



STANDARD AKTUÁRSKÉ PRAXE (SAP 4)

IFRS 17 Pojistné smlouvy

Schváleno Valnou hromadou České společnosti aktuárů (elektronickým hlasováním) dne 31. 12. 2023 s účinností od 1. 1. 2024

ČSpA přejímá standardy z nadnárodních aktuárských asociací, jichž je plným členem, Evropské aktuárské asociace (Actuarial Association of Europe) a Mezinárodní aktuárské asociace (International Actuarial Association). SAP 4 je převzetím ISAP 4 schváleného dne 21. 11. 2019. ČSpA vydává tento standard dvojjazyčně. V případě sporu má česká verze přednost před anglickou. Anglická verze v tomto dokumentu následuje za českou verzí.

Obsah

1. Článek	Obecné	3
1.1	Účel.....	3
1.2	Rozsah	3
1.3	Vztah k SAP 1.....	3
1.4	Vztah ke standardům IFRS	3
1.5	Definované termíny	3
1.6	Křížové odkazy	3
1.7	Datum účinnosti	4
2. Článek	Vhodné postupy.....	5
2.1	Požadavky na odpovídající znalosti.....	5
2.2	Materialita	5
2.3	Proporcionalita	5
2.4	Identifikace, Kombinace, Agregace, Oddělení, Prvotní uznání, Vynětí a Modifikace	6
2.5	Oceňovací přístup.....	6
2.6	Obecný oceňovací přístup.....	6
2.7	Metoda alokace pojistného (PAA)	10
2.8	Přístup variabilního poplatku	11
2.9	Prezentace a zveřejnění účetní závěrky.....	11
2.10	Přechod	11
3. Článek	Komunikace	13
3.1	Zveřejňování informací	13
Slovník definovaných pojmů		1

1. Článek Obecné

1.1 Účel

Tento standard SAP poskytuje pokyny pro [aktuáry](#) při poskytování [aktuárských služeb](#) ve spojitosti se standardem [IFRS 17](#) tak, aby [zamýšlení uživatelé](#) měli dostatečnou míru jistoty, že:

- [aktuárské služby](#) jsou prováděny profesionálně a s náležitou péčí;
- výsledky jsou relevantní vzhledem k jejich potřebám, jsou prezentovány jasně a srozumitelně a jsou úplné; a
- použité předpoklady a metodika (včetně, ale ne výlučně, modelů a technik modelování) jsou náležitě uvedeny.

1.2 Rozsah

Tento standard SAP se vztahuje na [aktuárské služby](#) týkající se standardu [IFRS 17](#) vykonávané [aktuárem](#) pro sestavení skutečné nebo proforma účetní závěrky [účetní jednotky](#) podle standardu [IFRS](#). [Aktuáři](#), kteří poskytují jiné [aktuárské služby](#) ve spojitosti se standardem [IFRS 17](#) (například: [aktuár](#) poskytující poradenství třetí straně, jako je auditor nebo regulátor, nebo poskytující poradenství potenciálnímu kupujícímu během akvizice), by měli použít metodiku uvedenou v tomto standardu SAP v rozsahu relevantním pro danou úlohu.

1.3 Vztah k SAP 1

Soulad se standardem [SAP.1](#) je prerekvizitou k souladu s tímto standardem SAP.

1.4 Vztah ke standardům IFRS

Tento standard SAP se váže k obsahu standardu [IFRS 17](#) a dalším relevantním standardům [IFRS](#), a to včetně jakýchkoli interpretací Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC) či jeho předchůdcem Stálým interpretačním výborem (SIC) vydaných do 16. srpna 2019. Metodika obsažená v tomto standardu SAP doplňuje metodiku standardu [IFRS 17](#), která zde již není opakována.

1.5 Definované termíny

Tento standard SAP užívá různých termínů, jejichž významy jsou specifikovány ve Slovníku. Tyto výrazy jsou zvýrazněny modrou barvou a podtržením, což je také odkaz na definici (např. [aktuár](#)).

Tento standard SAP užívá také klíčových termínů ze standardu [IFRS 17](#). V tomto případě je význam stejný jak je použit ve standardu [IFRS 17](#). Tyto výrazy jsou zvýrazněny dvojitým podtržením a zelenou barvou (např. [pojistná smlouva](#)).

1.6 Křížové odkazy

Pokud standard [IFRS 17](#) nebo jakýkoli jiný standard [IFRS](#), na který je odkazováno v tomto standardu SAP, je následně doplněn, vrácen, revokován či nahrazen IASB, či interpretován IFRIC

po datu 16. srpna 2019, [aktuár](#) by měl zvážit, v jakém rozsahu lze uplatnit a kdy je stále vhodná metodika v tomto standardu SAP.

1.7 Datum účinnosti

Tento standard platí pro [aktuárské služby](#) v uvedeném rozsahu po datu 1.1.2024.

2. Článek Vhodné postupy

2.1 Požadavky na odpovídající znalosti

Při uplatňování kapitoly 2.2.¹ standardu [SAP 1](#) by [aktuár](#) měl mít nebo by měl získat dostatečné znalosti a povědomí o informacích nezbytných pro vykonání dané úlohy, jako jsou například:

- a. standard [IFRS 17](#), aplikovatelné články dalších relevantních standardů [IFRS](#) (např. IFRS 13 pokud se oceňuje reálnou hodnotou), [účetní politiky](#) [účetní jednotky](#) a relevantních procesů, které jsou aplikovatelné při sestavování účetní závěrky podle standardů [IFRS](#);
- b. obchodní prostředí, ve kterém účetní jednotka působí, včetně finančního trhu, ze kterého získává [data](#);
- c. rizikový apetit [účetní jednotky](#) k rizikům, která mají dopad na oceňování podle standardu [IFRS 17](#);
- d. produkty a činnosti [účetní jednotky](#);
- e. metodiky a předpoklady užití [účetní jednotkou](#) v jiném relevantním kontextu a odůvodnění pro jakékoli rozdíly;
- f. jakým způsobem ovlivňuje [legislativa](#) uplatnění standardu [IFRS 17](#);
- g. relevantní auditní standardy.

2.2 Materialita

[Aktuár](#) by měl rozumět odlišnostem mezi materialitou vztahující se k [aktuárským službám](#), k sestavování účetní závěrky podle standardů [IFRS](#) a k auditu této účetní závěrky.

- 2.2.1. Kde je to vhodné pro [práci](#), [aktuár](#) by měl vyhledat metodiky [zadavatele](#) nebo [účetní jednotky](#) ohledně materiality.
- 2.2.2. Při uplatňování kapitoly 2.4.² standardu [SAP 1](#) ve vztahu k sestavení účetní závěrky podle standardu [IFRS](#) by práh materiality [aktuára](#) vztahující se k [aktuárské službě](#) neměl být větší než práh materiality [účetní jednotky](#).
- 2.2.3. Ve všech následujících kapitolách tohoto standardu SAP je jakékoli užití slov „materiální“ nebo „materialita“ vztaženo k [aktuárským službám](#) provedeným v souladu s tímto standardem SAP.

2.3 Proporcionalita

Při uplatňování kapitoly 1.5.³ standardu [SAP 1](#) by [aktuár](#) měl vzít v potaz materialitu. Kromě toho by míra upřesnění pro konkrétní předpoklady nebo metodiky doporučené [aktuárem](#) měla být úměrná jejímu možnému dopadu na výsledky [aktuárských služeb](#).

¹ Znalost relevantních okolností

² Materialita

³ Přiměřený úsudek

2.4 Identifikace, Kombinace, Agregace, Oddělení, Prvotní uznání, Vynětí a Modifikace

Aktuár by měl považovat následující procesy za procesy podléhající kapitole 2.7.⁴ nebo 2.8.⁵ standardu SAP 1:

- Identifikace pojistných smluv;
- Kombinace pojistných smluv;
- Určení úrovně agregace pojistných smluv (s odkazem na 2.6.14);
- Oddělení složek od pojistné smlouvy pro jejich následné zahrnutí podle jiného standardu;
- Oddělení složek od pojistné smlouvy pro jejich jiné zacházení podle standardu IFRS 17 (pokud a do jaké míry je to povolené);
- Prvotní uznání skupiny smluv a vynětí pojistných smluv; a
- Zacházení s modifikacemi pojistné smlouvy.
- Aktuár by měl uvést ve zprávě změny v procesech popsaných výše, včetně odůvodnění těchto změn a jejich dopadu.

2.5 Oceňovací přístup

Aktuár by měl považovat procesy výběru vhodného oceňovacího přístupu, který se použije na jednotlivé skupiny pojistných smluv, tedy zda se jedná o obecný oceňovací přístup, metody alokace pojistného (PAA) nebo přístupu variabilního poplatku, za procesy podléhající kapitole 2.7.⁴ nebo 2.8.⁵ standardu SAP 1.

Aktuár by měl uvést ve zprávě změny v procesech popsaných výše, včetně odůvodnění těchto změn a jejich dopadu.

2.6 Obecný oceňovací přístup

2.6.1 Obecný přístup pro výběr předpokladů –

Při uplatňování kapitoly 2.7.⁴ standardu SAP 1, pokud poskytuje radu zadavateli nebo účetní jednotce ohledně aktuárských předpokladů, by aktuár měl zvážit okolnosti, jako jsou například:

- a. Kombinování podobných rizik na základě povahy pojistných závazků, aniž by byl omezován aktuálními skupinami pojistných smluv, které jsou použity pro účely oceňování;
- b. Zda předpoklady vyvinuty pro jiný kontext, například předpoklady pro stanovení pojistného, mohou být nevhodné pro účely standardu IFRS 17;
- c. Vazby, podle potřeby, k zajištění konzistence mezi předpoklady (např. předpoklady týkající se uplatnění opcí by měly být propojeny s ekonomickými scénáři);
- d. Možné asymetrické rozdělení současných předpokladů (např. předpoklady pro vypořádání se s extrémními událostmi jako jsou události na chvostu rozdělení nebo opce a garance, které jsou vyvolány tržními podmínkami);

⁴ Předpoklady a metodika stanovené aktuárem

⁵ Předepsané předpoklady a metodika (jiné než podle zákona)

- e. Důvěryhodnost [dat](#) při kombinování informací z různých zdrojů nebo časových období; a
- f. Dlouhodobé trendy a sezónní výkyvy a další změny v okolním prostředí (např. platná [legislativa](#), ekonomické, demografické, technologické a sociální změny).

2.6.2 Proces aktualizace předpokladů

Pokud [aktuár](#) považuje za vhodné změnit proces, včetně metodiky, užitý k aktualizaci doporučeného předpokladu, [aktuár](#) by měl tuto změnu projednat se [zadavatelem](#), včetně toho, zda by představoval změnu [účetní politiky](#) nebo pouze změnu účetního odhadu tak, jak je definováno v Mezinárodním účetním standardu 8 (IAS 8) *Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby*.

[Aktuár](#) by měl uvést ve [zprávě](#) změny v těchto procesech, včetně odůvodnění těchto změn a jejich dopadu.

2.6.3 Pojistné riziko

Pokud poskytuje radu [zadavateli](#) nebo [účetní jednotce](#) ohledně předpokladů spojených s měřením pojistného rizika, měl by [aktuár](#) zvážit faktory, jako jsou například následující:

- a. Vlastnosti [pojistné smlouvy](#) včetně rizik, která jsou předmětem pojištění;
- b. Charakteristiku pojistníka a způsob, kterým byla smlouva prodána;
- c. Předchozí zkušenost ohledně nastalých pojistných událostí včetně chování časové prodlevy v hlášení a výplatách a relevantnost k očekávané budoucí zkušenosti; a
- d. Postupy [účetní jednotky](#), jako například procedury úpisu a správu pojistných událostí.

2.6.4 Opce pojistníků

Pokud poskytuje radu [zadavateli](#) nebo [účetní jednotce](#) ohledně předpokladů k uplatňování opcí pojistníky, měl by [aktuár](#) zvážit faktory, jako jsou například následující:

- a. Minulé zkušenosti s tím, jak pojistníci opce uplatňovali;
- b. Pravděpodobné chování pojistníků, s přihlédnutím k faktorům, jako je [anti-selekce](#), efekty nefinančních vlivů a relativní výhody z uplatnění opcí pro pojistníka;
- c. Charakteristiky toho, jak jsou [pojistné smlouvy](#) prodávány a následně obsluhovány;
- d. Významné očekávané změny v pojistném, poplatcích, výplatách nebo pojistných podmínkách; a
- e. Jakékoli krátkodobé výkyvy v míře storen, které jsou následkem uplatnění některých opcí.

2.6.5 Uvážení účetní jednotky

Pokud poskytuje radu [zadavateli](#) nebo [účetní jednotce](#) ohledně předpokladů k uplatnění [uvážení účetní jednotky](#), měl by [aktuár](#) vzít v úvahu očekávání nebo omezení, která mohou vyplynout ze zdrojů, jako jsou:

- a. Marketingové a propagační materiály [účetní jednotky](#);
- b. Minulé postupy [účetní jednotky](#);
- c. Současné politiky [účetní jednotky](#);
- d. Tržní praxe; a
- e. [Zákony](#) a rozhodnutí příslušných úřadů a institucí.

2.6.6 Držené zajistné smlouvy

Pokud poskytuje radu [zadavateli](#) nebo [účetní jednotce](#) ohledně oceňování držených [zajistných smluv](#), měl by [aktuár](#):

- a. Při odhadu částek vymahatelných v rámci více zajistných ujednání zvážit pořadí, ve kterém se [zajistné smlouvy](#) aplikují;
- b. Při odhadu nevymahatelných částek:
 - i. Zvážit finanční situaci zajištětele, existenci záruk a rozsah, v jakém může selhání jednoho zajištětele ovlivnit částky vymahatelné od jiných zajišťitelů; a
 - ii. V odhadech budoucích peněžních toků, které mají být obdrženy ze [zajistných smluv](#), zohlednit nejistotu způsobenou potenciálním neplněním ze strany zajišťitelů;
- c. Při odhadu [peněžních toků z plnění](#) zvážit, do jaké míry každá zajistná protistrana vykonává kontrolu nad znovuzískáním, zrušením nebo směnou ve svůj prospěch; a
- d. Zvážit dopad obnovy platností [zajistných smluv](#) po pojistných událostech.

2.6.7 Vystavené zajistné smlouvy

Pokud poskytuje radu [zadavateli](#) nebo [účetní jednotce](#) ohledně oceňování vystavených zajistných smluv, měl by [aktuár](#) vzít v úvahu okolnosti, jako jsou:

- a. Očekávané chování s ohledem na dostupné opce pojistníků, emitenta podkladových [pojistných smluv](#) a všech zprostředkujících zajišťitelů;
- b. Postupy upisování a správy, včetně upisování fakultativního zajištění, a procesy správy pojistných událostí ovlivňující vydané [zajistné smlouvy](#);
- c. Obnovy platností [zajistných smluv](#) po pojistných událostech; a
- d. Neplnění ze strany emitenta podkladových [pojistných smluv](#) a všech zprostředkujících zajišťitelů.

2.6.8 Měnové rozdíly

Pokud poskytuje radu [zadavateli](#) nebo [účetní jednotce](#) ohledně odhadu [peněžních toků z plnění](#) ve více měnách, měl by [aktuár](#) zohlednit současná tržní očekávání ohledně budoucího vývoje směnných kurzů.

2.6.9 Diskontní sazby

Pokud poskytuje radu [zadavateli](#) nebo [účetní jednotce](#) ohledně odvození:

- a. Diskontní sazby pro období, která přesahují dobu, pro kterou jsou k dispozici pozorovatelná data z aktivního trhu, měl by [aktuár](#) zvážit, jak je očekáváno, že se budou sazby v čase vyvíjet, za použití nejlepších dostupných informací, včetně tržních cen, které jsou pozorovatelné;
- b. Diskontní sazby pro peněžní toky z [pojistných smluv](#), které závisí na výnosech [účetní jednotkou](#) investovaných aktiv, měl by [aktuár](#) zvážit investiční politiku [účetní jednotky](#) tak, jak je uplatňována v praxi, s přihlédnutím ke komunikaci [účetní jednotky](#) směrem k různým zúčastněným stranám a případně k očekávanému chování pojistníka;
- c. Úprav při stanovení diskontních sazeb o nelikviditu a o kredit či selhání, měl by [aktuár](#) zvážit:

- i. Přístupy, které jsou robustní a které by mělo být možné spolehlivě aplikovat v průběhu času a za různých tržních podmínek tak, aby odrážely nelikviditu peněžních toků plynoucích z příslušných závazků; a
- ii. Možné metody pro stanovení těchto úprav na pozorované tržní sazby. Tyto metody zahrnují tržně založené techniky, techniky strukturálního modelu a techniky očekávané / neočekávané úvěrové ztráty.

2.6.10 Smlouvy s peněžními toky, které se mění podle výnosů podkladových položek

Pokud poskytuje radu [zadavateli](#) nebo [účetní jednotce](#) ohledně smluv, jejichž peněžní toky se mění s výnosy [podkladových položek](#), měl by [aktuár](#):

- a. Vybrat diskontní sazby používané k výpočtu současné hodnoty peněžních toků pro měření [peněžních toků z plnění](#), které jsou konzistentní s investičními výnosy očekávanými v odhadech budoucích peněžních toků. Výnosy z aktiv by měly být odhadnuty pomocí prospektivních očekávání, která jsou konzistentní se současnými tržními očekáváními ohledně budoucích ekonomických podmínek; a
- b. U peněžních toků, které jsou navázány na minimální nebo maximální úroveň, zvážit možný související dopad, pokud nějaký, na odhady budoucích peněžních toků, [rizikové úpravy týkající se nefinančního rizika](#) a diskontní sazby použité v projekci.

2.6.11 Náklady na udržení

Pokud poskytuje radu [zadavateli](#) nebo [účetní jednotce](#) ohledně odhadu peněžních toků na udržovací náklady, jako jsou náklady na správu pojistných smluv a likvidaci pojistných událostí a přiřaditelné režijní náklady, měl by [aktuár](#) vzít v úvahu faktory, jako jsou:

- a. Politiky [účetní jednotky](#) ohledně účtování nákladů a alokace nákladů;
- b. Očekávané budoucí náklady vyplývající z plnění pojistných závazků existujících k [datu ocenění](#). Tento odhad by měl vzít v úvahu faktory, jako jsou minulé zkušenosti [účetní jednotky](#), současné obchodní plány a dopad budoucí inflace; a
- c. Podmínky jakýchkoli ujednání o externím zajištění služeb nebo činností.

2.6.12 Peněžní toky z pořízení pojistné smlouvy

[Aktuár](#) by měl být ujištěn, že alokace [peněžních toků z pořízení pojistné smlouvy](#) na každé [portfolio pojistných smluv](#) je prováděna na konzistentním základě.

2.6.13 Riziková úprava týkající se nefinančního rizika

Pokud poskytuje radu [zadavateli](#) nebo [účetní jednotce](#) k rizikové úpravě týkající se nefinančního rizika, měl by [aktuár](#):

- a. Porozumět [nefinančnímu riziku](#) souvisejícímu s danými [pojistnými smlouvami](#);
- b. Při posuzování toho, co [účetní jednotka](#) požaduje jako kompenzaci za to, že nese [nefinanční riziko](#):
 - i. Zohlednit užitek diverzifikace, který [účetní jednotka](#) uvažuje na vhodné úrovni konsolidace; a

- ii. Zohlednit zdroje souvisejících informací, jako jsou například politiky účetní jednotky na řízení kapitálu, řízení rizika a cenotvorbu.
- c. Zvolit metodologii, která na zvolené úrovni agregace:
 - i. Používá předpoklady, které jsou konzistentní s předpoklady použitými při určování odpovídajících odhadů budoucích peněžních toků;
 - ii. Odráží rozdíly v rizicích mezi portfolií pojistných smluv; a
 - iii. Zohledňuje diverzifikaci, kterou účetní jednotka uvažuje.
- d. Vhodným způsobem zohlednit mechanismy, které přenášejí riziko na pojistníka (např. smlouvy s podíly na zisku);
- e. Zohlednit, zda rozdíl mezi celkovou výší vypočtené rizikové úpravy týkající se nefinančního rizika bez vlivu zajištění a celkovou výší podstoupené rizikové úpravy týkající se nefinančního rizika spravedlivě odráží kompenzaci, kterou účetní jednotka požaduje za převzetí nejistoty při zohlednění efektu zajištění; a
- f. Pokud poskytuje radu ke zveřejňování hladiny spolehlivosti vyžadované standardem IFRS 17 v případě, že riziková úprava týkající se nefinančního rizika nebyla stanovena použitím techniky hladiny spolehlivosti, vzít v úvahu:
 - i. Schopnost diverzifikace nefinančního rizika napříč portfoliem účetní jednotky; a
 - ii. Vlastní nejistotu v převodu na hladinu spolehlivosti a potřebu popsat tuto nejistotu ve zprávě.

2.6.14 Agregace a Marže z pojistné smlouvy (CSM)

Aktuár by měl považovat následující procesy za procesy podléhající kapitole 2.7.⁴ nebo 2.8.⁵ standardu SAP 1:

- a. Identifikace portfolií pojistných smluv;
- b. Alokace jednotlivých pojistných smluv do portfolií pojistných smluv a rozdělení každého portfolia pojistných smluv do skupin pojistných smluv;
- c. Zacházení se ztrátovou složkou u nevýhodných smluv;
- d. Stanovení jednotek pojistného krytí při poskytování pojistné služby (tedy pojistného krytí, služeb zabezpečujících investiční výnos a s investicí souvisejících služeb); a
- e. Stanovení změny CSM.

Aktuár by měl uvést ve zprávě změny v těchto procesech, včetně odůvodnění těchto změn a jejich dopadu.

2.7 Metoda alokace pojistného (PAA)

Pokud poskytuje radu žadavateli nebo účetní jednotce ve vztahu k používání PAA pro skupinu pojistných smluv, by měl aktuár:

- 2.7.1. Při počátečním vykázání, pokud je dobu pojistného krytí delší než jeden rok, zvážit:
 - a. Rozdíly mezi očekávanými vzory výnosů z pojistných smluv podle obecného oceňovacího přístupu a podle PAA;

- b. Rozdíly mezi očekávaným načasováním peněžních toků v rámci [obecného oceňovacího přístupu](#) a výnosů z pojistných smluv dle [PAA](#), vedoucí k odlišné úpravě o časovou hodnotu peněz; a
 - c. Zda budoucí změny v předpokladech v rámci [obecného oceňovacího přístupu](#) by učinily zjednodušení neplatným při posuzování, zda lze očekávat materiální rozdíly mezi účetní hodnotou [závazku ze zbývajících pojistného krytí](#) podle [PAA](#) a podle [obecného oceňovacího přístupu](#);
- 2.7.2. Posoudit, zda [pojistné smlouvy](#) ve skupině obsahují významnou složku financování, poradit [zadavateli](#) nebo [účetní jednotce](#) a odpovídajícím způsobem ocenit závazek;
- 2.7.3. Být si vědom, zda se [účetní jednotka](#) rozhodla v souladu se standardem [IFRS 17](#) vykazovat [peněžní toky z pořízení pojistných smluv](#) jako náklady v okamžiku, kdy tyto náklady vynaloží, a stanovit závazek v souladu s touto volbou [účetní jednotky](#);
- 2.7.4. Být si vědom, zda se [účetní jednotka](#) rozhodla zachytit časovou hodnotu peněz a efekt finančního rizika, pokud to není požadováno, a stanovit závazek v souladu s touto volbou [účetní jednotky](#); a
- 2.7.5. Zvážit, zda skutečnosti a okolnosti naznačují, že [skupina pojistných smluv](#) je, nebo se stala [nevýhodnou](#), a informovat o tom [zadavatele](#) nebo [účetní jednotku](#).

2.8 Přístup variabilního poplatku

Při použití [přístupu variabilního poplatku](#), by měl [aktuár](#) aplikovat pokyny v odstavci 2.6., kromě 2.6.6. (držené [zajistné smlouvy](#)) a 2.6.7. (vystavené [zajistné smlouvy](#)), jelikož se [přístup variabilního poplatku](#) nevztahuje na zajištění.

2.9 Prezentace a zveřejnění účetní závěrky

- 2.9.1. Tam, kde jsou informace poskytnuté [aktuárem](#) použity v prezentaci a zveřejnění účetní závěrky:
- a. [Aktuár](#) by měl poskytovat související informace potřebné k dosažení souladu s příslušnou prezentací a požadavky na zveřejňování podle standardu [IFRS 17](#) a s [účetní politikou účetní jednotky](#); a
 - b. V případě, že [aktuár](#) nabude vědomí toho, že tyto informace v prezentacích a / nebo zveřejněných údajích účetní závěrky jsou použity nesprávně nebo nevhodně, [aktuár](#) by měl projednat a hlásit tyto problémy [zadavateli](#).
- 2.9.2. Pokud poskytuje radu ohledně zveřejňování údajů o sesouhlasení, kde pořadí výpočtů mění zveřejňované informace, by měl [aktuár](#) aplikovat konzistentní pořadí výpočtů napříč všemi sesouhlaseními a z období do období, nebo zveřejnit jakoukoliv změnu, včetně odůvodnění a dopadu těchto změn ve [zprávě](#).

2.10 Přechod

Pokud poskytuje radu [zadavateli](#) nebo [účetní jednotce](#) o tom, zda plně retrospektivní přístup v aplikaci standardu [IFRS 17](#) při přechodu není prakticky proveditelný, by měl [aktuár](#) vzít v úvahu faktory, jako jsou:

- a. Dostupnost a integritu historických dat, která jsou nutná k určení peněžních toků z plnění;
- b. Dostupnost a integritu informací o historických produktech;
- c. Dostupnost, bez zohlednění následných událostí, dostatečných dat pro stanovení prvotních předpokladů a následných změn, které by účetní jednotka přijala během celé doby trvání pojistných smluv;
- d. Metodu, která by byla použita k úpravě historických známých úrokových sazeb pro dosažení sazeb, které odrážejí vlastnosti pojistných smluv; a
- e. Obtížnost, bez zohlednění následných událostí, ohodnocení historické rizikové úpravy týkající se nefinančního rizika a využití uvážení účetní jednotky.

3. Článek Komunikace

3.1 Zveřejňování informací

Kromě dodržování standardu [SAP.1](#) článku 3 Komunikace by měl [aktuár](#) ve své [zprávě](#) zveřejnit:

- 3.1.1. Informace o změně předpokladů nebo metodě, ať už vyplývá z konzistentního nebo změněného procesu;
- 3.1.2. Změny v procesech, spolu s odůvodněním a dopadem změn, týkajících se:
 - a. Identifikace, kombinace, agregace, oddělení, prvotní uznání, vynětí a [modifikace](#) (2.4.);
 - b. Výběr oceňovacího přístupu (2.5.);
 - c. Proces aktualizace předpokladů (2.6.2.);
 - d. Agregace a [CSM](#) (2.6.14.); a
 - e. Pořadí výpočtů pro sesouhlasení pro účely prezentace a zveřejnění účetní závěrky (2.9.2.); a
- 3.1.3. Když [riziková úprava týkající se nefinančního rizika](#) nebyla stanovena s použitím techniky hladiny spolehlivosti, vlastní nejistotu v převodu na hladinu spolehlivosti (2.6.2.f.).



AC+UARIA

SLOVNÍK DEFINOVANÝCH POJMŮ

Slovník definovaných pojmů

Vymezené pojmy jsou uvedeny v SAP4 modrým písmem s modrým podtržením (např. [definovaný termín](#)).

IAA – The International Actuarial Association - Mezinárodní asociace aktuárů

Aktuár – Jednotlivý/á člen/členka jedné z členských organizací [IAA](#).

Aktuárské služby – Služby, vycházející z aktuárských úvah, poskytované [zamýšlenému uživateli](#), což může zahrnovat poskytnutí rady, doporučení, zjištění nebo [názorů](#).

Anti-selekce – Tendence uplatňovat volby nebo opce v neprospěch druhé strany, pokud je výhodné pro někoho toto uplatnit, ať už na začátku nebo v průběhu času.

ČSpA – Česká společnost aktuárů (Czech Society of Actuaries).

Data – Všechny druhy kvantitativních a kvalitativních informací.

Datum ocenění – Datum, ke kterému je prezentována hodnota aktiva či závazku, bez ohledu na to, zda byly skutečné výpočty provedeny k jinému datu a přeneseny do budoucna či zpět k [datu ocenění](#).

IFRS (Mezinárodní standardy účetního výkaznictví) – Jak je definováno Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) v odstavci 7 Mezinárodního účetního standardu IAS 1 *Prezentace účetní závěrky*, který byl doplněn v červnu 2011: „Mezinárodní standardy účetního výkaznictví ([IFRS](#)) jsou standardy a interpretace přijaté Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB). Zahrnují:

- Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (IFRS);
- Mezinárodní účetní standardy (IAS) a
- Interpretace vytvořené Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC) a nebo
- Stálým interpretačním výborem (SIC)

IFRS 17 – Mezinárodní standard účetního výkaznictví IFRS 17 *Pojistné smlouvy* včetně jakýchkoli interpretací Výboru pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví k němu vydaných do 16. srpna 2019.

Legislativa – Aplikovatelné zákony, ustanovení, předpisy nebo jakékoli další závazné normy (např. účetní standardy a další úředně závazné regulační metodiky).

Model – Zjednodušené znázornění některého z aspektů světa. [Model](#) je definován specifikací, která popisuje jevy, které by měly být znázorněny, vstupy a vztahy mezi nimi. Tvoří se pomocí implementace sady matematických formulí nebo algoritmů za účelem vyprodukování výsledků ve formě číselných výstupů ze vstupů, které jsou ve formě předpokladů a [dat](#), obvykle zahrnující [odborný úsudek aktuára](#).

Modifikace – v tomto standardu chápáno ve smyslu *změny pojistné smlouvy* (anglicky modification of an insurance contract), jak je definováno v odstavcích 72 a 73 ve standardu [IFRS 17](#).

Názor – Stanovisko vyjádřené [aktuárem](#), na které se [zamýšlení uživatelé](#) mohou spolehnout.

Obecný oceňovací přístup – Základ pro oceňování pojistných smluv stanovený ve standardu [IFRS 17](#), s výjimkou případů, kdy standard [IFRS 17](#) umožňuje zjednodušení (v případě [metody alokace pojistného](#)) nebo úpravu (v případě [metody variabilních poplatků](#)).

Odborný úsudek – Úsudek [aktuára](#) založený na pojistně-matematickém vzdělání a zkušenosti.

Práce – Veškeré aktuárské činnosti prováděné [aktuárem](#) týkající se [aktuárských služeb](#). Obvykle zahrnuje získávání znalostí o okolnostech úlohy, získávání dostatečných a spolehlivých [dat](#), výběr předpokladů a metodik, výpočty a analýzu smysluplnosti výsledků, využívání [práce](#) dalších lidí, formulování názorů a doporučení, dokumentaci, podávání [zpráv](#) a veškerých dalších [sdělení](#).

Přístup variabilního poplatku – Přístup, který je úpravou [obecného oceňovacího přístupu](#), a který je povolen pro ocenění [pojistných smluv s prvky přímé účasti](#), jak je stanoveno ve standardu [IFRS 17](#).

Standard SAP 1 - Standard Aktuárské Praxe 1 ([SAP 1](#)) – Obecná aktuárská praxe, schválený valnou hromadou [ČSpA](#) dne 8. prosince 2015.

Sdělení – Jakékoli vyjádření (včetně ústních vyjádření) vydané nebo učiněné [aktuárem](#) s ohledem na [aktuárské služby](#).

Účetní politiky – Jak definováno Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) v odstavci 5 standardu Mezinárodního účetního standardu IAS 8 *Účetní politiky, změny v účetních odhadech a chyby*: „[Účetní politiky](#) jsou specifické principy, základny, konvence, postupy a praktiky přijaté [účetní jednotkou](#) pro přípravu a prezentaci účetní závěrky.“

Uvážení – svobodné rozhodnutí o tom, co by se mělo v dané situaci udělat

Zadavatel – Strana angažující poskytovatele [aktuárských služeb](#). [Zadavatel](#) je většinou zákazníkem nebo zaměstnavatelem [aktuára](#).

Zamýšlený uživatel – Jakákoli právnická nebo fyzická osoba (zpravidla zahrnuje [zadavatele](#)), o níž [aktuár](#) v době poskytování [aktuárských služeb](#) předpokládá, že bude výsledek těchto [aktuárských služeb](#) využívat.

Zpráva – [Sdělení aktuára](#) poskytující [zamýšlenému uživateli](#) některé nebo všechny výstupy [aktuárských služeb](#), včetně jakýchkoli výsledků, rad, doporučení, zjištění a [názorů](#), v jakékoli zaznamenané podobě, včetně, avšak ne výhradně, papírové formy, textových dokumentů, souborů tabulkového procesoru, e-mailů, webových stránek, prezentací či audio nebo video záznamů.



STANDARD OF ACTUARIAL PRACTICE (SAP 4)

IFRS 17 Insurance Contracts

Approved by the General Assembly of the Czech Society of Actuaries (electronic voting) on 31 December 2024.

The ČSpA adopts standards from the supranational actuarial associations of which it is a full member, the Actuarial Association of Europe and the International Actuarial Association. SAP 4 is an adoption of ISAP 4 approved on 21 November 2019. This standard has been released as a bilingual document. If there is a conflict, the Czech version takes precedence over the English version.

Table of Contents

Section 1.	General	3
1.1	Purpose	3
1.2	Scope.....	3
1.3	Relationship to ISAP 1	3
1.4	Relationship to IFRSs.....	3
1.5	Defined Terms.....	3
1.6	Cross References.....	3
1.7	Effective Date	4
Section 2.	Appropriate Practices	5
2.1	Relevant Knowledge Requirements	5
2.2	Materiality	5
2.3	Proportionality	5
2.4	Identification, Combination, Aggregation, Separation, Recognition, Derecognition and Modification.....	6
2.5	Measurement Approach	6
2.6	The General Measurement Approach	6
2.7	The Premium Allocation Approach (PAA)	10
2.8	The Variable Fee Approach	11
2.9	Financial Statement Presentation and Disclosure.....	11
2.10	Transition	11
Section 3.	Communication	13
3.1	Disclosures	13
	Glossary of Defined Terms	1

Section 1. General

1.1 Purpose

This ISAP provides guidance to [actuaries](#) when performing [actuarial services](#) in connection with [IFRS 17](#). Its purpose is to increase [intended users](#)' confidence that:

- [Actuarial services](#) are carried out professionally and with due care;
- The results are relevant to their needs, are presented clearly and understandably, and are complete; and
- The assumptions and methodology (including [models](#) and modelling techniques) used are disclosed appropriately.

1.2 Scope

This ISAP applies to [actuaries](#) when performing [actuarial services](#) related to [IFRS 17](#) for the preparation of an [entity](#)'s actual or pro-forma [IFRS](#) financial statements. [Actuaries](#) performing other [actuarial services](#) in connection with [IFRS 17](#) (for example: an [actuary](#) advising a third party such as an auditor or a regulator, or advising a potential buyer regarding an acquisition) should apply the guidance in this ISAP to the extent relevant to the assignment.

1.3 Relationship to ISAP 1

Compliance with [ISAP 1](#) is a prerequisite to compliance with this ISAP.

1.4 Relationship to IFRSs

This ISAP relates to the content of [IFRS 17](#) and other relevant [IFRSs](#), including any interpretations from the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) or its predecessor, the Standing Interpretations Committee, as issued through 16 August 2019. The guidance in this ISAP complements the guidance in [IFRS 17](#), which is not repeated in this ISAP.

1.5 Defined Terms

This ISAP uses various terms whose specific meanings are defined in the Glossary. These terms are highlighted in the text with a dashed underscore and in blue, which is a hyperlink to the definition (e.g., [actuary](#)).

This ISAP also uses key terms from [IFRS 17](#), in which case they have the meaning as used in [IFRS 17](#). These terms are highlighted in the text with a double underscore and in green (e.g., [insurance contract](#)).

1.6 Cross References

If [IFRS 17](#), or any other [IFRS](#) referenced in this ISAP, is subsequently amended, restated, revoked or replaced by the IASB, or interpreted by IFRIC after 16 August 2019, the [actuary](#) should consider the extent to which guidance in this ISAP is still applicable and appropriate.

1.7 Effective Date

This ISAP is effective for [actuarial services](#) performed after 1.1.2024.

Section 2. Appropriate Practices

2.1 Relevant Knowledge Requirements

In applying [ISAP 1](#) paragraph 2.2.⁶, the [actuary](#) should have or obtain sufficient knowledge and understanding of information necessary to perform the assignment, such as:

- a. [IFRS 17](#), applicable sections of other relevant [IFRSs](#) (e.g., IFRS 13 when measuring Fair Value), the [entity](#)'s [accounting policies](#) and the relevant processes that are applied in the preparation of [IFRS](#) financial statements;
- b. The business environment in which the entity operates, including the financial market(s) from which it obtains [data](#);
- c. The [entity](#)'s appetite for risks that have an impact on the measurement under [IFRS 17](#);
- d. The [entity](#)'s products and operations;
- e. The methodologies and assumptions used by the [entity](#) in other relevant contexts and the rationale for any differences;
- f. How [law](#) affects the application of [IFRS 17](#); and
- g. The relevant auditing standards.

2.2 Materiality

The [actuary](#) should understand the distinction between materiality with respect to the [actuarial services](#), the preparation of [IFRS](#) financial statements and the auditing of those financial statements.

3.1.1 When appropriate for the [work](#), the [actuary](#) should seek guidance from the [principal](#) or the [entity](#) regarding materiality.

3.1.2 In applying [ISAP 1](#) paragraph 2.4.⁷, with respect to the preparation of [IFRS](#) financial statements the [actuary](#)'s threshold of materiality with respect to the [actuarial services](#) should not be greater than the [entity](#)'s threshold of materiality.

3.1.3 In all following paragraphs of this ISAP, any use of “material” or “materiality” is with respect to the [actuarial services](#) carried out in accordance with this ISAP.

2.3 Proportionality

In applying [ISAP 1](#) paragraph 1.5.⁸, and in particular paragraph 1.5.2., the [actuary](#) should take into account materiality. In addition, the degree of refinement in specific assumptions or methods recommended by the [actuary](#) should be proportionate to their possible impact on the results of the [actuarial services](#).

⁶ Knowledge of Relevant Circumstances

⁷ Materiality

⁸ Reasonable Judgment

2.4 Identification, Combination, Aggregation, Separation, Recognition, Derecognition and Modification

The [actuary](#) should treat the processes of:

- a. Identification of [insurance contracts](#);
- b. Combination of [insurance contracts](#);
- c. Determination of the level of aggregation (refer to 2.6.14.);
- d. Separation of components from an [insurance contract](#) for treatment under a different standard;
- e. Separation of components of an [insurance contract](#) for different treatment under [IFRS17](#) (if and to the extent permitted);
- f. Recognition of groups of contracts and derecognition of [insurance contracts](#); and
- g. Treatment of [insurance contract](#) modifications as being subject to [ISAP.1](#) paragraph 2.7.⁹ or 2.8.¹¹.

The [actuary](#) should disclose in the [report](#) changes in the above processes, including the rationale for and impact of the changes.

2.5 Measurement Approach

The [actuary](#) should treat the processes of selecting the appropriate measurement approach to be applied to each [group of insurance contracts](#), whether it is the [general measurement approach](#), the [premium allocation approach](#) (PAA) or the [variable fee approach](#), as being subject to [ISAP.1](#) paragraph 2.7.¹⁰ or 2.8.¹⁰.

The [actuary](#) should disclose in the [report](#) changes in the above processes, including the rationale for and impact of the changes.

2.6 The General Measurement Approach

2.6.1 General Approach for Selection of Assumptions

In applying [ISAP.1](#) paragraph 2.7.¹⁰, when advising the [principal](#) or the [entity](#) on actuarial assumptions, the [actuary](#) should consider matters such as:

- a. Combining similar risks based on the nature of the insurance obligation, without being constrained by the actual grouping of [insurance contracts](#) that is used for measurement purposes;
- b. Whether assumptions developed in other contexts, for example pricing assumptions, may be inappropriate for [IFRS.17](#) purposes;
- c. Links as necessary to ensure consistency between assumptions (e.g., assumptions related to option exercise patterns should be linked to the economic scenarios);
- d. The potential asymmetrical distribution of the current estimates (e.g., assumptions to deal with extreme events like tail events or options and guarantees that are triggered by market conditions);
- e. The credibility of [data](#) when combining information from various sources or time periods; and

⁹ Assumptions and Methodology Set by Actuary

¹⁰ Assumptions and Methodology Prescribed (other than by Law)

- f. Long-term trends and seasonal variations, and other changes in the environment (e.g., applicable [law](#), economic, demographic, technological and social).

2.6.2 Process for Updating Assumptions

If the [actuary](#) considers it appropriate to change the process, including the methodology, used to update a recommended assumption, the [actuary](#) should discuss the change with the [principal](#), including whether it would constitute a change in [accounting policy](#) or just a change in an accounting estimate as defined in International Accounting Standard 8 (IAS 8) *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors*.

The [actuary](#) should disclose in the [report](#) changes in such processes, including the rationale for and impact of the changes.

2.6.3 Insurance Risk

When advising the [principal](#) or the [entity](#) on assumptions to measure [insurance risk](#), the [actuary](#) should consider factors including the following:

- a. Characteristics of the [insurance contract](#) including the risks being insured;
- b. Characteristics of the policyholder and the way the contract was sold;
- c. Past experience of incurred claims including patterns of delays in reporting and payment and the relevance to expected future experience; and
- d. Practices of the [entity](#), such as underwriting procedures and claims management.

2.6.4 Policyholder Options

When advising the [principal](#) or the [entity](#) on assumptions for the exercise of options by policyholders, the [actuary](#) should consider factors such as the following:

- a. Past experience of how policyholders have exercised options;
- b. Likely behaviour of policyholders, taking into account factors such as [anti-selection](#), the effects of non-financial considerations, and the relative advantages to the policyholder of exercising any options;
- c. Characteristics of how the [insurance contracts](#) are sold and serviced;
- d. Significant scheduled changes in premiums, charges, benefits or terms and conditions; and
- e. Any short-term spikes in cancellation rates created by the exercise of certain options.

2.6.5 Entity Discretion

When advising the [principal](#) or the [entity](#) on assumptions which consider the exercise of discretion by the [entity](#), the [actuary](#) should take into account expectations or limitations that may arise from sources such as:

- a. The [entity](#)'s marketing and promotional materials;
- b. The [entity](#)'s past practices;
- c. The [entity](#)'s current policy;
- d. Market practices; and
- e. [Laws](#) and rulings of relevant authorities.

2.6.6 Reinsurance Contracts Held

When advising the [principal](#) or the [entity](#), on the measurement of [reinsurance contracts](#) held, the [actuary](#) should:

- a. When estimating amounts recoverable under multiple reinsurance arrangements, consider the order in which the [reinsurance contracts](#) apply;
- b. When estimating non-recoverable amounts:
 - i. Consider the financial condition of the reinsurer, the existence of collateral and the extent to which default by one reinsurer may affect the amounts recoverable from other reinsurers; and
 - ii. In the estimates of future cash flows to be received from [reinsurance contracts](#), allow for the uncertainty caused by the potential of non-performance by reinsurers;
- c. When estimating [fulfilment cash flows](#), consider the extent to which each reinsurance counterparty exercises its control over recapture, cancellation or commutation to its advantage; and
- d. Consider the impact of reinstatement of [reinsurance contracts](#) following claims.

2.6.7 Reinsurance Contracts Issued

When advising the [principal](#) or the [entity](#), on the measurement of [reinsurance contracts](#) issued, the [actuary](#) should consider circumstances such as:

- a. The expected behaviour with respect to the available options of the policyholders, the issuer of the underlying [insurance contracts](#) and all intermediate reinsurers;
- b. The underwriting and management practices, including the underwriting for facultative placements, and the claim management processes impacting the [reinsurance contracts](#) issued;
- c. Reinstatement of [reinsurance contracts](#) following claims; and
- d. Default by the issuer of the underlying [insurance contracts](#) and all intermediate reinsurers.

2.6.8 Currency Exchange

When advising the [principal](#) or the [entity](#) on the estimation of the [fulfilment cash flows](#) in multiple currencies, the [actuary](#) should reflect current market expectations of future currency exchange rates.

2.6.9 Discount Rates

When advising the [principal](#) or the [entity](#) on the derivation of:

- a. Discount rates for periods beyond those for which observable [data](#) from an active market are available, the [actuary](#) should consider how current rates are expected to evolve over time using the best information available in the circumstances, including such market prices as are observable;
- b. Discount rates for cash flows of [insurance contracts](#), that vary with the returns of the [entity](#)'s invested assets, the [actuary](#) should consider the [entity](#)'s investment policy, as

- applied in practice, taking into account the [entity](#)'s communications to various stakeholders and, where applicable, anticipated policyholder behaviour;
- c. Illiquidity and credit or default adjustments for determining the discount rates, the [actuary](#) should consider:
 - i. Approaches that are robust and that should be able to be applied reliably over time and under a variety of market conditions, to reflect the illiquidity of the cashflows underlying the relevant liabilities; and
 - ii. The possible methods for calculating such adjustments to observed market rates. Methods include market-based techniques, structural model techniques and expected / unexpected credit loss techniques.

2.6.10 Contracts with Cash Flows that Vary with Returns on Underlying Items

When advising the [principal](#) or the [entity](#) on contracts whose cash flows vary with returns on [underlying items](#), the [actuary](#) should:

- d. Select discount rates used to calculate the present value of the cash flows to measure the [fulfilment cash flows](#) that are consistent with the investment returns anticipated in the estimates of the future cash flows. Returns on assets should be estimated using prospective expectations consistent with current market expectations of future economic conditions; and
- e. For cash flows which are subject to a floor or a cap, consider the associated impact, if any, on the estimates of future cash flows, the [risk adjustment for non-financial risk](#) and the discount rates in the projection.

2.6.11 Maintenance Expenses

When advising the [principal](#) or the [entity](#) on the estimation of cash flows for maintenance expenses such as policy administration and claim handling costs, and attributable overheads, the [actuary](#) should consider factors such as:

- a. The [entity](#)'s cost-accounting and expense allocation policies;
- b. Expenses expected to arise from fulfilling insurance obligations existing on the [measurement date](#). This estimate should consider factors such as the [entity](#)'s past experience and current business plans, and the impact of future inflation; and
- c. Terms of any outsourcing arrangements.

2.6.12 Insurance Acquisition Cash Flows

The [actuary](#) should be satisfied that the allocation of [insurance acquisition cash flows](#) to each [portfolio of insurance contracts](#) is made on a consistent basis.

2.6.13 Risk Adjustment for Non-Financial Risk

When advising the [principal](#) or the [entity](#) on the [risk adjustment for non-financial risk](#), the [actuary](#) should:

- a. Understand the [non-financial risk](#) inherent in the [insurance contracts](#);
- b. In assessing what the [entity](#) requires as compensation for bearing the [non-financial risk](#):
 - i. Reflect the diversification benefit that the [entity](#) recognizes at the

- relevant level of consolidation; and
- ii. Consider sources of relevant information, such as the [entity](#)'s capital management, risk management and pricing policies.
- c. Select a methodology that, at the chosen level of aggregation:
 - i. Uses assumptions that are consistent with those used in the determination of the corresponding estimates of future cash flows;
 - ii. Reflects the risk differences between the [portfolios of insurance contracts](#); and
 - iii. Allows for the diversification that the [entity](#) recognizes.
- d. Make appropriate allowance for mechanisms that result in risk being passed to the policyholder (e.g., contracts with participation or adjustment features);
- e. Consider whether the difference between the total of the calculated gross [risk adjustment for non-financial risk](#) and the total of the ceded [risk adjustment for non-financial risk](#) fairly reflects the compensation that the [entity](#) requires for bearing the uncertainty of its net exposure; and
- f. When advising on the confidence level disclosure required by [IFRS 17](#), where [risk adjustment for non-financial risk](#) has not been determined using a confidence level approach, consider:
 - i. The ability to diversify [non-financial risk](#) over the [entity](#)'s consolidated business; and
 - ii. The inherent uncertainty in the translation to a confidence level and the need to describe such uncertainty in the [report](#).

2.6.14 Aggregation and Contractual Service Margin (CSM)

The [actuary](#) should treat the processes of:

- a. Identification of [portfolios of insurance contracts](#);
- b. Allocation of individual [insurance contracts](#) into [portfolios of insurance contracts](#), and division of each [portfolio of insurance contracts](#) into [groups of insurance contracts](#);
- c. Treatment of the [loss component](#) on [onerous contracts](#);
- d. Determination of the [coverage units](#); and
- e. Roll forward of the [CSM](#) as being subject to [ISAP 1](#) paragraph 2.7.⁵ or 2.8.⁶.

The [actuary](#) should disclose in the [report](#) changes in the above processes, including the rationale for and impact of the changes.

2.7 The Premium Allocation Approach (PAA)

When advising the [principal](#) or the [entity](#) in relation to the use of the [PAA](#) for a [group of insurance contracts](#), the [actuary](#) should:

- 2.7.1 At initial recognition if the [coverage period](#) is longer than one year, consider:
 - a. Differences between the expected patterns of insurance revenue under the [general measurement approach](#) and under the [PAA](#);
 - b. Differences between the expected timing of cash flows under the [general measurement approach](#) and the insurance revenue under the [PAA](#), resulting in different adjustments for the time value of money; and

- c. Whether future assumption changes under the [general measurement approach](#) would render the simplification invalid when assessing whether material differences between the respective carrying amounts of the liabilities for remaining coverage under the [PAA](#) and the [general measurement approach](#) are reasonably expected to arise;
- 2.7.2 Assess whether [insurance contracts](#) in the group have a significant financing component, advise the [principal](#) or the [entity](#), and measure the liability accordingly;
- 2.7.3 Be aware of whether the [entity](#) has chosen in accordance with [IFRS 17](#) to recognize [insurance acquisition cash flows](#) as expenses when it incurs those costs and determine the liability in accordance with the [entity](#)'s choice;
- 2.7.4 Be aware of whether the [entity](#) has chosen to reflect the time value of money and the effect of financial risk, when not required to do so, and determine the liability in accordance with the [entity](#)'s choice; and
- 2.7.5 Consider whether facts and circumstances indicate that the [group of insurance contracts](#) is or has become [onerous](#) and advise the [principal](#) or the [entity](#) accordingly.

2.8 The Variable Fee Approach

In using the [variable fee approach](#), the [actuary](#) should apply the guidance in paragraph 2.6., except for 2.6.6. ([Reinsurance Contracts](#) Held) and 2.6.7. ([Reinsurance Contracts](#) Issued), as the [variable fee approach](#) does not apply to reinsurance.

2.9 Financial Statement Presentation and Disclosure

- 2.9.1 Where the information provided by the [actuary](#) will be used in financial statement presentation and disclosure:
 - a. The [actuary](#) should provide the related information needed to comply with the relevant presentation and disclosure requirements of [IFRS 17](#) and the [entity](#)'s [accounting policies](#); and
 - b. If the [actuary](#) becomes aware that such information is used in the presentations and/or disclosures incorrectly or inappropriately, the [actuary](#) should discuss and report these issues to the [principal](#).
- 2.9.2 In providing advice on the disclosures of reconciliations where the order of calculations alters the information disclosed, the [actuary](#) should apply a consistent order of calculation across all reconciliations and from period to period, or disclose any change, including the rationale for and impact of the change, in the [report](#).

2.10 Transition

When advising the [principal](#) or the [entity](#) on whether a full retrospective application of [IFRS 17](#) at transition is impracticable, the [actuary](#) should take into consideration factors such as:

- a. The availability and integrity of the past [data](#) that are required to determine the [fulfilment cash flows](#);
- b. The availability and integrity of information on past products;

- c. The availability, without the benefit of hindsight, of sufficient data to determine the initial assumptions and subsequent changes that the entity would have adopted over the lifetime of the insurance contracts;
- d. The method that would have been used to adjust past known interest rates to achieve the rates that reflect the characteristics of the insurance contracts; and
- e. The difficulty, without the benefit of hindsight, in evaluating the past risk adjustment for non-financial risk and the entity's use of discretion.

Section 3. Communication

3.1 Disclosures

In addition to complying with [ISAP 1](#) Section 3. Communication, the [actuary](#) should disclose in the [report](#):

- 3.1.1 Information regarding a change in assumptions or method, whether arising from a consistent or changed process;
- 3.1.2 Changes in processes, together with the rationale for and impact of the changes, related to:
 - a. The identification, combination, aggregation, separation, recognition, derecognition and modification (2.4.);
 - b. The selection of the measurement approach (2.5.);
 - c. The process for updating assumptions (2.6.2.);
 - d. Aggregation and [CSM](#) (2.6.14.); and
 - e. The order of calculation on reconciliations provided for financial statement presentation and disclosure (2.9.2.); and
- 3.1.3 When the [risk adjustment for non-financial risk](#) has not been determined using a confidence level approach, the uncertainty inherent in the translation to a confidence level (2.6.13.f.).

GLOSSARY OF DEFINED TERMS

Glossary of Defined Terms

Defined terms are indicated in SAP4 in blue text with a dotted blue underline (e.g. [defined term](#)).

Accounting Policies - As defined by the International Accounting Standards Board (IASB) in paragraph 5 of IAS 8 *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors*, “the specific principles, bases, conventions, rules and practices applied by a [reporting entity](#) in preparing and presenting financial statements”.

Actuary – An individual member of one of the member associations of the [IAA](#).

Actuarial Services – Services based upon actuarial considerations provided to [intended users](#) that may include the rendering of advice, recommendations, findings, or [opinions](#).

Anti-selection - The tendency to exercise choices or options to the detriment of another party when it is to one’s advantage to do so whether at outset or over time.

Communication – Any statement (including oral statements) issued or made by an [actuary](#) with respect to [actuarial services](#).

CSpA – Czech Society of Actuaries

Data – Facts often collected from records, experience, or observations. Data are usually quantitative but may be qualitative. Examples of data include membership or policyholder details, claims details, asset and investment details, operating expenses, benefit definitions, and policy terms and conditions. Assumptions are not data, but data are commonly used in the development of actuarial assumptions.

Discretion - a free decision about what should be done in a given situation.

General Measurement Approach - The basis for measuring [insurance contracts](#) set out in [IFRS 17](#), except where [IFRS 17](#) permits a simplification (in the case of the [premium allocation approach](#)) or is modified (in the case of the [variable fee approach](#)).

IAA – The International Actuarial Association

IFRS 17 - International Financial Reporting Standard 17 Insurance Contracts, including any interpretations from the International Financial Reporting Interpretations Committee thereon, as issued through 16 August 2019.

Intended User – Any legal or natural person (usually including the [principal](#)) whom the [actuary](#) intends to use the output of the [actuarial services](#) at the time the [actuary](#) performs those services.

International Financial Reporting Standards (IFRSs) – As defined by the IASB in paragraph 7 of IAS 1 *Presentation of Financial Statements*, as amended in June 2011, by *Presentation of Items of Other Comprehensive Income (Amendments)*

to IAS 1): “Standards and Interpretations issued by the International Accounting Standards Board (IASB). They comprise:

- a. International Financial Reporting Standards;
- b. International Accounting Standards;
- c. [International Financial Reporting Interpretations Committee] IFRIC Interpretations; and
- d. [the former Standing Interpretations Committee] SIC Interpretations.”

Law – Applicable acts, statutes, regulations or any other binding authority (such as accounting standards and any regulatory guidance that is effectively binding).

Measurement Date - The date as of which the value of an asset or liability is presented, whether or not the actual calculations have been made as of a different date and rolled forward or back to the measurement date.

Model – A simplified representation of relationships among organizations or events using statistical, financial, economic, or mathematical concepts. A model has a specification and uses assumptions, [data](#), and methodologies to produce results that are intended to provide useful information on that system.

Modification – in this Standard is understood as *a modification of an insurance contract* as defined in paragraphs 72 and 73 of [IFRS 17](#).

Opinion – An opinion expressed by an [actuary](#) and intended by that [actuary](#) to be relied upon by the [intended users](#).

Principal – The party who engages the provider of [actuarial services](#). The principal will usually be the client or the employer of the [actuary](#).

Professional Judgement – The judgement of the [actuary](#) based on actuarial training and experience.

Standard SAP1 - Standard of Actuarial Practice 1 ([SAP.1](#)) - General Actuarial Practice, approved by the [ČSpA](#) General Assembly on 8 December 2015.

Variable Fee Approach - The approach that is a modification of the [general measurement approach](#) for the valuation of [insurance contracts with direct participation features](#), as set out in [IFRS 17](#).

Work – All actuarial activities performed by an [actuary](#) related to [actuarial services](#). It usually includes acquisition of knowledge of the circumstances of the assignment; obtaining sufficient and reliable [data](#); selection of assumptions and methodology, calculations, and examination of the reasonableness of their result; use of other persons’ work; formulation of opinion and advice; documentation; reporting; and all other [communication](#).

Report – The [actuary](#)’s [communication](#)(s) presenting some or all of the output of [actuarial services](#) to an [intended user](#), including any results, advice, recommendations, findings, and

[opinions](#) in any recorded form, including paper, word processing or spreadsheet files, email, website(s), slide presentations, and audio or video recordings.