizdanih redovitih dionica koje su već odobrene ili autorizirane državnim zakonom ili primjerenim statutima poduzeća.
(k)	Stavka mora biti oslobođena od svih opterećenja i ne smije biti povezana s bilo kojim drugim transakcijama, koje kada se razmatraju sa stavkom mogu narušiti karakteristike i svojstva te stavke. Primjeri mogućih ograničenja uključuju, ali nisu ograničeni na: prava na reguliranje, ograničenja, naknade ili jamstva. Gdje se ulagač obveže na kapital u poduzeću u isto vrijeme kada je poduzeće omogućilo financiranje investitoru, samo neto-financije priskrbljenje od ulagača smatraju se prihvatljivim vlastitim sredstvima. U dodatku, usvajanje ekonomskog pristupa i primjena principa <i>sadržaj iznad oblika</i> , tamo gdje postoji dokaz o skupini povezanih transakcija čiji je ekonomski učinak isti kao držanje vlastitih dionica, imovina koju te transakcije ostvaruju za poduzeće mora biti izuzeta iz vlastitih sredstava, u mjeri potrebnoj da se jamči kako vlastita sredstva pouzdano predstavljaju neto-financijski položaj svojih dioničara, dalje prema ostalim dopuštenim stavkama.
(l)	Stavke u ostalim plaćanjima u kapitalnim instrumentima (OF.4 (1) (g)) moraju posjedovati jedan od ovih mehanizama za upijanje glavnih gubitaka za koje je početni slučaj značajno kršenje Zahtjeva za solventnošću kapitala: (a) stavka se automatski pretvara u redoviti dionički kapital ili osnovni fond u početnom slučaju ili (b) u početnom slučaju, glavni iznos stavke je smanjen pari passu sa zadržanom dobiti, po iznosu kršenja Zahtjeva za solventnošću kapitala. Stavka može biti natrag povećana iz budućih dobiti također na pari passu osnovi jednom kad poduzeće ispuni Zahtjev za solventnošću kapitala. Značajno kršenje Zahtjeva za solventnošću kapitala definirao je kao ranije sljedećim slučajevima (a) vlastita sredstva su jednaka ili manja od 75% od Zahtjeva za solventnošću kapitala ili (b) kršenje Zahtjeva za solventnošću kapitala nije riješeno unutar razdoblja od dva mjeseca.

Drugi red

QS.109. EXCEL-PITANJE: Za svaki instrument (ili grupu instrumenata) za koji poduzeća smatraju da su prijelazne odredbe za Drugi red temeljnih vlastitih sredstava primjenjive, poduzeća trebaju navesti koji kriteriji od a do h u tablici ispod ne ispunjavaju stavke temeljnih vlastitih sredstava.

Dva obrasca su predviđena za prikupljanje tih podataka – jedan za povlaštene dionice (Pref Tier 2) i jedan za podređene obveze (Sub. Li. Tier 2).

QS.110. UKLJUČENO U GLAVNI OBRAZAC: Za svaki instrument (ili grupu istih instrumenata) za koji poduzeća smatraju da su prijelazne odredbe za Prvi red temeljnih vlastitih sredstava primjenjive, poduzeća moraju dati detalje:

- o datumu izdanja kapitalnog instrumenta;
- o datumu dospijea te
- tamo gdje je važno datum opoziva i/ili datum intenziviranja.

RADNA GRUPA ZA ADEKVATNOST SOLVENTNOST KAPITALA – SOLVENCY II – HANFA – HUO – HAD

Prijevod i lektura: EDITOR PLUS d.o.o. za HRVATSKI URED ZA OSIGURANJE

Tier 2 Basic Own-Funds – Criteria for QIS5 classification	
(a)	The item should rank after the claims of all policyholders and beneficiaries and non-subordinated creditors.
(b)	In the case of a capital instrument that is called up but not paid up, the instrument must meet the criteria for tier 1 other than the item being fully paid in and being immediately available to absorb losses.
(c)	The item will not cause or accelerate the insolvency of the insurance or reinsurance undertaking.
(d)	The item is undated or has an original maturity of at least 5 years. The maturity date is deemed to be the first opportunity to repay or redeem the basic own-funds item unless there is a contractual obligation to replace the item with an item of the same or higher quality capital.
(e)	The item is only repayable or redeemable at the option of the insurance or reinsurance undertaking, subject to approval from the supervisory authority and can include moderate incentives to redeem or repay that item. Incentives to redeem can include but are not limited to step-ups associated with a call option. Step-ups must not apply before 5 years from issue date and must not exceed the higher of 100bps or 50% of the initial credit spread in order to be considered moderate.
(f)	The item must provide for the suspension of its repayment or redemption if the insurance or reinsurance undertaking breaches its Solvency Capital Requirement or would breach it if the instrument is repaid or redeemed. The supervisory authority may waive the suspension of repayment or redemption of the item as long the instrument is exchanged for or converted into an own-fund item of the same or higher quality capital and the Minimum Capital Requirement is complied with.
(g)	The item must provide for the deferral of payments of interest or dividends or other similar payments if the insurance or reinsurance undertaking breaches its Solvency Capital Requirement or if paying the interest, dividends or other similar payments would breach the Solvency Capital Requirement. The supervisory authority may waive the cancellation of the payment of interest or dividend provided that the payment does not further weaken the solvency position of the undertaking and the Minimum Capital Requirement is complied with.
(h)	The item should be free of any encumbrances and must not be connected with any other transaction, which when considered with the item could undermine that characteristics and features of that item. Examples of potential encumbrances include, but are not limited to, rights of set off, restrictions, charges or guarantees. Where an investor subscribes for capital in an undertaking and at the same time that undertaking has provided financing to the investor, only the net financing provided by the investor is considered as eligible own funds.

Temeljna vlastita sredstva Drugog reda – Kriteriji za QIS5 klasifikaciju	
(a)	Stavka mora biti procijenjena nakon zahtjeva svih osiguravnika, korisnika i nepodređenih vjerovnika.
(b)	U slučaju kapitalnog instrumenta koji je upisan ali neuplaćen, instrument mora ispuniti kriterije za prvi red osim stavke koja je u potpunosti plaćena i odmah spremna apsorbirati gubitke.
(c)	Stavka neće prouzročiti ili ubrzati insolventnost osiguravajućih ili reosiguravajućih poduzeća.
(d)	Stavka je bez roka dospijeca ili ima originalnu starost od najmanje 5 godina. Datum dospijeca smatra se prvom prilikom za isplatu ili nadoknadu temeljnih vlastitih sredstava, osim ako ne postoji ugovorna obveza da se stavka zamijeni stavkom iste ili više kakvoće kapitala.
(e)	Stavka je isplativa ili nadoknativa samo kao mogućnost osiguravajućega ili reosiguravajućeg poduzeća, podređenog odobrenju nadzorništva i može uključivati umjerene inicijative za nakonadu ili isplatu te stavke. Inicijative za isplatu mogu uključivati ali nisu ograničene na intenziviranja povezana s mogućnošću opoziva. Inicijatori se ne smiju prijaviti prije 5 godina od datuma isplate i ne smiju premašiti više od 100 bps ili 50% početnog raspona kredita, kako bi se smatrali umjerenima.
(f)	Stavka mora omogućiti suspenziju isplate ili nadoknade ako osiguravajuće ili reosiguravajuće poduzeće prekrši svoj Zahtjev za solventnošću kapitala ili bi ga prekršilo ako je instrument isplaćen ili nadoknađen. Nadzorni autoritet može izostaviti suspenziju isplate ili nadoknade dane stavke tako dugo dok je instrument promijenjen ili pretvoren u stavku vlastitog sredstva iste ili više kvalitete i Zahtjev za minimalnim kapitalom je ispunjen.
(g)	Stavka mora omogućiti odgodu plaćanja kamata ili dividendi ili ostalih sličnih isplata ako osiguravajuće ili reosiguravajuće poduzeće prekrši svoj Zahtjev za solventnošću kapitala. Nadzorni autoriteti mogu se odreći poništenja isplate kamate ili dividende ako isplata dalje ne oslabljuje stanje solventnosti poduzeća i Zahtjev za minimalnim kapitalom je ispunjen.
(h)	Stavka mora biti oslobođena od svih opterećenja i ne smije biti povezana s bilo kojim drugim transakcijama, koje kada se razmatraju sa stavkom mogu narušiti karakteristike i svojstva te stavke. Primjeri mogućih ograničenja uključuju, ali nisu ograničeni na: prava na reguliranje, ograničenja, naknade ili jamstva. Gdje se ulagač obveže na kapital u poduzeću u isto vrijeme kada je poduzeće omogućilo financiranje investitoru, samo neto-financije priskrbljenje od ulagača smatraju se prihvatljivim vlastitim sredstvima.