

Status implementacije MSFI 17/ Status of IFRS 17 implementation

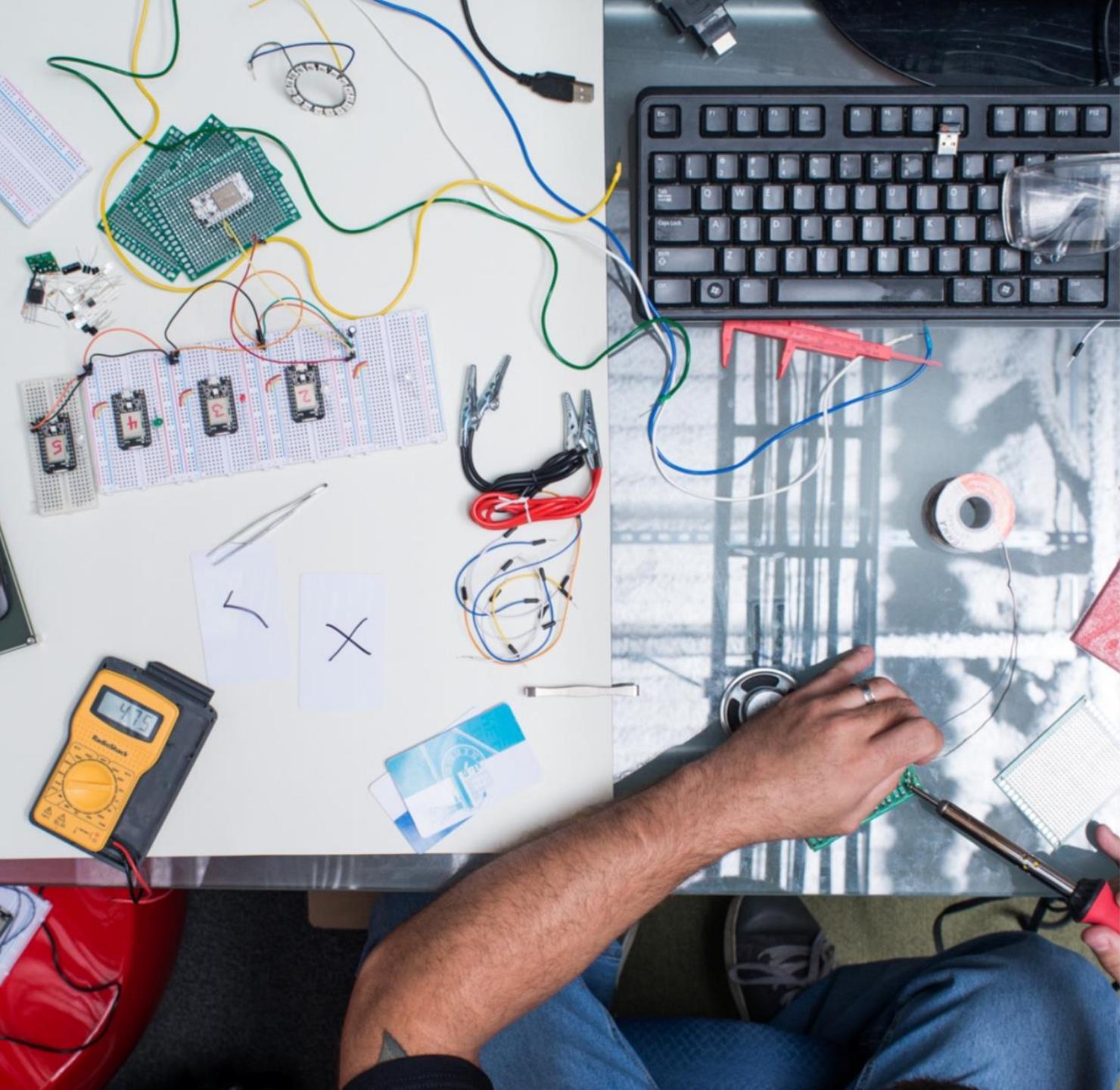
Novembar 2019



Agenda

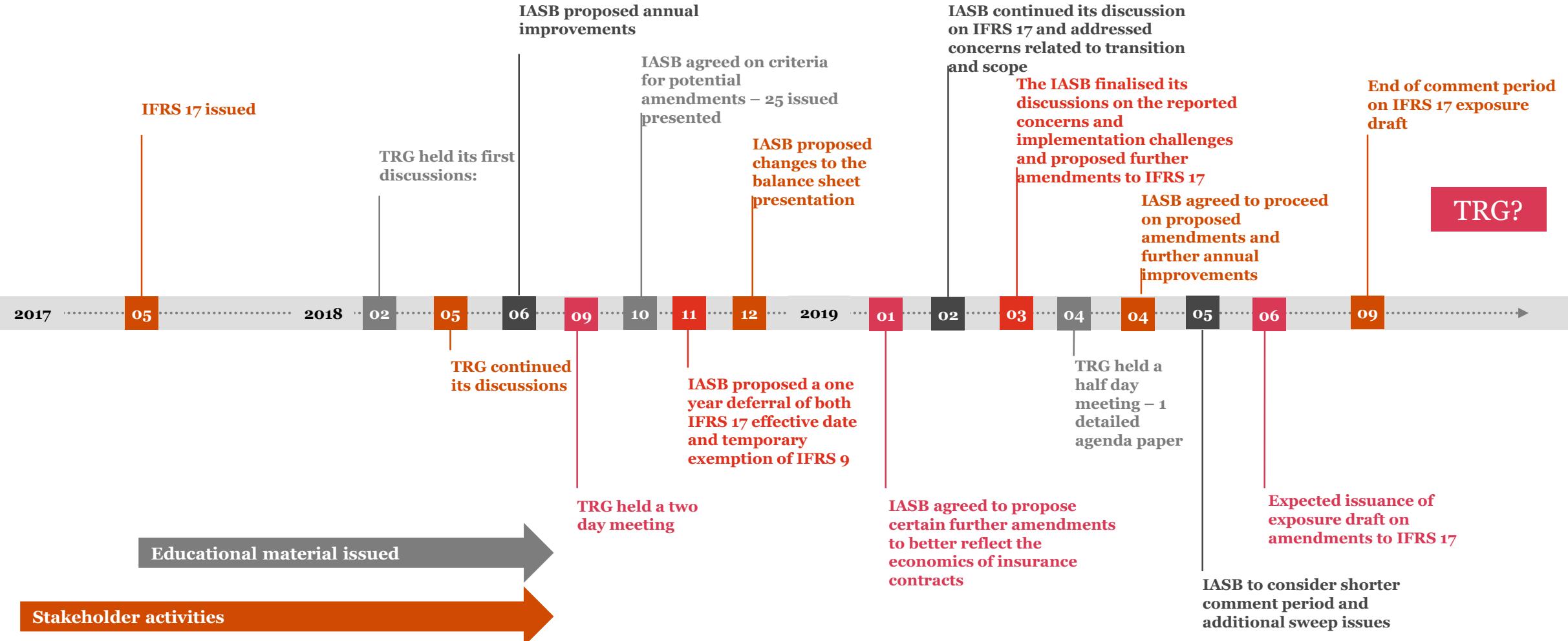
1.	MSFI 17 u EU/ IFRS 17 in EU	04
2.	MSFI 17 na srpskom tržištu/ IFRS 17 in Serbian market	14
3.	Operativna pitanja/ Operational questions	16
4.	Normativna pitanja/ Normative questions	27
5.	Zaključci/ Conclusions	39

1. MSFI 17 u EU/ IFRS 17 in EU



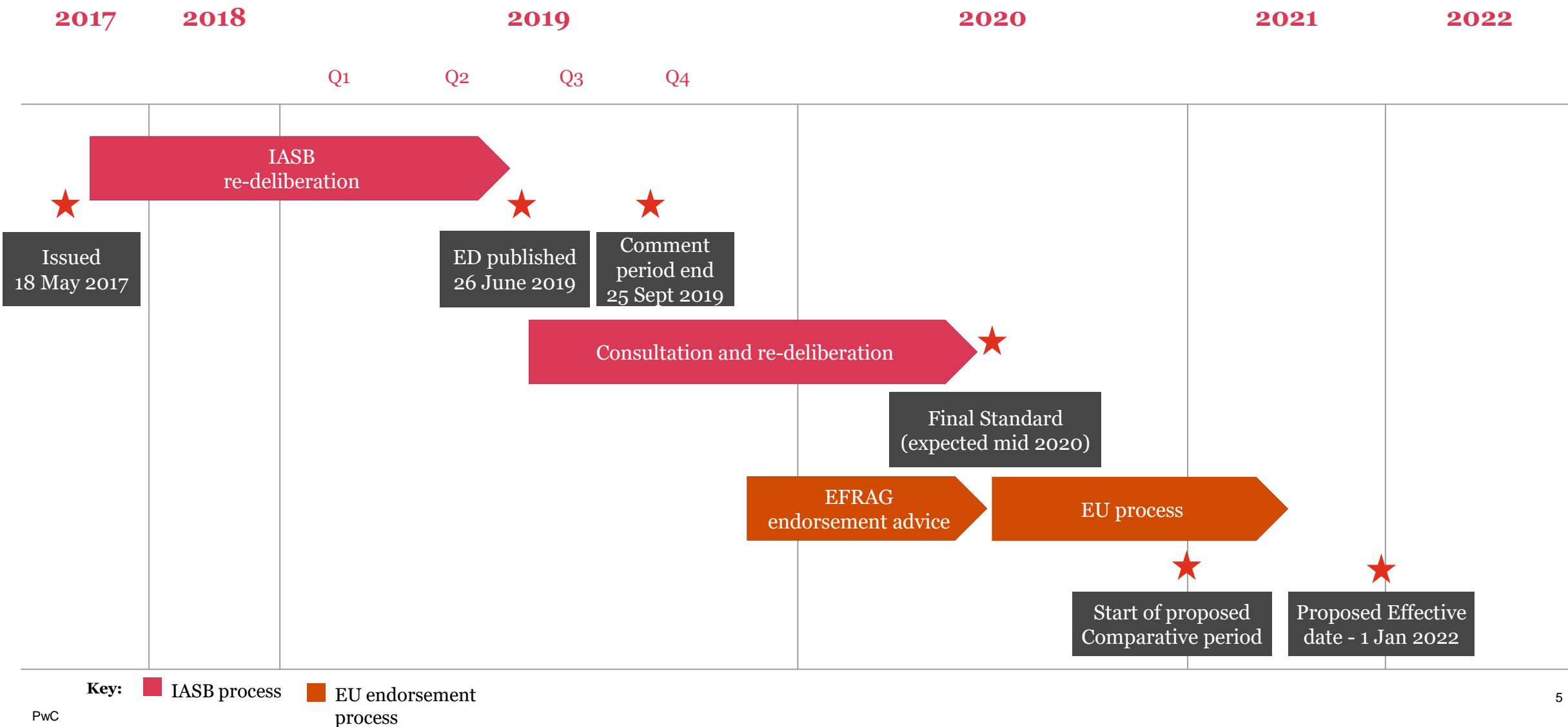
IFRS 17 in EU/ MSFI 17 u EU

IASB activities since issuance of IFRS 17



IFRS 17 in EU/ MSFI 17 u EU

IFRS 17 timeline



IFRS 17 in EU/ MSFI 17 u EU

IASB due process



Discussions in public meetings

- IASB considers technical decisions in public meetings
- Summary of decisions reached published after every meeting



Deliberations complete

- Board agrees to proceed to publish Exposure Draft
- Drafting begins



Issue Exposure Draft

- Approval by Board by written ballot
- Board members may set out alternative view



Comments and consultations

- Normally 120 days for major Standard, though can be shorter
- 90 days for annual improvements

Ended 25/09/2019



IFRS 17 in EU/ MSFI 17 u EU

IASB due process



Public consideration of feedback received

- Summary of comment letters and outreach considered in public meetings

Expected Nov 2019



Discussions in public meetings

- IASB consider issues raised in feedback in feedback, takes technical decisions
- Summary of decisions reached published after every meeting



Deliberations complete

- Board agrees to finalise Standard
- Drafting begins



Issuance of final amendments

- Approval by Board through written ballot
- Board members may dissent



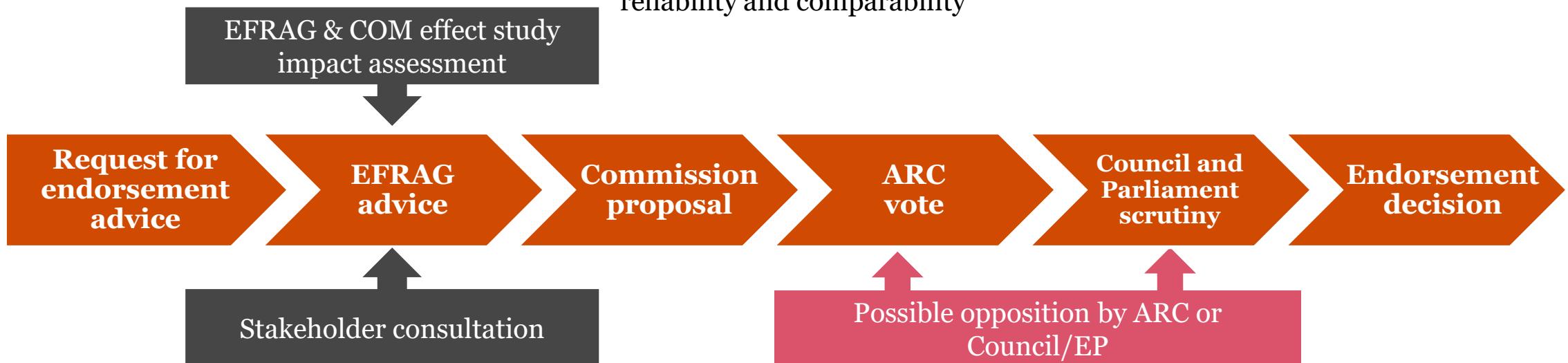
IFRS 17 in EU/ MSFI 17 u EU

EU endorsement process

EFRAG provides advice to the Commission on all issues related to application of IFRS in the EU

The standard has to meet all three
Endorsement criteria:

- True and fair view,
- Conductive to the European public good; and
- Meet the criteria of understandability, relevance, reliability and comparability



Source: Briefing paper; The Basis of the Endorsement Procedure for IFRS Accounting Standards

IFRS 17 in EU/ MSFI 17 u EU

The Exposure Draft

12 targeted amendments in 8 areas

Deferral of effective date by one year

IFRS 17

IFRS 9

1

Attribution of profit to service relating to investment activities

2

Allocation of acquisition costs to expected contract renewals

3

Reduced accounting mismatches for reinsurance

4

VFA contracts: Extension of risk mitigation option to reinsurance held

5

Simplified balance sheet presentation

6

Additional transition reliefs

- Business combinations
- Risk mitigation transition date
- Risk mitigation – fair value approach

7

Additional scope exclusions

Loans

Credit cards

8

IFRS 17 in EU/ MSFI 17 u EU

1. Deferral of effective date by one year to 1 January 2022

PwC view:



- Support deferral to 1 January 2022 and no further delay
- Acknowledge timetable challenging
- Consider relief in respect of comparatives

CFOF:

“many in the industry see a need for a delay to the global effective date of IFRS 17 and IFRS 9 for insurers until 1 January 2023, while others see the need to retain a 2022 effective date”

Other audit firms:



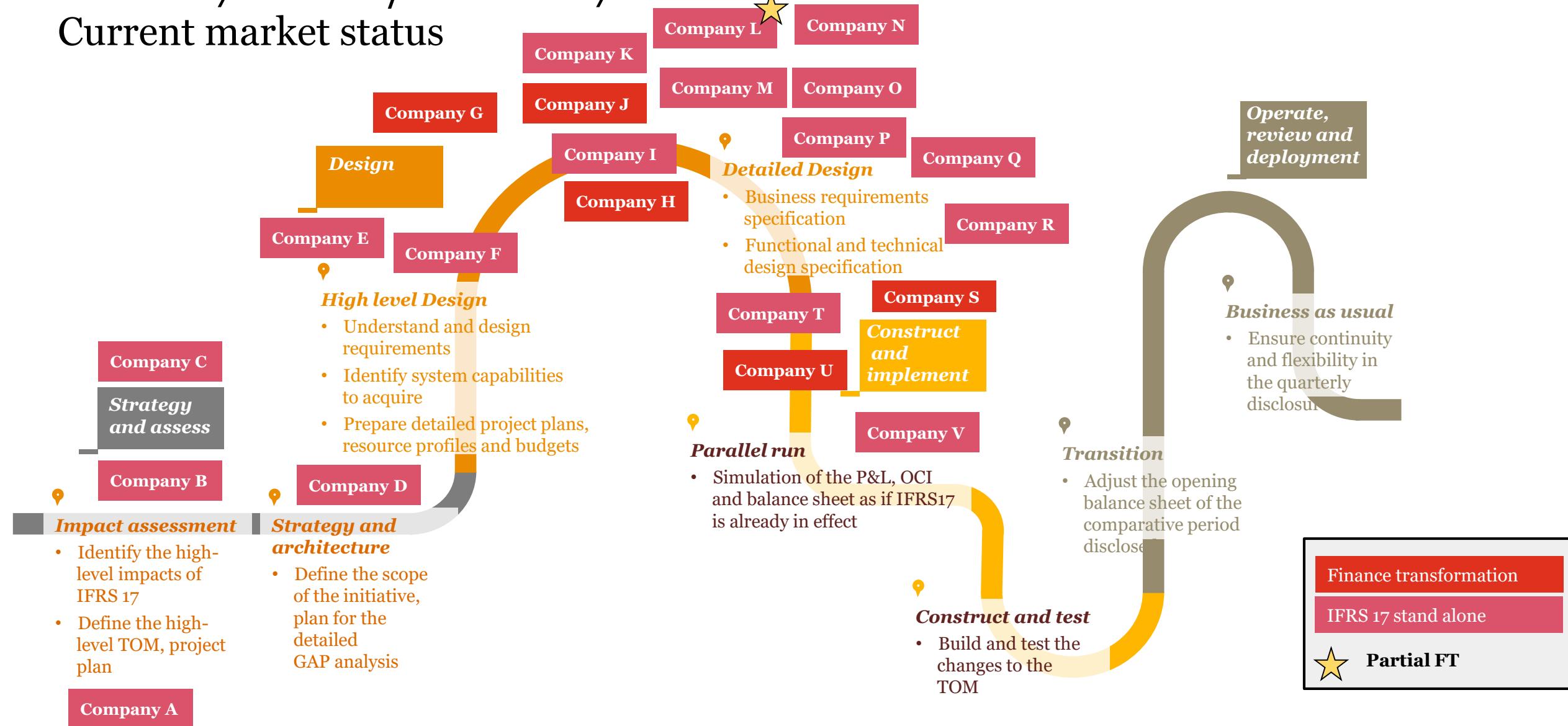
- Support deferral to 1 January 2022
(5 firms)

EFRAF:

“EFRAF welcomes the IASB’s decision to defer the effective date of IFRS 17. However, EFRAF disagrees with 1 January 2022 as the effective date. EFRAF considers that 1 January 2023 is a realistic effective date, with early application permitted.”

IFRS 17 in EU/ MSFI 17 u EU

Current market status



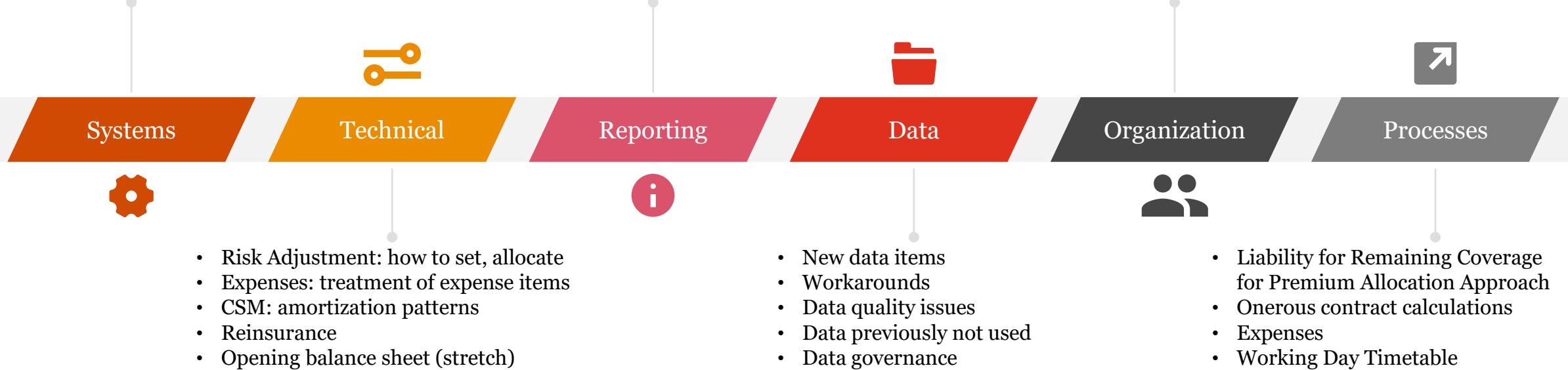
IFRS 17 in EU/ MSFI 17 u EU

Key dimensions of smarter compliance

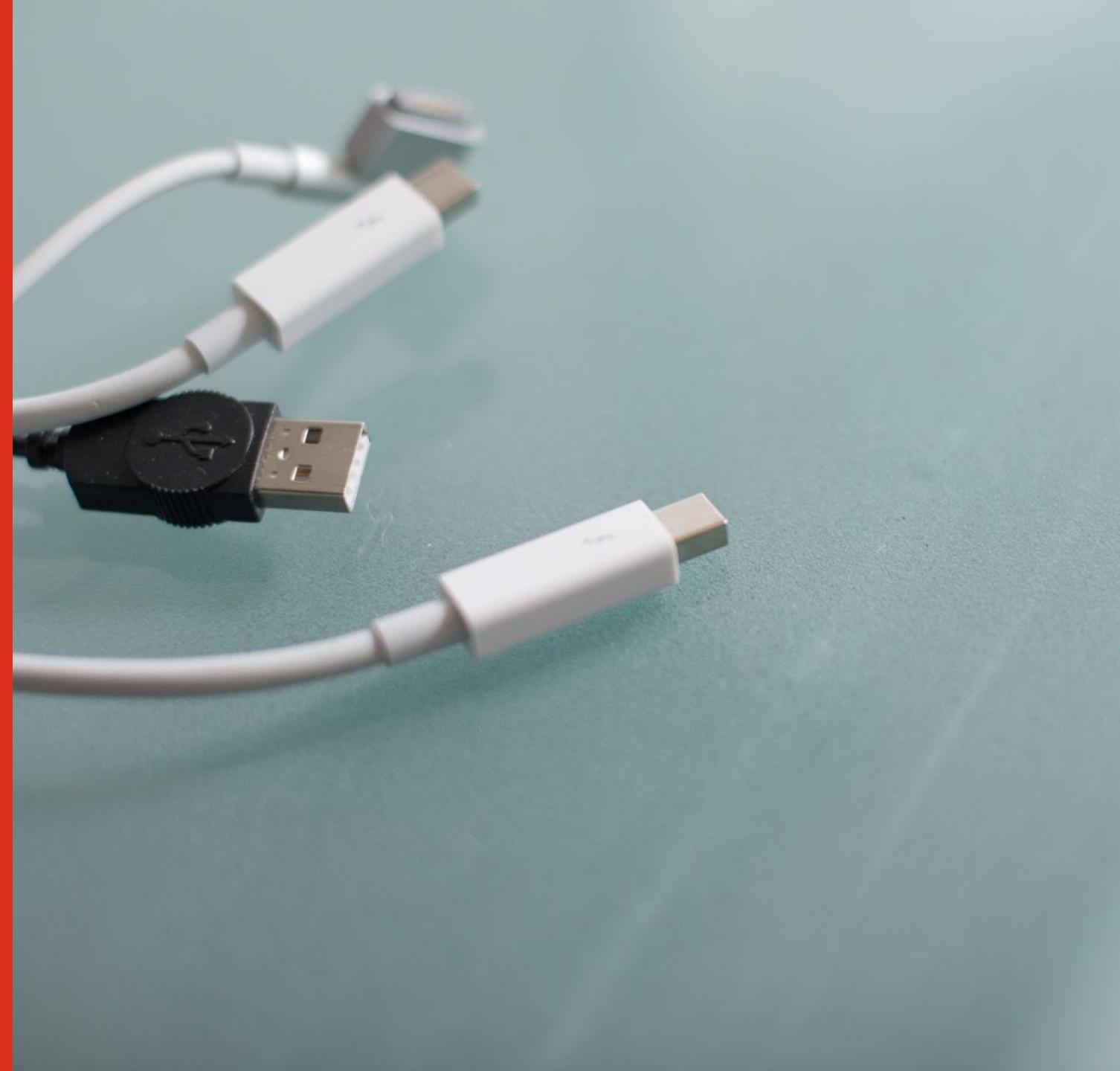
- Decide tactical CSM solution
- Adapt legacy architecture
- Translate workarounds into BAU & IFRS 17
- Vendors moving on propositions
- Join Finance Transformation with IFRS 17

- Chart of Accounts
- Disclosure requirements
- Dealing with multi-basis accounting requirements
- FP&A – how to run business?
- KPIs/discussions with Analysts
- Taxation

- Education, demystifying terminology (e.g. UoA)
- Global vs. Functional
- Ownership of assumptions
- Handoffs (actuarial, accounting, FP&A, FinOps)
- Removing silos
- Change Management
- Training



2. MSFI 17 na srpskom tržištu/ IFSR 17 in Serbian market



MSFI 17 na srpskom tržištu/ IFRS 17 in Serbian market



Period prikupljanja podatka

Oktobar – Novembar 2019



Broj primljenih upitnika

11



Pokrivenost tržišta

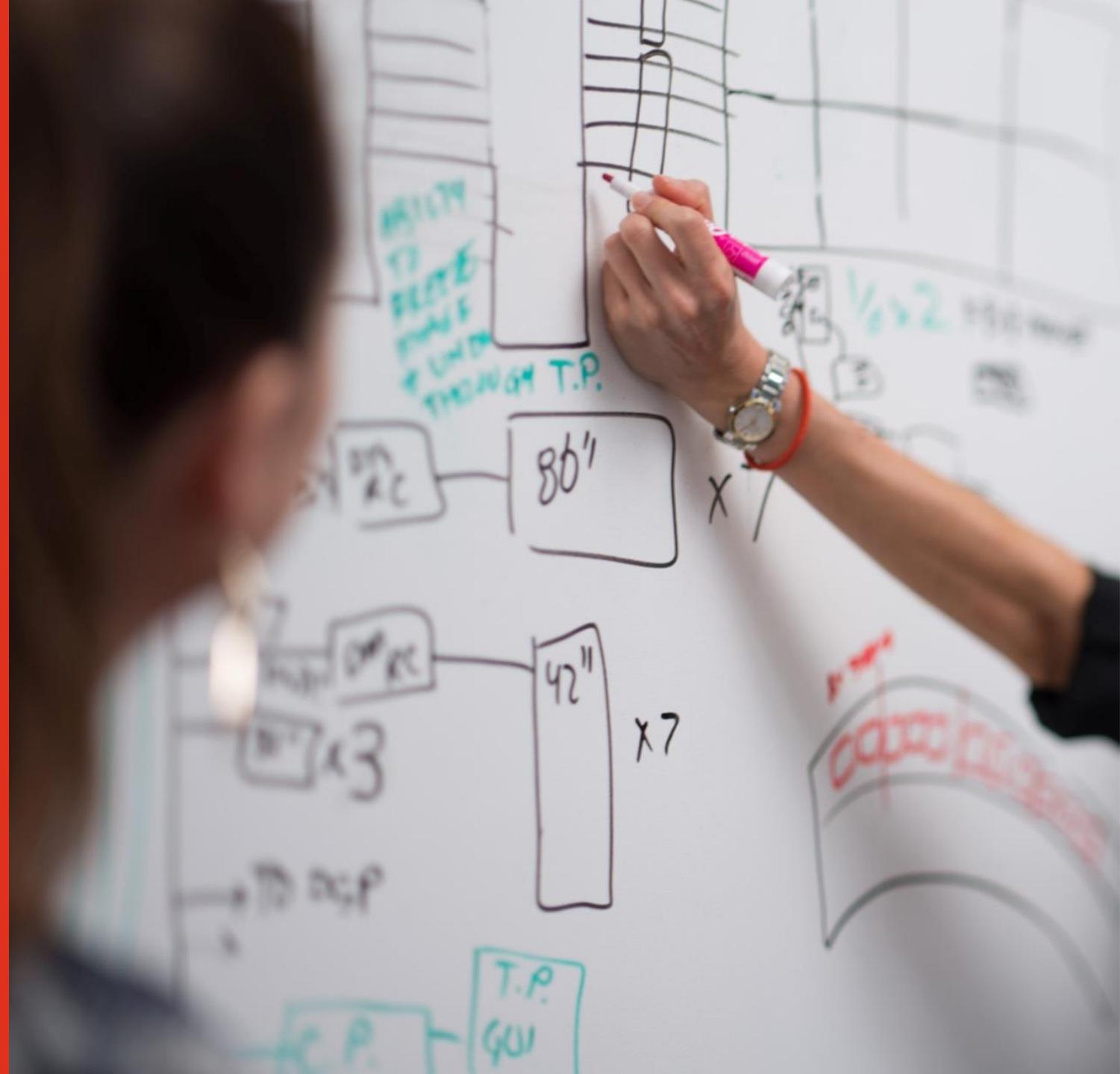
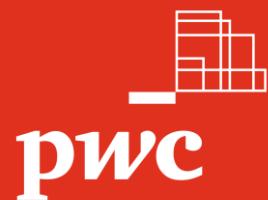
84%



MSFI 17 upitnik

20 Operativnih pitanja
12 Normativnih pitanja

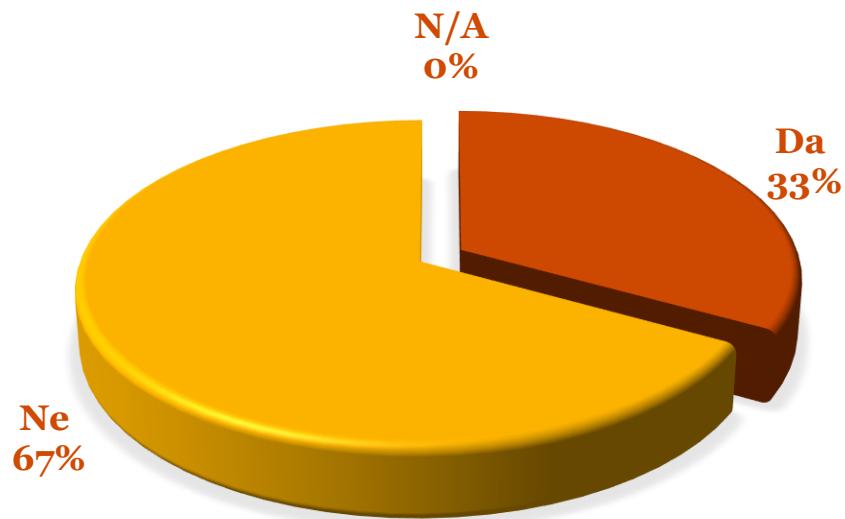
3. Operativna pitanja/ Operational questions



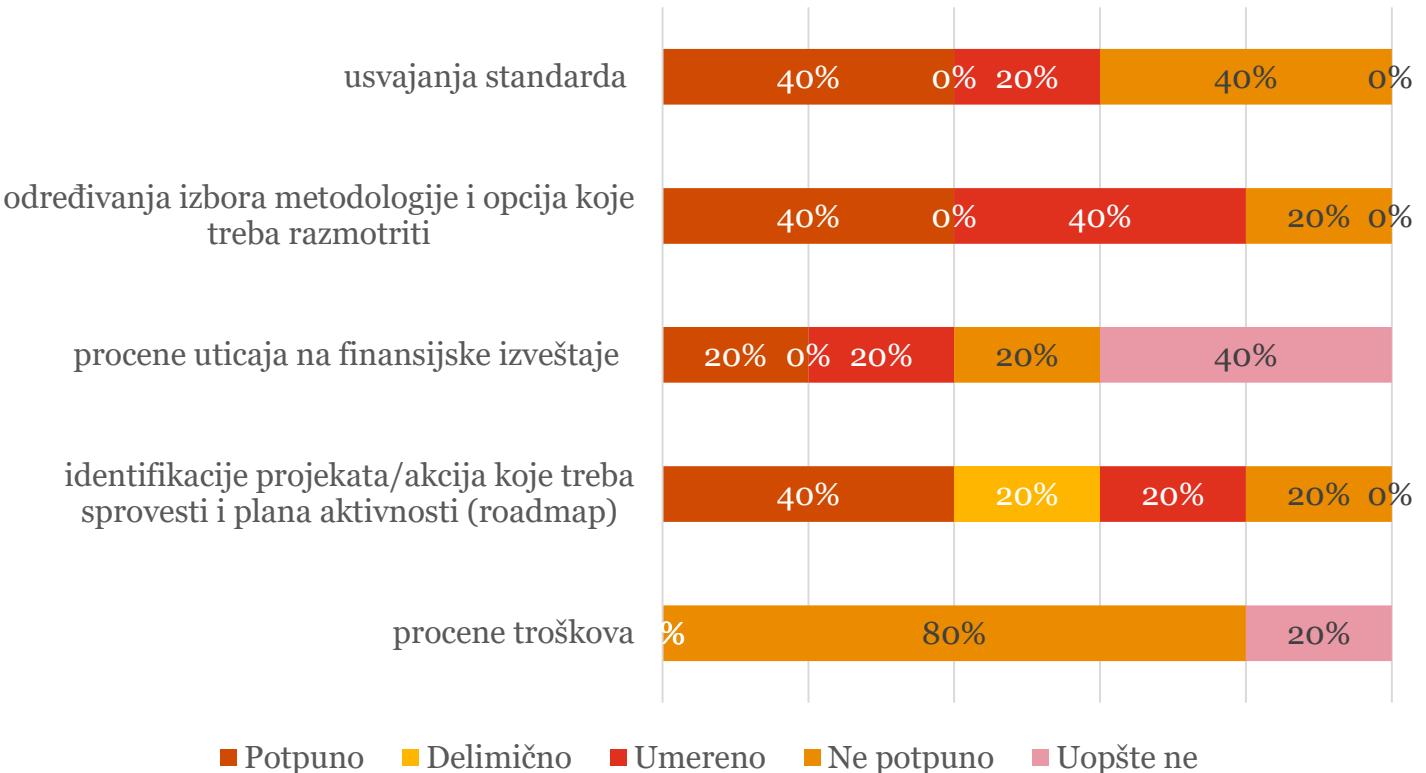
Operativna pitanja/ Operational questions

Q1/Q2 – Finalizacija projekta

Q1 - Da li ste uspeli da finalizirate i definišete opseg projekta?

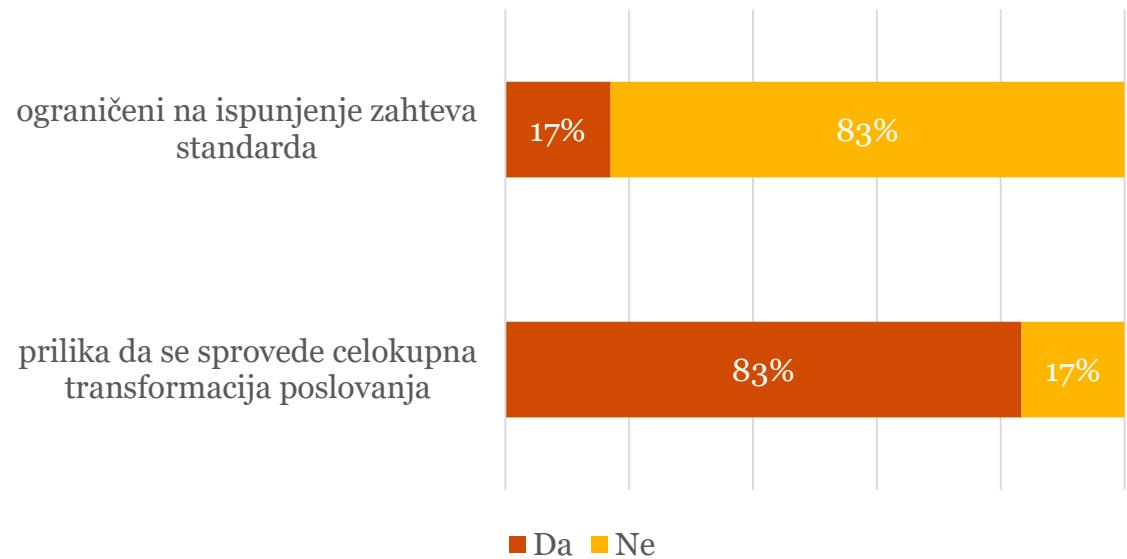


Q2 - Da li mislite da vam je faza definisanja opsega projekta omogućila da ispunite ciljeve u pogledu:



Operativna pitanja/ Operational questions

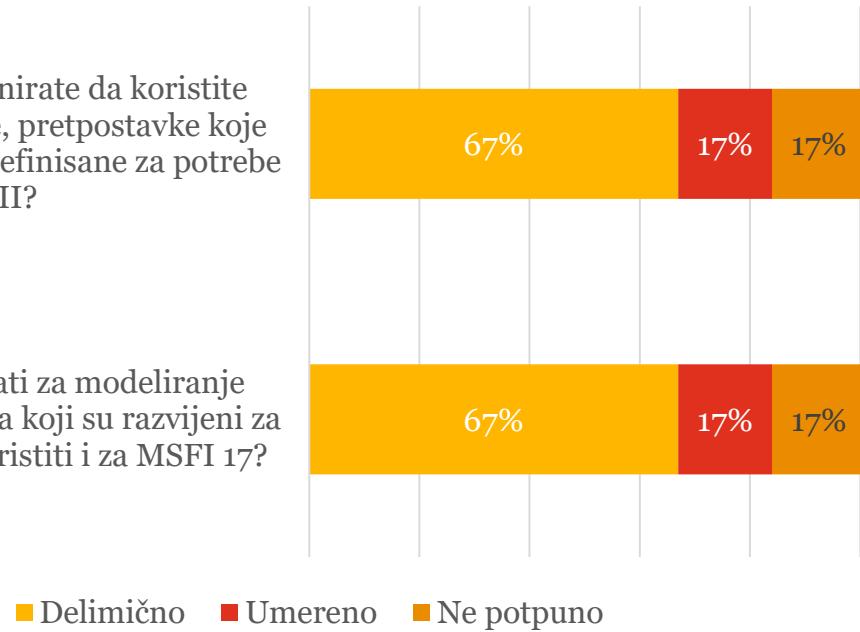
Q3 - Zadaci implementacije MSFI 17 standarda će biti:



Q4/Q5 – Korišćenje SII:

U kojoj meri planirate da koristite modele, obračune, prepostavke koje su već razvijene i definisane za potrebe SII?

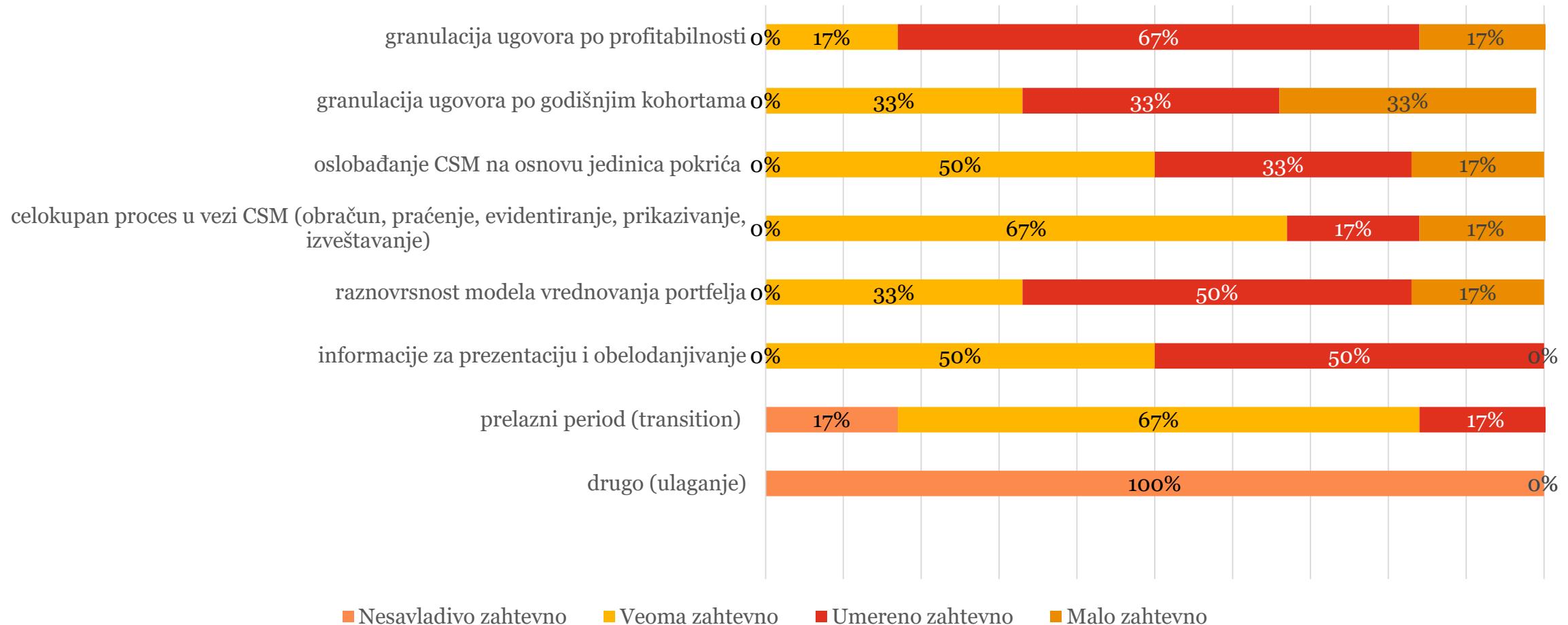
Da li će se alati za modeliranje novčanih tokova koji su razvijeni za potrebe SII koristiti i za MSFI 17?



Operativna pitanja/ Operational questions

Q6 – Zahtevi koji predstavljaju izazove

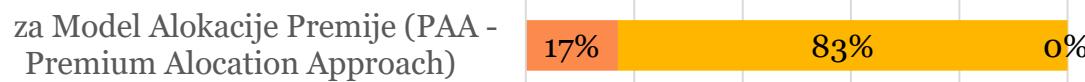
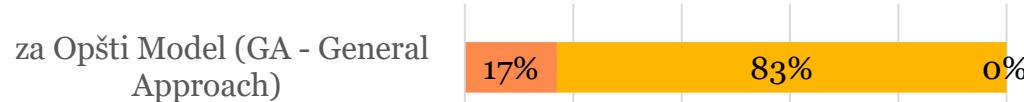
Q6 – Po pitanju zahteva standarda koji su navedeni ispod, kako biste odredili nivo zahtevnosti njihove implementacije:



Operativna pitanja/ Operational questions

Q7/Q8 – Rezultati simulacija

Q7 - Da li ste izvršili simulacije koje su svojstvene primeni standarda na reprezentativnim portfeljima?



■ Da ■ Ne ■ N/A

Q8 – Da li smatrate da na osnovu urađene simulacije imate vidljivost po svim pitanjima koja utiču na prezentaciju bilansa stanja i uspeha u skladu sa zahtevima MSFI 17?

relativno dobro da se može stići predstava koja će biti grupna konta prema MSFI 17

relativno dobro za procenu uticaja u pogledu prognoziranja i praćenja rezultata

relativno dobro za preoblikovanje tekućeg finansijskog izveštavanja na osnovu objavljenih finansijskih...

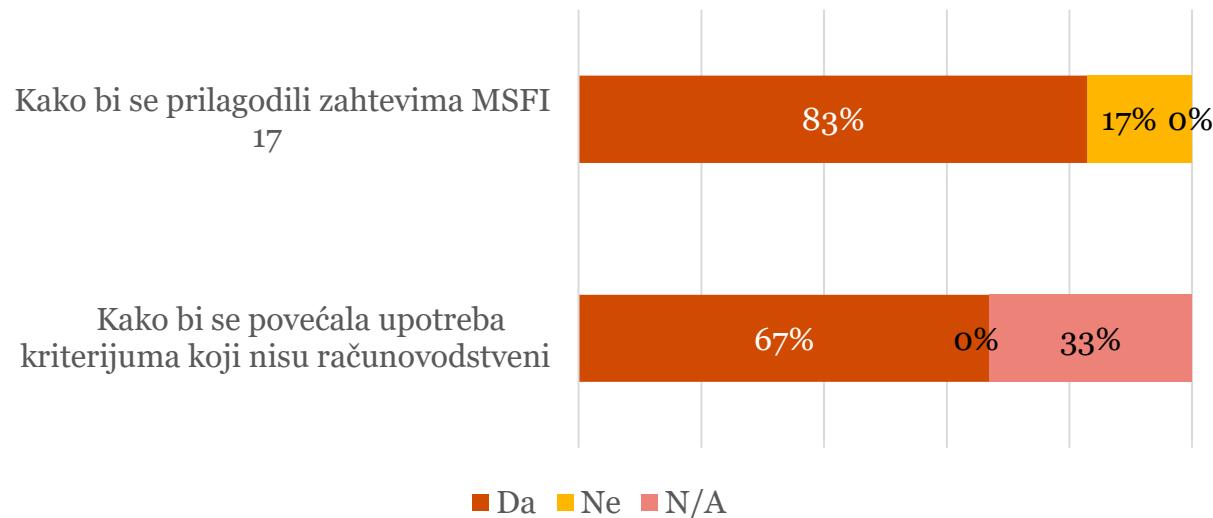


■ Ne ■ N/A

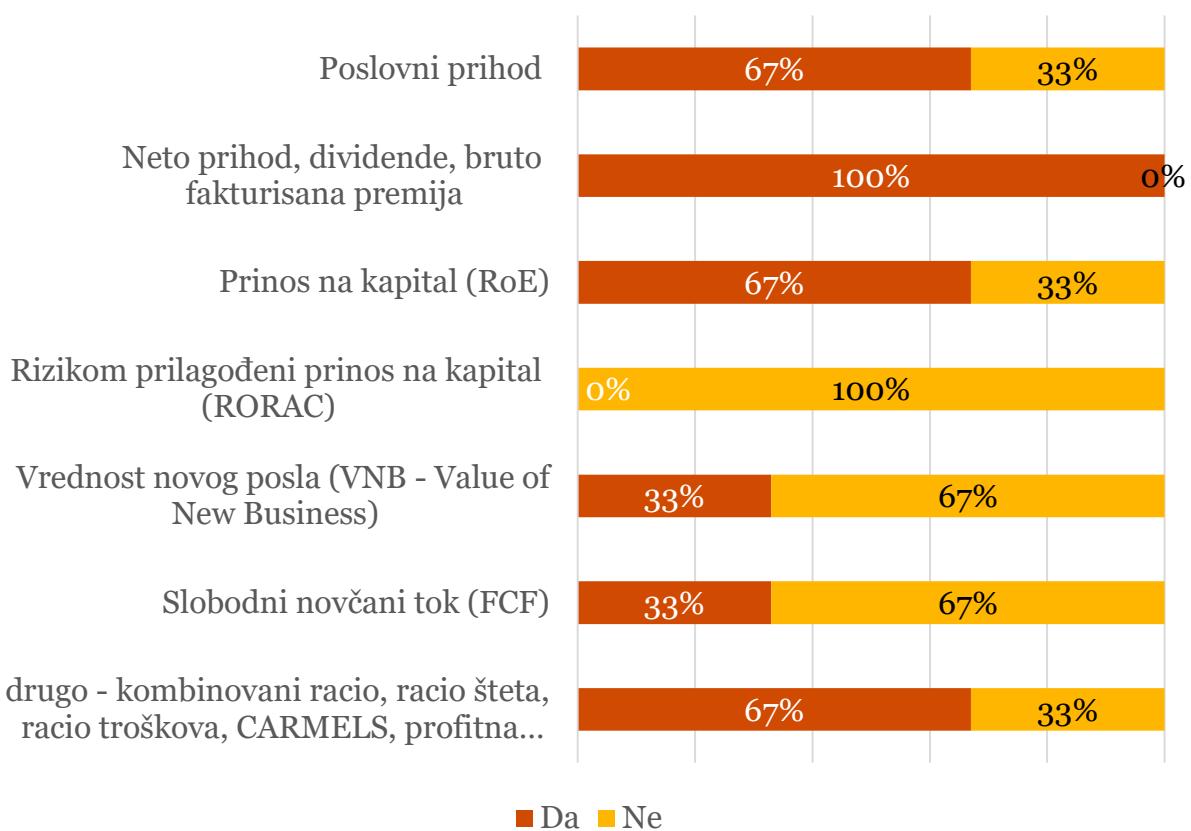
Operativna pitanja/ Operational questions

Q10 – Finansijska komunikacija

Q10 - Da li mislite da će implementacija MSFI 17 dovesti do izmene svih aspekata finansijske komunikacije?

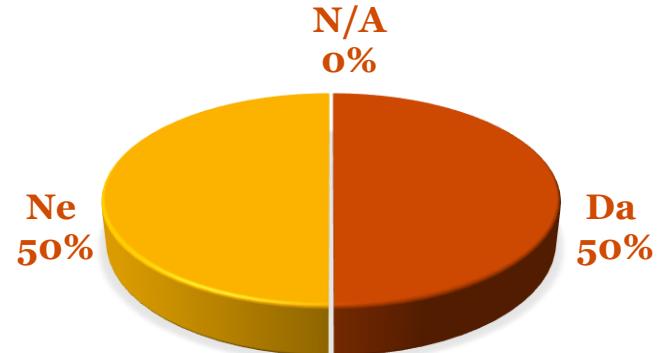


Q11 – Koje ključne indikatore performansi koristite danas?

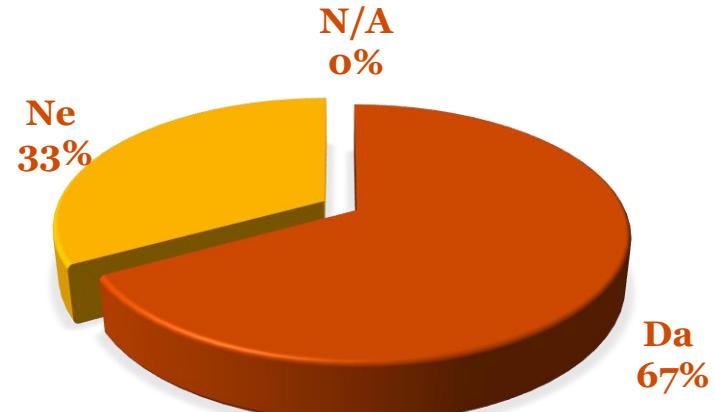


Operativna pitanja/ Operational questions

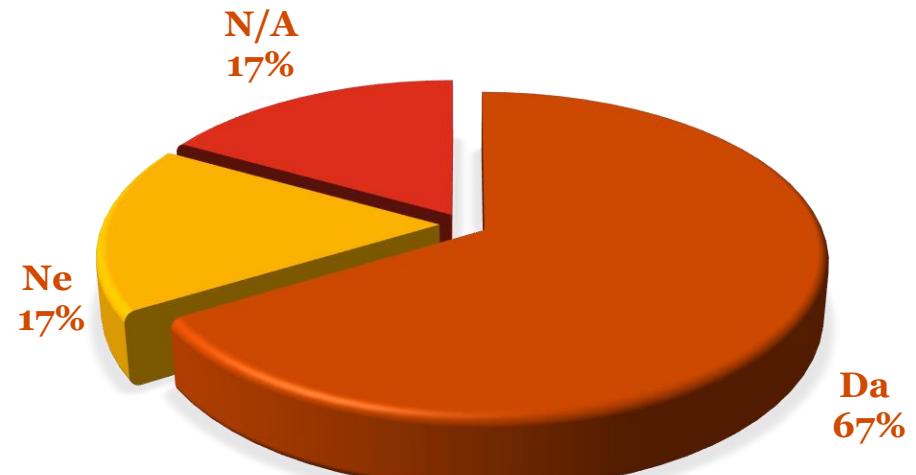
Q11 - Da li smatrate da će implementacija MSFI 17 imati značajan uticaj na funkcije finansija i rizika, koji će zahtevati redefinisanje samih funkcija, odgovornosti, sredstava, i resursa?



Q9 - Da li smatrate da će vas primena MSFI 17 dovesti do razvoja novih metoda internog praćenja rezultata kako bi se obezbedila mogućnost ostvarivanja ciljeva?

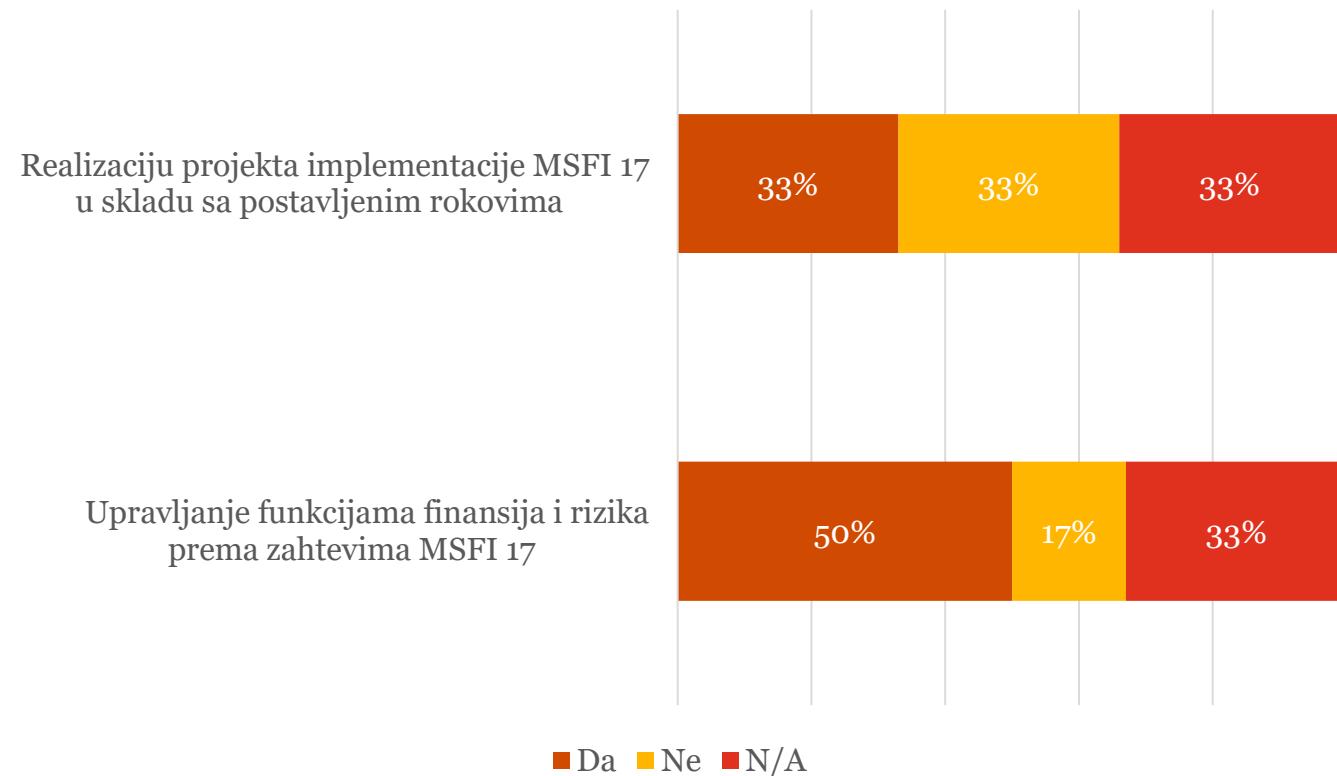


Q12 - Da li mislite da će promene vezane za funkcije finansija i rizika biti izvor poboljšanja u upravljanju rizikom / praćenju performansi?

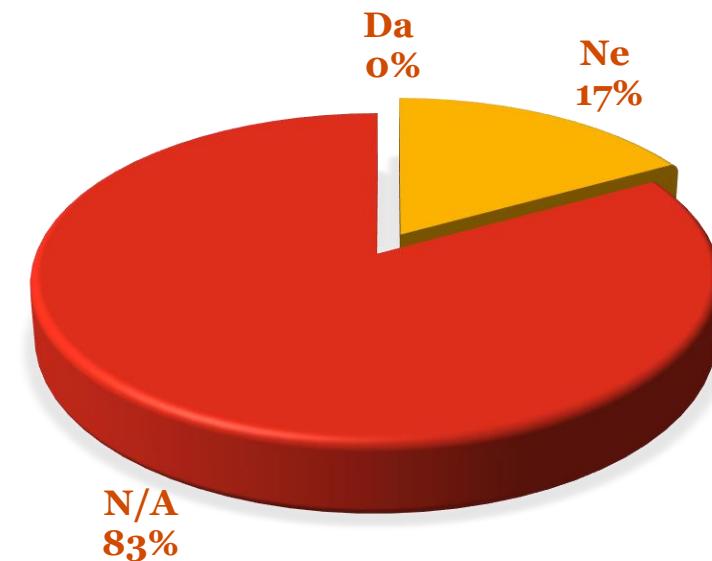


Operativna pitanja/ Operational questions

Q13 - Da li mislite da imate ili imate mogućnost da posedujete dovoljne i neophodne resurse za:



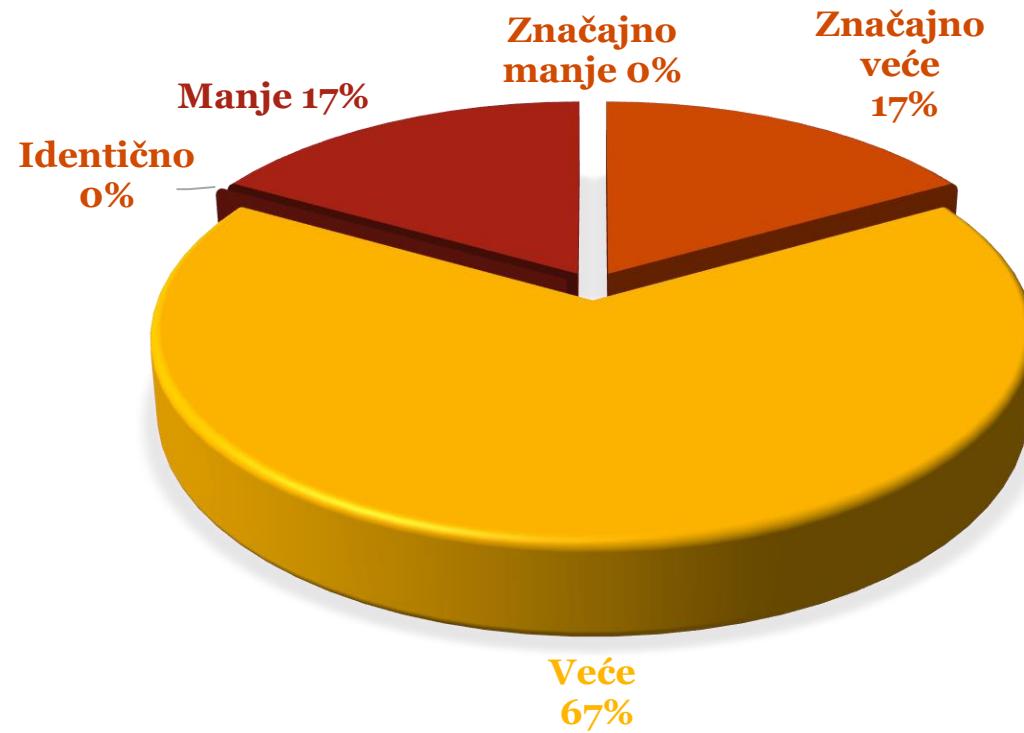
Q14 - Da li smatrate da su rešenja koja nude dobavljači softvera, dovoljno napredna da bi vam omogućila da napravite izbor?



Operativna pitanja/ Operational questions

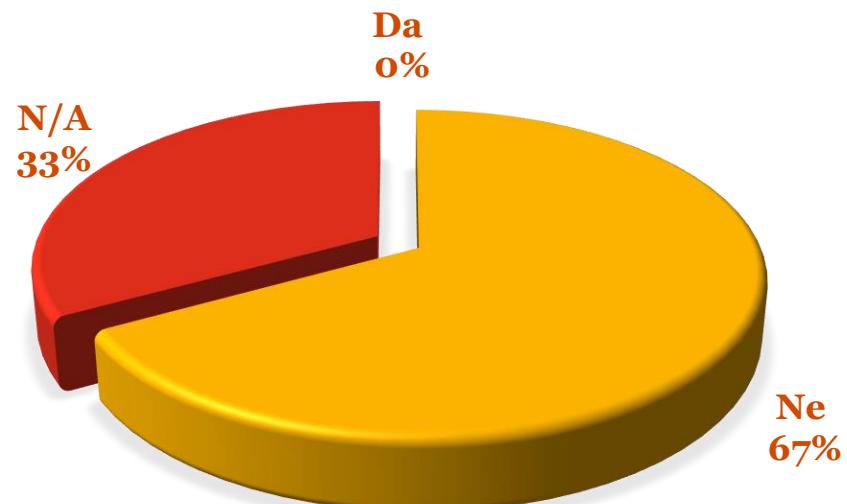
Q16 – Procena troškova

Q16 - Kako trenutno procenjujete ukupan trošak za MSFI
17 u poređenju sa SII:

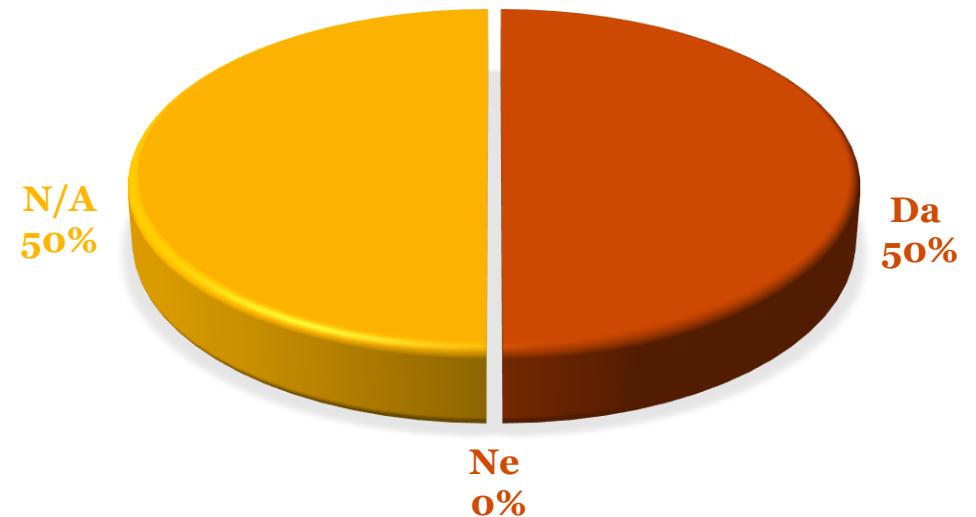


Operativna pitanja/ Operational questions

Q17 - Da li ste uradili neke promene inicialne strukture vašeg projekta nakon faze definisanja opsega zbog zahteva ili troškova koji su veći od prvobitno projektovanih?

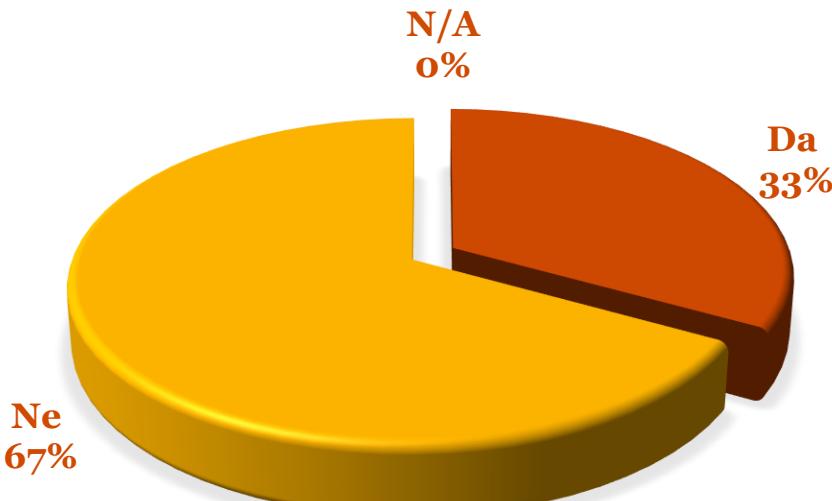


Q18 - Da li smatrate da ćete biti spremni do predviđenog roka?



Operativna pitanja/ Operational questions

Q19 - Da li MSFI 17 utiče na dizajn i tarifiranje proizvoda?



Q20 - Koliko ste progres napravili u pripremi novih finansijskih izveštaja:

Da li ste odredili svoj novi kontni plan?



Da li ste definisali svoje šeme knjiženja/računovodstvene pristupe?



Da li ste definisali nova obelodanjivanja u skladu sa zahtevima MSFI 17?



■ Da ■ Ne

4. Normativna pitanja/ Normative questions



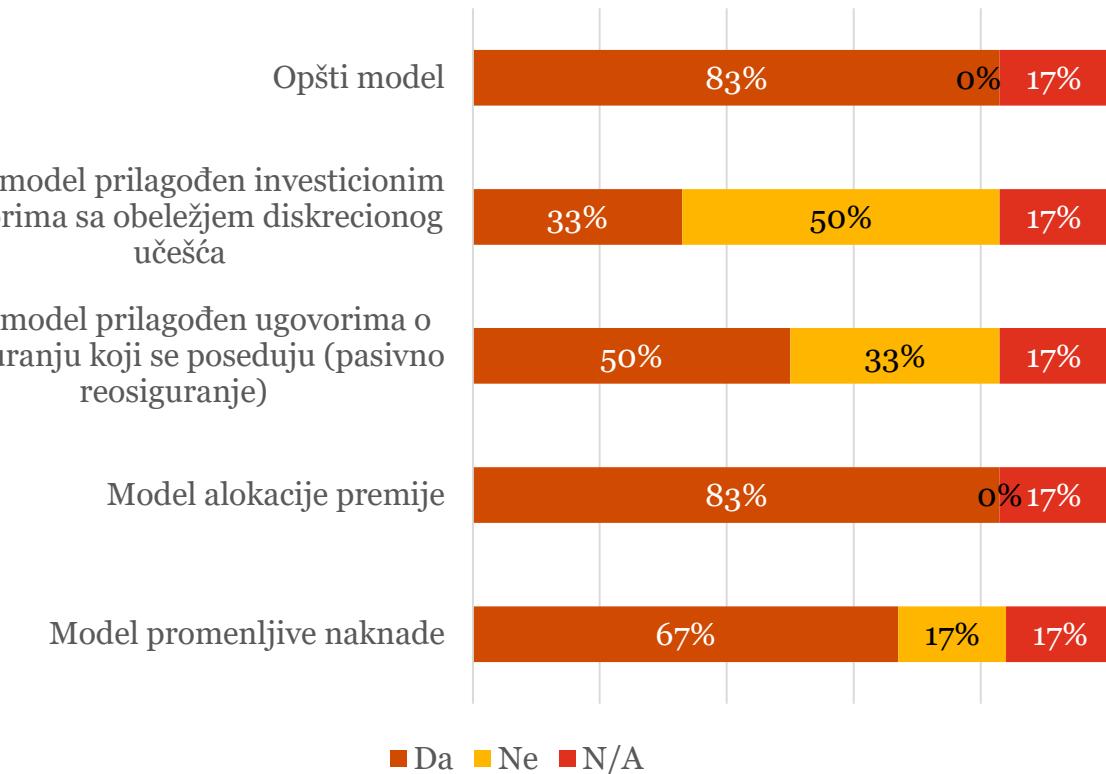
Normativna pitanja/ Normative questions

Q1/Q6 – Računovodstveni modeli

Q1 - Da li ste završili klasifikaciju ugovora prema različitim računovodstvenim pristupima?



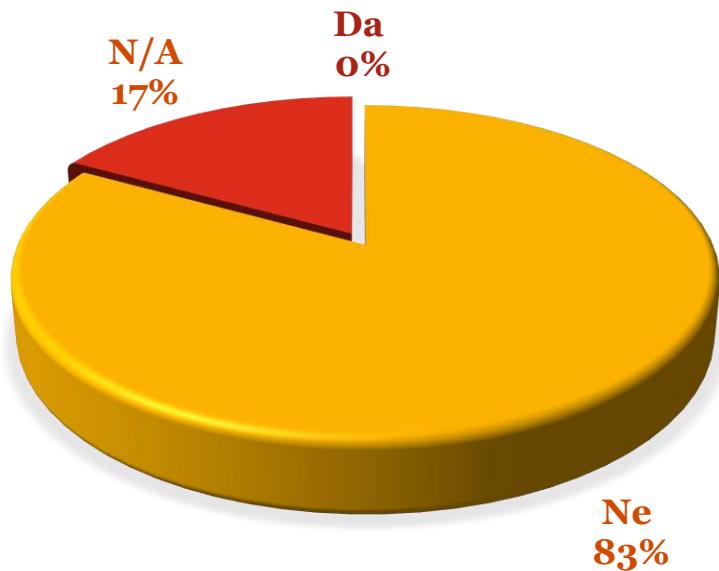
Q1 - Da li ste razmotrili mogućnost korišćenja sledećih računovodstvenih pristupa?



Normativna pitanja/ Normative questions

Q1/Q6 – Računovodstveni modeli

Q6 - Za klasifikaciju ugovora za vrednovanje po VFA modelu, da li ste izvršili kvantitativne analize za procenu kriterijuma značajnog udela u prinosu i promene u vrednosti osnovnih stavki?



Normativna pitanja/ Normative questions

Q3 – Model alokacije premije (PAA)

Q3 – Model alokacije premije

Da li planirate da koristite pojednostavljeni PAA model za ugovore čije je period pokrića <1 godine?



Da li planirate da koristite pojednostavljeni PAA model za ugovore čije je period pokrića >1 godine?

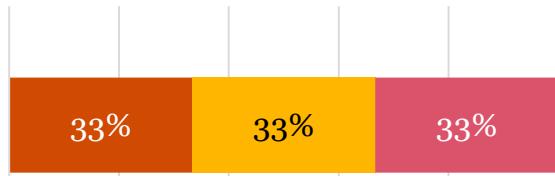


Ako je odgovor da, da li su rađene kvantitativne studije koje opravdavaju da je razumno očekivati da se obračun obaveze za preostalo pokriće (LRC) prema PAA modelu ne razlikuje značajno od obračuna LRC prema...

■ Da ■ Ne ■ N/A

Q3 – Model alokacije premije – izbor opcija

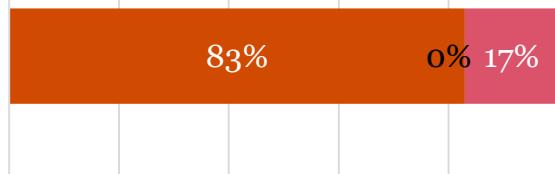
Da li ste razmišljali da koristite opciju evidentiranja troškova pribave osiguranja direktno kao trošak prilikom inicijalnog priznavanja ukoliko je period pokrića ugovora <=1 godine?



Da li ste razmatrili da koristite opciju ne-diskontovanja obaveze za preostalo pokriće za ugovore čiji je period pokrića <= 1 godine?



Da li ste razmatrili da koristite opciju ne-diskontovanja obaveze za nastale štete ukoliko je očekivani odliv novca u periodu <= 1 godine od datuma štete?



Normativna pitanja/ Normative questions

Q7 – Grupisanje ugovora

Q7 – Grupisanje ugovora

Za ugovore koji se vrednuju po PAA modelu, da li ste definisali test koji omogućava identifikovanje činjenica i okolnosti koje ukazuju da grupa ugovora postaje štetna?



Uopšteno, da li ste definisali proces identifikovanja štetnih ugovora i grupisanja ugovora prema njihovoj očekivanoj profitabilnosti?



Da li ste definisali kriterijume koji omogućavaju razlikovanje profitabilnih ugovora koji prilikom izdavanja nemaju značajan rizik da postanu štetni/neprofitabilni od ugovora koji imaju rizik da postanu štetni/neprofitabilni?

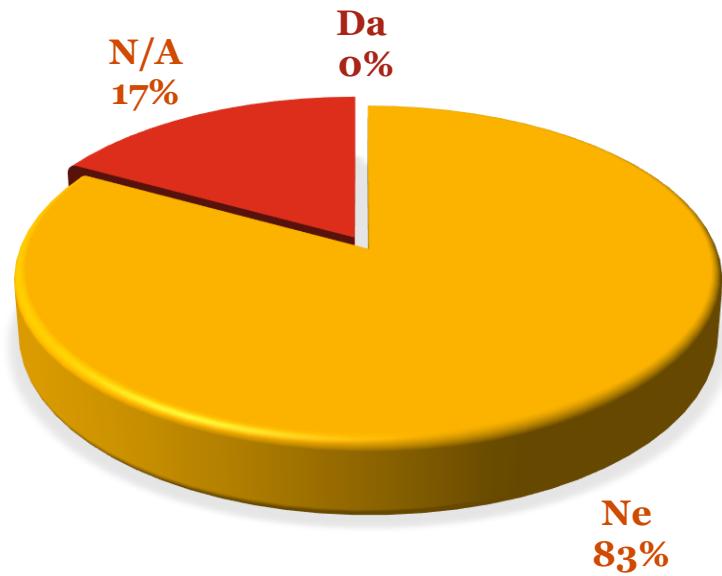


■ Da ■ Ne ■ N/A

Normativna pitanja/ Normative questions

Q8 – Granice ugovora

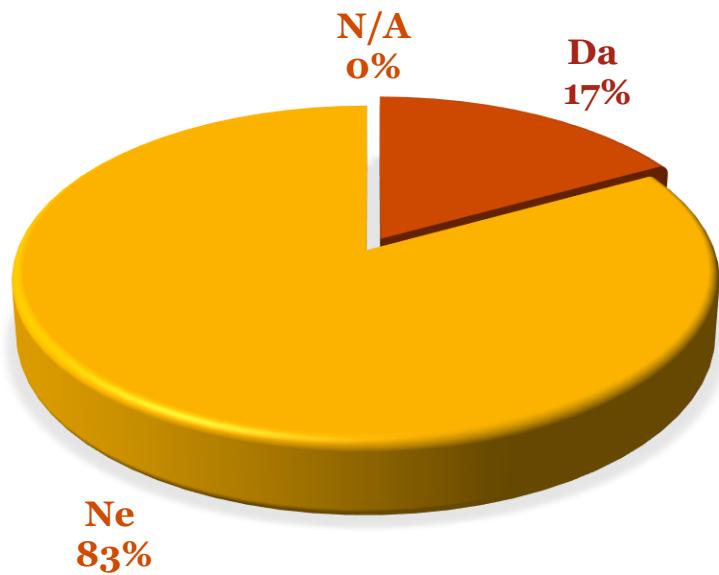
Q8 - Da li ste definisali ugovore za koje
granice ugovora neće biti usklađene između
MSFI 17 i SII?



Normativna pitanja/ Normative questions

Q9 – Jedinice pokrića

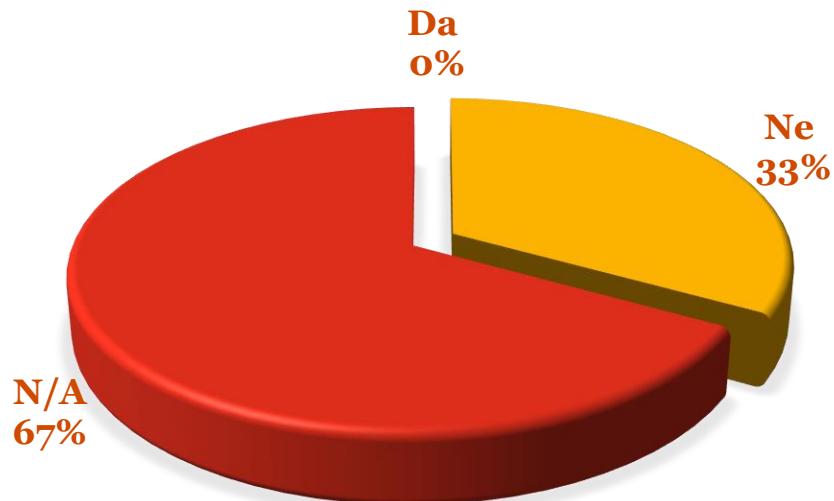
Q9 - Da li ste definisali jedinice pokrića koje se koriste za amortizaciju/oslobađanje CSM?



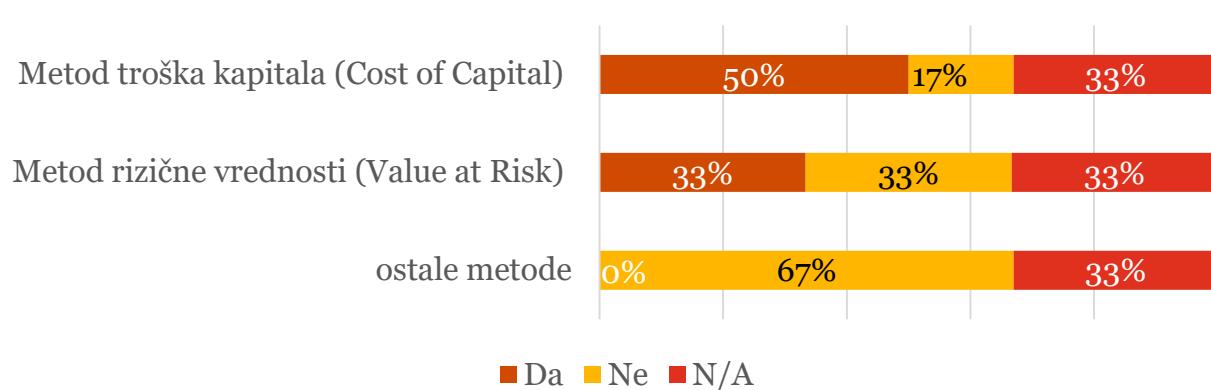
Normativna pitanja/ Normative questions

Q4/Q10 – Prilagođavanje za rizik

Q4 - Da li planirate da koristite opciju nerazdvajanja promena u prilagođavanju za rizik između: rezultata aktivnosti osiguranja i finansijskih prihoda/rashoda osiguranja?



Q10 - Da li ste razmatrali korišćenje sledećih metoda za obračun prilagođavanja za rizik?



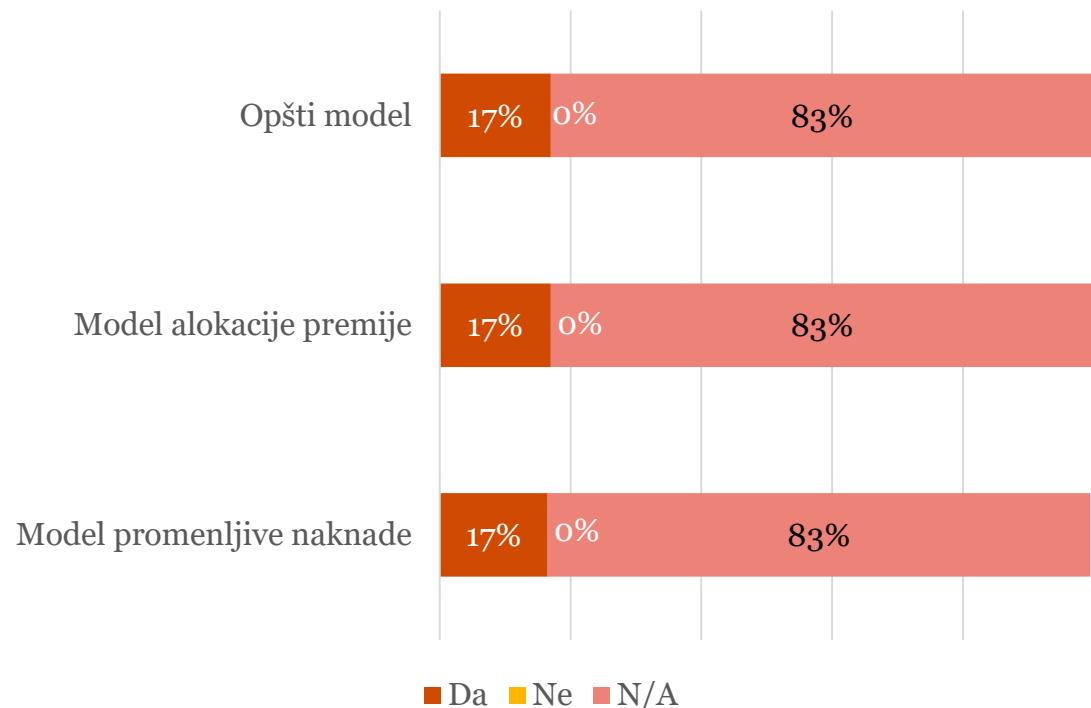
Q10 - Ukoliko planirate da koristite metod troška kapitala, za obelodanjivanje intervala pouzdanosti u napomenama uz finansijske izveštaje:



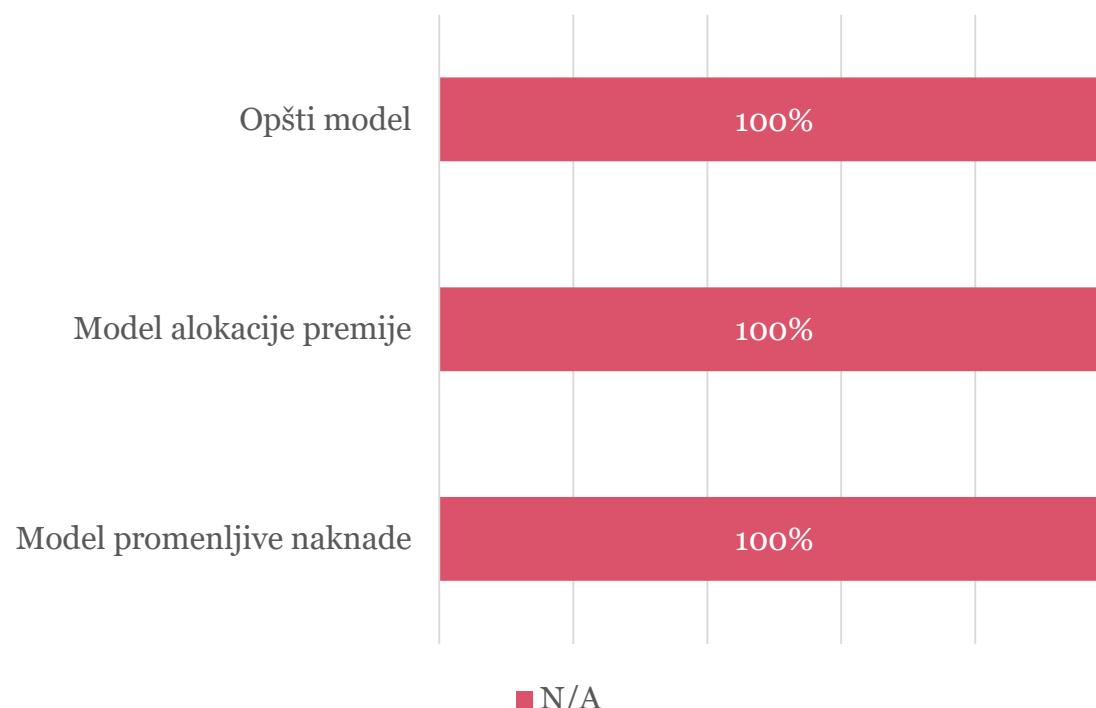
Normativna pitanja/ Normative questions

Q2 – Opcija Izveštaja o Ostalom Rezultatu (IOR)

Q2 – Da li ste razmatrali korišćenje opcije IOR za obaveze za ugovore koji se vrednuju prema sledećem modelu:



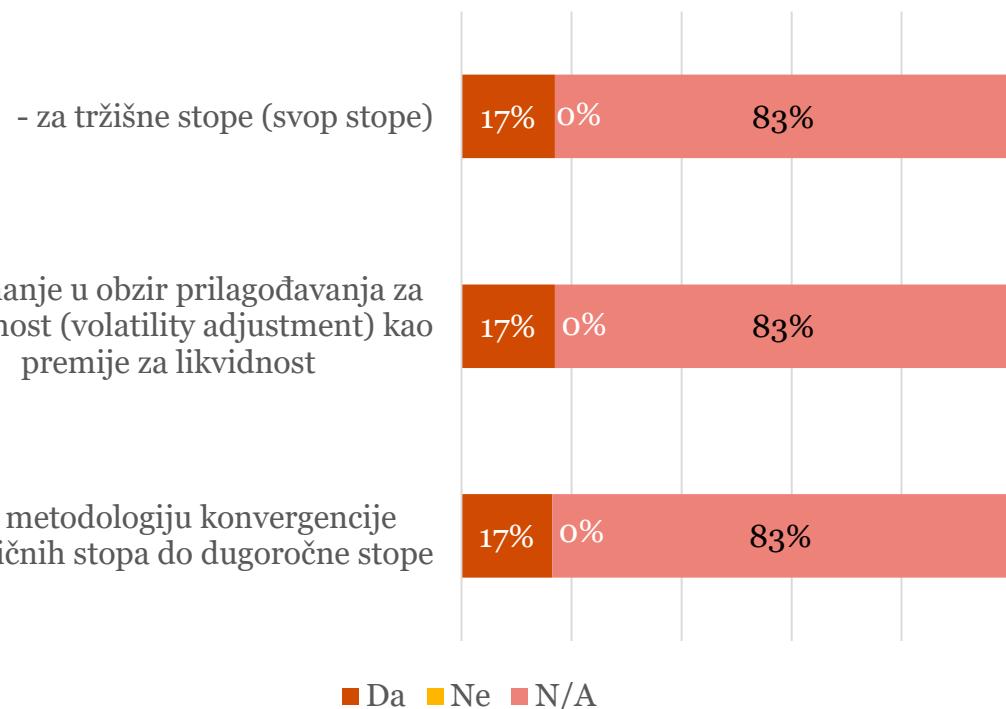
Q2 – Ukoliko razmatrate korišćenje opcije IOR za obaveze, da li će opcija biti korišćena za sve portfelje koji se vrednuju korišćenjem sledećih modela:



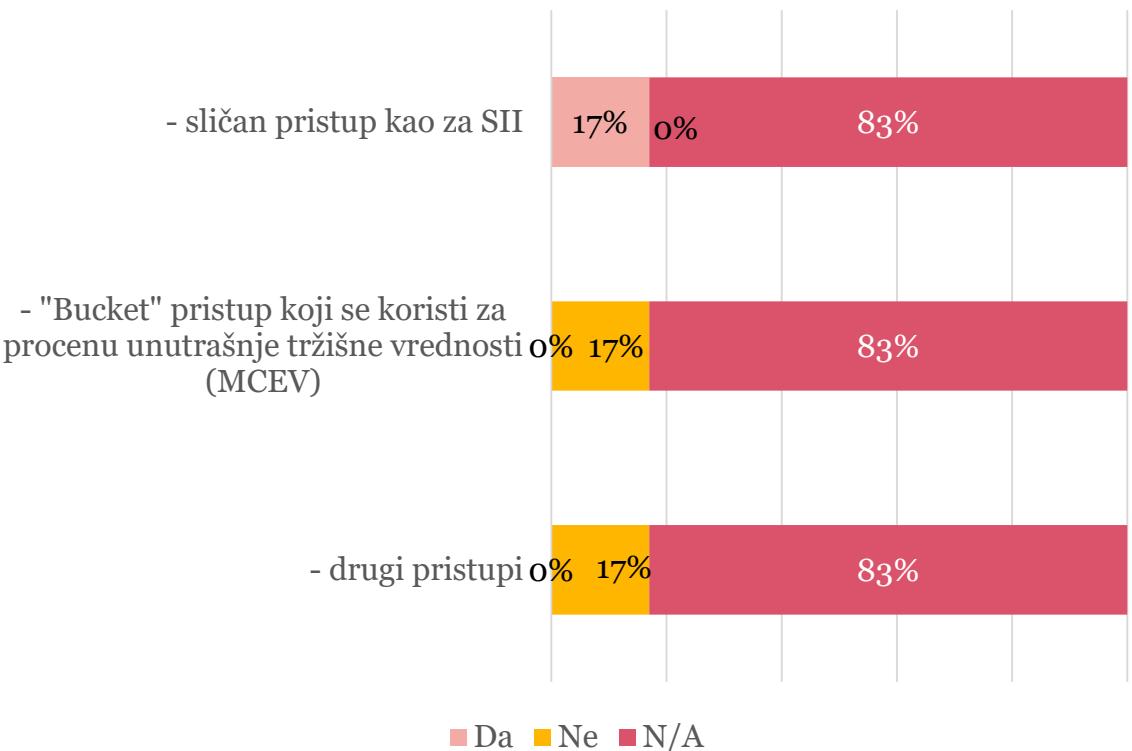
Normativna pitanja/ Normative questions

Q11 – Diskontne stope

Q11 – U slučaju pristupa odozdo na gore (bottom up), da li smatrate da je metodologija koja se koristi za SII odgovarajuća za MSFI 17?



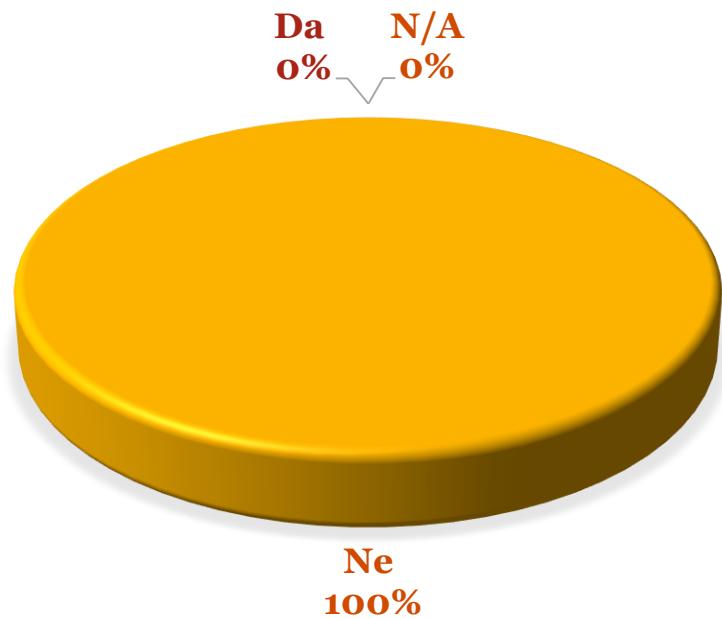
Q11 – Koji pristup se razmatra za određivanje premije za likvidnost?



Normativna pitanja/ Normative questions

Q11 – Diskontne stope

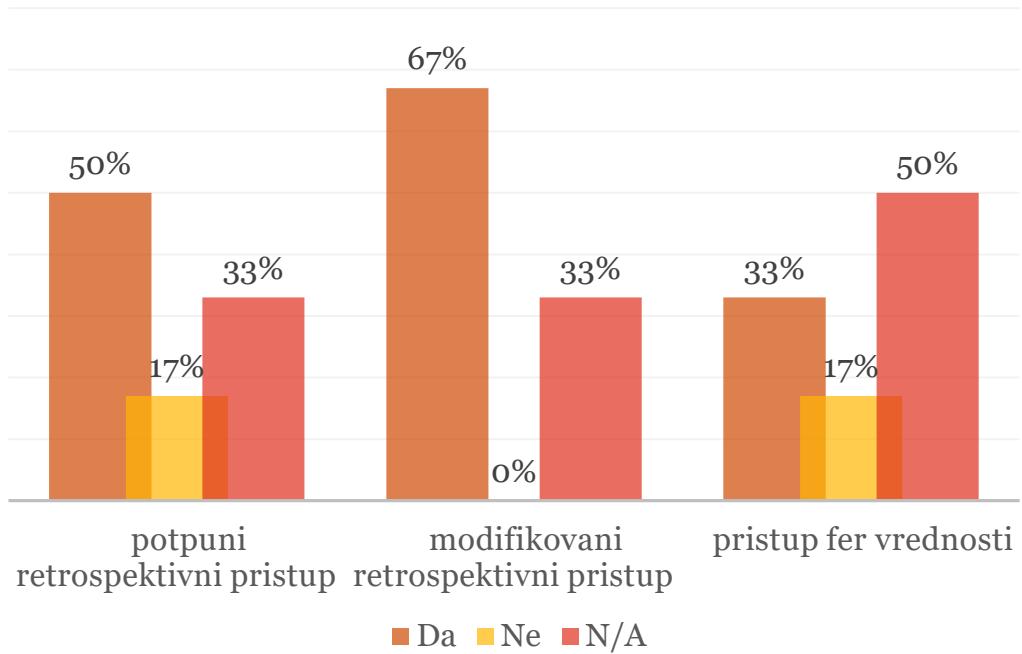
Q11 - Da li su sprovedene studije uticaja na
ove različite teme?



Normativna pitanja/ Normative questions

Q5/Q12 – Prelazni period (Transition)

Q5 - Da li ste razmišljali o korišćenju sledećih pristupa u prelaznom periodu?

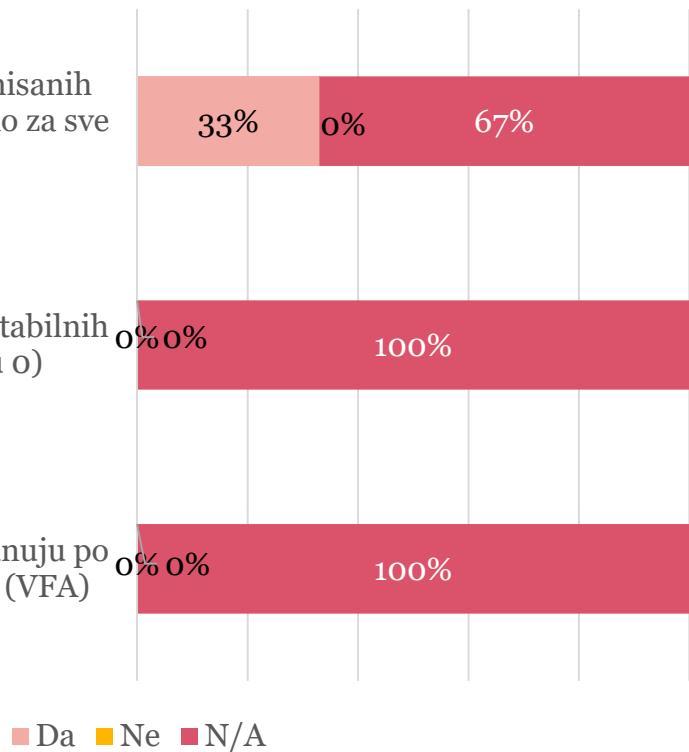


Q5 – Ako će se primeniti pristup fer vrednosti, za koje ugovore će to biti?

U ovoj fazi nema definisanih kriterijuma, potencijalno za sve ugovore

Grupe štetnih ili neprofitabilnih ugovora (CSM blizu 0)

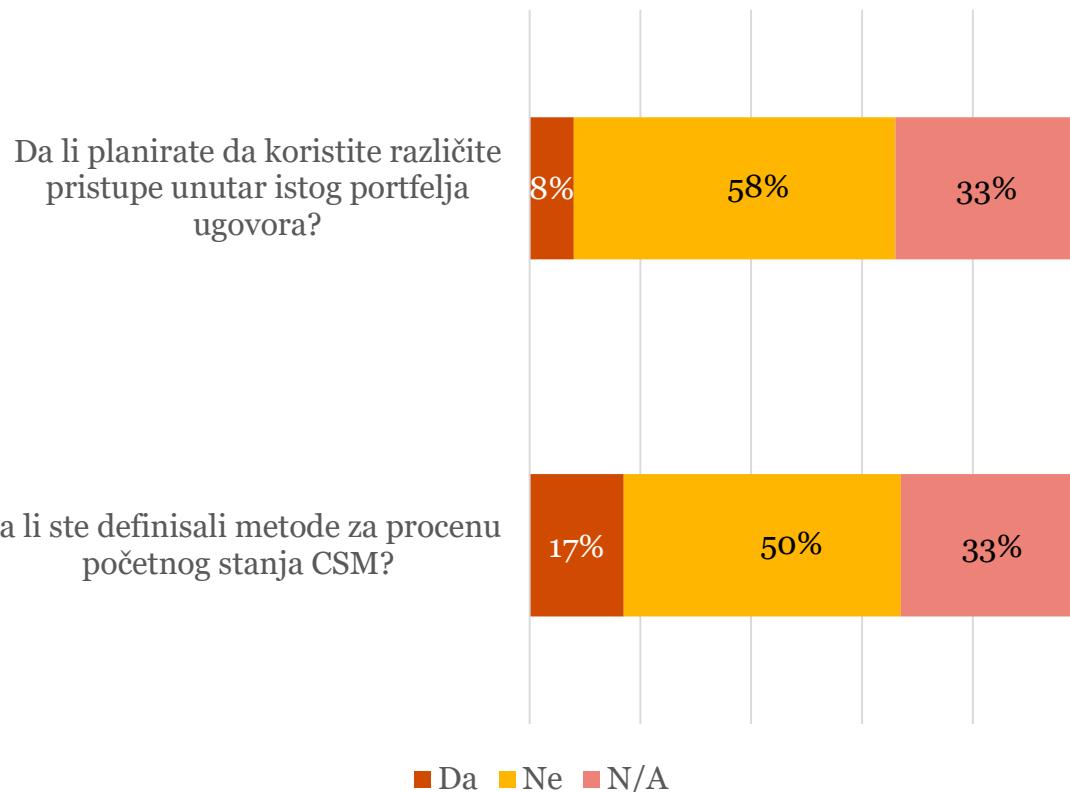
Uglavnom ugovori koji se vrednuju po modelu promenljive naknade (VFA)



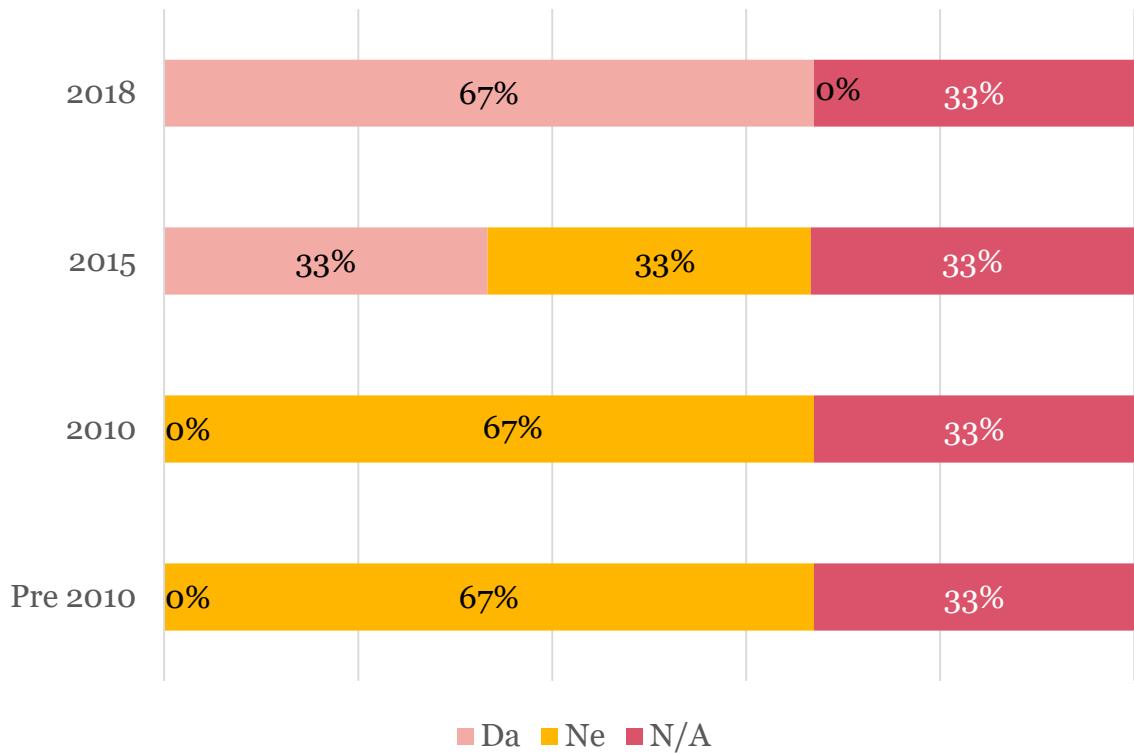
Normativna pitanja/ Normative questions

Q5/Q12 – Prelazni period (Transition)

Q12 – Prelazni period (Transition)



Q12 – Do koje generacije ugovora imate dovoljno podataka za primenu retrospektivnog pristupa?



Conclusions/ Zaključci



- U 2018, 35% osiguravača je procenilo da će troškovi implementacije MSFI 17 prevazići €50 miliona
- Ukupno procenjeni troškovi €2.29 billiona
- Veliko oslanjanje na grupu
- Projekti/plan aktivnosti još uvek nisu definisani



Hvala na pažnji/ Thank you

pwc.com

© 2019 PwC. All rights reserved. Not for further distribution without the permission of PwC. "PwC" refers to the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL), or, as the context requires, individual member firms of the PwC network. Each member firm is a separate legal entity and does not act as agent of PwCIL or any other member firm. PwCIL does not provide any services to clients. PwCIL is not responsible or liable for the acts or omissions of any of its member firms nor can it control the exercise of their professional judgment or bind them in any way. No member firm is responsible or liable for the acts or omissions of any other member firm nor can it control the exercise of another member firm's professional judgment or bind another member firm or PwCIL in any way.