



Aktuální témata IFRS 17 z pohledu pracovní skupiny ČSpA

- Aktuárský seminář, MFF UK
- 26.4.2019
- Petr Sotona, Jiří Thomayer, Pavel Finfrle

Agenda

1. Nedávný vývoj v oblasti IFRS 17
2. Shrnutí činnosti PS – IAN 100
3. Pozorování a závěry diskuse PS k:
 - Contract boundary
 - Coverage units
4. Diskuse



Nedávný vývoj v oblasti IFRS 17



Přehled událostí (prosinec 2018 – duben 2019)

13.12.2018	IASB zasedání
17.1.2019	IAA vydala návrh IAN 100 k připomínkám
23.1.2019	IASB zasedání
7.2.2019	IASB zasedání
28.2.2019	IAA vydala revidovaný ISAP 4 k připomínkám
14.3.2019	IASB zasedání
4.4.2019	4. TRG setkání
8.4.2019	Narodil se Tomáš Sotona
9.4.2019	IASB zasedání

Výstup z IASB zasedání 13.12.2018 (1/2)

Rozhodnutí upravit standard:

- Presentation of insurance contract assets and liabilities in the statement of financial position is determined using portfolios of insurance contracts rather than groups of insurance contracts.

Rozhodnutí neupravovat standard:

- Presentation and measurement of premiums receivable and claims payable.
- Discount rates used to determine the adjustments to the contractual service margin.
- Risk adjustment for non-financial risk in consolidated financial statements.

Výstup z IASB zasedání 13.12.2018 (2/2)

Rozhodnutí neupravovat standard:

- Principle-based approach to determining the discount rates used to measure insurance contracts, or to limit the number of risk adjustment techniques an entity can use.
- Option to present specified amounts of insurance finance income or expenses in profit or loss or other comprehensive income.
- Definition of an insurance contract with direct participation features.
- Non-transitional requirements relating to risk mitigation activities.
- Classification, applying IFRS 17 and IFRS 3 Business Combinations, of contracts acquired in a business combination as insurance contracts.
- Determination of the insured event for insurance contracts acquired in a business combination.
- Future cash flows in the measurement of reinsurance contracts held.
- Treatment of accounting estimates in interim financial statements.

Výstup z IASB zasedání 23.1.2019

Rozhodnutí upravit standard:

- Insurance Acquisition Cash Flows for Renewals outside the Contract Boundary
- Reinsurance Contracts Held
- Recognition of the Contractual Service Margin in Profit or Loss in the General Model

Výstup z IASB zasedání 7.2.2019

Rozhodnutí upravit standard:

- Loans that transfer significant insurance risk

Rozhodnutí neupravovat standard:

- Transition—Optionality and comparative information
- Transition—Risk mitigation option and amounts accumulated in other comprehensive income on transition

Rozhodnutí částečně upravit standard dle požadavku

- Transition—Modified retrospective approach

Výstup z IASB zasedání 14.3.2019

Rozhodnutí neupravovat standard:

- Level of aggregation

Rozhodnutí upravit standard:

- Credit cards that provide insurance coverage
- Transition requirements—Risk mitigation option
- Amendments to disclosure and transition requirements resulting from the Board's tentative decisions to date

Rozhodnutí částečně upravit standard dle požadavku

- Transition requirements—Loans that transfer significant insurance risk

4. TRG setkání 4.4.2019

- Diskuse nad investiční komponentou
 - Zda smlouva obsahuje investiční komponentu
 - Zda je komponenta oddělitelná
 - Jak stanovit výši komponenty
 - Obsahuje 5 konkrétních příkladů
- Agenda paper 2 obsahuje 38 stran se zaslánými otázkami a reakcí TRG
- Další setkání nebylo stanoveno

Výstup z IASB zasedání 9.4.2019 (1/2)

- Posouzení diskutovaných bodů jako celek (žádné změny v rozhodnutí)
- Dodatečné drobné úpravy standardu
(Agenda paper 2D obsahuje přímo navrhované úpravy standardu):
 - amend paragraph B96(c) of IFRS 17 to exclude changes relating to the time value of money and financial risk from the adjustment to the contractual service margin.
 - amend paragraph B96(d) and B97(a) of IFRS 17 to address disaggregation of changes in the risk adjustment for non-financial risk.
 - amend paragraph B118 of IFRS 17 to clarify that an entity can discontinue the use of the risk mitigation option to a group of insurance contracts only if the eligibility criteria for the group cease to apply.
 - clarify the definition of an investment component.

Investment component = The amounts that an insurance contract requires the entity to repay to a policyholder ~~even if an insured event does not occur in all circumstances.~~

Výstup z IASB zasedání 9.4.2019 (2/2)

- Dodatečné drobné úpravy standardu (dle diskuse TRG):
 - amend paragraph 11(b) of IFRS 17 to ensure IFRS 17 applies to investment contracts with discretionary participation features.
 - amend paragraph 48(a) and paragraph 50(b) of IFRS 17 to adjust the loss component for changes in the risk adjustment for non-financial risk.
 - amend paragraph B128 of IFRS 17 to clarify that changes in the measurement of a group of insurance contracts caused by changes in underlying items should, for the purposes of IFRS 17, be treated as changes in investments and hence as changes related to the time value of money or assumptions that relate to financial risk.

Shrnutí navrhovaných změn (1/2)

- 1) Additional optional scope exclusion for loan contracts that transfer significant insurance risk and related transition requirements
- 2) Additional scope exclusion for credit card contracts that provide insurance coverage
- 3) Insurance acquisition cash flows relating to expected contract renewals and related disclosure requirements
- 4) Contractual service margin allocation relating to investment components and related disclosure requirements
- 5) Extension of the risk mitigation option
- 6) Reinsurance contracts held when underlying contracts are onerous
- 7) Simplified presentation of insurance contracts in the statement of financial position

Shrnutí navrhovaných změn (2/2)

- 8) Deferral of the date of initial application of IFRS17 by one year
- 9) Deferral of the expiry date for the temporary exemption from applying IFRS9 by one year
- 10) Additional transition relief for business combinations
- 11) Additional transition relief for the date of application of the risk mitigation option
- 12) Additional transition relief for the application of the risk mitigation option and the use of the fair value transition approach
- 13) Annual improvements (viz. předchozí slajdy)

Agenda paper 2a poskytuje kompletní přehled

Shrnutí činnosti PS – IAN 100



IAN (“International actuarial notes”) 100 obsah

INTRODUCTION	1
Chapter 1 – Classification of Contracts.....	9
Section A – Introduction to the General Measurement Approach	24
Chapter 2 – Estimates of Future Cash Flows	27
Chapter 3 – Discount Rates.....	42
Chapter 4 – Risk Adjustments for Non-Financial Risks	71
Chapter 5 – Level of Aggregation	87
Chapter 6 – Contractual Service Margin and Loss Component.....	101
Section B – Variations to the General Measurement Approach.....	119
Chapter 7 – Premium Allocation Approach.....	120
Chapter 8 – Contracts with Participation Features and Other Variable Cash Flows	134
Chapter 9 – Reinsurance	149
Section C – Uses of fair value measurement in IFRS 17	160
Chapter 10 – Fair Value.....	161
Chapter 11 – Business Combinations and Portfolio Transfers	169
Chapter 12 – Transition	180
Section D – Other IFRS 17 Topics	193
Chapter 13 – Embedded Derivatives	194
Chapter 14 Contract Modifications and Derecognition	197
Chapter 15 - Measurement, Presentation and Disclosure	208

IAN 100 – hlavní pozorování a závěry ČSpA (1/2)

- Je psán formou “otázka-odpověď”
- Zavádí jednotné značení pro “obecný model” **GMA** (general measurement approach) místo doposud používaných BBA, GM, GMM apod.
- Obecně se spíše jedná o přepis IFRS 17 bez aktuárského posouzení, který alespoň shrnuje informace z více zdrojů na jednom místě. Někdy se odkazuje i přímo do standardu samotného.
- Bohužel neodpovídá na nejasně definované oblasti, kterými se aktuáři ve světě zabývají. V některých případech zavádí vícero možných interpretací, což považujeme za velmi nebezpečné.
- Některé odpovědi by si zasloužili větší detail a aktuárský vhled.
- ČSpA odeslala 68 komentářů a připomínek na úpravu
- Nahrazuje veškeré dříve vydané IANy
- IAN 100 se diskutuje i v rámci Evropské asociace aktuárů (AAE)
- U některých oblastí si AAE uvědomuje, že na mezinárodní úrovni nemusí být možné vyjádřit aktuárský názor s upřesněním některých oblastí, ale na Evropské úrovni by bylo možné dospět k užšímu pohledu na tyto oblasti. V úvahu tedy připadá i následná práce na EAN, který by mohl navázat na závěry EIOPA porovnání s S2.

IAN 100 – hlavní pozorování a závěry ČSpA (2/2)

- Otázky “7.2. When might an entity choose to use the PAA?” a “7.5. When is the PAA not allowed?” dává zajímavé odpovědi na vhodnost použití PAA místo GMA
- Otázka “7.12. How is revenue recognised for subsequent measurement periods?” ukazuje jeden příklad, kdy není vhodné (podle IAA) použít pro rata temporis přístup při zasluhování pojistného, pokud používáme PAA. Podle IFRS 17, pokud pro rata temporis není vhodný přístup, se musí použít zasluhování podle “očekávaného výskytu škod”.
 - Příklad předpokládá, že máme roční smlouvu a že 72-74 % škod se vyskytne v prvních 9 měsících a 26-28 % v dalších 3.
 - Proti pro rata temporis (75 % v 9 měsících a 25 % v dalších 3) zde tedy máme rozdíl 1-3 pp. Tento, podle našeho názoru, nemateriální, rozdíl podle IANu již může znamenat, že bychom měli zasluhovat podle výskytu škod místo pro rata temporis přístupu.
 - Argumentace je postavena na tom, že v daném LoBu je prodáno obrovské množství smluv, což může v absolutních částkách mít významný vliv na výnos.
- V jednom z příkladů se objevují dvě hladiny na určení “podstatné změny” (substantial change), kterými jsou 20 % a 50 %. Je možné brát tyto jako best practice?

Pozorování a závěry diskuse PS k:



Contract boundary

Contract boundary

Diskuse pracovní skupiny pod ČSpA (1/2)

- Určena pomocí práv a povinností dané pojistnou smlouvou
- **Právo** pojišťovny donutit pojistníka platit pojistné a **povinnost** poskytovat pojistné krytí.
- Povinnost končí, jakmile máme praktickou možnost přehodnotit rizika a nastavit pojistné / pojistné plnění plně reflektující tato rizika
- BC162 (a) dává návod na určení hranice smlouvy, kde pojišťovna inkasuje pojistné na počátku pojištění vyšší k pokrytí případné ztráty v budoucnu (typické u pojištění, kde je výše pojistného konstantní v čase, ale riziko se s časem mění). Pro tyto smlouvy se nejedná o důvodnou změnu posouzení rizika a nejedná se tak o hranici smlouvy.
- BC162 (b) říká, že možnost přestat platit pojistné neurčuje hranici smlouvy
- BC162 (c) tvoří rozdíl proti S2 definici hranice smlouvy. Při přecenění celého portfolia smluv (místo jednotlivých smluv) se podle IFRS 17 jedná o hranici smlouvy.
- BC164 – při každém vykazování znovu posuzujeme hranici smlouvy (může se tedy v čase měnit), přičemž nebereme v potaz možnosti přecenění rizika bez komerční podstaty – “No commercial substance = no discernible effect on the economics of the transaction”
- Obecně došlo ke shodě, že v českém prostředí neočekáváme aplikaci krátké hranice neživotního připojištění na smlouvě životního pojištění, pokud dané připojištění neoddělujeme (viz další slajd)

Contract boundary

Diskuse pracovní skupiny pod ČSpA (2/2)

- Q: Standard používá mn. č. „risks“ – co když každé riziko má jinou hranici na stejné smlouvě? Můžeme aplikovat hranici smlouvy na jednom riziku?
- A: Obecně převládá názor, že hranice smlouvy platí pro celou smlouvu a ne jednotlivá rizika. Dle TRG diskuse se bere nejdelší hranice ze všech rizik. Pokud by společnost separovala rizika, pak lze na takto oddělená rizika aplikovat jinou hranici smlouvy než na ostatní části smlouvy.
- Q: Jaká je hranice smlouvy u dlouhodobého neživotního pojištění, kde je klauzule, že při překročení nějakého škodního poměru má pojišťovna právo přecenit smlouvu?
- A: Je možné, že se contract boundary bude lišit v čase podle současného očekávání škodního poměru na těchto smlouvách – např. na počátku bude dlouhé contract boundary, ale při překročení očekávaného škodního poměru se dle očekávání „přepne“ na krátké contract boundary.
- Pokud pojišťovna možnost změny pojistného nevyužije (např. z tržních důvodů nebo interním rozhodnutím), přičemž ale tuhle možnost má, by nemělo automaticky vést k dlouhým contract boundaries (TRG May meeting).

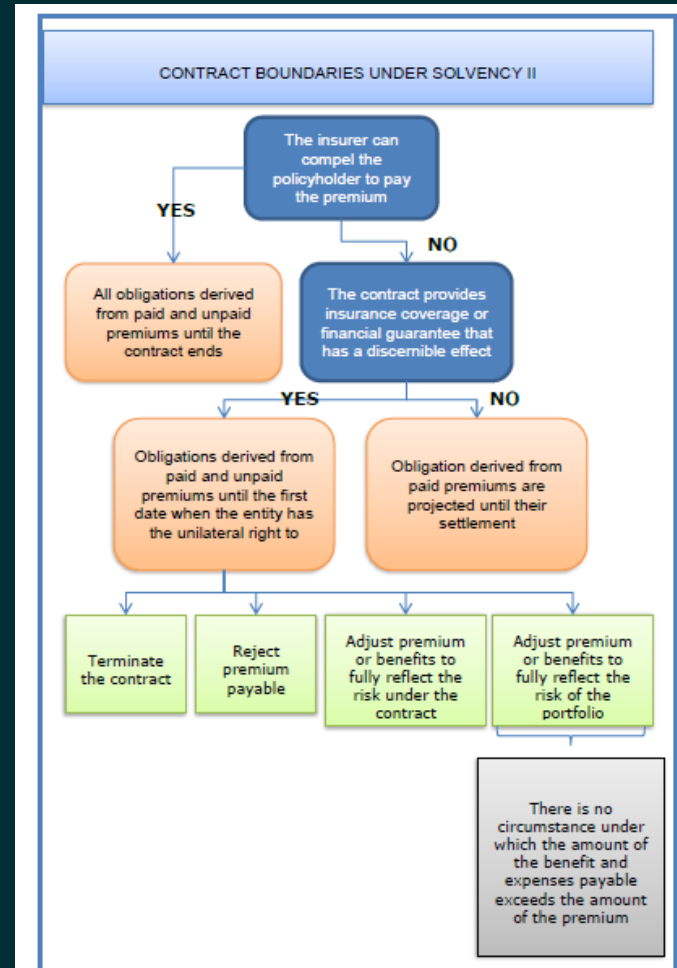
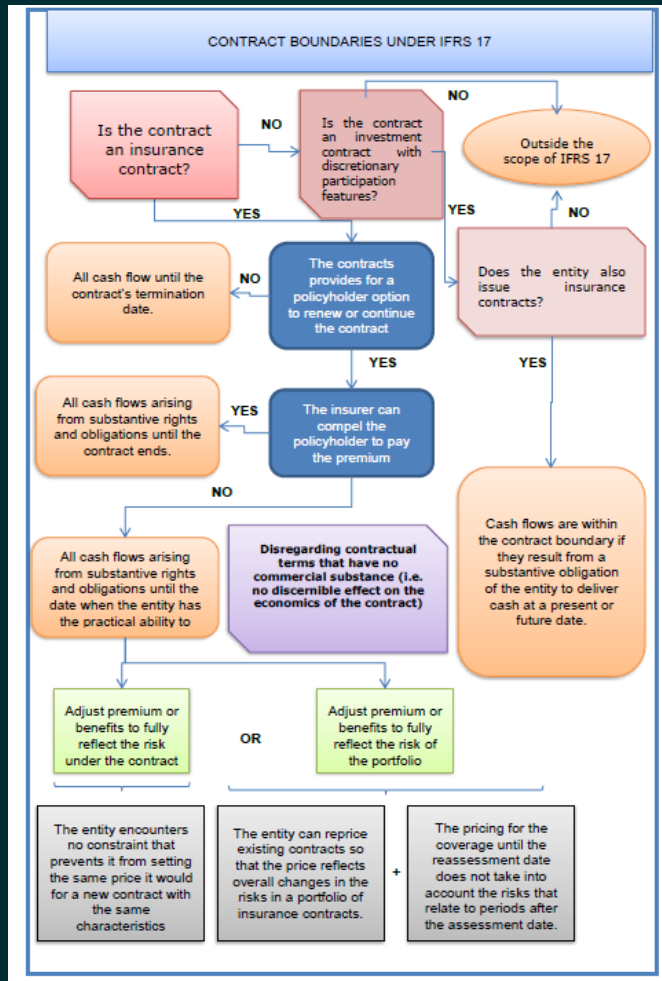
Contract boundary

EIOPA's analysis of IFRS 17 Insurance Contracts (1/2)

- Both frameworks define 'contract boundaries' until the date at which the insurer **can cancel the contract or can reprice the contract** to re-assess fully the risk of the contract or the portfolio.
- Even though Solvency II uses slightly different wording than IFRS 17 to express the objective, **one cannot expect material differences** to the resulting contract boundaries.
- Solvency II specifies that the legal right (vs practical ability) is decisive in the determination of the contract boundaries, any **reputational risk or competitive pressures should not be regarded as limitations of the unilateral right**.
- Considering some concerns that the **contract boundaries of ceded reinsurance contracts may give rise to significantly different outcomes**, the issue has been further analysed in the chapter on reinsurance.
 - That means the contract boundary of the reinsurance contract held **does not need to be consistent** with the contract boundary of the underlying insurance contract.
- Further, as mentioned in the previous chapter, **differences in the unbundling of contract elements** between the two frameworks **may lead to different contract boundaries** for certain types of contracts.

Contract boundary

EIOPA's analysis of IFRS 17 Insurance Contracts (2/2)



Shrnutí závěrů ke contract boundary

- V ŽP aplikace dlouhých CB, mohou existovat výjimky
- V NŽP aplikace krátkých CB, mohou existovat výjimky
- Posouzení CB se v čase může měnit
- Na rozdíl od S2 se neberou v potaz omezení bez „obchodní podstaty“ (commercial substance)
- CB držných zajištěných smluv obecně odlišné od podkladových zajištěných smluv, protože uvažujeme i budoucí očekávané dosud neupsané podkladové smluvy pro určení CB držných zajištěných smluv

Pozorování a závěry diskuse PS k:



Coverage units

Měření “poskytnuté služby” u smlouvy s heterogeními riziky?

IASB

- “The quantity of the benefits provided under a contract”, based on “maximum level of cover”
- doporučuje sčítat maximální možná plnění

TRG: pohled pojistníka (reálná očekávání)

Problém: Maximální plnění z rizika neodpovídá jeho významu na smlouvě, např.

- *Trvalé následky úrazu s progresí vs. Pracovní neschopnost*
- *Trvalé následky úrazu od 10% poškození vs. od 0,01%*

TRG: Different probabilities of different types of insured events might affect the benefit provided by the entity.

Další poznámky

Navíc *“investiční služby”* u smluv se investiční komponentou

- *zahrnuje i smlouvy bez přímých podílů na zisku (změna 1/2019)*
 - *schváleno jako záměr, návrh textu IFRS17 ještě není*

Měření poskytnuté služby není účetní volba (accounting option), ale úsudek (judgement)

- definice odhadovaného jevu je daná, (teoreticky) neumožňuje volbu
- “důkazní břemeno” je na účetní jednotce

Pravděpodobný výsledek pro ŽP

- *vážený průměr rizikových částek jednotlivých rizik a hodnoty investice*

Diskuse





Česká společnost aktuárů

www.actuaria.cz