



Kam směřuje model ocenění pojistných závazků pod IFRS?

Nina Klečková

Seminář z aktuárských věd
17. dubna 2009

Program

- **Úvod**
 - Projekt IASB pro pojistné smlouvy (International Accounting Standards Board)
- **Pět kandidátů na ocenění pojistných závazků**
 - Současná výstupní hodnota (1)
 - Současná vypořádací hodnota (2-4)
 - Nezasloužené pojistné
- **Příklad**
 - Smíšené životní pojištění

Projekt IASB pro pojistné smlouvy – fáze I

- **IASB se rozhodla vytvořit standard na pojistné smlouvy, jelikož**
 - neexistoval IFRS, který by se vztahoval k pojistným smlouvám
 - pojistné smlouvy byly vyloučeny z ostatních standardů
 - stávající účetní postupy byly vzájemně odlišné a často nebyly/nejsou konzistentní s postupy aplikovanými v jiných sektorech
- **Fáze I byla zakončena vydáním IFRS 4 Pojistné smlouvy, který je v účinnosti od ledna 2005**
 - dočasný standard povolující odlišné účetní postupy pro pojistné smlouvy, za předpokladu použití testu postačitelnosti rezerv
 - nekonzistentnost vůči ostatním sektorům tedy zůstává
- **Fáze II má za cíl vyvinout standard, který nahradí ten dočasný a poskytne konzistentní účetní postupy pro pojistné smlouvy**

Projekt IASB pro pojistné smlouvy – fáze II

- V květnu 2007 IASB vydala dokument k diskuzi „Předběžný pohled na pojistné smlouvy“
- Termín na doručení komentářů byl v listopadu 2007
- **Názory odborné veřejnosti:**
 - různé pohledy na to, zda je přijatelné vykázání zisku při sjednání pojistné smlouvy
 - nesouhlas s odhadováním nákladů podle pohledu účastníka trhu a nikoliv podle zkušenosti společnosti
 - kritika umělého oddělení servisní přirážky od rizikové
 - kritika současné výstupní hodnoty - návrhy, aby IASB prozkoumala metodu ocenění závazků, která by zohledňovala skutečnost, že pojistitel obvykle nepřevádí svoje závazky na třetí stranu, ale očekává jejich vypořádání
- V říjnu 2008 představila IASB pět kandidátů, metod pro ocenění pojistných závazků

Od výstupní k vypořádací hodnotě

- **Současná výstupní hodnota (Current exit value) je částka, kterou by pojistitel očekával zaplatit třetí straně při okamžitém převodu veškerých zbývajících smluvních práv a závazků na jiný subjekt**
- **Současná vypořádací hodnota (Current fulfilment value) je očekávaná současná hodnota nákladů potřebných k vypořádání závazků k pojistníkovi v budoucnu**

Metody ocenění pojistných závazků

– pět kandidátů

- **Kandidát 1 – současná výstupní hodnota**
 - dle materiálu k diskuzi „Předběžný pohled na pojistné smlouvy“
- **Kandidát 2 – současná vypořádací hodnota**
 - obsahující jednu rizikovou přírážku, která vyjadřuje náklady spojené s rizikem
- **Kandidát 3 – současná vypořádací hodnota**
 - obsahující rizikovou přírážku, která vyjadřuje náklady spojené s rizikem a současně
 - dodatečnou přírážku kalibrovanou na počátku smlouvy k výši pojistného
- **Kandidát 4 – současná vypořádací hodnota**
 - obsahující jednu přírážku kalibrovanou na počátku k výši pojistného
- **Kandidát 5 – přístup nezaslouženého pojistného**
 - pouze pro krátkodobé před-škodní závazky

Současná výstupní hodnota – Kandidát 1

- **Ocenění založené na třech stavebních kamenech**
 - současný odhad budoucích peněžních toků
 - časová hodnota peněz
 - přírážky za riziko a poskytnuté služby
- **Peněžní toky specifické pro danou společnost se neuvažují**
- **Odhady peněžních toků by měly být konzistentní s odhady účastníků trhu**
- **Přirážky vyjadřují kompenzaci požadovanou účastníky trhu za riziko a poskytnuté služby**
 - riziková přírážka
 - přírážka za poskytnuté služby, pokud účastníci trhu takové přírážky vyžadují
- **Může vzniknout zisk nebo ztráta při sjednání (Day one difference)?**
 - pojistné může být použito pro kontrolu smyslu, ale nemůže převážit nestranný odhad přírážek od účastníků trhu
- **Kreditní riziko je zahrnuto v ocenění závazků**

Současná vypořádací hodnota – obecný pohled

- Koncept ocenění závazků je postavený na stejných základních kamenech jako současná výstupní hodnota
- Peněžní toky specifické jak pro společnost tak pro kmen jsou zahrnuty
- Primárně se používají informace pozorovatelné z trhu, ale pokud tyto informace nejsou k dispozici, vstupy by měly odpovídat vlastním odhadům pojistitele
- Kreditní riziko není zahrnuto

Současná vypořádací hodnota – Kandidát 2

- **Obsahuje pouze rizikovou přirážku, která vyjadřuje náklady společnosti spojené s nesením rizika**
- **Ostatní přirážky zahrnuté v pojistném nejsou součástí nákladů spojených s vypořádáním závazků a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát při sjednání smlouvy**
- **Riziková přirážka se ocení při sjednání pojistné smlouvy a následně ke každému dni účetní závěrky**

Současná vypořádací hodnota – Kandidát 3

- **Obsahuje rizikovou přirážku, která vyjadřuje náklady společnosti spojené s nesením rizika a současně dodatečnou přirážku**
- **Dodatečná přirážka je určena ziskem při sjednání**
- **Riziková přirážka se ocení při sjednání pojistné smlouvy a následně ke každému dni účetní závěrky**
- **Dodatečná přirážka je uzamčena na počátku**
- **Servisní marže je implicitně zahrnuta v dodatečné přirážce**

Současná vypořádací hodnota – Kandidát 4

- Počáteční riziková přírážka je odvozena z pojistného, proto nemůže dojít k vykázání zisku při sjednání
- Kandidát 4 vychází z předpokladu, že výše pojistného je nejlepším indikátorem skutečné obchodní transakce
- Jelikož přírážka je kalibrovaná na pojistné, je na počátku požadován test postačitelnosti závazků
- Případná ztráta vyplývající z testu postačitelnosti by byla okamžitě vyjádřena ve výkazu zisku a ztrát
- Riziková přírážka je uzamčena při sjednání, ale ostatní stavební kameny jsou současnými odhady. Žádná dodatečná informace by neposkytla lepší informaci o přírážce. Není potřeba následně testovat postačitelnost závazků.

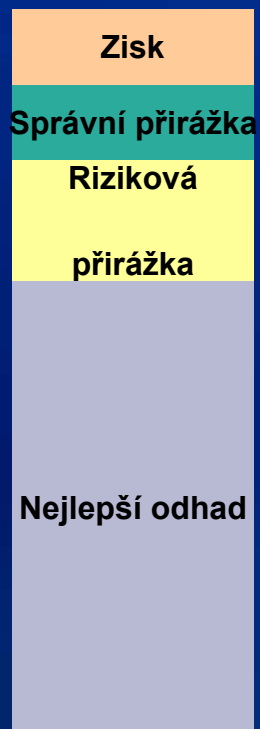
Nezasloužené pojistné – Kandidát 5

- Pouze pro krátkodobé před-škodní pojistné závazky
- Neuvažuje se časová hodnota peněz
- Přírážky nejsou zahrnuty explicitně, ale implicitně v pojistném
- Test postačitelnosti závazků požadován na počátku i následně ke každému dni účetní závěrky
- Kalibrace na pojistné, nemůže tedy dojít k vykázání zisku při sjednání

Srovnání výstupní a vypořádací hodnoty

Kandidáti

(1)



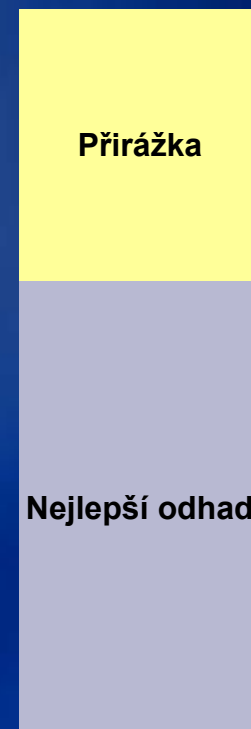
(2)



(3)



(4)



Některé klíčové úvahy při volbě oceňovací metody

- **Cíl ocenění**
 - Převod nebo vypořádání?
- **Kalibrace marží**
 - Mělo by být pojistné použito jako základ pro stanovení rizikové marže?
- **Atribut ocenění**
 - Vyjadřuje některý z kandidátů vlastnost ocenění?

Cíl ocenění

PŘEVOD

- Toto pojetí dává nejvýznamnější a nejspolehlivější informaci o pojistných závazcích.
- Pokud cílem je převod, pak odhady musí být konzistentní s odhady účastníka trhu.

VYPOŘÁDÁNÍ

- Cílem je zachytit břemeno plynoucí z vypořádání pojistných smluv během zbývající doby trvání.
- Toto pojetí odráží způsob, jakým je pojistný obchod řízen.
- Pokud nejsou k dispozici pozorovatelná tržní data, zastánci tohoto pojetí se domnívají, že odhady a peněžní toky pojistitele jsou nejvíce relevantní pro měření závazků.

Stanovení přírážek dle pojistného

ANO

- Pojistné placené při sjednání je nejlepší (a jediný) důkaz reálného obchodu.
- Okamžik prodeje je jediný okamžik, kdy je reálná kalibrace rizikové marže možná.
- Není možné spolehlivě oddělit jinou marži.

NE

- Pojistný trh není dostatečně aktivní a likvidní, proto použití pojistného pro stanovení marže by snižovalo srovnatelnost.
- Pojistitelé používají různé přístupy k oceňování pojistného.

Atribut ocenění

- **Ocenění by mělo věrně znázornit nějakou skutečnou ekonomickou vlastnost měřené položky**
- **Kandidát 1 a kandidát 2 jsou vhodnými atributy měření**
- **Kandidát 3 a kandidát 4 nejsou vhodné**
 - riziková marže nesplňuje definici atributu ocenění

Tržně konzistentní nebo specifické pro společnost?

- Diskuze IASB na téma jaké náklady zahrnout do ocenění pojistných závazků:

„What if an insurer announced that it intended to cancel its staff Christmas party for the next 20 years? Would you get a gain immediately in the income statement?“

„You would, said Warren McGregor, unless all other insurers in the market also cancelled their Christmas parties.“

Konzistentnost s ostatními standardy

- **Diskusní materiál k vykazování výnosů vydaný v prosinci 2008**
 - závazky plynoucí ze smluvního příslibu postoupit zákazníkovi aktivum jsou na počátku oceněny cenou transakce (pokud není kontrakt ztrátový)
 - společnost nevykáže zisk na počátku smlouvy, což není v souladu s některými navrhovanými kandidáty (1 a 2)
- **IAS 39 Finanční instrumenty: vykázání a ocenění**
 - zakazuje vykázání zisku na počátku, pokud není prokázán porovnáním s jinými obdobnými transakcemi pozorovatelnými na trhu nebo jeho existence není prokázána oceňovacími metodami, jejichž proměnné obsahují pouze data pozorovatelná na trhu
 - pojistné závazky se obvykle oceňují na datech, která nejsou pozorovatelná na trhu a navíc neexistuje aktivní trh

Současná výstupní hodnota I

Vlastnost	Kandidát 1
Definice	Hodnota, kterou by pojistitel očekával zaplatit třetí straně při okamžitém převodu veškerých zbývajících smluvních práv a závazků
Rozsah	Všechny pojistné závazky
Stavební kameny	Budoucí peněžní toky Časová hodnota peněz Přirážky

Současná výstupní hodnota II

Vlastnost	Kandidát 1
Vstupy pro odhady peněžních toků	Konzistentní s pozorovanými cenami na trhu pokud jsou k dispozici NEBO Odhad vstupů, které by použili ostatní účastníci trhu
Peněžní toky specifické pro dané portfolio	Zahrnutý
Peněžní toky specifické pro danou společnost	Nezahrnutý
Následné ocenění peněžních toků	Současné odhady pro všechny proměnné
Změny v odhadech peněžních toků	Výsledek zahrnut do výkazu zisků a ztrát

Současná výstupní hodnota III

Vlastnost	Kandidát 1
Časová hodnota peněz	Konzistentní se současnými cenami pozorovanými na trhu, zachycující vlastnosti závazků
Riziková přirážka	Kompenzace požadovaná účastníkem trhu za nesení rizika
Správní přirážka	Kompenzace požadovaná účastníkem trhu za poskytnutí dalších služeb
Zisk při sjednání	Vykázán ve výkazu zisků a ztrát
LAT (Test postačitelnosti závazků)	Není aplikován

Současná výstupní hodnota IV

Vlastnost	Kandidát 1
Pořizovací náklady	Vykázány v okamžiku vzniku
Pojistné na krytí pořizovacích nákladů	Vykázáno jako výnos na počátku
Vlastní úvěrové riziko	Zahrnuto

Současná vypořádací hodnota I

Vlastnost	Kandidát 2	Kandidát 3	Kandidát 4
Definice	Očekávaná současná hodnota nákladů na vypořádání závazků k pojistníkovi v budoucnu	Očekávaná současná hodnota nákladů na vypořádání závazků k pojistníkovi v budoucnu plus <u>dodatečná přirážka</u> určená dle zisku při sjednání	Očekávaná současná hodnota nákladů na vypořádání závazků k pojistníkovi v budoucnu plus <u>přirážka</u> založená na kalibraci k pojistnému
Rozsah	Všechny pojistné závazky	Všechny pojistné závazky	Všechny pojistné závazky
Stavební kameny	Budoucí peněžní toky Časová hodnota peněz Přirážky	Budoucí peněžní toky Časová hodnota peněz Přirážky	Budoucí peněžní toky Časová hodnota peněz Přirážky

Současná vypořádací hodnota II

Vlastnost	Kandidát 2	Kandidát 3	Kandidát 4
Vstupy pro odhady peněžních toků	Konzistentní s pozorovanými cenami na trhu pokud jsou k dispozici NEBO Vlastní odhady	Konzistentní s pozorovanými cenami na trhu pokud jsou k dispozici NEBO Vlastní odhady	Konzistentní s pozorovanými cenami na trhu pokud jsou k dispozici NEBO Vlastní odhady
Peněžní toky specifické pro dané portfolio	Zahrnutý	Zahrnutý	Zahrnutý
Peněžní toky specifické pro danou společnost	Zahrnutý	Zahrnutý	Zahrnutý
Následné ocenění peněžních toků	Současné odhady pro všechny proměnné	Současné odhady pro všechny proměnné	Současné odhady pro všechny proměnné
Změny v odhadech peněžních toků	Výsledek zahrnut do výkazu zisků a ztrát	Výsledek zahrnut do výkazu zisků a ztrát	Výsledek zahrnut do výkazu zisků a ztrát

Současná vypořádací hodnota III

Vlastnost	Kandidát 2	Kandidát 3	Kandidát 4
Časová hodnota peněz	Konzistentní se současnými cenami pozorovanými na trhu, zachycující vlastnosti závazků	Konzistentní se současnými cenami pozorovanými na trhu, zachycující vlastnosti závazků	Konzistentní se současnými cenami pozorovanými na trhu, zachycující vlastnosti závazků
Riziková přírážka	Náklady na nesení rizika, oceněno z pohledu společnosti	Náklady na nesení rizika, oceněno z pohledu společnosti	Přirážka kalibrovaná při sjednání na pojistné, oceněno z pohledu společnosti
Správní přírážka	Nepoužívá se	Implicitně zahrnuta v dodatečné přírážce	Implicitně zahrnuta v kompozitní přírážce
Zisk při sjednání	Vykázaný ve výkazu zisků a ztrát	Bez zisku při sjednání, dodatečná přírážka vykázaná jako samostatná položka v pojistných závazcích	Bez zisku při sjednání, přírážka kalibrovaná na pojistné
LAT	Není aplikován	Není aplikován	Požadován pouze na počátku

Současná vypořádací hodnota IV

Vlastnost	Kandidát 2	Kandidát 3	Kandidát 4
Pořizovací náklady	Vykázány v okamžiku vzniku	Vykázány v okamžiku vzniku	Vykázány v okamžiku vzniku
Pojistné na krytí pořizovacích nákladů	Vykázáno jako výnos na počátku	Vykázáno jako výnos na počátku	Vykázáno jako výnos na počátku
Vlastní úvěrové riziko	Nezahrnuto (pravděpodobně implicitně v pojistném)	Nezahrnuto (pravděpodobně implicitně v pojistném)	Nezahrnuto (pravděpodobně implicitně v pojistném)

Nezasloužené pojistné I

Vlastnost	Kandidát 5
Definice	Nezasloužená část pojistného, podmíněno testem postačitelnosti závazků
Rozsah	Pouze před-škodní krátkodobé pojistné závazky
Stavební kameny	Předpokládaný přístup (1) pojistné (2) zbývající smluvní závazek jako poměrná část celkového smluvního závazku

Nezasloužené pojistné II

Vlastnost	Kandidát 5
Vstupy pro odhady peněžních toků	Není aplikováno pokud není ztrátové
Peněžní toky specifické pro dané portfolio	Není aplikováno pokud není ztrátové
Peněžní toky specifické pro danou společnost	Není aplikováno pokud není ztrátové
Následné ocenění peněžních toků	Není přeceněno pokud není ztrátové
Změny v odhadech peněžních toků	Zahrnuto do výkazu zisků a ztrát pokud se stane ztrátové

Nezasloužené pojistné III

Vlastnost	Kandidát 5
Časová hodnota peněz	Vykázáno implicitně
Riziková přirážka	Bez explicitní přirážky Implicitní přirážka na počátku obsažená v pojistném
Správní přirážka	Bez explicitní přirážky Implicitní přirážka na počátku obsažená v pojistném
Zisk při sjednání	Bez zisku při sjednání Ztráta vykázaná na počátku pokud ztrátové
LAT	Požadovaný na počátku a následně ke každému dni účetní závěrky

Nezasloužené pojistné IV

Vlastnost	Kandidát 5
Pořizovací náklady	Odložené
Pojistné na krytí pořizovacích nákladů	Vykázáno jako příjem Příslušné pořizovací náklady jsou odložené
Vlastní úvěrové riziko	Nezahrnuto (pravděpodobně implicitně v pojistném)

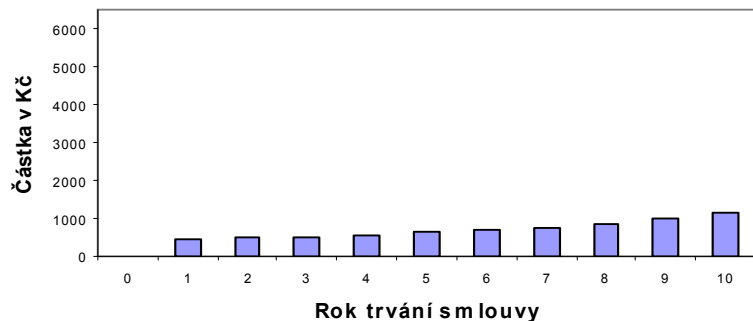
Příklad – Smíšené životní pojištění

- **Pojišťovna uzavřela 1.1.2009 smíšené životní pojištění na 10 let s technickou úrokovou mírou 2,4%. Pojištěný je muž ve věku 40 let.**
- **Pojišťovna očekává vykázat zisky**
 - pojistné stanovené tak, aby byly realizovány zisky z nákladů; očekávaný roční zisk na smlouvu 250,-
 - podíly na zisku; pojistníkům je rozdělováno 80% výnosů nad garantovanou technickou úrokovou mírou.
 - srážka v případě odbytného; 5% z rezervy
- **Jak bude pojišťovna vykazovat technický zisk/ztrátu během doby trvání smlouvy při ocenění závazků podle jednotlivých kandidátů a podle klasického přístupu?**

Příklad – Klasický přístup

CAS	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Pojistné	10 516	10 162	9 715	9 479	9 339	9 289	9 234	9 173	9 107	9 034	
Správní náklady	-750	-725	-693	-676	-666	-663	-659	-654	-650	-644	
Požizovací náklady	-3 500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnos na rezervách	0	192	509	901	1 382	1 807	2 290	2 895	3 748	4 540	
Úrok na peněžních tocích BoY	211	329	327	352	383	384	391	411	450	468	
Změna životní rezervy	-5 491	-8 451	-8 353	-8 453	-8 799	-8 914	-9 023	-9 126	-9 224	75 833	
Změna rezervy na podíly na zisku	-17	-69	-150	-295	-513	-674	-881	-1 184	-1 680	5 462	
Úmrtí	-362	-383	-402	-433	-478	-534	-596	-664	-741	-827	
Dožití	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-92 733
Storna	-162	-558	-439	-302	0	0	0	0	0	0	0
Technický výsledek	0	443	498	515	573	648	696	758	851	1 011	1 133
PV	5 577										

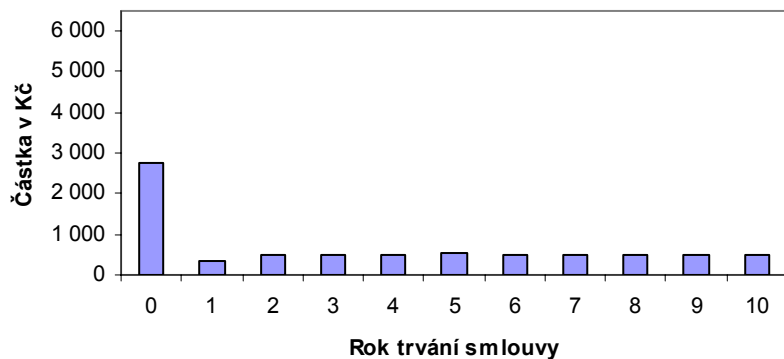
Technický výsledek - CAS



Příklad – Kandidát 1

Kandidát 1	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Pojistné	10 516	0	10 162	9 715	9 479	9 339	9 289	9 234	9 173	9 107	9 034
Správní náklady	0	-600	-580	-554	-541	-533	-530	-527	-523	-520	-515
Pořizovací náklady	-3 500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnos na rezervách	0	144	102	417	801	1 276	1 708	2 199	2 813	3 678	4 499
Úrok na peněžních tocích Bc	0	-20	334	332	357	389	390	397	417	457	476
Změna životní rezervy	-284	1 135	-8 946	-8 946	-9 242	-9 878	-10 225	-10 626	-11 150	-11 932	80 093
Změna rizikové přírážky	-2 991	170	281	288	296	303	312	320	330	340	351
Změna správní přírážky	-1 000	57	94	96	99	101	104	107	110	114	117
Úmrtí	0	-362	-383	-402	-433	-478	-534	-596	-664	-741	-827
Dožití	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-92 733
Storna	0	-162	-558	-439	-302	0	0	0	0	0	0
Technický výsledek	2 740	361	507	508	515	520	514	509	506	502	494
PV	6 732										
Náklady specifické pro spol.		-166	-160	-153	-149	-147	-146	-146	-145	-144	-142
Upravený výsledek	2 740	195	347	355	365	373	367	363	361	359	352
Upravená PV	5 577										

Technický výsledek - Kandidát 1

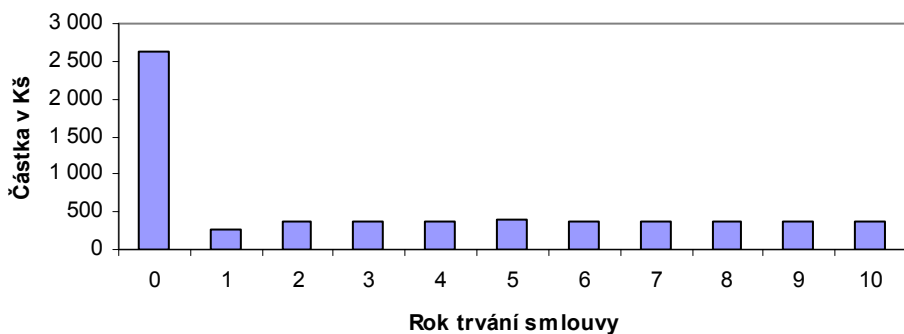


- Pojišťovna očekává roční náklady na smlouvu 750,-, naproti tomu účastníci trhu očekávají pouze 600,-
- Při sjednání pojišťovna vykáže větší zisk, ale v následujících budou zisky poníženy právě kvůli „podhodnocení“ nákladů na počátku.

Příklad – Kandidát 2

Kandidát 2	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Pojistné	10 516	0	10 162	9 715	9 479	9 339	9 289	9 234	9 173	9 107	9 034
Správní náklady		-750	-725	-693	-676	-666	-663	-659	-654	-650	-644
Pořizovací náklady	-3 500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnos na rezervách		148	104	418	803	1 277	1 709	2 200	2 814	3 679	4 499
Úrok na peněžních tocích BoY		-25	329	327	352	383	384	391	411	450	468
Změna životní rezervy	-1 438	1 251	-8 832	-8 836	-9 134	-9 770	-10 113	-10 510	-11 031	-11 809	80 222
Změna rizikové přírážky	-2 957	168	278	285	292	300	308	317	326	336	347
Úmrtí		-362	-383	-402	-433	-478	-534	-596	-664	-741	-827
Dožití		0	0	0	0	0	0	0	0	0	-92 733
Storna		-162	-558	-439	-302	0	0	0	0	0	0
Technický výsledek	2 620	268	375	376	381	385	381	377	374	372	366
PV	5 577										

Technický výsledek - Kandidát 2

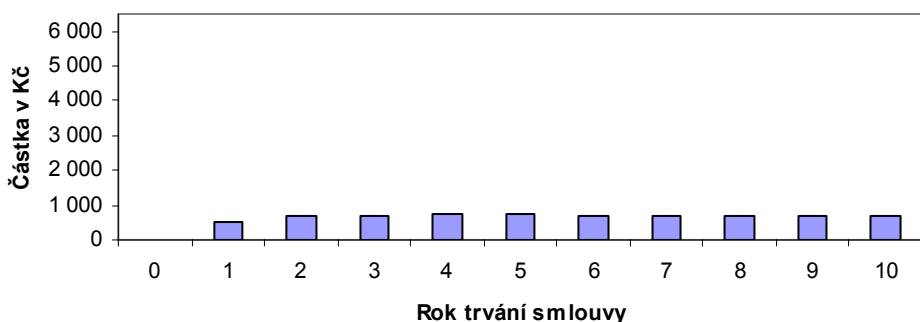


- Během trvání smlouvy pojišťovna realizuje zisky plynoucí z rozpouštění rizikové přírážky
- Ostatní přírážky zahrnuté v pojistném, jsou realizovány při sjednání

Příklad – Kandidát 3

Kandidát 3	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Pojistné	10 516	0	10 162	9 715	9 479	9 339	9 289	9 234	9 173	9 107	9 034
Správní náklady		-750	-725	-693	-676	-666	-663	-659	-654	-650	-644
Požizovací náklady	-3 500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnos na rezervách		236	190	499	882	1 353	1 774	2 253	2 857	3 711	4 516
Úrok na peněžních tocích BoY		-25	329	327	352	383	384	391	411	450	468
Změna životní rezervy	-1 438	1 251	-8 832	-8 836	-9 134	-9 770	-10 113	-10 510	-11 031	-11 809	80 222
Změna rizikové přírážky	-2 957	168	278	285	292	300	308	317	326	336	347
Změna dodatečné přírážky	-2 620	149	247	253	259	266	273	281	289	298	307
Úmrtí		-362	-383	-402	-433	-478	-534	-596	-664	-741	-827
Dožití		0	0	0	0	0	0	0	0	0	-92 733
Storna		-162	-558	-439	-302	0	0	0	0	0	0
Technický výsledek	0	505	708	710	719	727	718	711	706	702	691
PV	5 577										

Technický výsledek - Kandidát 3

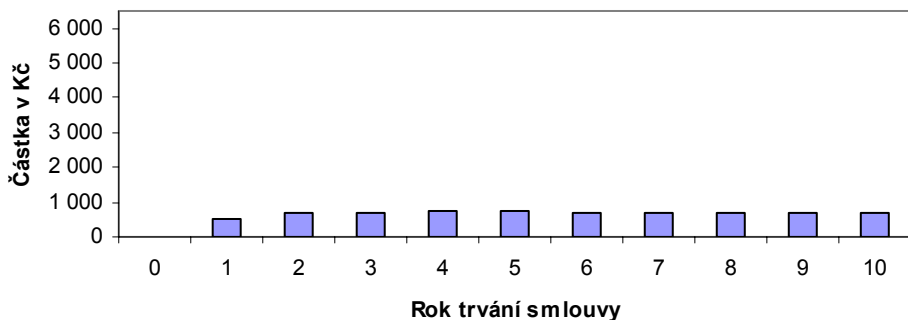


- Nulový technický výsledek na počátku
- Zisky realizované během doby trvání pojištění reflektují rozpouštění rizikové a dodatečné přírážky

Příklad – Kandidát 4

Kandidát 4	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Pojistné	10 516	0	10 162	9 715	9 479	9 339	9 289	9 234	9 173	9 107	9 034
Správní náklady		-750	-725	-693	-676	-666	-663	-659	-654	-650	-644
Pořizovací náklady	-3 500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnos na rezervách		236	190	499	882	1 353	1 774	2 253	2 857	3 711	4 516
Úrok na peněžních tocích BoY		-25	329	327	352	383	384	391	411	450	468
Změna životní rezervy	-1 438	1 251	-8 832	-8 836	-9 134	-9 770	-10 113	-10 510	-11 031	-11 809	80 222
Změna přírážky	-5 577	317	525	538	552	566	581	597	615	634	654
Úmrtí		-362	-383	-402	-433	-478	-534	-596	-664	-741	-827
Dožití		0	0	0	0	0	0	0	0	0	-92 733
Storna		-162	-558	-439	-302	0	0	0	0	0	0
Technický výsledek	0	505	708	710	719	727	718	711	706	702	691
PV	5 577										

Technický výsledek - Kandidát 4



- Nulový technický výsledek na počátku
- Zisky realizované během doby trvání pojištění reflektují rozpouštění přírážky

Shrnutí a další kroky

- Na únorovém zasedání IASB změnila názor a začala upřednostňovat použití předpokladů specifických pro společnost, alespoň v souvislosti s náklady. Dále vyjádřila podporu přístupu blízkému k projektu vykazování výnosů, tj. vykázání zisku při sjednání jiného než z pořizovacích nákladů je zakázáno.
- **Body týkající se metod ocenění pojistných závazků, které zůstávají k projednání**
 - kandidát pět jako aproximace jednoho z ostatních kandidátů nebo jmenovaný přístup pro krátkodobé před-škodní závazky
 - úvěrové riziko
 - přirážky a zisk při sjednání
 - test postačitelnosti závazků pokud jsou přirážky odvozeny přímo z pojistného
- **Časový harmonogram**
 - duben 2009 – diskuze na téma chování pojistníků
 - červenec 2009 – návrat k oceňovacím metodám s cílem dosáhnout rozhodnutí
 - prosinec 2009 – zveřejnění návrhu standardu
 - květen 2011 – vydání konečné verze standardu

Děkuji za pozornost



Nina Klečková

KPMG Česká republika

www.kpmg.cz

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavor to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation. Informace zde obsažené jsou obecného charakteru a nejsou určeny k řešení situace konkrétní osoby či subjektu. Ačkoliv se snažíme zajistit, aby poskytované informace byly přesné a aktuální, nelze zaručit, že budou odpovídat skutečnosti k datu, ke kterému jsou doručeny, či že budou platné i v budoucnosti. Bez důkladného prošetření konkrétní situace a řádné odborné konzultace by neměla na základě těchto informací být činěna žádná opatření.