



Aktuální témata IFRS 17 z pohledu pracovní skupiny ČSpA

- Aktuárský seminář, MFF UK
- 29.11.2019
- Petr Sotona, Jiří Thomayer, Pavel Finfrle

Agenda

1. Nedávný vývoj v oblasti IFRS 17
2. Pozorování a závěry diskuse PS k:
 - Selected non-life related issues
 - Reinsurance held issues
 - Loss compensation at Initial recognition
 - Coverage units for hybrid products
3. Diskuse
4. Diskuse



Nedávný vývoj v oblasti IFRS 17



Výstup z IASB zasedání listopad.2019 (1/2)

Rozhodnutí diskutovat oblasti:

- the proposed scope exclusion for credit cards;
- **the proposed amendment for expected recovery of insurance acquisition cash flows;**
- **the proposed amendment for contractual service margin attributable to investment services—coverage units for insurance contracts without direct participation features, disclosures and terminology;**
- **the proposed amendment for reinsurance contracts held—recovery of losses;**
- the applicability of the risk mitigation option—non-derivative financial instruments at fair value through profit or loss;
- **the proposed effective date of IFRS 17;**
- **the proposed extension of the IFRS 9 Financial Instruments temporary exemption in IFRS 4 Insurance Contracts;**

Výstup z IASB zasedání listopad.2019 (2/2)

Rozhodnutí diskutovat oblasti:

- transition—the prohibition from applying the risk mitigation option retrospectively;
- proposed minor amendments;
- **the level of aggregation—annual cohorts for some specific insurance contracts;**
- business combinations—contracts acquired in their settlement period;
- **interim financial statements; and**
- **additional specific transition modifications and reliefs.**

Výstup z EFRAG zasedání listopad.2019

Rozhodnutí diskutovat oblasti:

- Consistent with the recommendation included in the final comment letter issued on 24 September 2019, the **plan will assume that the effective date will be 1 January 2023**. In order to allow entities to be able to voluntarily early apply in January 2022, the endorsement process will have to be completed by the end of 2021;

Pozorování a závěry diskuse PS k:



Selected non-life related issues

S23 (TRG) Premium received

- **Question:** Do the words “premiums received” when applying the PAA according to paragraph 55(a)(i) and 55(b)(i) of IFRS 17 mean **premiums received, premiums due, or premiums expected.**
- “Premiums, if any, received” means premiums actually received at the reporting date. It does **not include premiums due or premiums expected** .
- This might lead to significant change of systems
- In case premium is not received by the due date, we need to create an insurance asset on the balance sheet with zero insurance liability
- Example: Annual premium 1200 with due date 1.1. It was paid on 1.7.

IFRS 17	1.1.2021	30.06.2022	31.12.2022
Liability for remaining coverage			
Opening balance	0	0	-600
Premium received	0	0	1200
Insurance revenue	0	-600	-600
Closing balance	0	-600	0

IFRS 4	1.1.2021	30.06.2022	31.12.2022
Liability for remaining coverage			
Opening balance	0	0	-600
UPR	1200	600	0
Receivables	-1200	-1200	0
Closing balance	0	-600	0

Earning of the premium when partially paid

- **Question:** How to „earn“ the premium if the premium written will be paid just partially?
- When applying PAA, insurance revenue for the period is the amount of **expected** premium receipts **allocated to the period**, i.e. it does not matter on the real premium income -> might lead to insurance asset
- The entity shall allocate the expected premium receipts to each period of coverage:
 - on the basis of the passage of time; but
 - if the expected pattern of release of risk during the coverage period differs significantly from the passage of time, then on the basis of the expected timing of incurred insurance service expenses

Onerous contract test under PAA

- **Question:** Does the onerous contract test have to be done at inception date or only at subsequent measurement? How to practically distinguish „no significant possibility of becoming onerous“ and other remaining contracts for PAA?
- If PAA is used, the entity shall **assume no contracts** in the portfolio **are onerous at initial recognition**, unless **facts and circumstances** indicate otherwise
- An entity shall assess whether contracts that are not onerous **at initial recognition** have no significant possibility of becoming onerous subsequently by assessing the likelihood of changes in **applicable facts and circumstances**
- If **at any time during the coverage period, facts and circumstances indicate that a group of insurance contracts is onerous**, an entity shall calculate the difference between:
 - the carrying amount of the liability for remaining coverage determined applying paragraph 55; and
 - the fulfilment cash flows that relate to remaining coverage of the group, applying [GMA]...
- To the extent that the fulfilment cash flows described in paragraph 57(b) exceed the carrying amount described in paragraph 57(a), the entity **shall recognise a loss** in profit or loss and **increase the liability for remaining coverage**

Pozorování a závěry diskuse PS k:



Reinsurance held related concerns

Reinsurance held related concerns (AP02E IASB December 2018 meeting)

- Stakeholders expressed 3 concerns

Concern	IASB answer
Operationally complex and uncertain to measure future underlying contracts resulting in that measurement being uncertain and unreliable	Cash flows of uncertain timing and amounts are included in the measurement of all insurance contracts. This is not unique to RI contracts held
Accounting mismatch because RI contract asset will be 'grossed up' with the cash flows for future underlying contracts that have not yet been issued	All out- and in-flows (incl. RA and CSM) for future underlying contracts sum to nil until their issuance or entity pays or receives amount to the RI
Recognition of CSM for RI contract inconsistently with underlying insurance contracts	CSM recognized in a reporting period is determined by services received in the current period and expected to be received in future periods under RI contract held – i.e. consistently with the requirements for insurance contracts issued.

Příklad – předpoklady pro pojistné smlouvy

Assumptions

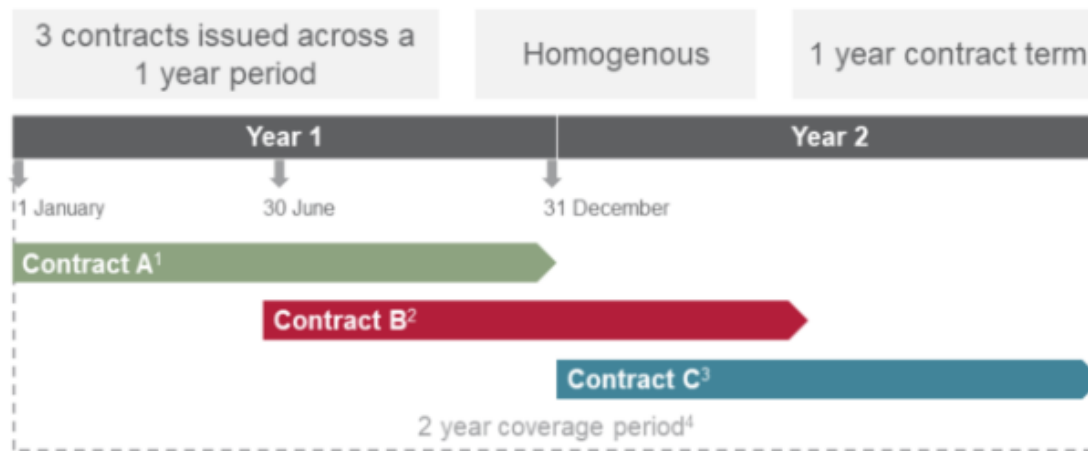
4

- IFRS 17 general model (not PAA)
- Risk adjustment for non-financial risk is nil
- Discount rate 0%
- Services are provided by the insurer evenly over the contract term for each contract
- All events occur as expected at initial recognition

Facts

6

A group of insurance contracts issued



Příklad – cash-flow a rozvaha pro pojistné smlouvy

Cash flows

7

	Year 1			Year 2		Total
	1 Jan	30 June	31 Dec	30 June	31 Dec	
Premiums ¹	300	300	300	-	-	900
Claims ²	-	(100)	(200)	(200)	(100)	(600)
Net cash inflow						300

Statement of financial position

8

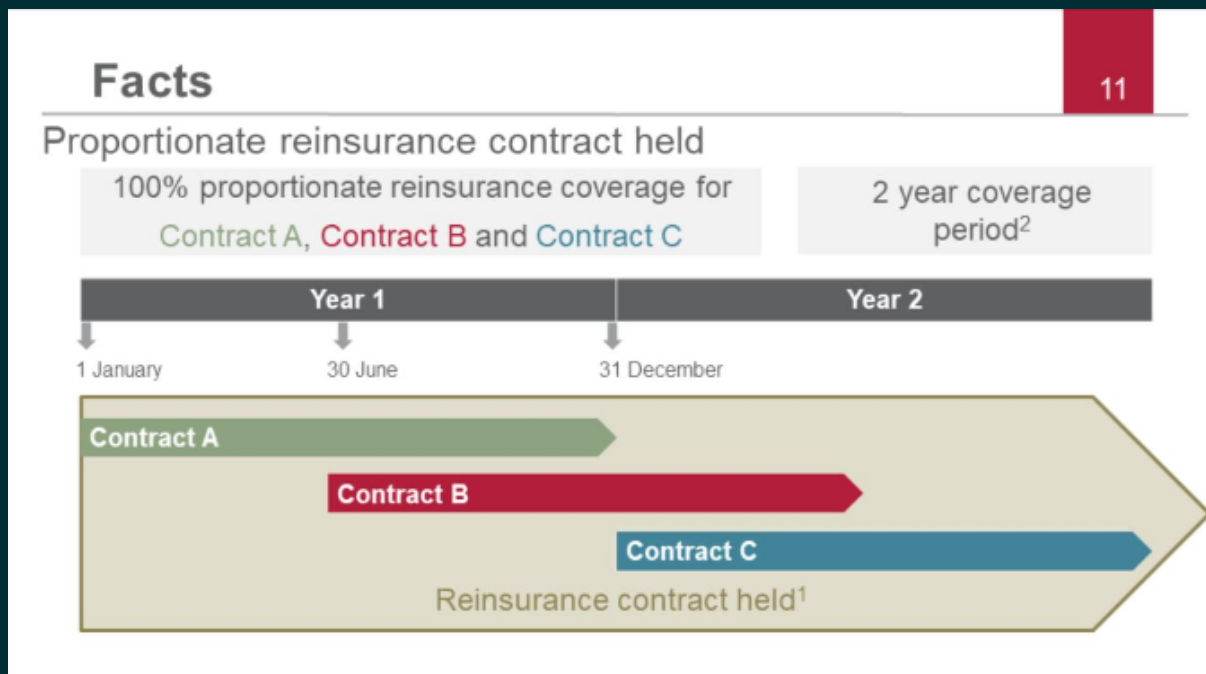
	Year 1			Year 2	
	1 Jan ¹	30 June ²	31 Dec ³	30 June ⁴	31 Dec ⁵
Fulfilment cash flows	(200)	(300)	(300)	(100)	-
Contractual service margin	(100)	(150)	(150)	(50)	-
Insurance contract asset / (liability)	(300)	(450)	(450)	(150)	-

Příklad – výkaz zisku a ztrát pro pojistné smlouvy

Statement of profit or loss				
	Year 1		Year 2	
	1Jan-30Jun	1Jul-31Dec	1Jan-30Jun	1Jul-31Dec
Expected claims incurred ¹	100	200	200	100
Contractual service margin	50 ²	100	100	50
Insurance revenue	150	300	300	150
Actual claims incurred ¹	(100)	(200)	(200)	(100)
Insurance service expenses	(100)	(200)	(200)	(100)
Insurance service result	50	100	100	50

9

Příklad – předpoklady a rozvaha pro zajistnou smlouvu



Statement of financial position

13

	Year 1			Year 2	
	1 Jan ³	30 June ⁴	31 Dec ⁵	30 June ⁶	31 Dec ⁷
Fulfilment cash flows ¹	0	200	300	100	-
Contractual service margin ²	300	250	150	50	-
Reinsurance contract asset / (liability)	300	450	450	150	-

Příklad – rozvaha a výkaz zisku s ztrát celkově (netto)

Statement of financial position: *the whole picture*

15

	Year 1			Year 2	
	1 Jan	30 June	31 Dec	30 June	31 Dec
Fulfilment cash flows	(200)	(300)	(300)	(100)	-
Contractual service margin	(100)	(150)	(150)	(50)	-
Insurance contract asset / (liability)	(300)	(450)	(450)	(150)	-
Fulfilment cash flows	0	200	300	100	-
Contractual service margin	300	250	150	50	-
Reinsurance contract asset / (liability)	300	450	450	150	-

Statement of profit or loss *the whole picture*

16

	Year 1		Year 2	
	1Jan-30Jun	1Jul-31Dec	1Jan-30Jun	1Jul-31Dec
Insurance revenue	150	300	300	150
Insurance service expenses	(100)	(200)	(200)	(100)
Net expense from reinsurance contracts	(50)	(100)	(100)	(50)
Insurance service result	-	-	-	-

Příklad – jiné předpoklady a rozvaha pro pojistné smlouvy

Cash flows

18

Same fact pattern, expect that all reinsurance contract cash flows are settled net at the end of the coverage period

	Year 1			Year 2		Total
	1 Jan	30 June	31 Dec	30 June	31 Dec	
Premiums	-	-	-	-	(900)	(900)
Claims	-	-	-	-	600	600
Net cash outflow						(300)

Statement of financial position

19

	Year 1			Year 2	
	1 Jan	30 June	31 Dec	30 June	31 Dec
Fulfilment cash flows ¹	(300)	(300)	(300)	(300)	-
Contractual service margin ²	300	250	150	50	-
Reinsurance contract asset / (liability)³	-	(50)	(150)	(250)	-

Příklad – rozvaha pro zajistnou smlouvu a netto výkaz zisku a ztrát

Statement of profit or loss

20

	Year 1		Year 2	
	1Jan-30Jun	1Jul-31Dec	1Jan-30Jun	1Jul-31Dec
Reinsurance premiums:				
Expected claims recovered	(100)	(200)	(200)	(100)
Contractual service margin	(50)	(100)	(100)	(50)
Amounts recovered from reinsurance	100	200	200	100
Net reinsurance contract expenses	(50)	(100)	(100)	(50)

Statement of profit or loss *the whole picture*

22

	Year 1		Year 2	
	1Jan-30Jun	1Jul-31Dec	1Jan-30Jun	1Jul-31Dec
Insurance revenue	150	300	300	150
Insurance service expenses	(100)	(200)	(200)	(100)
Net expense from reinsurance contracts	(50)	(100)	(100)	(50)
Insurance service result	-	-	-	-

In practice

23

- In practice it is likely that there will be differences between the cash flows arising from:
 - a) the rights and obligations of the underlying insurance contracts; and
 - b) the rights and obligations of the reinsurance contract held.
- These differences may exist, for example, because:
 - a) the timing of cash flows can vary, which can also impact insurance finance income or expenses; or
 - b) the reinsurer prices the reinsurance contract differently to the pricing of the underlying contracts.

Závěry PS

- Asi zatím nemáme extra názor, souhlasíme s tím, že za dokonalých podmínek v příkladu to krásně zapadá a nezpůsobuje to materiální dopad do P&L, nicméně máme v plánu dále zkoumat různé varianty na reálnějších příkladech
- Podstoupená část risk adjustmentu do zajištění - při proporčním zajištění rozumíme, že může být jiný podíl „RA ceded/RA gross“ než je samotná kvóta díky:
 - zahrnutí pravdepobnosti selhání zajištětele
 - časování cash-flow gross vs ceded
 - Možné jiné úrovně diverzifikace gross vs ceded
 - zřejmě i samotný výpočet, kdy RA ceded obsahuje i riziko z ještě neupsaných podkladových smluv
- Z pohledu zajištné smlouvy je potřeba zohlednit veškerý potenciální nový obchod, teoreticky na mnoho let dopředu (silná závislost na plánech společnosti)

Pozorování a závěry diskuse PS k:



Krytí ztrát zajištěním při initial recognition

AP02B IASB January 2019 meeting

- IASB staff recommends to amend IFRS 17 to (related to RI contract held):
 - expand the scope of the exception to require to recognize gain in profit or loss when the entity recognizes losses on onerous underlying insurance contracts
 - To the reinsurance contract held that covers the losses of each contract on **proportionate basis**
 - require to apply the expanded exception when the entity measures contracts applying the premium allocation approach (PAA) – underlying insurance contract and/or reinsurance contract held as there can arise accounting mismatch
- IASB board agreed and emphasized that term “proportionate” needs to be clearly defined

Does the exception apply when:	IFRS 17	IFRS 17 with amendment
an underlying onerous group of insurance contracts is initially recognised?	no	yes
further onerous insurance contracts are issued and join the onerous group?	in some circumstances	yes
an underlying group of insurance contracts become onerous after initial recognition because of adverse changes in estimates of future cash flows?	yes	yes

AP02B IASB January 2019 meeting

Example when...

- ...RI contract held is in a net gain position
- Entity issues onerous insurance contracts with a coverage period of two years and measures the loss component at initial recognition as 200.
- At the same time, the entity enters into a reinsurance contract that provides 50% proportionate coverage for those onerous contracts.

(Dr)/Cr	IFRS 17		IFRS 17 with amendment	
	Year 1	Year 2	Year 1	Year 2
Insurance contracts issued	(200)	0	(200)	0
Reinsurance contracts held	50	50	100	0
Insurance service result	(150)	50	(100)	0

AP02B IASB January 2019 meeting

Example when...

- ...RI contract held is in a net cost position and provides coverage for an underlying onerous group of insurance contracts and an underlying profitable group of insurance contracts
- Entity issues onerous insurance contracts with a coverage period of two years (two groups: onerous and profitable). Loss comp 100 and CSM 200. At the same time, the entity enters into a reinsurance contract that provides 50% proportionate coverage for both groups of contracts.

(Dr)/Cr	IFRS 17		IFRS 17 with amendment	
	Year 1	Year 2	Year 1	Year 2
Profitable group	100	100	100	100
Onerous group	(100)	0	(100)	0
Insurance contracts issued	0	100	0	100
Reinsurance contracts held	(25)	(25)	0	(50)
Insurance service result	(25)	75	0	50

Závěry PS

- Platí jen pro “proportionate” zajištění, které jako **jediné** kryje tuto skupinu podkladových smluv
- Kompenzaci lze provést i v případě, kdy zajistná smlouva samotná není z pohledu pojišťovny zisková (net cost pozice)
- Neplést s “proportional” zajištěním tak, jak ho známe. Velmi pravděpodobně budou dovoleny pouze smlouvy s jednoduchou kvótou (surplus, capped QS nebude povolen) - IFRS17 **bude** zahrnovat definici “proportionate” zajištění.
- Úprava bude obsahovat rozšíření i pro smlouvy pod PAA
- Nelze **pravděpodobně** aplikovat na případy, kdy upíšeme smlouvu dříve, než vstoupíme do zajištění (tedy u smluv s odloženým počátkem může docházet stále k situaci, kdy ztrátu musím vykázat ihned při „podpisu“, kdežto zisk ze zajištění budu rozpouštět po dobu coverage period dané zajistné smlouvy)

Pozorování a závěry diskuse PS k:



Coverage unit of hybrid products

Coverage units

Definice pod IFRS 17 (1/2)

IASB

„... the quantity of coverage provided by the contracts in the group, determined by considering for each contract the quantity of the benefits provided under a contract and its expected coverage duration” (par. B 119 (a))



TRG AP – Determining quantity of benefits for identifying coverage units

„The determination of coverage units of a group should:

(a) reflect the likelihood of an insured events occurring to the extent they affect the expected duration of contracts in the group...

(b) in principle reflect variability across periods in the level of cover provided by the contracts in the group, with the level of cover being the contractual maximum level of cover in each period, not the level of cover reflecting expected events...

(c) not reflect the likelihood of an insured events occurring to the extent they affect the amount expected to be claimed in a period...” (par. 17)

Coverage units

Definice pod IFRS 17 (2/2)

Metody měření „poskytnuté služby“ při stanovení coverage units

- *Součet maximálních smluvních krytí během každé periody*
- *Očekávaná částka, kterou klient může požadovat v případě nastání pojistné události v každé periodě (v případě že všechny smlouvy kryjí stejné riziko)*

Nepovolené báze stanovení coverage units

- *Struktura očekávaných peněžních toků*
- *Změna v hodnotě rizikové přirážky způsobená rozpuštěním rizika*
- *Počty pojistných smluv*



Coverage units

Hybridní produkty - Výzva

Kombinace rizik pod IFRS 17

- Problém s nastavením coverage units pro hybridní produkty
- Standard nepokrývá měření „poskytnuté služby“ u smluv kryjících heterogenní rizika
- Maximální možné plnění z rizika nemusí odpovídat jeho významu pro klienta

Příklad – kombinace trvalých následků úrazu s progresí a rizika úmrtí

- *Trvalé následky s progresí* s vysokou potenciální výplatou, ale nízkou důležitostí pro klienta
- *Standardní riziko úmrtí* s omezenou maximální výplatou, ale vyšším ekonomickým významem
- Coverage units podle součtu maximálního možného plnění výrazně dominovány trvalými následky



Coverage units

Příklad – porovnání rizik

Riziko	Měsíční pojistné	Pojistná částka	Maximální plnění
Trvalé následky s 8x progresí od 25% poškození	100 Kč	2 000 000 Kč	16 000 000 Kč
Trvalé následky s 8x progresí	100 Kč	550 000 Kč	4 400 000 Kč
Smrt	100 Kč	600 000 Kč*	600 000 Kč*
Pracovní neschopnost	100 Kč	200 Kč (den)	73 000 Kč



Coverage units

Příklad – smlouva

Riziko	Měsíční pojistné	Pojistná částka	Maximální plnění
Trvalé následky s 8x progresí od 25% poškození na 30 let	100 Kč	2 000 000 Kč	16 000 000 Kč
Smrt s klesající poj. částkou na 30 let	700 Kč	3 000 000 Kč	3 000 000 Kč*
Pracovní neschopnost na 20 let	500 Kč	1 000 Kč (den)	365 000 Kč



Coverage units

Příklad – smlouva

Maximální plnění v jednotlivých letech pojištění (součet za rizika)

■ Denní odškodné ■ Kles. Smrt ■ Trvalé následky úrazu



Coverage units

Hybridní produkty – Návrh řešení (1/3)

Navrhovaný přístup pracovní skupiny

- Definování coverage units jako vážený součet rizikových částek (maximální výplata nebo její odhad)
- Aplikace stejných vah na všechny smlouvy bez ohledu na
 - *Demografické údaje pojištěného,*
 - *Pravděpodobnost nastání pojistné události,*
 - *Placené pojistné, ...*

Nastavení ekonomické významnosti jednotlivých rizik

- Neexistence spolehlivé metody přímého měření
- Nezbytné porušení požadavků IFRS 17
 - *Zhodnocení na základě pojistného nebo pravděpodobnosti nastání pojistné události*
 - *Porušení požadavků pouze nezbytně minimální*



Coverage units

Hybridní produkty – Návrh řešení (2/3)

Nastavení pravděpodobností nastání pojistné události

- Snaha o co nejvíce obecný přístup
- Navrhované možnosti (řazeno od nejobecnější)
 - *Odvození z obecné populace (populační úmrtnostní tabulky, ...)*
 - ***Odvození z celého pojistného trhu***
 - *Odvození podle typického pojistníka (přes celý pojistný trh)*
 - *Odvození z celého portfolia společnosti*
 - *Odvození podle typického pojistníka (pro danou společnost)*

Obecné předpoklady

- Stabilita vah v čase bez nutnosti časté aktualizace
- Pravidelné kontroly neměnnosti odvozených pravděpodobností
- Váhy pro nová rizika nastavené porovnáním významnosti vzhledem ke zbytku portfolia



Coverage units

Hybridní produkty – Návrh řešení (3/3)

Tržní předpoklady k nastavení coverage units

- Snaha o nalezení jedné vážené incidence pro každé riziko
- Návrh – připravit tržní incidence pro následující rizika

- **Smrt**

- **Závažná onemocnění**

- **Invalidita**

*Incidence pouze za 3. stupeň
(vážená / detail.?)*

- **Pracovní neschopnost**

Dělit dále dle karenční doby?

- **Vážná onemocnění**

- **Hospitalizace**

- **Hospitalizace po úrazu**

- **Trvalé následky úrazu**

*Detail podle procent
poškození?*

1-10%; 10%-50%, 50%-100%

- **Prac. neschopnost
následkem úrazu / Denní
odškodné následkem
úrazu**



Coverage units

Příklad – porovnání rizik

Riziko	Měsíční pojistné	Pojistná částka	Plnění dle "tržní" incidence	Váha pojistné částky
Trvalé následky s 8x progresí od 25% poškození	100	2 000 000	34	0.23
Trvalé následky s 8x progresí	100	550 000	48	1.19
Smrt	100	600 000	44	1.00
Pracovní neschopnost	100	200	36	2 454.55

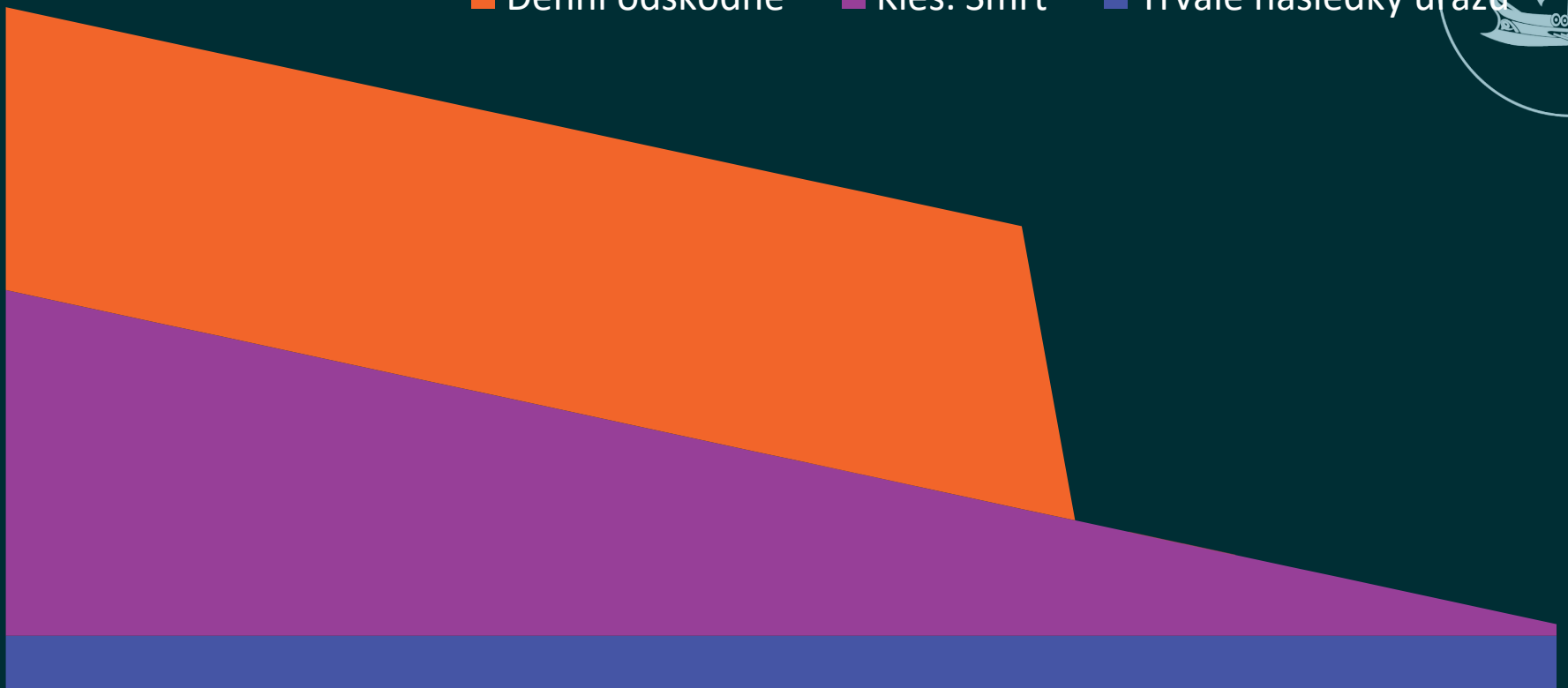


Coverage units

Příklad – smlouva

Poskytnutá služba vycházející z incidencí

■ Denní odškodné ■ Kles. Smrt ■ Trvalé následky úrazu



Diskuse





Česká společnost aktuárů

www.actuaria.cz