

**ČESKÁ SPOLEČNOST AKTUÁRŮ**

Czech Society of Actuaries

Sokolovská 83, 186 75 Praha 8, Czechia

www.actuaria.cz, email: info@actuaria.cz



# STANDARD AKTUÁRSKÉ PRAXE 2 (SAP 2)

## ZPRÁVA AKTUÁRSKÉ FUNKCE DLE SOLVENTNOSTI II

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 2 je převzetím ESAP 2 schváleného dne 31. 1. 2016. ČSpA vydává tento standard dvojjazyčně. V případě sporu má česká verze přednost před anglickou.

**Schváleno**

**Valnou hromadou České společnosti aktuárů**

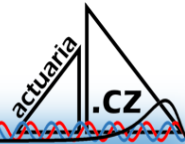
**dne 8. prosince 2016**

**ČESKÁ SPOLEČNOST AKTUÁRŮ**

Czech Society of Actuaries

Sokolovská 83, 186 75 Praha 8, Czechia

www.actuaria.cz, email: info@actuaria.cz



# STANDARD OF ACTUARIAL PRACTICE 2 (SAP 2)

## ACTUARIAL FUNCTION REPORT UNDER DIRECTIVE 2009/138/EC

The ČSpA adopts standards from the multinational actuarial associations of which it is a full member, the Actuarial Association of Europe and the International Actuarial Association. SAP 2 is an adoption of ESAP 2 approved on 31 January 2016. This standard has been released as a bilingual document. If there is a conflict between the versions, the Czech version takes precedence over the English version.

**Approved as a model standard  
by the General Assembly of the Czech Society of Actuaries  
on 8 December 2016**

## OBSAH

1.	Článek <i>Obecné</i> .....	3
1.1	Účel.....	3
1.2	Rozsah .....	3
1.3	Hlavní zásady.....	3
1.4	Materialita .....	3
1.5	Jazyk.....	4
1.6	Křížové odkazy .....	4
1.7	Datum účinnosti.....	4
2.	Článek <i>Definice</i> .....	4
3.	Článek <i>Vhodné postupy</i> .....	5
3.1	Obecné zásady .....	5
3.2	Technické rezervy.....	6
3.3	Názor na upisovací politiku .....	9
3.4	Názor na zajistná ujednání .....	9
3.5	Příspěvek k řízení rizik .....	10

## TABLE OF CONTENTS

<i>Section 1. General</i> .....	3
1.1 Purpose .....	3
1.2 Scope .....	3
1.3 Underlying Principles .....	3
1.4 Materiality .....	3
1.5 Language.....	4
1.6 Cross references .....	4
1.7 Effective Date.....	4
<i>Section 2. Definitions</i> .....	4
<i>Section 3. Appropriate Practices</i> .....	5
3.1 General principles.....	5
3.2 Technical Provisions .....	6
3.3 Opinion on underwriting policy .....	9
3.4 Opinion on reinsurance arrangements .....	9
3.5 Contribution to risk management.....	10

## 1. Článek Obecné

### 1.1 Účel

- 1.1.1 Tento standard SAP poskytuje pokyny pro [aktuáry](#) při vydávání [Zprávy aktuárské funkce \(AFR\)](#) v souvislosti s plněním požadavků na vykazování dle článku 48(1) [směrnice Solventnost II](#) a v odst. 8 článku 272 Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35.
- 1.1.2 Účelem SAP 2 je, aby se [zamýšlení uživatelé AFR](#) měli možnost ve vysoké míře spolehnout na zprávu, její relevantnost, transparentnost předpokladů, úplnost a srozumitelnost, včetně sdělení veškerých nejasností obsažených ve výsledcích uvedených ve zprávě. Tohoto cíle bude dosaženo zejména tím, že [AFR](#) bude obsahovat:
- dostatek informací, které umožní [zamýšleným uživatelům](#) posoudit relevanci obsahu [AFR](#)
  - dostatek informací, které umožní [zamýšleným uživatelům](#) porozumět důsledkům vyplývajícím z obsahu [AFR](#) a
  - že takové informace budou prezentovány jasně a srozumitelně.
- 1.1.3 Tento standard přispěje k zajištění konzistentních, efektivních a platných postupů v rámci [aktuárské funkce \(AF\)](#) napříč [pojišťovnami/zajišťovnami](#) v Evropské unii při přípravě [AFR](#). Toto přispěje k harmonizaci a konzistentní aplikaci příslušné legislativy v EU.

### 1.2 Rozsah

- 1.2.1 Tento SAP se vztahuje na [aktuáry](#) vykonávající [aktuárské služby](#) při vydávání [AFR](#) dle článku 48(1) [směrnice Solventnost II](#) a v odst. 8 článku 272 Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35.
- 1.2.2 SAP 2 předpokládá, že [aktuáři](#) budou rovněž postupovat v souladu se SAP 1, který schválila Valná hromada České společnosti aktuárů dne 8. prosince 2015.

### 1.3 Hlavní zásady

- 1.3.1 Tento SAP je založen na čtyřech zásadách, na které by mělo být pamatováno při každém posouzení souladu s tímto SAP.
- 1.3.2 **Zásada 1:** [Aktuárské služby](#) související s [AFR](#) musí být prováděny konzistentně v souladu s předpisy a pokyny Solventnosti II.
- 1.3.3 **Zásada 2:** [Aktuárské služby](#) související s [AFR](#) by měly být prováděny způsobem, který je úměrný povaze, rozsahu a složitosti rizik vyplývajících z činností [pojišťovny/zajišťovny](#). (Zásada proporcionality)
- 1.3.4 **Zásada 3:** [Aktuárské služby](#) související s [AFR](#) by měly být v souladu s Kodexem profesionálního chování [aktuára](#) a s příslušnými obecnými aktuárskými standardy.
- 1.3.5 **Zásada 4:** [AFR](#) by měla být strukturována podle potřeb [zamýšlených uživatelů](#), zejména správních, řídicích nebo kontrolních orgánů ([AMSB](#)).

### 1.4 Materialita

- 1.4.1 Nejsou-li dodrženy pokyny tohoto standardu, nemusí to být považováno za odchýlení se, pokud to nemá [materiální](#) dopad. Obsah tohoto standardu by měl být chápán v tomto kontextu, a to i tehdy, když termín [materiální](#) není výslovně použit nebo když je použito slovo "muset".

## Section 1. General

### 1.1 Purpose

- 1.1.1 This STANDARD OF ACTUARIAL PRACTICE 2 (SAP 2) provides guidance to **actuaries** when issuing an **Actuarial Function Report (AFR)** in connection with an **undertaking**'s compliance with the reporting requirements in Article 48 (1) of the **Solvency II Directive** and in paragraph 8 of Article 272 of the Commission delegated regulation (EU) 2015/35.
- 1.1.2 The purpose of SAP 2 is that the **intended users** of the **AFR** should be able to place a high degree of reliance on the report, its relevance, transparency of assumptions, completeness and comprehensibility, including the communication of any uncertainty inherent in the results stated in the report. In particular it does this by ensuring that the **AFR**
- includes sufficient information to enable **intended users** to judge the relevance of the contents of the **AFR**;
  - includes sufficient information to enable **intended users** to understand the implications of the contents of the **AFR**; and
  - such information is presented in a clear and comprehensible manner.
- 1.1.3 This standard will contribute to ensuring consistent, efficient and effective practices within the **Actuarial Function (AF)** across **undertakings** in the European Union concerning the preparation of the **AFR**. This will strengthen and contribute towards harmonised and consistent application of EU legislation.

### 1.2 Scope

- 1.2.1 This SAP applies to **actuaries** performing **actuarial services** when issuing an **AFR** in connection with an **undertaking**'s compliance with Article 48 (1) of the **Solvency II Directive** and paragraph 8 of Article 272 of the Commission delegated regulation (EU) 2015/35.
- 1.2.2 SAP 2 assumes that **actuaries** will also comply with SAP 1, approved as a model standard by the General Assembly of the Czech Society of Actuaries on 8 December 2015.

### 1.3 Underlying Principles

- 1.3.1 This SAP is based on four principles, which should be borne in mind in any assessment of compliance with this SAP.
- 1.3.2 **Principle 1: Actuarial services** related to the **AFR** must be carried out consistently with Solvency II regulations and guidelines.
- 1.3.3 **Principle 2: Actuarial services** related to the **AFR** should be carried out in a way which is proportional to the nature, scale and complexity of the underlying risks of the **undertaking**. (Principle of Proportionality)
- 1.3.4 **Principle 3: Actuarial services** related to the **AFR** should be consistent with the code of professional conduct of the actuarial profession and with any applicable general actuarial standards.
- 1.3.5 **Principle 4:** The **AFR** should be structured according to the needs of the **intended users**, in particular the Administrative, Management or Supervisory Body (**AMSB**).

### 1.4 Materiality

- 1.4.1 A failure to follow the principles in this standard need not be considered a departure if it does not have a **material** effect. The contents of this standard should be read in that context, even where the term **material** is not explicitly used or where the word "must" is used.

## 1.5 Jazyk

- 1.5.1 Některé obraty používané napříč všemi standardy SAP jsou zamýšleny tak, že je třeba je vykládat velmi specifickým způsobem v kontextu rozhodování [aktuára](#). Následující slovesa jsou v textu použita ve speciálním významu:
- „musí“ (v orig. „must“) znamená, že uvedené postupy jsou povinné a jejich opomenutí představuje odchýlení se od tohoto standardu SAP;
  - „měl by“ (v orig. „should“ nebo „shall“) znamená, že za normálních okolností se od [aktuára](#) očekává, že bude realizovat uvedený postup, s výjimkou situace, kdy by realizace postupu měla za následek nepatřičný výsledek, či by mohla potenciálně zmýlit [zamýšlené uživatele aktuárských služeb](#). Pakliže uvedený postup není realizován, [aktuár](#) by měl tuto informaci uvést včetně důvodu, proč nebylo možné uvedený postup realizovat;
  - „může“ (v orig. „may“) znamená, že uvedený postup není vyžadován ani není nutně očekáván, nicméně za určitých okolností je patřičný, možný jako jedna z dalších alternativ. Pozn. „mohl by“ (v anglickém originále „might“) se nepoužívá jako synonymum pro „may“ (může), ale spíše ve svém běžném významu.
- 1.5.2 V tomto dokumentu se používají četné výrazy, jejichž přesný význam je definován ve 2. článku. Tyto výrazy jsou zvýrazněny modře. [podtržené a zvýrazněné modře, což je také odkaz na definici (např. [aktuár](#))]

## 1.6 Křížové odkazy

- 1.6.1 Když tento standard SAP odkazuje na obsah jiného dokumentu, pak se odkaz vztahuje na odkazovaný dokument v platném znění k datu přijetí, jak je uvedeno na titulní straně tohoto standardu SAP. Odkazovaný dokument mohl být po datu přijetí doplněn, vrácen, revokován či nahrazen. V takovém případě by [aktuár](#) měl zvážit rozsah, kdy lze úpravu uplatnit a kdy je s ohledem na metodiku v tomto standardu SAP vhodná.

## 1.7 Datum účinnosti

- 1.7.1. Tento standard platí pro [aktuárské služby](#) vztahující se k [AFR](#) dokončené po 31. 12. 2016.

## 2. Článek Definice

Níže jsou definovány termíny použité v tomto standardu SAP.

- 2.1 **AAE** – Actuarial Association of Europe – Evropská asociace aktuárů.
- 2.2 **Aktuár** – jednotlivý člen jedné z členských organizací [AAE](#).
- 2.3 **Aktuárská funkce (AF)** – pojistněmatematická funkce, tj. kapacita pro výkon dle článku 48 [směrnice Solventnost II](#).
- 2.4 **Aktuárské služby** – služby, vycházející z aktuárských úvah, poskytované [zamýšlenému uživateli](#), což může zahrnovat poskytnutí rady, doporučení, zjištění nebo názorů.
- 2.5 **AMSB** – Správní, řídicí nebo kontrolní orgán.
- 2.6 **Data** – data znamenají všechny druhy kvantitativních a kvalitativních informací.
- 2.7 **Materiální** – skutečnosti jsou materiální, pokud by mohly jednotlivě nebo společně ovlivnit rozhodnutí, která mají [zamýšlení uživatelé](#) přijmout na základě příslušných poskytnutých informací. Posouzení, zda je něco materiální, je věcí přiměřeného úsudku doporučujícího zvážení [zamýšlenými uživateli](#) a kontextu, v němž je práce prováděna a reportována (podobně materialita).

## 1.5 Language

- 1.5.1 Some of the language used in all SAPs is intended to be interpreted in a very specific way in the context of a decision of the [actuary](#). In particular, the following verbs are to be understood to convey the actions or reactions indicated:
- “must” means that the indicated action is mandatory and failure to follow the indicated action will constitute a departure from this SAP.
  - “should” (or “shall”) means that, under normal circumstances, the [actuary](#) is expected to follow the indicated action, unless to do so would produce a result that would be inappropriate or would potentially mislead the [intended users](#) of the [actuarial services](#). If the indicated action is not followed, the [actuary](#) should disclose that fact and provide the reason for not following the indicated action.
  - “may” means that the indicated action is not required, nor even necessarily expected, but in certain circumstances is an appropriate activity, possibly among other alternatives. Note that “might” is not used as a synonym for “may”, but rather with its normal meaning.
- 1.5.2 This document uses various expressions whose precise meaning is defined in section 2. These expressions are highlighted in the text in blue. [with a dotted underscore and in blue, *which is also a hyperlink to the definition* (e.g. [actuary](#)).]

## 1.6 Cross references

- 1.6.1 When this standard refers to the content of another document, the reference relates to the referenced document as it is effective on the adoption date as shown on the cover page of this SAP. The referenced document may be amended, restated, revoked or replaced after the adoption date. In such case, the [actuary](#) should consider the extent the modification is applicable and appropriate to the guidance in this SAP.

## 1.7 Effective Date

- 1.7.1. This standard applies to [actuarial services](#) relating to an [Actuarial Function Report](#) completed after 31 December 2016.

## Section 2. Definitions

The terms below are defined for use in this SAP.

- 2.1 **AAE** – Actuarial Association of Europe
- 2.2 **Actuary** - An individual member of one of the member associations of the [AAE](#).
- 2.3 **Actuarial Function (AF)** - An administrative capacity to undertake the particular governance tasks described in Article 48 of the [Solvency II Directive](#).
- 2.4 **Actuarial services** - Services, based upon actuarial considerations, provided to [intended users](#) that may include the rendering of advice, recommendations, findings or opinions.
- 2.5 **AMSB** - Administrative, management or supervisory body.
- 2.6 **Data** - Data means all types of quantitative and qualitative information.
- 2.7 **Material** - Matters are material if they could, individually or collectively, influence the decisions to be taken by [intended users](#) on the basis of the relevant information given. Assessing whether something is material is a matter of reasonable judgement which recommends consideration of the [intended users](#) and the context in which the work is performed and reported (similarly materiality).



- 2.8 Model** – zjednodušená reprezentace vybraného aspektu světa. Model je definován popisem jevů, které mají být reprezentovány, a vstupy a vztahy mezi nimi, uskutečňované prostřednictvím souboru matematických vzorců a algoritmů a realizované pomocí implementace za účelem vytvoření souboru výstupů ze vstupů ve formě [dat](#) a předpokladů, obvykle vyžadující úsudek [aktuára](#).
- 2.9 Odborný úsudek** – úsudek [aktuára](#) založený na pojistně-matematickém vzdělání a zkušenosti.
- 2.10 Pojišťovna/zajišťovna** – pojišťovna nebo zajišťovna, která získala povolení k provozování podnikatelské činnosti v oblasti pojištění nebo zajištění v souladu s článkem 14 [směrnice Solventnost II](#).
- 2.11 Směrnice Solventnost II** – Směrnice 2009/138/EC
- 2.12 Střet zájmů** – nastává, když jednotlivec nebo organizace má více zájmů, z nichž jeden by případně mohl svádět k činu v jiném zájmu nebo vyústit v činnost, která není nebo není vnímána jako objektivní a nestranná.
- 2.13 Technické rezervy** – technické rezervy [pojišťovny/zajišťovny](#) vypočtené podle oceňovacích zásad [směrnice Solventnost II](#) (články 75 až 86).
- 2.14 Upisování** – underwriting, tj. proces definování, hodnocení a oceňování pojistných nebo zajišťovacích rizik, včetně přijetí či odmítnutí pojistných nebo zajišťovacích závazků.
- 2.15 Zamýšlený uživatel** – Jakákoli právnická nebo fyzická osoba (zpravidla zahrnuje zadavatele), o níž [aktuár](#) v době, kdy [aktuárské služby](#) poskytuje, ví, že je pro ni zpráva určena.
- 2.16 Zpráva aktuárské funkce (AFR)** – zpráva aktuárské funkce pro [AMSB](#) v souladu s článkem 48 [směrnice Solventnost II](#) a souvisejících předpisů, standardů a pokynů. [AFR](#) se může skládat z několika částí a tyto části mohou být vydány v různých termínech.
- 2.17 Zvláštní účelová jednotka (SPV)** – se rozumí jakýkoliv podnik, ať už zapsaný do obchodního rejstříku či nikoli, jiný než existující [pojišťovna/zajišťovna](#), který přebírá rizika od [pojišťoven/zajišťoven](#) a který plně financuje jejich vystavení těmto rizikům prostřednictvím výnosů z vydávání dluhopisů nebo jakéhokoli jiného mechanismu financování, kdy jsou práva věřitelů z těchto dluhopisů nebo mechanismu financování podřízena zajišťovacím závazkům této [pojišťovny/zajišťovny](#).

### 3. Článek *Vhodné postupy*

#### 3.1 Obecné zásady

##### ZPRÁVA AKTUÁRSKÉ FUNKCE a její HLAVNÍ ČÁSTI

- 3.1.1 [AF](#) musí vypracovat písemnou zprávu ([AFR](#)) pro předložení [AMSB](#) nejméně jednou ročně. [Aktuár](#) by měl vzít v úvahu, že [zamýšleným uživatelem](#) je [AMSB](#), ale může vzít v úvahu také další funkce v [pojišťovně/zajišťovně](#) nebo v jakémkoli souvisejícím podniku a příslušné dohledové orgány.
- 3.1.2 [AFR](#) by měla mít formu, strukturu, styl, míru detailu a obsah odpovídající konkrétním podmínkám a zohledňující [zamýšlené uživatele](#). [AFR](#) se může skládat z několika částí zaměřených na konkrétní oblasti. Tyto části mohou být předány [AMSB](#) samostatně a v různých časech.

- 2.8 Model** - A simplified representation of some aspect of the world. A model is defined by a specification which describes the matters that should be represented and the inputs and the relationships between them, implemented through a set of mathematical formulae and algorithms, and realised by using an implementation to produce a set of outputs from inputs in the form of [data](#) and assumptions, usually involving judgement of the [actuary](#).
- 2.9 Professional judgement** – The judgement of the [actuary](#) based on actuarial training and experience.
- 2.10 Undertaking** - An insurance or reinsurance undertaking which has received authorisation to carry out the business of insurance or reinsurance in accordance with Article 14 of the [Solvency II Directive](#).
- 2.11 Solvency II Directive** - Directive 2009/138/EC.
- 2.12 Conflict of interest** - Occurs when an individual or organisation is involved in multiple interests, one of which could possibly corrupt the motivation for an act in the other or result in work which is not, or is not perceived to be, objective and impartial.
- 2.13 Technical Provisions** – The technical provisions of an [undertaking](#) calculated under the valuation principles of the [Solvency II Directive](#) (Articles 75 to 86).
- 2.14 Underwriting** - The process of defining, evaluating and pricing insurance or reinsurance risks, including the acceptance or rejection of insurance or reinsurance obligations.
- 2.15 Intended user** - Any legal or natural person (usually including the principal) whom the [actuary](#) intends, at the time the [actuary](#) performs the [actuarial services](#), to use the report.
- 2.16 Actuarial Function Report (AFR)** - The report from the [Actuarial Function](#) to the [AMSB](#) in accordance with Article 48 of the [Solvency II Directive](#) and associated regulations, standards and guidelines. The [AFR](#) may consist of multiple components, and these components may be issued at different dates.
- 2.17 Special Purpose Vehicle (SPV)** - A special purpose vehicle (SPV) means any [undertaking](#), whether incorporated or not, other than an existing insurance or reinsurance [undertaking](#), which assumes risks from insurance or reinsurance [undertakings](#) and which fully funds its exposure to such risks through the proceeds of a debt issuance or any other financing mechanism where the repayment rights of the providers of such debt or financing mechanism are subordinated to the reinsurance obligations of such an [undertaking](#).

### **Section 3. Appropriate Practices**

#### **3.1 General principles**

##### **THE ACTUARIAL FUNCTION REPORT and its CORE PARTS**

- 3.1.1 The [Actuarial Function \(AF\)](#) must produce a written report (the [Actuarial Function Report \(AFR\)](#)) to be submitted to the administrative, management or supervisory body ([AMSB](#)), at least annually. The [actuary](#) should consider that the [intended user](#) is the [AMSB](#) but may also include other functions of the [undertaking](#) or any related [undertaking](#) and the relevant supervisory authorities.
- 3.1.2 The [AFR](#) should have a form, structure, style, level of detail and content which is appropriate to the particular circumstances, taking into account the [intended users](#). This may lead to an [AFR](#) consisting of several component reports focusing on specific content which may be provided to the [AMSB](#) separately and at different points of time.

3.1.3 [AFR](#) by měla:

- (a) konstatovat, které aktuárské standardy se vztahují na provedenou práci a zda práce je v souladu s těmito standardy;
- (b) konstatovat, které aktuárské standardy se vztahují na [AFR](#) a zda [AFR](#) je v souladu s těmito standardy; a
- (c) poskytnout podrobnosti o veškerých [materiálních](#) odchýlení se od aktuárských standardů uvedených v (a) a (b) výše.

### AKTUÁRSKÁ FUNKCE

- 3.1.4 [AFR](#) musí uvést souhrn všech hlavních úkolů, které [AF](#) řešila, a jejich výsledky.
- 3.1.5 [AFR](#) by měla uvést informace identifikující podstatné [střety zájmů](#) a popsat způsob, jak byly řešeny, včetně možných [střetů zájmů](#) mezi příslušnou [pojišťovnou/zajišťovnou](#) a jakoukoli skupinou, jejíž je součástí.
- 3.1.6 Při uplatňování 3.3 a 4.2.3. ze SAP 1 by [AF](#) měla uvést každé [materiální](#) spoléhání na práci ostatních, a jak [AF](#) získala ujištění o spolehlivosti této práce.
- 3.1.7 V [AFR](#) musí být uvedeny osoby odpovědné za psaní [AFR](#), a je-li to možné, osoba, která nese celkovou odpovědnost za její vypracování.
- 3.1.8 [AFR](#) může poskytnout informace prokazující, že každý z přispěvatelů do [AFR](#), a je-li to možné, osoba, která nese celkovou odpovědnost za [AFR](#), mají odpovídající znalosti a zkušenosti pro splnění této úlohy.

### OBSAH ZPRÁVY AKTUÁRSKÉ FUNKCE

- 3.1.9 [AFR](#) musí jasně identifikovat veškeré nedostatky a doporučit, jak by měly být takové nedostatky odstraněny s ohledem na [materialitu](#) a proporcionalitu.
- 3.1.10 [AFR](#) by měla obsahovat dostatečné informace a pojednání o každé oblasti působnosti tak, aby [AMSB](#) mohl posoudit její důsledky.
- 3.1.11 [AFR](#) by měla shrnout klíčová [data](#) použítá k vytvoření vyjádřených názorů. Zároveň by měla upozornit na veškeré [materiální](#) oblasti nejistoty a jejich zdroje a také na jakýkoli [materiální odborný úsudek](#) učiněný [AF](#) při posouzení.

### ZPĚTNÁ VAZBA KE ZPRÁVĚ AKTUÁRSKÉ FUNKCE

- 3.1.12 Při finalizaci [AFR](#) by měla [AF](#) projednat své závěry a doporučení s vedením [pojišťovny/zajišťovny](#). Při postoupení zprávy [AMSB](#) by [AF](#) měla usilovat o zpětnou vazbu od [AMSB](#) k obsahu zprávy a měla by brát ohled na tuto zpětnou vazbu při přípravě budoucích zpráv.
- 3.1.13 Podrobnosti o tom, zda doporučení obsažená v [AFR](#) byla akceptována, a pokud ano, také podrobnosti o pokroku v jejich realizaci, by měly být shrnuty v následující [AFR](#).

## 3.2 Technické rezervy

### 3.2.1 Závěry o přiměřenosti a spolehlivosti technických rezerv

- 3.2.1.1 [AFR](#) musí jasně uvést závěry [AF](#) s ohledem na svou analýzu přiměřenosti a spolehlivosti [technických rezerv](#). Závěry by měly zahrnovat veškeré obavy, které [AF](#) má v tomto ohledu, a identifikovat [materiální](#) chyby nebo nedostatky s doporučením způsobu jejich nápravy.
- 3.2.1.2 [AFR](#) by měla obsahovat výsledky posouzení, zda [technické rezervy](#) byly vypočítány v souladu s články 75 až 86 [směrnice Solventnost II](#), a vyjádření, zda jsou nutné nějaké změny za účelem dosažení souladu.

- 3.1.3 The **AFR** should:
- (a) state which Actuarial Standards apply to the work that has been carried out and whether the work complies with those Actuarial Standards;
  - (b) state which Actuarial Standards apply to the **AFR** and whether the **AFR** complies with those Actuarial Standards; and
  - (c) give particulars of any **material** departures from the Actuarial Standards referred to in (a) and (b) above.

## THE ACTUARIAL FUNCTION

- 3.1.4 The **AFR** must document a summary of all major tasks that have been undertaken by the **AF** and their results.
- 3.1.5 The **AFR** should set out information identifying relevant **conflicts of interest** and describing how they have been managed including any potential **conflicts of interest** between the individual **undertaking** and any group of which it is a part.
- 3.1.6 In applying 3.3 and 4.2.3.f of SAP 1 the **AF** should disclose any **material** reliance on other work and how the **AF** gained assurance on the reliability of the other work.
- 3.1.7 The **AFR** must identify the individuals responsible for writing the **AFR**, and, if applicable, the person taking overall responsibility for its production.
- 3.1.8 The **AFR** may provide information to demonstrate that each of the contributors to the **AFR**, and, if applicable, the individual taking overall responsibility for the **AFR**, has the relevant knowledge and experience to fulfil the role.

## CONTENT OF THE ACTUARIAL FUNCTION REPORT

- 3.1.9 The **AFR** must clearly identify any deficiencies and give recommendations as to how such deficiencies should be remedied having regard to **materiality** and proportionality.
- 3.1.10 The **AFR** should include sufficient information and discussion about each area covered so as to enable the **AMSB** to judge its implications.
- 3.1.11 The **AFR** should summarise the key **data** used to reach the opinions expressed and should draw attention to any **material** areas of uncertainty and their sources, and also to any **material professional judgement** made in the assessments by the **AF**.

## FEEDBACK ON THE ACTUARIAL FUNCTION REPORT

- 3.1.12 The **AF** should discuss its conclusions and recommendations with management when finalizing the **AFR**. After submission of an **AFR** to the **AMSB**, the **AF** should seek feedback from the **AMSB** on the contents of the report and should have regard to that feedback when preparing future reports.
- 3.1.13 Details of whether recommendations in the **AFR** have been accepted and, if so, on progress towards implementation, should be summarised in the next **AFR**.

## 3.2 Technical Provisions

### 3.2.1 Conclusions on adequacy and reliability of Technical Provisions

- 3.2.1.1 The **AFR** must clearly state the conclusions of the **AF** with regard to its analysis of the adequacy and reliability of the **Technical Provisions**. The conclusions should include any concerns the **AF** has in this regard and identify **material** shortcomings or deficiencies, with recommendations as to how these could be remedied.
- 3.2.1.2 The **AFR** should include the results of an assessment whether the **Technical Provisions** have been calculated in accordance with Articles 75 to 86 of the **Solvency II Directive** and advise if any changes are necessary in order to achieve compliance.

3.2.1.3 [AFR](#) musí jasně uvést zdroje a míru nejistoty, kterou [AF](#) posoudila ve vztahu k odhadům provedeným pro výpočet [technických rezerv](#). [AFR](#) by měla vysvětlit možné zdroje nejistoty a tam, kde je to vhodné, názorně ukázat nejistotu pomocí možných scénářů.

### 3.2.2 Důležité informace o technických rezervách

3.2.2.1 [AF](#) by měla zajistit, aby faktory, které mají [materiální](#) dopad na výši [technických rezerv](#), včetně rizikových faktorů (risk driverů) a předpokladů, byly zřetelně uvedeny v [AFR](#).

3.2.2.2 [AFR](#) by měla zejména upozornit na veškeré [materiální](#) úsudky učiněné při výpočtu [technických rezerv](#).

### 3.2.3 Uvedení počátečních a konečných stavů technických rezerv

3.2.3.1 [AFR](#) by měla uvést počáteční a konečné stavy [technických rezerv](#) a v míře, která je možná, uvést rozdělení mezi nejlepší odhad a rizikovou přírážku. Měl by být také poskytnut komentář k dopadu hlavních složek pohybu [technických rezerv](#) na vlastní kapitál.

### 3.2.4 Koordinace procesu

3.2.4.1 [AFR](#) by měla obsahovat celkový přehled postupu použitého k výpočtu [technických rezerv](#).

### 3.2.5 Dostatečnost a kvalita dat

3.2.5.1 [AFR](#) musí obsahovat přehled kontrolních mechanismů nad [daty](#) použitými při výpočtu [technických rezerv](#) a vysvětlení, do jaké míry je [AF](#) spokojena s vhodností, přesností, spolehlivostí a úplností [dat](#).

3.2.5.2 [AFR](#) musí identifikovat veškeré [materiální](#) nejistoty a omezení v [datech](#) a rámcově popsat přístup k nim použitý při výpočtu [technických rezerv](#). Omezení by mohla zahrnovat, ale nikoliv výlučně, vhodnost pro daný účel, konzistenci v průběhu času, včasnost, informační systémy, dostupnost [dat](#) o jednotlivých pojistných smlouvách a historických [dat](#).

3.2.5.3 [AFR](#) by měla poskytnout přehled o portfoliu smluv zahrnutých do [technických rezerv](#), rozdělení [dat](#) do homogenních rizikových skupin a posouzení přiměřenosti tohoto rozdělení ve vztahu k hlavním rizikům [pojišťovny/zajišťovny](#).

3.2.5.4 [AFR](#) by měla posoudit relevantní informace, které poskytují finanční trhy, a obecně dostupná [data](#) o [upisovacích](#) rizicích a vysvětlit, jak jsou tyto informace a údaje zahrnuty do posouzení [technických rezerv](#).

### 3.2.6 Metody a modely

3.2.6.1 [AFR](#) musí poskytnout přehled o posouzení vhodnosti metod a [modelů](#) použitých při výpočtu [technických rezerv](#) s ohledem na hlavní rizikové faktory (risk drivers), provozované druhy pojištění a způsob, jakým je [pojišťovna/zajišťovna](#) řízena.

3.2.6.2 [AFR](#) by měla upozornit na veškeré neobvyklé nebo nestandardní metody vymykající se obvyklé tržní praxi, které byly použity pro výpočet [technických rezerv](#), včetně popisu zdůvodnění volby metody.

3.2.6.3 [AFR](#) by měla obsahovat, kde je to vhodné, přehled metod použitých při výpočtu [technických rezerv](#) s ohledem na smlouvy, u nichž nedostatek [dat](#) zabránil uplatnění spolehlivé aktuárské metody, zvláště v případech uvedených v článku 82 [směrnice Solventnost II](#). [AFR](#) by měla zahrnout posouzení vhodnosti aproximací použitých při výpočtu [technických rezerv](#) pro takové smlouvy.

3.2.1.3 The **AFR** must clearly state the sources and degree of uncertainty the **AF** has assessed in relation to the estimates made in the calculation of the **Technical Provisions**. The **AFR** should explain the potential sources of uncertainty and, where appropriate, illustrate uncertainty by reference to possible scenarios.

### **3.2.2 Important information about Technical Provisions**

3.2.2.1 The **AF** should ensure that the factors which have a **material** impact on the amount of **Technical Provisions**, including risk drivers and assumptions, are made clear in the **AFR**.

3.2.2.2 In particular the **AFR** should draw attention to any **material** judgements made in the calculation of **Technical Provisions**.

### **3.2.3 Disclosure of opening and closing Technical Provisions**

3.2.3.1 The **AFR** should disclose the opening and closing **Technical Provisions**, split, to the extent possible, between best estimate and risk margin. A commentary on the impact on the Own Funds of the main items of movement of **Technical Provisions** should be provided.

### **3.2.4 Co-ordination of process**

3.2.4.1 The **AFR** should include a broad overview of the overall process employed in respect of the calculation of the **Technical Provisions**.

### **3.2.5 Sufficiency and quality of data**

3.2.5.1 The **AFR** must include an overview of the controls surrounding the **data** used in the calculation of **Technical Provisions** and an explanation of how the **AF** is comfortable that the **data** is appropriate, accurate, reliable and complete.

3.2.5.2 The **AFR** must identify any **material** uncertainties or limitations in the **data** and outline the approach taken to these in the context of the calculation of **Technical Provisions**. Limitations might include, but are not restricted to, its fitness for purpose, consistency over time, timeliness, information technology systems, availability of individual policy **data** and of historical **data**.

3.2.5.3 The **AFR** should give an overview of the business covered by the **Technical Provisions**, the split of **data** into homogeneous risk groups and how this split has been assessed for appropriateness in relation to the underlying risks of the **undertaking**.

3.2.5.4 The **AFR** should consider relevant information provided by financial markets and generally available **data** on **underwriting** risks and explain how it is integrated into the assessment of the **Technical Provisions**.

### **3.2.6 Methods and models**

3.2.6.1 The **AFR** must provide an overview about how the appropriateness of the methods and **models** used in the calculation of the **Technical Provisions** has been assessed with regard to the main drivers of risk, the lines of business of the **undertaking** and the way in which the business is being managed.

3.2.6.2 The **AFR** should draw attention to any unusual or non-standard method not within usual market practices which has been used to calculate **Technical Provisions**, including a description of the rationale for the choice of method.

3.2.6.3 The **AFR** should include, where appropriate, an overview of the methods used to calculate **Technical Provisions** in respect of contracts where the insufficiency of the **data** has prevented the application of a reliable actuarial method, specifically those cases referred to in Article 82 of the **Solvency II Directive**. The **AFR** should include an assessment of the appropriateness of the approximations used in the calculations of **Technical Provisions** for such contracts.



- 3.2.6.4 [AFR](#) musí obsahovat posouzení vhodnosti metod a [modelů](#) použitých při výpočtu opcí a garancí zahrnutých do pojistných nebo zajistných smluv.
- 3.2.6.5 Pokud [AF](#) dospěla k názoru, že systémy informačních technologií použité při výpočtu [technických rezerv](#) nedostatečně podporují aktuárské a statistické postupy, měla by uvést tuto skutečnost v [AFR](#).
- 3.2.6.6 V případě, že výpočet [technických rezerv](#) závisí na několika metodách nebo [modelech](#), [AFR](#) by měla odkazovat na veškeré [materiální](#) rozdíly mezi výsledky podle těchto metod nebo [modelů](#) a uvést, jak byl tento rozdíl zohledněn.
- 3.2.6.7 [AFR](#) by měla uvést a zdůvodnit veškeré [materiální](#) změny v metodách v porovnání s těmi, které byly použity v předchozí [AFR](#), a kvantifikovat dopad na [technické rezervy](#).

### 3.2.7 Předpoklady

- 3.2.7.1 [AFR](#) musí obsahovat popis způsobu posouzení vhodnosti [dat](#) a metod použitých ke stanovení předpokladů pro výpočet [technických rezerv](#).
- 3.2.7.2 [AFR](#) by měla uvést klíčové předpoklady pro výpočet [technických rezerv](#) a vysvětlit jejich vhodnost ve vztahu k hlavním rizikovým faktorům (risk driverům), které by mohly ovlivnit pojistné nebo zajistné závazky [pojišťovny/zajišťovny](#).
- 3.2.7.3 [AFR](#) by měla uvést veškeré [materiální](#) změny provedené v použitých předpokladech ve srovnání s předchozí [AFR](#).
- 3.2.7.4 [AFR](#) by měla uvést posouzení vhodnosti [materiálních](#) úsudků učiněných při stanovení předpokladů. Tyto úsudky se mohou vztahovat (nikoliv výlučně) k předpokladům nebo interpretacím týkajícím se:
- smluvních opcí a garancí
  - chování pojistníků
  - budoucích akcí managementu
  - částek vymahatelných od protistran
  - oblastí, kde [pojišťovna/zajišťovna](#) může v budoucnu sama přijímat rozhodnutí, která by mohla ovlivnit její pojistné a zajistné závazky a
  - závazků, které by mohly existovat mimo a nad rámec smluvních závazků.

### 3.2.8 Srovnání nejlepších odhadů a skutečnosti

- 3.2.8.1 [AFR](#) by měla obsahovat přehled o použitém postupu pro srovnání nejlepších odhadů se skutečností a musí upozornit na veškeré obavy [AF](#) ve vztahu k účinnosti tohoto procesu.
- 3.2.8.2 [AFR](#) by měla uvést výsledky zjištění [AF](#) týkající se přezkoumání kvality minulých nejlepších odhadů a závěry tohoto přezkoumání ve vztahu k přiměřenosti [dat](#), metod nebo předpokladů použitých při výpočtu [technických rezerv](#). Při posuzování kvality minulých odhadů by [AFR](#) měla upozornit na ty oblasti, kde se skutečnost [materiálně](#) odchýlila od předpokladů, a poskytnout příslušný komentář. Účelem komentáře je napomoci pochopení, zda se jedná o odchylky, které jsou považovány za vyplývající z volatility skutečnosti, nebo které plynou z nevhodnosti použitých [dat](#), metod nebo předpokladů. [AFR](#) by měla uvést veškeré [materiální](#) úsudky, které při rozlišení typu odchylek použila.

### 3.2.9 Analýza citlivosti

- 3.2.9.1 [AFR](#) musí podat zprávu o výsledcích analýzy citlivosti [technických rezerv](#) na každé z hlavních rizik obsažených v závazcích, které jsou kryté těmito [technickými rezervami](#).

- 3.2.6.4 The **AFR** must include an assessment of the appropriateness of the methods and **models** used in the calculation of options and guarantees included in insurance or reinsurance contracts.
- 3.2.6.5 The **AFR** should indicate if the **AF** assesses that the information technology systems used in the calculation of **Technical Provisions** do not sufficiently support the actuarial and statistical procedures.
- 3.2.6.6 Where the calculation of **Technical Provisions** depends on multiple methods or **models**, the **AFR** should make reference to any **material** differences between the results according to these methods or **models** and what allowance has been made for the differences.
- 3.2.6.7 The **AFR** should disclose and justify any **material** changes in methods from those used in the previous **AFR** and quantify the effect on the **Technical Provisions**.

### 3.2.7 Assumptions

- 3.2.7.1 The **AFR** must include a description of how the appropriateness of the **data** and methods used to determine the assumptions underlying the **Technical Provisions** have been assessed.
- 3.2.7.2 The **AFR** should disclose the key assumptions underlying the calculation of the **Technical Provisions** and explain their appropriateness in relation to the main drivers of risk likely to affect the insurance or reinsurance obligations of the **undertaking**.
- 3.2.7.3 The **AFR** should disclose any **material** changes made to the assumptions used compared to the previous **AFR**.
- 3.2.7.4 The **AFR** should disclose its assessment of the appropriateness of **material** judgements made in the determination of assumptions. These may include, but are not restricted to, assumptions or interpretations made in relation to the following:
- contractual options and guarantees;
  - policyholder behaviour;
  - future management actions;
  - amounts recoverable from counterparties;
  - areas of future discretion exercised by the **undertaking** which might impact its insurance or reinsurance obligations; and
  - obligations which might exist over and above contractual obligations.

### 3.2.8 Comparing best estimates against experience

- 3.2.8.1 The **AFR** should include an overview of the process used to compare best estimates against actual experience and must draw attention to any concerns the **AF** has in regard to the effectiveness of this process.
- 3.2.8.2 The **AFR** should disclose the findings of the **AF**'s review of the quality of past best estimates and the conclusions from this in relation to the appropriateness of **data**, methods or assumptions used in the calculation of the **Technical Provisions**. In reviewing the quality of past estimates, the **AFR** should draw attention to those areas where actual experience has deviated in a **material** way from the assumptions made and provide a commentary in this regard. It may assist understanding if this commentary distinguishes between deviations which are judged to arise from volatility of the underlying experience and those which are viewed as relevant to the appropriateness of the **data**, methods or assumptions used. The **AFR** should disclose any **material** judgement when such a distinction is made.

### 3.2.9 Sensitivity analysis

- 3.2.9.1 The **AFR** must report on the results of an analysis of the sensitivity of the **Technical Provisions** to each of the major risks underlying the obligations which are covered in the **Technical Provisions**.



### 3.3 Názor na upisovací politiku

#### 3.3.1 Názor na celkovou upisovací politiku pojišťovny/zajišťovny.

3.3.1.1 [AFR](#) musí obsahovat názor na celkovou [upisovací](#) politiku [pojišťovny/zajišťovny](#).

3.3.1.2 [AFR](#) by měla uvést, jak [AF](#) dospěla k názoru na celkovou [upisovací](#) politiku [pojišťovny/zajišťovny](#).

3.3.1.3 [AFR](#) by měla vysvětlit veškeré obavy [AF](#) o vhodnosti celkové [upisovací](#) politiky.

3.3.1.4 [AFR](#) by měla uvést doporučení k nápravě všech nedostatků, které [AF](#) zjistila ve vztahu k celkové [upisovací](#) politice s ohledem na jejich [materialitu](#) a proporcionalitu.

#### 3.3.2 Oblasti posouzení

3.3.2.1 Posouzení vhodnosti celkové [upisovací](#) politiky by mělo zahrnovat přinejmenším oblasti uvedené v 3.3.3 až 3.3.7.

#### 3.3.3 Dostatečnost pojistného

3.3.3.1 [AFR](#) musí dospět k závěru, zda pojistné bude dostatečné ve vztahu k celkové [upisovací](#) politice. Posouzení musí vzít v úvahu dopad podkladových rizik (včetně [upisovacích](#)), kterým je podnikatelská činnost vystavena, a dopad na dostatečnost pojistného za opce a garance zahrnuté do pojistných a zajišťovacích smluv.

#### 3.3.4 Změny prostředí

3.3.4.1 [AFR](#) by měla popsat faktory vnějšího prostředí, které mají potenciál ovlivnit ziskovost nového obchodu, včetně obnov. Tyto faktory by mohly zahrnovat inflaci, právní rizika a změny na trhu, kde [pojišťovna/zajišťovna](#) působí, které ovlivňují objemy a strukturu portfolia.

#### 3.3.5 Úpravy pojistného

3.3.5.1 U produktů, kde může být pojistné upraveno na základě skutečného vývoje, se musí [AFR](#) vyjádřit k dopadu systémů, které upravují pojistné placené pojistníky směrem nahoru nebo dolů v závislosti na historii pojistných událostí (systémy bonus-malus), nebo podobných systémů uplatněných v konkrétních homogenních rizikových skupinách.

#### 3.3.6 Antiselekce

3.3.6.1 [AFR](#) musí obsahovat závěry [AF](#) týkající se antiselekce rizik v rámci portfolia smluv [pojišťovny/zajišťovny](#), pokud by tato rizika mohla mít nepříznivý dopad na [technické rezervy](#) nebo dostatečnost pojistného. [AFR](#) by měla uvést doporučení [AF](#) pro vylepšení [upisovací](#) politiky, která by mohla zmírnit tato rizika.

#### 3.3.7 Vzájemné vztahy

3.3.7.1 [AFR](#) by měla uvést, do jaké míry celková [upisovací](#) politika [pojišťovny/zajišťovny](#) není konzistentní s ostatními relevantními politikami [pojišťovny/zajišťovny](#).

3.3.7.2 To by mělo zahrnovat alespoň posouzení konzistence s rizikovým apetitem, zajišťovacími ujednáními a [technickými rezervami pojišťovny/zajišťovny](#).

### 3.4 Názor na zajišťovací ujednání

#### 3.4.1 Názor na přiměřenost zajišťovacích ujednání

3.4.1.1 [AFR](#) musí vyjádřit svůj názor na přiměřenost zajišťovacích ujednání.

### **3.3 Opinion on underwriting policy**

#### **3.3.1 Opinion on the overall underwriting policy of the undertaking**

3.3.1.1 The **AFR** must express an opinion on the overall **underwriting** policy of the **undertaking**.

3.3.1.2 The **AFR** should set out how the **AF** has arrived at its opinion on the overall **underwriting** policy of the **undertaking**.

3.3.1.3 The **AFR** should explain any concerns which the **AF** may have as to the suitability of the overall **underwriting** policy.

3.3.1.4 The **AFR** should outline recommendations to remedy any deficiencies the **AF** has identified in relation to the overall **underwriting** policy having regard to **materiality** and proportionality.

#### **3.3.2 Areas of consideration**

3.3.2.1 An assessment of the suitability of the overall **underwriting** policy should at least include the areas set out in 3.3.3 to 3.3.7.

#### **3.3.3 Sufficiency of premiums**

3.3.3.1 The **AFR** must conclude whether the premiums are expected to be sufficient in the light of the operation of the overall **underwriting** policy. The assessment must take into consideration the impact of the underlying risks (including **underwriting** risks) to which the business is exposed and the impact on the sufficiency of premiums of options and guarantees included in insurance and reinsurance contracts.

#### **3.3.4 Environmental Changes**

3.3.4.1 The **AFR** should describe the external environmental factors which have the potential to influence the profitability of new business including renewals. These factors might include inflation, legal risk and changes in the market in which the **undertaking** operates affecting business volumes and business mix.

#### **3.3.5 Adjustments to Premiums**

3.3.5.1 For products where premiums may be adjusted in response to experience, the **AFR** must comment on the effect of systems which adjust the premiums policy-holders pay upwards or downwards depending on their claims history (bonus-malus systems) or similar systems, implemented in specific homogeneous risk groups.

#### **3.3.6 Anti-selection**

3.3.6.1 The **AFR** must include the **AF**'s conclusions concerning anti-selection risks within the **undertaking**'s portfolio of contracts if these risks might have an adverse impact on the **Technical Provisions** or sufficiency of premiums. The **AFR** should outline the **AF**'s recommendations for improvements to the **underwriting** policy which might mitigate these risks.

#### **3.3.7 Interrelationships**

3.3.7.1 The **AFR** should outline the extent to which the overall **underwriting** policy of the **undertaking** is not consistent with other relevant policies of the **undertaking**.

3.3.7.2 This should at least include an assessment of the consistency with the risk appetite, the reinsurance arrangements and the **Technical Provisions** of the **undertaking**.

### **3.4 Opinion on reinsurance arrangements**

#### **3.4.1 Opinion on the adequacy of reinsurance arrangements**

3.4.1.1 The **AFR** must express an opinion on the adequacy of the reinsurance arrangements.

- 3.4.1.2 [AFR](#) by měla vysvětlit veškeré obavy [AF](#) ohledně přiměřenosti zajistných ujednání.
- 3.4.1.3 Pokud [AF](#) identifikuje nedostatky, [AFR](#) by měla uvést doporučení pro zlepšení zajistných ujednání včetně opatření, která by mohla být přijata s cílem:

- odstranit nekonzistentnost v zajistném krytí
- snížit riziko neplnění ze strany zajišťovacích protistran a
- rozšířit krytí [materiálních](#) rizik.

- 3.4.1.4 [AFR](#) by měla uvést, jak [AF](#) dospěla ke svému názoru.

### 3.4.2 Vzájemné vztahy

- 3.4.2.1 [AFR](#) by měla uvést, do jaké míry zajistná ujednání [pojišťovny/zajišťovny](#) nejsou konzistentní s tím, jaký má [pojišťovna/zajišťovna](#):

- rizikový apetit
- [upisovací](#) politiku a
- [technické rezervy](#),

a obsahovat doporučení na odstranění veškerých nesrovnatelností.

- 3.4.2.2 Komentář [AF](#) k vzájemným vztahům by měl zahrnout posouzení kreditního ohodnocení zajišťovacích protistran.

### 3.4.3 Účinnost zajistných ujednání

- 3.4.3.1 [AFR](#) by měla obsahovat posouzení, jak by zajistná ujednání včetně veškerých [SPV](#) mohla reagovat v různých zátěžových scénářích nebo se odkázat, kde je to posouzeno v ORSA. Tyto scénáře mohou zahrnovat:

- katastrofický škodní průběh
- agregace rizik
- selhání zajištění a
- vyčerpání kapacity zajištění.

- 3.4.3.2 Posouzení by mělo obsahovat údaje o:

- výši částek vymahatelných ze zajistných smluv a [SPV](#) a
- dopadu na vlastní kapitál [pojišťovny/zajišťovny](#).

- 3.4.3.3 Posouzení by mělo vzít v úvahu, pokud je to vhodné, dopad obnovení kapacity zajištění (reinstatement) nebo obnovy zajistného krytí a potenciální nedostupnost zajistného krytí.

- 3.4.3.4 [AFR](#) by mohla obsahovat posouzení účinnosti zajistných ujednání při snižování volatility vlastního kapitálu [pojišťovny/zajišťovny](#).

### 3.5 Příspěvek k řízení rizik

- 3.5.1 [AFR](#) by měla popsat oblasti, kde a jakou činností [AF](#) významně přispěla k implementaci systému řízení rizik. Zejména by měl být pokryt přínos [AF](#) k modelování rizik jako základu pro výpočet kapitálových požadavků. Dalším příkladem je zahrnutí role [AF](#) a její přínos ve vztahu k internímu modelu, identifikace [materiálních](#) odchylek rizikového profilu [pojišťovny/zajišťovny](#) od předpokladů použitých ve standardním vzorci a přínos [AF](#) k ORSA procesu, včetně svého pohledu na provedené zátěžové testování a testování scénářů.

- 3.5.2 [AFR](#) může shrnout hlavní zjištění těchto aktivit a v takových případech by měla poskytnout odpovídající odkaz na reporting funkce řízení rizik.

3.4.1.2 The **AFR** should explain any concerns which the **AF** may have concerning the adequacy of the reinsurance arrangements.

3.4.1.3 If the **AF** identifies deficiencies the **AFR** should outline recommendations to improve the reinsurance arrangements, including actions which might be taken to:

- eliminate inconsistencies in reinsurance coverage;
- reduce the risk of non-performance by reinsurance counterparties; and
- extend coverage of **material** risks.

3.4.1.4 The **AFR** should set out how the **AF** has arrived at its opinion.

### **3.4.2 Interrelationships**

3.4.2.1 The **AFR** should outline the extent to which the reinsurance arrangements of the **undertaking** are not consistent with the **undertaking**'s:

- risk appetite;
- **underwriting** policy; and
- **Technical Provisions**,

and include recommendations as to how any inconsistencies should be remedied.

3.4.2.2 The commentary on interrelationships should incorporate the **AF**'s assessment of the credit standing of reinsurance counterparties.

### **3.4.3 Effectiveness of reinsurance arrangements**

3.4.3.1 The **AFR** should include assessments of how the reinsurance arrangements, including any **SPVs**, might respond in a number of stressed scenarios or refer to where this is considered in the ORSA. The scenarios might include:

- catastrophic claims experience;
- risk aggregations;
- reinsurance defaults; and
- reinsurance exhaustion.

3.4.3.2 The assessments should include indications of:

- the amounts recoverable from reinsurance contracts and **SPVs**; and
- the impact on the **undertaking**'s own funds.

3.4.3.3 The assessments should consider, if appropriate, the impact of reinstatements or renewal of reinsurance cover and the potential unavailability of reinsurance cover.

3.4.3.4 The **AFR** might include an assessment of the effectiveness of the reinsurance arrangements in mitigating the volatility of the **undertaking**'s own funds.

## **3.5 Contribution to risk management**

3.5.1 The **AFR** should describe the areas where the **AF** has made a **material** contribution to the implementation of the risk management system and the work performed. In particular, this should cover the contribution of the **AF** to the risk modelling underlying the calculation of the capital requirements. Other examples might include the role of the **AF** and its contribution in relation to the internal model, the identification of **material** deviations in the company's risk profile from the assumptions underlying the standard formula and the contribution of the **AF** to the ORSA process, including its views in relation to the stress- and scenario-testing undertaken.

3.5.2 The **AFR** may summarise the main findings of these activities and in such cases should provide appropriate reference to reporting from the risk management function.