



IFRS 17 v životním pojištění

z cyklu Pojistný matematik v praxi

Lukáš Klouda
Kooperativa pojišťovna, a. s.

Aktuárský seminář MFF
11. 4. 2025

Kdo jsem ...



Lukáš Klouda

- již 12 let pracuji v  jako pojistný matematik v životním pojištění
- vystudoval jsem Matematicko-fyzikální fakultu UK, obor Finanční a pojistná matematika
- jsem plně certifikovaný člen ČSpA
- IFRS 17 se věnuji od roku 2018



Obsah

1. Úvod - co je IFRS?
2. Příklad plného ocenění závazků – GMM
3. Specifika ocenění závazků investičních smluv – VFA
4. Závěr



Úvod – co je IFRS?

Co je cílem účetního standardu?

- vykázat finanční informace společnosti věrně, rovnoměrně a v období, ve kterém nastávají
 - finanční informace zahrnují zisky, finanční pozici, peněžní toky, ...
- tyto informace jsou poté použity pro rozhodování,
 - jak společnost řídit
 - zda se vyplatí do ní investovat
 - zda společnosti půjčit peníze
- v případě mezinárodních účetních standardů (IFRS) je cílem ještě jednoduchá srovnatelnost společností (jejich výkazů) po celém světě a mezi jednotlivými obory

Výsledovka a rozvaha

Example Corporation Income Statement Year Ended December 31, 20xx

Operating revenues	\$ xxxx
Operating expenses	<u>xxx</u>
Operating income	xxx
Nonoperating revenues, expenses, gains, losses	<u>x</u>
Income before income tax expense	xxx
Income tax expense	<u>x</u>
Net income	<u><u>\$ xx</u></u>

See notes to the financial statements.

Example Corporation Balance Sheet December 31, 2024

Assets

Current assets

Cash and cash equivalents	\$ 2,200
Short-term investments	10,000
Accounts receivable - net	39,500
Other receivables	1,000
Inventory	31,000
Supplies	3,800
Prepaid expenses	1,500
Total current assets	<u>89,000</u>

Investments

36,000

Property, plant & equipment

Land	5,500
Land improvements	6,500
Buildings	180,000
Equipment	201,000
Less: accumulated depreciation	(56,000)
Property, plant & equip. - net	<u>337,000</u>

Intangible assets

Goodwill	105,000
Other intangible assets	200,000
Total intangible assets	<u>305,000</u>

Other assets

3,000

Total assets

\$ 770,000

Liabilities

Current liabilities

Short-term loans payable	\$ 5,000
Current portion of long-term debt	15,000
Accounts payable	20,900
Accrued compensation and benefits	8,500
Income taxes payable	6,100
Other accrued liabilities	4,000
Deferred revenues	1,500
Total current liabilities	<u>61,000</u>

Long-term liabilities

Notes payable	20,000
Bonds payable	375,000
Deferred income taxes	25,000
Total long-term liabilities	<u>420,000</u>

Total liabilities

481,000

Commitments and contingencies (see notes)

Stockholders' Equity

Common stock	110,000
Retained earnings	220,000
Accum other comprehensive income	9,000
Less: Treasury stock	(50,000)
Total stockholders' equity	<u>289,000</u>
Total liabilities & stockholders' equity	<u>\$ 770,000</u>

The accompanying notes are an integral part of this statement.

Čím se liší pojišťovny od jiných společností?

- **jedná se o významné finanční instituce, silná regulace**

Pojišťovny jsou často přísněji regulovány než jiné společnosti. Musí dodržovat specifické zákony a předpisy, které se týkají jejich finanční stability a ochrany spotřebitelů.

- **poskytování služeb = přebírání rizika**

Pojišťovny prodávají pojistné produkty, které chrání lidi a firmy před finančními ztrátami způsobenými různými událostmi, jako jsou nehody, nemoci nebo přírodní katastrofy.

Pojišťovny musí pečlivě spravovat rizika, která přijímají. To znamená, že musí odhadnout pravděpodobnost různých událostí a určit, kolik peněz budou potřebovat na pokrytí škod.

- **peněžní toky pojišťovny jsou nejisté, závazky jsou dlouhodobé**

Pojišťovny musí mít dostatečné rezervy, aby mohly vyplatit pojistné plnění, když nastane pojistná událost. To znamená, že musí mít dostatek peněz na pokrytí budoucích závazků.

Pojišťovny často uzavírají smlouvy, které trvají mnoho let, někdy i desítky let. To znamená, že musí plánovat na dlouhou dobu dopředu.

Standard IFRS 17

- IFRS = International Financial Reporting Standard
- **IFRS 17** je standard pro **pojistné smlouvy**
- v ČR se zatím účtuje podle českých účetních standardů,
 - ale chystá se lokální přijetí IFRS 17 standardu (možná od roku 2027)
 - ale společnosti kótované na burze musí podle IFRS vykazovat už nyní (tedy i jejich dceřiné společnosti)
- úzce souvisí s IFRS 9 pro oceňování aktiv



Příklad plného ocenění závazků – GMM

Popis rizikové životní smlouvy

- datum sjednání = datum počátku: 1. 1. 2025
- pojistná doba: 5 let, tj. do 31. 12. 2029
- pojistné 2 000 Kč měsíčně
- očekávaný škodní poměr: 60 %
- běžné náklady: 10 % pojistného
- provize: 130 % ročního pojistného
- žádná storna ani úmrtí
- diskontní křivka 5 %

Jedná se o pojistnou smlouvu?

Definice pojistné smlouvy:

A contract under which one party (the issuer) accepts significant insurance risk from another party (the policyholder) by agreeing to compensate the policyholder if a specified uncertain future event (the insured event) adversely affects the policyholder.

- smlouva rizikového životního pojištění definici splňuje

→ **jedná se o pojistnou smlouvu dle IFRS 17**

- v opačném případě bychom standard IFRS 17 aplikovat nemohli a museli účtovat podle jiných standardů (např. IFRS 9 pro aktiva nebo IFRS 15 pro oceňování služeb a zboží)

Agregace pojistných smluv

Smlouvu je potřeba zařadit do

- **portfolia** – obsahuje smlouvy s podobnými riziky, které jsou řízeny společně
- **kohorty** – skupina smluv sjednaných nanejvýš rok od sebe
- **skupiny podle ziskovosti**
 - ztrátová smlouva
 - smlouva s nízkou možností stát se ztrátovou
 - ostatní smlouvy

Portfolia společnosti:

Kapitálová
pojištění

Investiční životní
pojištění

Riziková životní
pojištění

Zvolená kohorta: **2025** (tj. smlouvy sjednané v roce 2025)

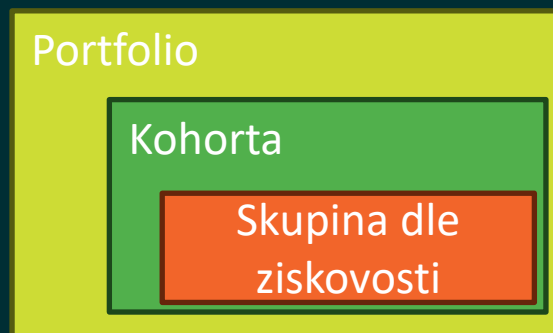
Očekávané výplaty: 96 % pojistného

(60 % ŠP + 10 % běžné náklady
+ 1/5 z 130 % provize)

→ zařadíme mezi **ostatní smlouvy**

Agregace pojistných smluv

Kombinace



tvoří tzv. **GIC = group of insurance contract**

Jedná se o účetní množinu smluv, na jejímž základě se účtuje.

Portfolio pojišťovny

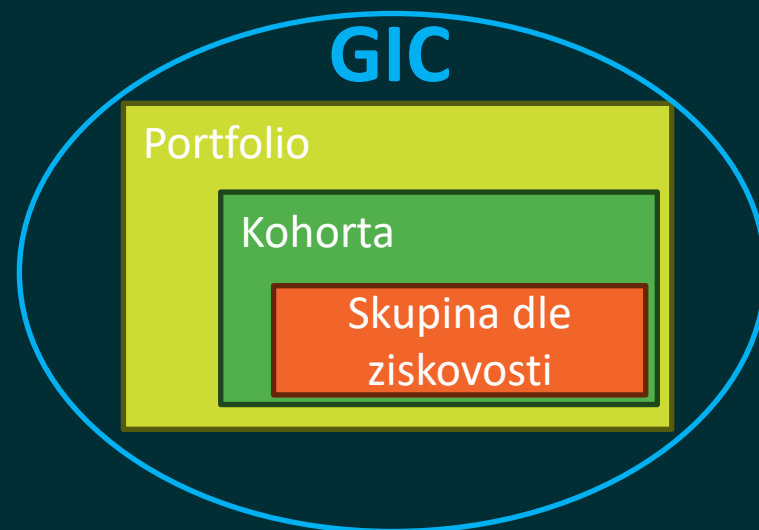


Celkem se jedná o 4 GICy

(v příkladech dále se ale zaměříme jen na nejnovější kohortu 2025)

Agregace pojistných smluv

- celkové portfolio pojišťovny rozložené na GICy
- smlouvy se do GIC zařazují na při počátečním ocenění, později se již nepřesouvají (kromě přeúčtování)



Portfolio pojišťovny



(v příkladech dále se ale zaměříme jen na nejnovější kohortu 2025)

Jak vypadají roční peněžní toky pro jednu smlouvu?

	1	2	3	4	5
Pojistné	-24 000	-24 000	-24 000	-24 000	-24 000
Plnění	14 400	14 400	14 400	14 400	14 400
Běžné náklady	2 400	2 400	2 400	2 400	2 400
Provize	31 200	0	0	0	0
Celkem	24 000	- 7 200	- 7 200	- 7 200	- 7 200

Poznámka: tabulka je připravená z pohledu závazků, tj. příjmy jsou záporné, výdaje kladné

Jak budeme oceňovat závazek?

IFRS 17 standard poskytuje 3 oceňovací modely:

Povinný

General Measurement Model (GMM)

Výchozí model pro
pojistné a zajistné
smlouvy

Povinný

Variable fee approach (VFA)

Pojistné smlouvy s
prvky přímé účasti

Volitelný

Premium Allocation Approach (PAA)

Závazky ze zbývajících
pojistného krytí
u krátkých smluv

Typy závazku

LIC

- liability for incurred claims
- závazek ze vzniklých pojistných nároků

LRC

- liability for remaining coverage
- závazky ze zbývajícího pojistného krytí



LRC podle GMM a VFA se skládá z bloků

zahrnují se pouze peněžní toky v rámci tzv. **hranice smlouvy**,
ta nastává, pokud má pojišťovna

- možnost změny pojistného tak, aby nová cena plně odrážela rizika
- možnost jednostranné výpovědi

**Budoucí
peněžní toky**

	1	2	3	4	5
Pojistné	-24 000	-24 000	-24 000	-24 000	-24 000
Plnění	14 400	14 400	14 400	14 400	14 400
Běžné náklady	2 400	2 400	2 400	2 400	2 400
Provize	31 200	0	0	0	0
Celkem	24 000	- 7 200	- 7 200	- 7 200	- 7 200

LRC podle GMM a VFA se skládá z bloků

do ocenění vstupují pouze **přiřaditelné náklady**

- mezi nepřiřaditelné náklady patří např. náklady na vývoj nových produktů
- nepřiřaditelné náklady vstupují do výsledovky až v části ostatní (tj. do netechnické části)

**Budoucí
peněžní toky**

	1	2	3	4	5
Pojistné	-24 000	-24 000	-24 000	-24 000	-24 000
Plnění	14 400	14 400	14 400	14 400	14 400
Běžné náklady	2 400	2 400	2 400	2 400	2 400
Provize	31 200	0	0	0	0
Celkem	24 000	- 7 200	- 7 200	- 7 200	- 7 200

LRC podle GMM a VFA se skládá z bloků



LRC podle GMM a VFA se skládá z bloků

Bezpečnostní přírážka (risk adjustment), kompenzace za nejistotu ve výši a časování finančních toků z pojistných smluv.

Riziková
přirážka

Časová
hodnota
peněz

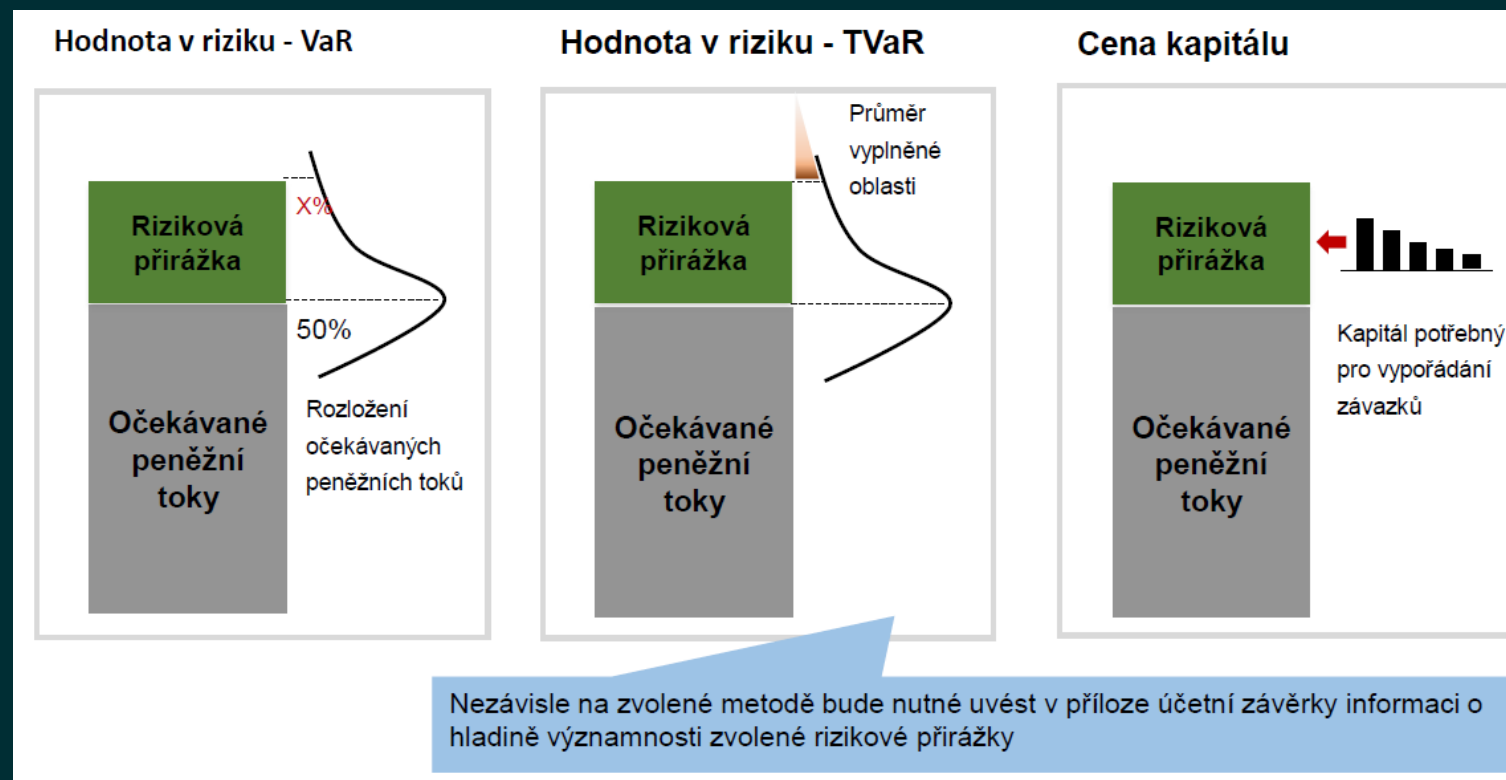
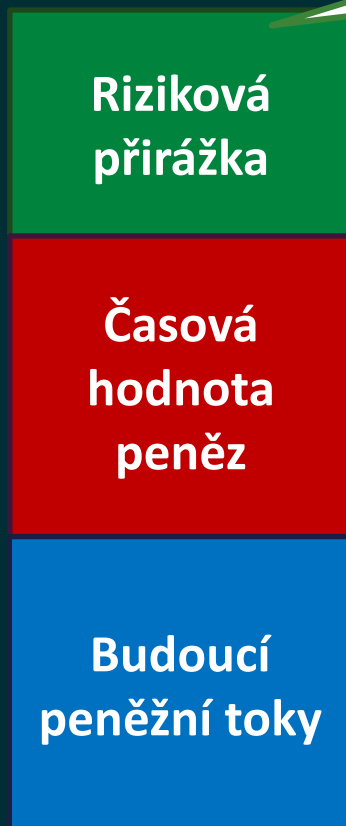
Budoucí
peněžní toky

IFRS 17 does not specify the estimation technique(s) used to determine the risk adjustment for non-financial risk. However, to reflect the compensation the entity would require for bearing the non-financial risk, the risk adjustment for non-financial risk shall have the following characteristics:

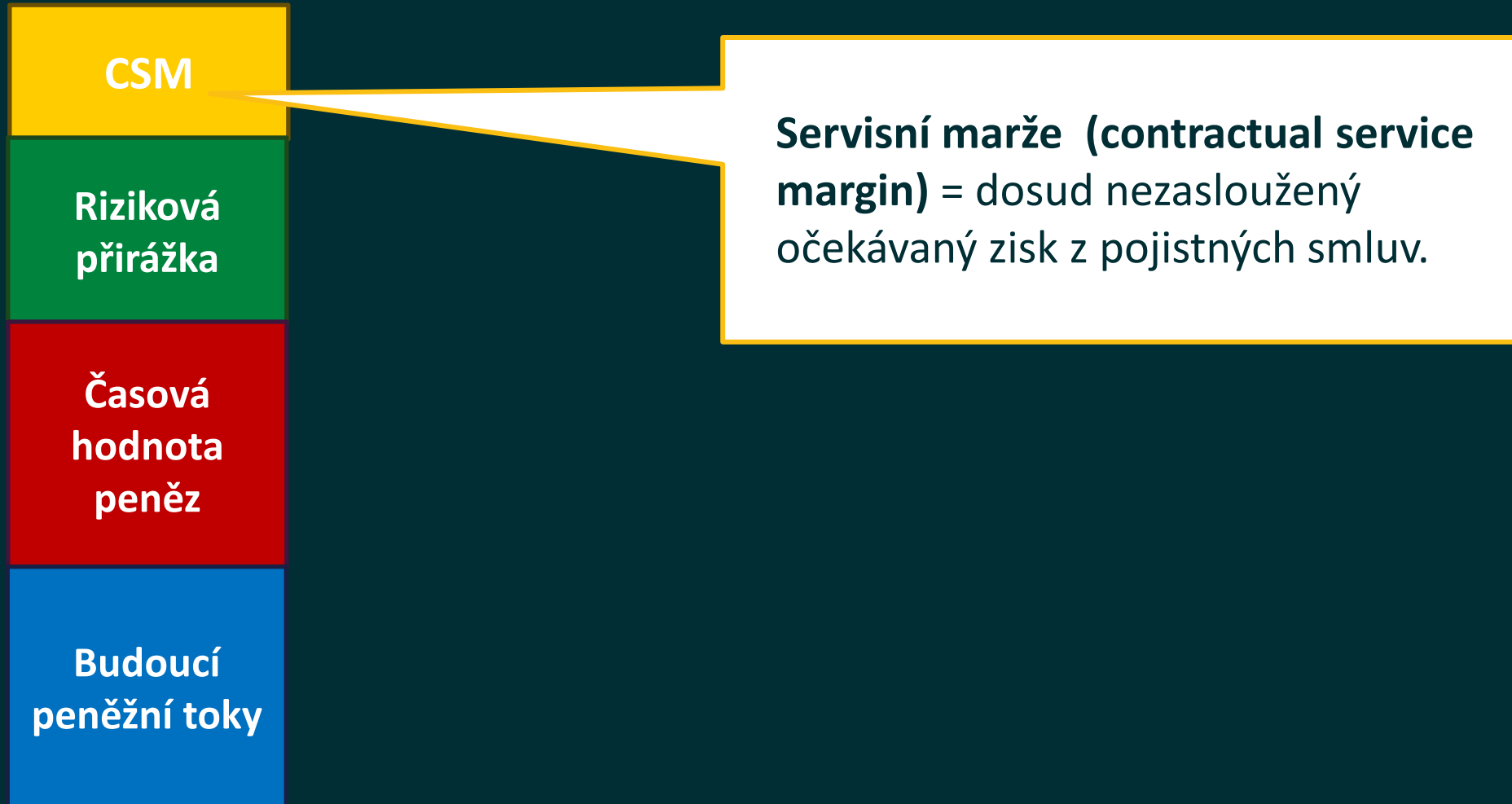
- risks with low frequency and high severity will result in higher risk adjustments for non-financial risk than risks with high frequency and low severity;
- for similar risks, contracts with a shorter duration will result in lower risk adjustments for non-financial risk than contracts with a longer duration;
- risks with a wider probability distribution will result in higher risk adjustments for non-financial risk than risks with a narrower distribution;
- the less that is known about the current estimate and its trend, the higher will be the risk adjustment for non-financial risk; and
- to the extent that emerging experience reduces uncertainty about the amount and timing of cash flows, risk adjustments for non-financial risk will decrease and vice versa.

LRC podle GMM a VFA se skládá z bloků

Bezpečnostní přírážka (risk adjustment), kompenzace za nejistotu ve výši a časování finančních toků z pojistných smluv.



LRC podle GMM a VFA se skládá z bloků



Počáteční ocenění pojistné smlouvy

Budoucí pojistné	CSM	CSM je zpočátku nastavena tak, aby eliminovala zisky při sjednání smlouvy. Účetní hodnota ziskové smlouvy na jejím počátku je nula.				
	Riziková přirážka					
	Časová hodnota peněz					
	Budoucí plnění a náklady					
		1	2	3	4	5
	Celkem toky (CF)	24 000	- 7 200	- 7 200	- 7 200	- 7 200
	Disk. faktor	0,95	0,91	0,86	0,82	0,78
	Současná hodnota peněžních toků			-1 458	$= \sum CF_i * disk_i$	
	Risk adjustment (zjednodušeně)			623	$= 1 \% \text{ ze souč. hodnoty plnění}$	
	Servisní marže (CSM)			835	$= 1458 - 623$	
	Celkový závazek ze smlouvy			0	$\text{Blue} + \text{Red} + \text{Green} + \text{Yellow}$	

Co když pojistné nestačí?

CSM může být jen nezáporná. V případě, že pojistné nestačí na pokrytí závazku z pojistné smlouvy, je potřeba reportovat tzv. ztrátovou komponentu.

Ztráta		Celkem může být jen nezapomenut v případě, že pojistné nestačí na pokrytí závazku z pojistné smlouvy, je potřeba reportovat tzv. ztrátovou komponentu.					
Budoucí pojistné	Riziková přirážka						
	Časová hodnota peněz		1	2	3	4	5
		Celkem toky (CF)	24 000	- 7 200	- 7 200	- 7 200	- 7 200
	Disk. faktor	0,95	0,91	0,86	0,82	0,78	
	Budoucí plnění a náklady	Současná hodnota peněžních toků	-1 458 = $\sum CF_i * disk_i$ ■+■				
Risk adjustment (zjednodušeně)		2 494 = 4 % ze souč. hodnoty plnění ■					
Ztrátová komponenta		1 036 = $-(1458 - 2494)$ ■					
	Celkový závazek ze smlouvy	0 ■+■+■+■					

Jak vypadá výsledovka k 4Q/2025?

Očekávané škody

Očekávané náklady

Amortizace pořizovacích nákladů

Rozdíl mezi projekcí a očekáváním

Rozpuštění RA

Rozpuštění CSM

Výnos z pojistné smlouvy

Nastalá plnění

Nastalé náklady

Amortizace pořizovacích nákladů

Změna ztrátové komponenty

Náklady na pojistné smlouvy

Pojistně technický výsledek

Example Corporation Income Statement Year Ended December 31, 20xx

Operating revenues	\$ xxxx
Operating expenses	<u>xxx</u>
Operating income	xxx
Nonoperating revenues, expenses, gains, losses	<u>x</u>
Income before income tax expense	xxx
Income tax expense	<u>x</u>
Net income	<u><u>\$ xx</u></u>

See notes to the financial statements.

Jak vypadá výsledovka k 4Q/2025?

	Zisková smlouva	Ztrátová smlouva
Očekávané škody	14 400	14 400
Očekávané náklady	2 400	2 400
Amortizace pořizovacích nákladů		
Rozdíl mezi projekcí a očekáváním	0	0
Rozpuštění RA		
Rozpuštění CSM		
Výnos z pojistné smlouvy		
Nastalá plnění	-14 400	-14 400
Nastalé náklady	-2 400	-2 400
Amortizace pořizovacích nákladů		
Změna ztrátové komponenty		
Náklady na pojistné smlouvy		
Pojistně technický výsledek		

Očekávané toky jsou dané počáteční projekcí peněžních toků.

Navíc není rozdíl mezi očekáváním a skutečností.

Jak vypadá výsledovka k 4Q/2025?

	Zisková smlouva	Ztrátová smlouva
Očekávané škody	14 400	14 400
Očekávané náklady	2 400	2 400
Amortizace pořizovacích nákladů		
Rozdíl mezi projekcí a očekáváním	0	0
Rozpuštění RA	144	576
Rozpuštění CSM		
Výnos z pojistné smlouvy		
Nastalá plnění	-14 400	-14 400
Nastalé náklady	-2 400	-2 400
Amortizace pořizovacích nákladů		
Změna ztrátové komponenty		
Náklady na pojistné smlouvy		
Pojistně technický výsledek		

Risk adjustment jsme stanovili jako procento z plnění.

Jak vypadá výsledovka k 4Q/2025?

	Zisková smlouva	Ztrátová smlouva
Očekávané škody	14 400	14 400
Očekávané náklady	2 400	2 400
Amortizace pořizovacích nákladů		
Rozdíl mezi projekcí a očekáváním	0	0
Rozpuštění RA	144	576
Rozpuštění CSM	V případě ziskové smlouvy žádné ztráty neúčtujeme. V případě ztrátové smlouvy se zaúčtuje celá ztráta.	
Výnos z pojistné smlouvy		
Nastalá plnění	-14 400	-14 400
Nastalé náklady	-2 400	-2 400
Amortizace pořizovacích nákladů		
Změna ztrátové komponenty	0	-1036
Náklady na pojistné smlouvy		
Pojistně technický výsledek		

Jak vypadá výsledovka k 4Q/2025?

	Zisková smlouva	Ztrátová smlouva
Očekávané škody	14 400	14 400
Očekávané náklady	2 400	2 400
Amortizace pořizovacích nákladů		
Rozdíl mezi projekcí a očekáváním	0	0
Rozpuštění RA	144	576
Rozpuštění CSM		

Výnos z pojistné smlouvy

Nastalá plnění

Nastalé náklady

Amortizace pořizovacích nákladů

Změna ztrátové komponenty

Náklady na pojistné smlouvy

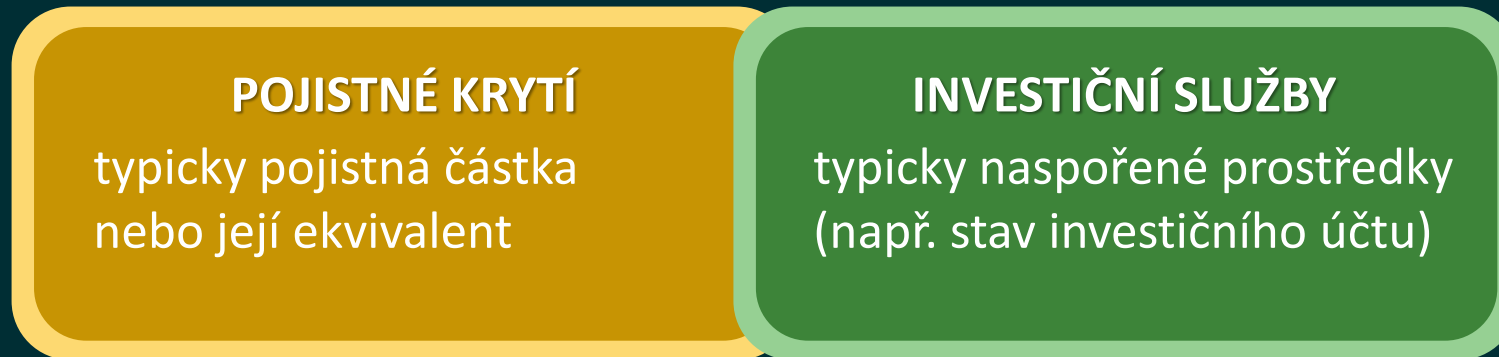
Pojistně technický výsledek

Jak určit rozpouštění CSM?

Tj. objem zaslouženého zisku v daném účetním období?

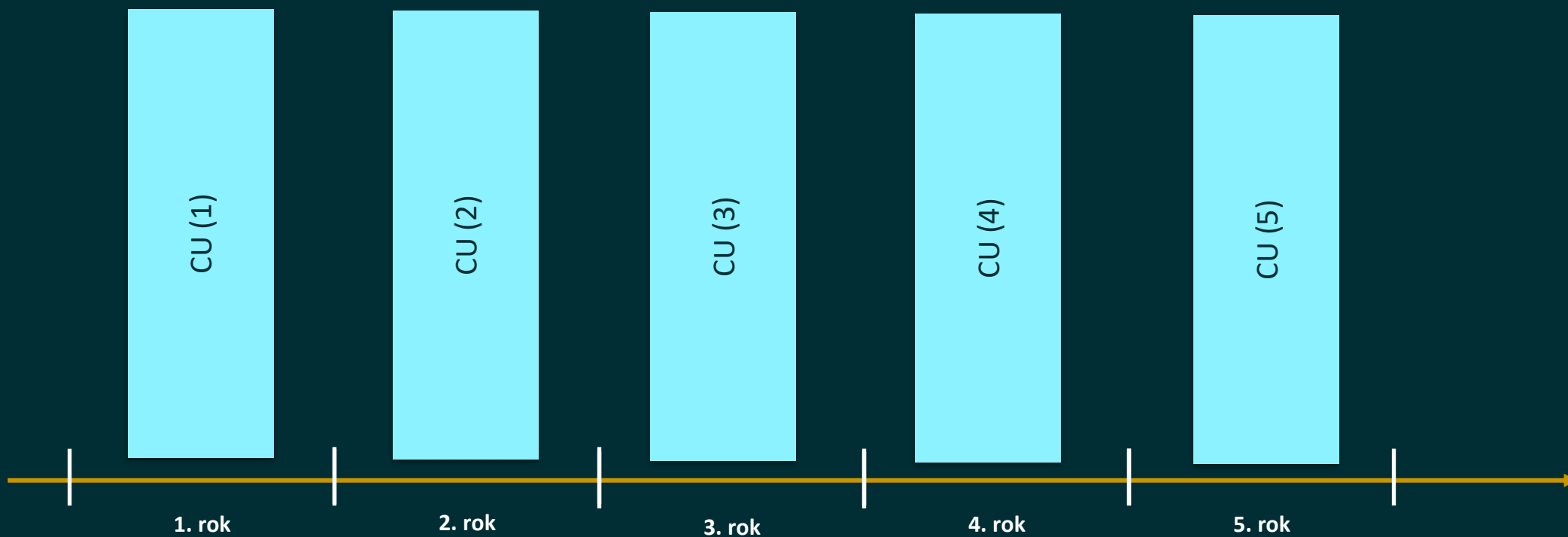
Coverage units

- **coverage unit (CU)** = jednotka krytí je bezrozměrná veličina, která určuje rychlost rozpouštění CSM
 - zahrnuje **pojistné krytí** i případné **investiční služby**
 - na každou jednotku krytí je alokován stejný objem CSM
 - součet CU za celou dobu trvání smlouvy = hodnota poskytnutých služeb na smlouvě
- CU jsou diskontované, nediskontované vedou k nerovnoměrnému rozložení zisků v čase
- **IFRS 17 určuje, co nesmí být použito pro stanovení CU** (pojistné, vyplacené plnění, RA)



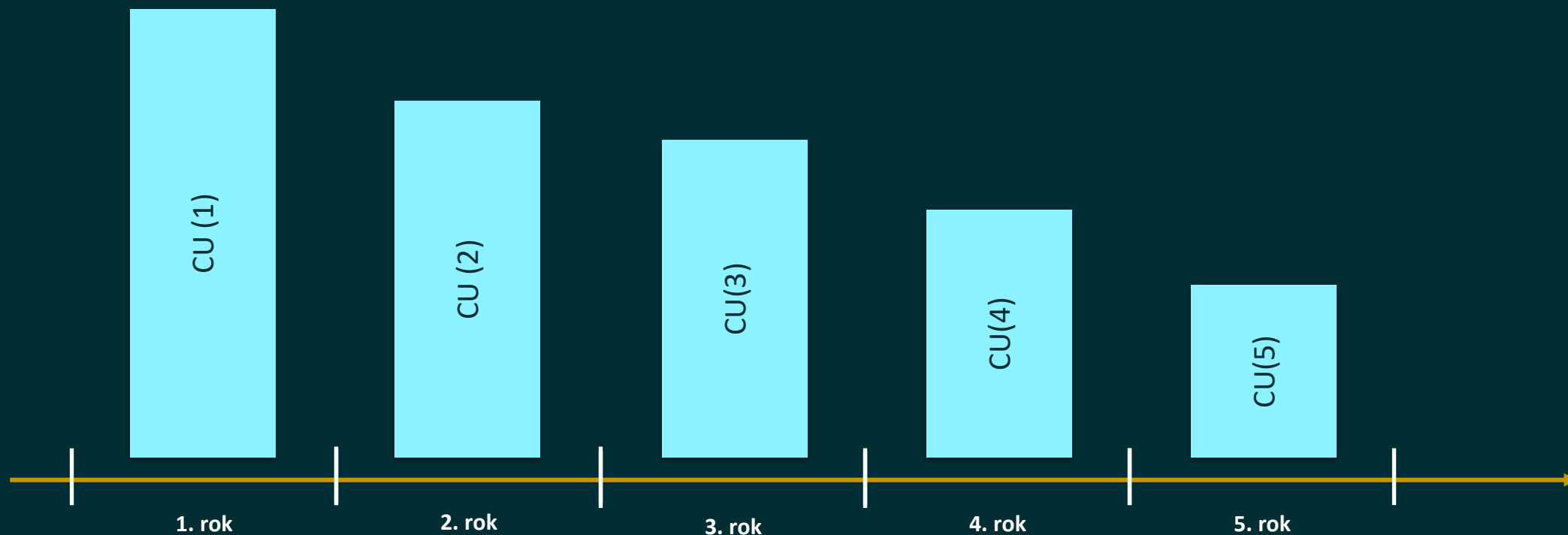
Coverage units - příklad

	CU (1)	CU (2)	CU (3)	CU (4)	CU (5)
Hodnota (mil. Kč)	1	1	1	1	1

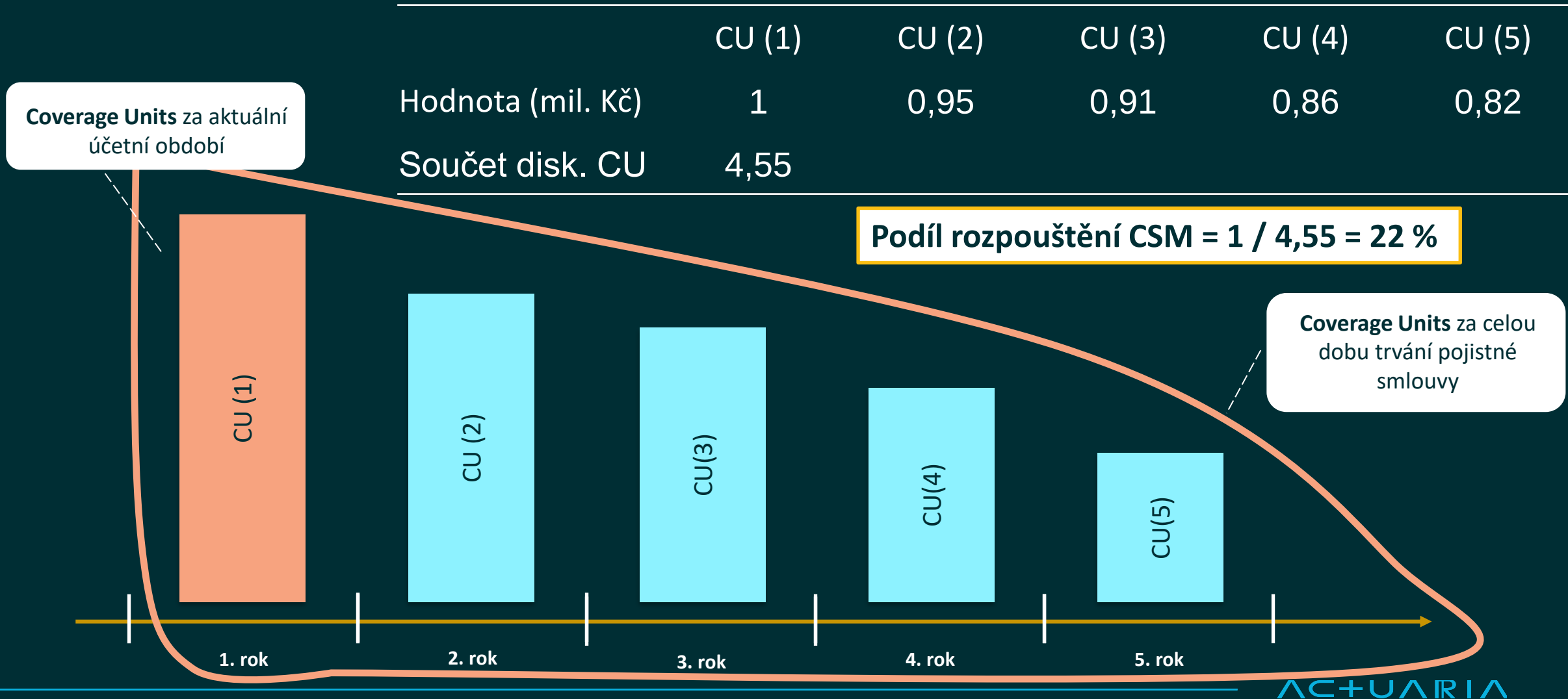


Coverage units - příklad

	CU (1)	CU (2)	CU (3)	CU (4)	CU (5)
Hodnota (mil. Kč)	1	1	1	1	1
Disk. hod. (mil. Kč)	1	0,95	0,91	0,86	0,82



Coverage units - příklad



Jak vypadá výsledovka k 4Q/2025?

	Zisková smlouva	Ztrátová smlouva
Očekávané škody	14 400	14 400
Očekávané náklady	2 400	2 400
Amortizace pořizovacích nákladů		
Rozdíl mezi projekcí a očekáváním	0	0
Rozpuštění RA	144	576
Rozpuštění CSM	193	0

Výnos z pojistné smlouvy

Nastalá plnění

Nastalé náklady

Amortizace pořizovacích nákladů

Změna ztrátové komponenty

Náklady na pojistné smlouvy

Pojistně technický výsledek

Jak určit rozpouštění CSM?

Dle coverage units se má rozpustit 22 %. CSM je však potřeba ještě před rozpouštěním zúročit.

Jak vypadá výsledovka k 4Q/2025?

	Zisková smlouva	Ztrátová smlouva
Očekávané škody	14 400	14 400
Očekávané náklady	2 400	2 400
Amortizace pořizovacích nákladů	7 206	7 206
Rozdíl mezi projekcí a očekáváním	0	0
Rozměrnost	144	576
Rozměrnost	193	0
Výsledek		
Náklady na pojistné smlouvy	-14 400	-14 400
Náklady na pojistné smlouvy	-2 400	-2 400
Amortizace pořizovacích nákladů	-7 206	-7 206
Změna ztrátové komponenty	0	-1036
Náklady na pojistné smlouvy		
Pojistně technický výsledek		

Amortizace pořizovacích nákladů se počítá analogicky jako rozpouštění CSM. Mohou se použít jiné coverage units.

Jak vypadá výsledovka k 4Q/2025?

	Zisková smlouva	Ztrátová smlouva
Očekávané škody	14 400	14 400
Očekávané náklady	2 400	2 400
Amortizace pořizovacích nákladů	7 206	7 206
Rozdíl mezi projekcí a očekáváním	0	0
Rozpuštění RA	144	576
Rozpuštění CSM	193	0
Výnos z pojistné smlouvy	24 343	24 582
Nastalá plnění	-14 400	-14 400
Nastalé náklady	-2 400	-2 400
Amortizace pořizovacích nákladů	-7 206	-7 206
Změna ztrátové komponenty	0	-1 036
Náklady na pojistné smlouvy	-24 006	-25 042
Pojistně technický výsledek	337	-460

Jak vypadá výsledovka k 4Q/2025?

Pro zjednodušení jsem si zde dovolil nepřesnost.

Výnos ze ztrátové smlouvy by neměl být vyšší, než ze ziskové smlouvy.

Správně by část očekávaných peněžních toků a risk adjustmentu měla být (na systematické bázi) odebrána z výnosů z poj. smlouvy a místo toho použita na umoření ztrátové komponenty.

Zisková smlouva	Ztrátová smlouva
14 400	14 400
2 400	2 400
7 206	7 206
0	0
144	576
193	0
24 343	24 582
-14 400	-14 400
-2 400	-2 400
-7 206	-7 206
0	-1 036
-24 006	-25 042
337	-460

Výtah z rozvahy k 4Q/2025

	Zisková smlouva
CSM	683
RA	511
Souč. hodnota peněžních toků (PVCF)	-25 531
LRC	-24 337
LIC*	0

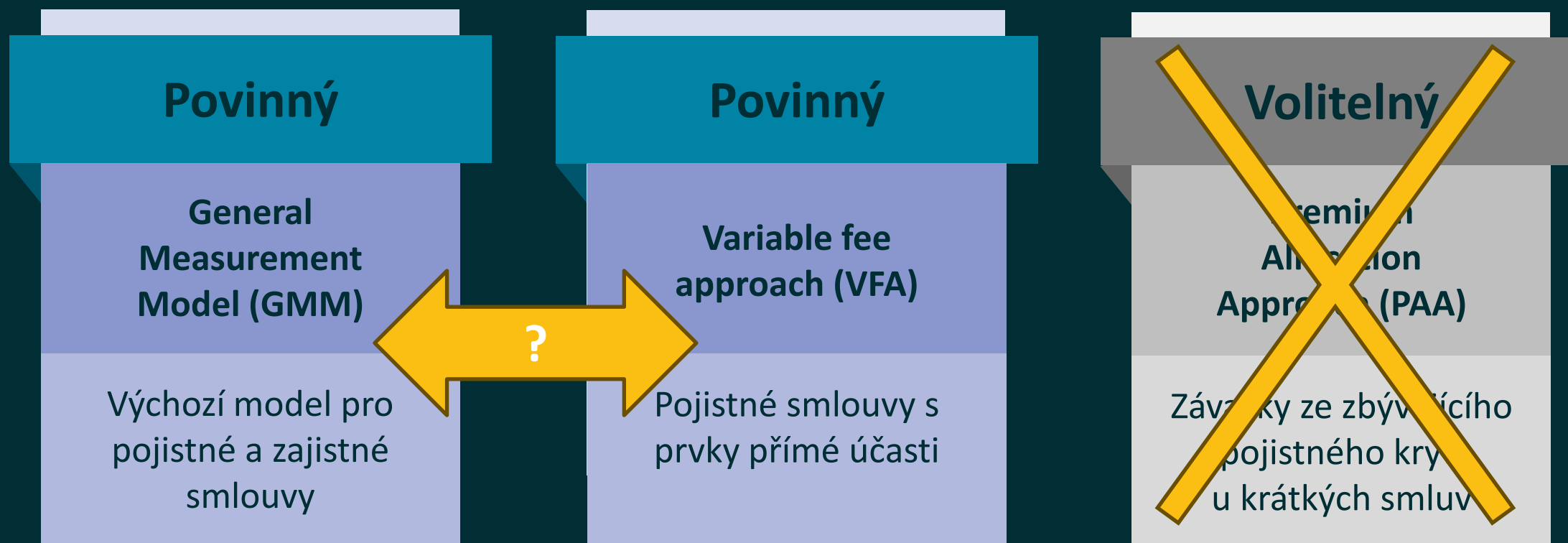
Poznámka: na konci prezentace jsou tabulky s popisem, jak se k uvedeným hodnotám dopočítat

* žádné zpoždění mezi vznikem a výplatou škod

Specifika ocenění závazků investičních smluv – VFA

Jak se liší účtování o investičních smlouvách?

IFRS 17 standard poskytuje 3 oceňovací modely:



VFA podmínky

1. **Pojistník** má podíl na určité části jasně vymezené skupiny **podkladových položek**.

2. Pojišťovna očekává, že pojistníkovi vyplatí **podstatnou část výnosů** z reálné hodnoty podkladových položek.

3. Podstatná část jakékoli změny částek, které mají být vyplaceny pojistníkovi se **bude měnit podle změn reálné hodnoty podkladových položek**.

Pokud všechny



povinnost aplikovat VFA

Pokud aspoň jedna



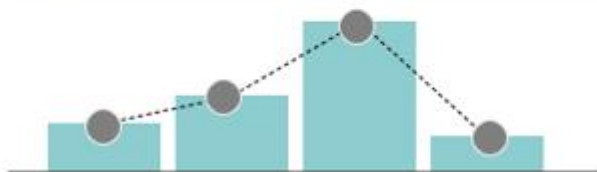
povinnost aplikovat GMM

V čem se liší GMM a VFA?

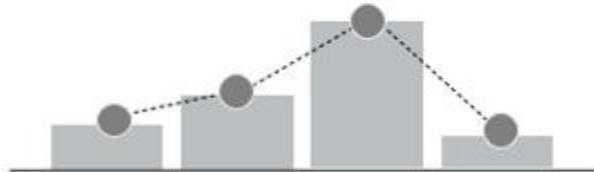


Existuje přímá vazba mezi výnosy z aktiv a výši závazků

- Pojišťovna nemá vykázat finanční výsledek



Výnosy z aktiv



Změna závazků z pojistných smluv

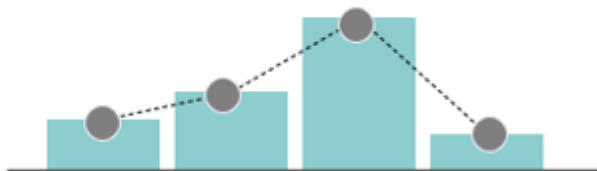


Např. investiční životní pojištění

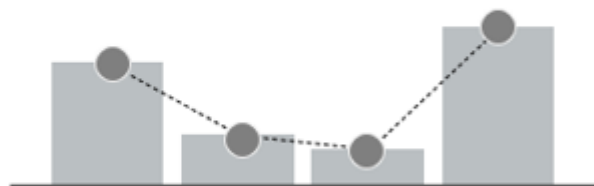


Neexistuje přímá vazba mezi výnosy z aktiv a výši závazků

- Pojišťovna má vykázat finanční výsledek



Výnosy z aktiv



Změna závazků z pojistných smluv



Např. produkty rizikových pojištění

Specifikum GMM – locked-in křivka

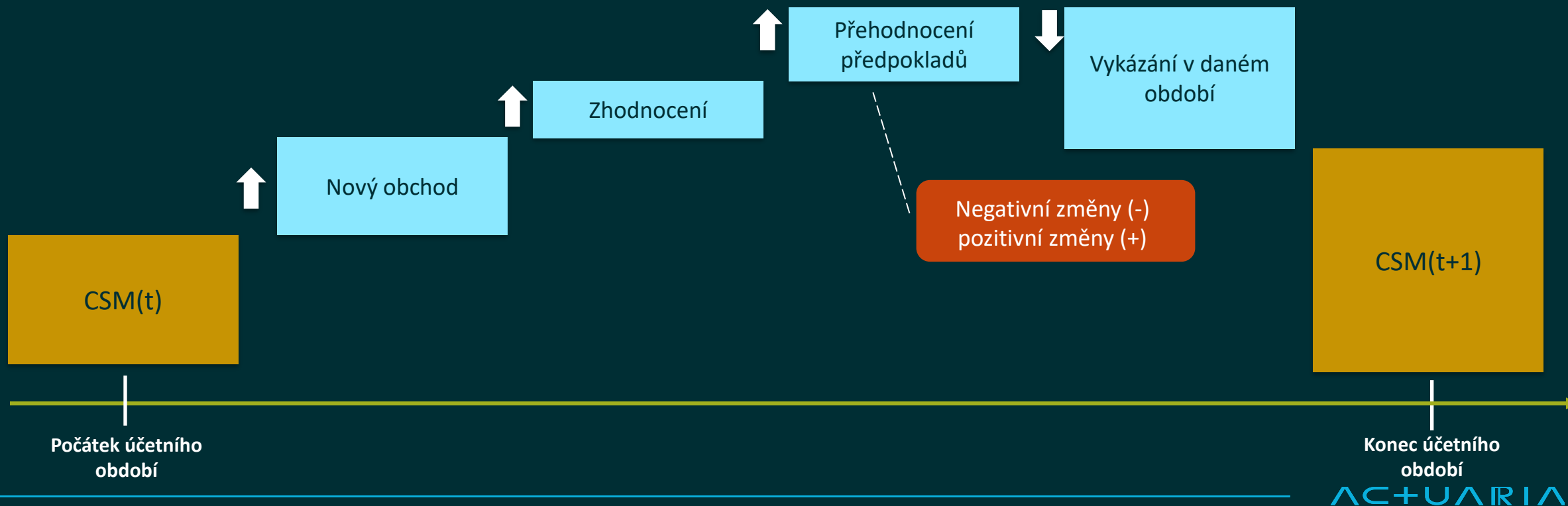
- Představuje vážený průměr tržních úrokových sazeb, za které lze závazkové peněžní toky investovat v době jejich vzniku
- Stanovuje se proto pro každou kohortu zvlášť a používá se na diskontování peněžních toků při prvotním vykázání skupin pojistných smluv a úročení CSM při jejich následném ocenění
- Pokud daná kohorta není vytvořena najednou, ale i v dalších obdobích do ní přibývají nové smlouvy, tak je locked-in křivka postupně aktualizována
- Pokud už do dané kohorty nové smlouvy nepřibývají, tak je locked-in křivka pro danou kohortu nadále fixní. Pokud se však tržní úrokové sazby následně změní, bude to pro pojišťovnu generovat finanční výsledek

Specifikum VFA – podkladové položky

- Představuje objem prostředků, které se díky mechanismu podílů na zisku, které vyplývají ze smluv s klienty, rozdělují mezi pojišťovnu a klienta
- Pod modelem VFA se výnosy z podkladových položek přímo propisují do hodnoty závazků vůči klientům (existenci této provázanosti je však potřeba prokázat)
- CSM se pod modelem VFA místo úročení upravuje o podíl pojišťovny na výnosech z podkladových položek. Podíl klientů je pak přičten k současné hodnotě budoucích očekávaných plnění. **Pojišťovna tak nebude generovat finanční výsledek (změna aktiv = změna závazků)**
- Oproti GMM tak neexistuje locked-in křivka, pro diskontování se používá aktuální křivka

V čem se liší GMM a VFA?

v přístupu k CSM → CSM není stabilní veličina, ale v průběhu času se vyvíjí
→ **reaguje na změny v realitě**

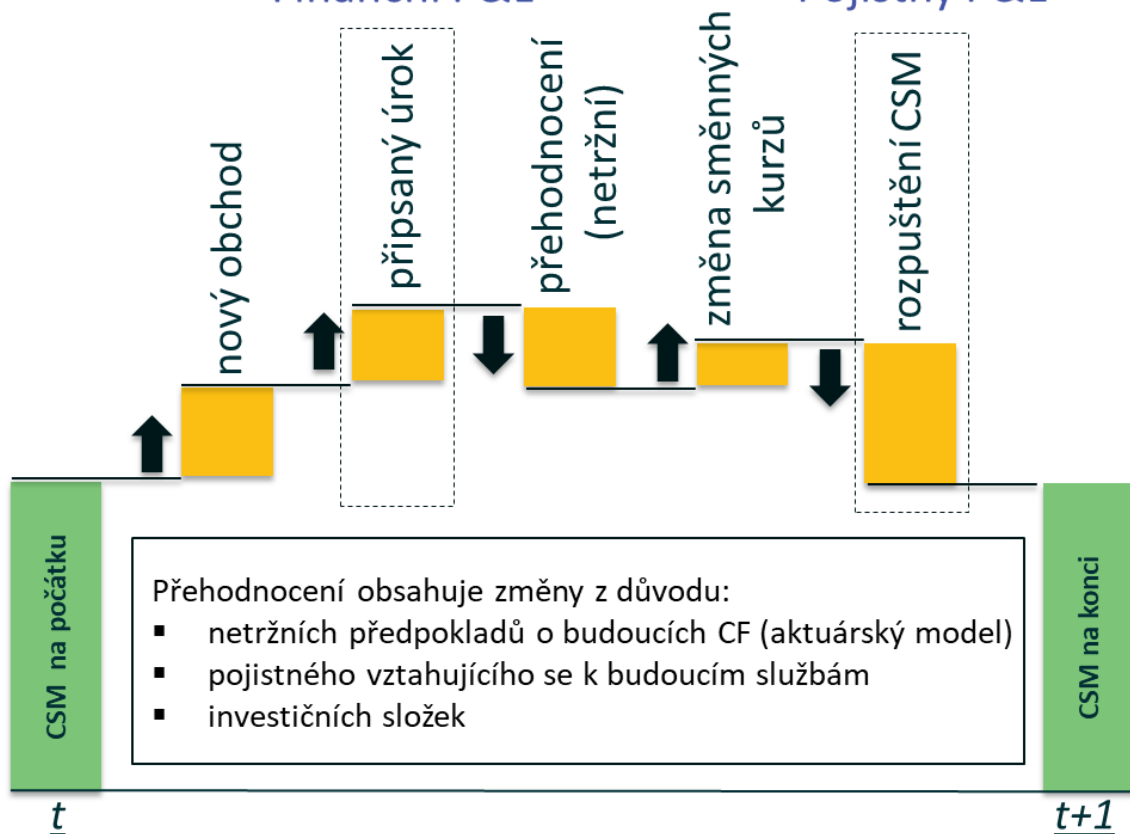


V čem se liší GMM a VFA?

GMM

Finanční P&L

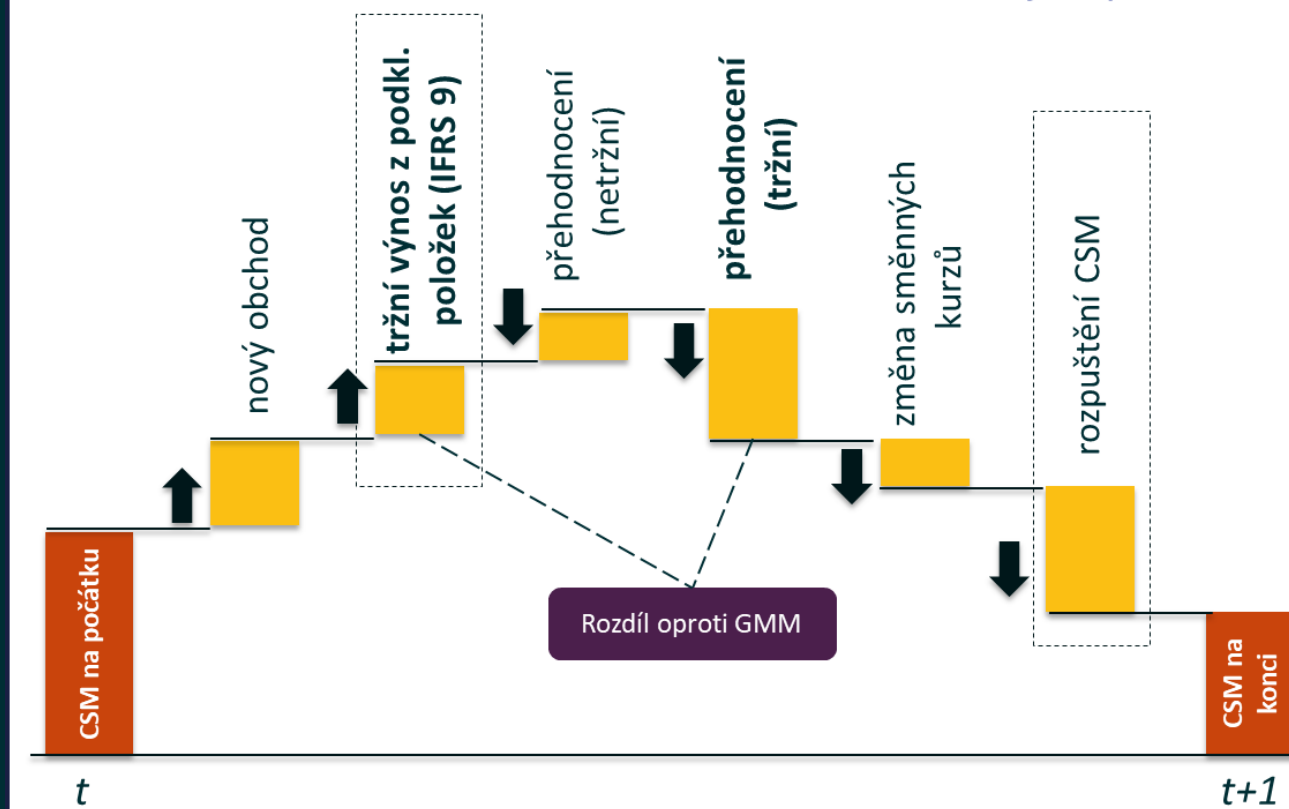
Pojistný P&L



VFA

Finanční P&L/OCI

Pojistný P&L



Závěr

Závěrečné shrnutí

- IFRS 17 pro pojistné smlouvy zahrnuje celkem tři oceňovací metody (VFA, GMM, PAA)
- ocenění závazků se neobejde bez (aktuárského) modelu peněžních toků
- krátké smlouvy (do jednoho roku) lze oceňovat zjednodušenou metodou PAA
- CSM představuje objem očekávaných dosud nezasloužených zisků z pojistných smluv
- ocenění závazků probíhá ve velké granularitě po GIC, což je kombinace portfolia, kohorty a skupiny dle ziskovosti
- prezentace proběhla z pohledu aktuára, účetní pohled na IFRS 17 by vypadal zcela jinak

Tabulky s dopočty

CSM pro kohortu 2025 z příkladu s rizikovou smlouvou

1	CSM na počátku 1. 1. 2025	0	uvažujeme jen uvedenou kohortu
2	Nový obchod	835	nově sjednané smlouvy v daném roce
3	Zhodnocení	42	locked-in křivka 5 % ② * 5%
4	Změna předpokladů	0	neuvažujeme
5	Změna směnných kurzů	0	neuvažujeme
6	Rozpouštění	-193	(②+③+④+⑤) * 22 %
7	CSM na konci 31. 12. 2025	683	součet řádků ① až ⑥

RA pro kohortu 2025 z příkladu s rizikovou smlouvou

	1	2	3	4	5
Plnění	14 400	14 400	14 400	14 400	14 400
CF RA (1 % z plnění)	144	144	144	144	144
Disk. faktor	0,95	0,91	0,86	0,82	0,78
Risk adjustment	623 $= \sum CF\ RA_i * disk_i$				

RA pro kohortu 2025 z příkladu s rizikovou smlouvou

1	RA na počátku 1. 1. 2025	0	uvažujeme jen uvedenou kohortu
2	Nový obchod	623	nově sjednané smlouvy v daném roce
3	Zhodnocení	31	locked-in křivka 5 % ② * 5%
4	Změna předpokladů	0	neuvažujeme
5	Změna směnných kurzů	0	neuvažujeme
6	Rozpouštění	-144	na základě očekávaných toků (CF RA)
7	RA na konci 31. 12. 2025	511	součet řádků ① až ⑥

PVCF pro kohortu 2025 z příkladu s rizikovou smlouvou

1	PVCF na počátku 1. 1. 2025	0	uvažujeme jen uvedenou kohortu
2	Nový obchod	-1458	nově sjednané smlouvy v daném roce
3	Zhodnocení	-73	locked-in křivka 5 % ② * 5%
4	Toky za rok 2025	24 000	očekávané peněžní toky
5	Změna předpokladů	0	neuvažujeme
6	Změna směnných kurzů	0	neuvažujeme
7	PVCF na konci 31. 12. 2025	-25 531	①+②+③-④+⑤+⑥



Přeji vám hezký zbytek dne.

Lukáš Klouda

lklouda@koop.cz