

Jak czytać MSSF 17? - Omówienie kluczowych ujawnień wprowadzanych przez nowy standard

Krzysztof Chrust

Arkadiusz Januszewski

12 grudnia 2022 r.

Seminarium Polskiej Izby Ubezpieczeń „Zamknięcie Roku 2022”



Spis treści

01	Wstęp	04
02	Wymogi ujawnieniowe MSR 8	07
03	Wytyczne ESMA	10
04	Jak czytać MSSF 17?	13

Agenda

01

Wstęp

Bieżąca sytuacja rynkowa a wdrożenie MSSF 17.

02

Wymogi ujawnieniowe MSR 8

Przepisy regulacyjne w zakresie wymaganych ujawnień związanych z wdrożeniem MSSF 17 w sprawozdaniach finansowych za rok 2022

03

Wytyczne ESMA

Wytyczne nadzoru rynkowego wskazujące kierunek i oczekiwany zakres ujawnień „pre-transition” MSSF 17

04

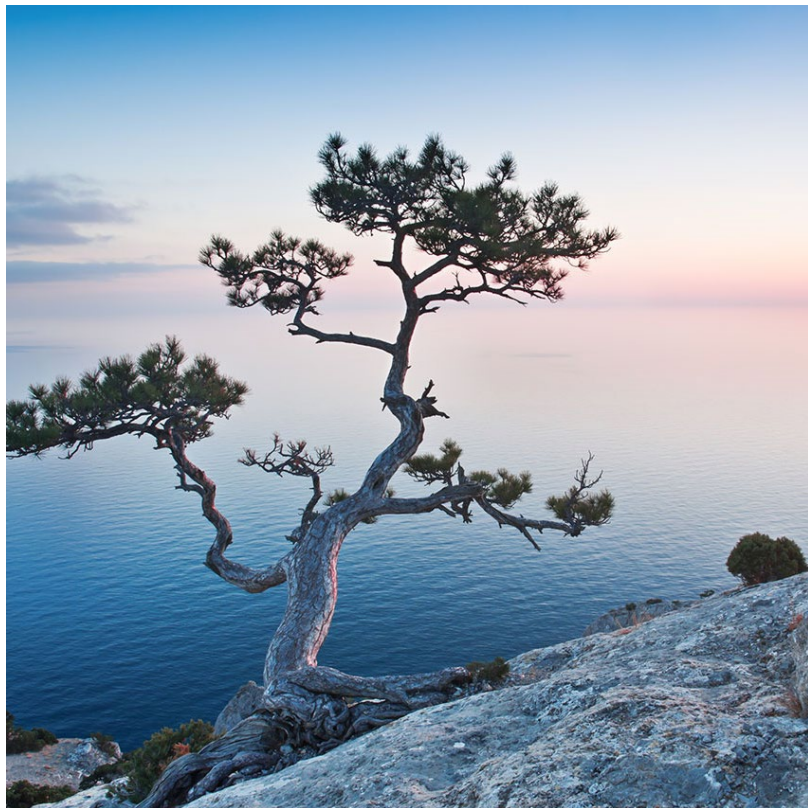
Jak czytać MSSF 17?

Wybrane miary i ujawnienia MSSF 17. Podstawowe różnice do MSSF 4

01

Wstep

Wstęp



- Bieżąca sytuacja makroekonomiczna, z inflacją i wysokimi stopami procentowymi, jak również inne zdarzenia ekonomiczne i ryzyka klimatyczne będą miały wpływ na kondycję finansową wielu ubezpieczycieli
- Jednocześnie ubezpieczyciele są zaledwie kilka tygodni przed wejściem w życie MSSF 17
- Wdrożenie i pokazanie wpływu nowego standardu jest wysoce oczekiwane przez zewnętrznych uczestników rynku
- Decyzje co do kształtu i zakresu ujawnień związanych z wdrożeniem nowego standardu wymagają od zarządzających zakładami ubezpieczeń znaczącego osądu

Wpływ bieżącej sytuacji makroekonomicznej i innych czynników

Bieżące warunki rynkowe i ekonomiczne jak również czynniki klimatyczne (np. wysokie stopy procentowe, inflacja, niestabilne kursy wymiany walut, niepewność geopolityczna, rosnące koszty energii i zwiększające się ryzyko szkód i przerw w funkcjonowaniu przedsiębiorstw spowodowane zmianami klimatycznymi) mogą mieć wpływ na działalność i kondycję finansową ubezpieczycieli i skutkować zwiększoną niepewnością szacunków a tym samym wyników finansowych (wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, wyceny lokat oraz szeroko rozumianej zyskowności)

Potencjalny wpływ obejmuje:

- Wyższy koszt wypłacanych odszkodowań
- Zwiększenie niepewności szacunku rezerw szkodowych
- Ryzyko obniżenia marginesu zyskowności
- Zwiększone ryzyko obniżenia ratingu posiadanych aktywów
- Zwiększona liczba defaultów na ekspozycjach kredytowych
- Utratę wartości lokat „mark-to-market”
- Zmiany zachowań ubezpieczonych, np. zwiększone ryzyko lapsów
- Wpływ na współczynniki kapitałowe i wypłacalność

MSSF 17?

Wpływ powyższych czynników powinien zostać uwzględniony w bieżącym reżimie rachunkowym (MSSF 4/PSR), jak również przy stosowaniu nowych standardów, ponieważ **może wpływać istotnie na kluczowe jego obszary, takie jak CSM, RA czy zyskowność produktów**

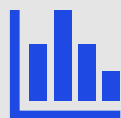
02

**Wymogi
ujawnieniowe
MSR 8**

Wymogi ujawnieniowe MSR 8



Zgodnie z MSR 8 [8.30-31] „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” jeżeli jednostka nie zastosowała nowego MSSF, który został wydany, ale nie wszedł jeszcze w życie, jest zobowiązana do ujawnienia tego faktu oraz znanych lub dających się **wiarygodnie oszacować informacji istotnych dla oceny możliwego wpływu, jaki zastosowanie nowego MSSF będzie miało na sprawozdania finansowe jednostki w okresie pierwszego zastosowania.**



Aby spełnić ten wymóg, jednostka rozważa ujawnienie następujących informacji:

- ✓ nazwę nowego MSSF i charakter przyszłej zmiany lub zmian zasad (polityki) rachunkowości;
- ✓ termin, w którym MSSF powinny zostać zastosowane;
- ✓ termin, w którym jednostka zamierza wdrożyć postanowienia MSSF po raz pierwszy;
- ✓ **opis wpływu na sprawozdania finansowe jednostki zmian będących skutkiem zastosowania danego MSSF po raz pierwszy;** lub
- ✓ poinformowanie o fakcie, że ten wpływ nie jest znany lub nie jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie.

Wymogi ujawnieniowe MSR 8

Użytkownicy sprawozdań finansowych jak również regulatorzy wykazują zwiększone zainteresowanie wpływem wdrożenia MSSF 17 na sprawozdania finansowe ubezpieczycieli



Zakres ujawnień

Zakres ujawnień „pre-transition” zależy od specyfiki jednostki



Znane lub wiarygodnie oszacowane informacje

Podstawowym kryterium testowym MSR 8 jest dostępność „znanych lub wiarygodnie oszacowanych informacji” ilościowych w zakresie szacowanego wpływu na sprawozdania finansowe w okresie pierwszego zastosowania. W sytuacji kiedy takie informacje są dostępne a zarząd jednostki nie będzie miał wątpliwości, że dane są oszacowane prawidłowo, powinny zostać ujawnione w sprawozdaniu finansowym za 2022 rok.



Przykładowe ujawnienia

KPMG przygotowało i opublikowało w listopadzie br. przewodnik po ujawnieniach „pre-transition” MSSF 17:

<https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/x/pdf/2022/10/2022-ifs-insurance.pdf>

03

Wytyczne ESMA

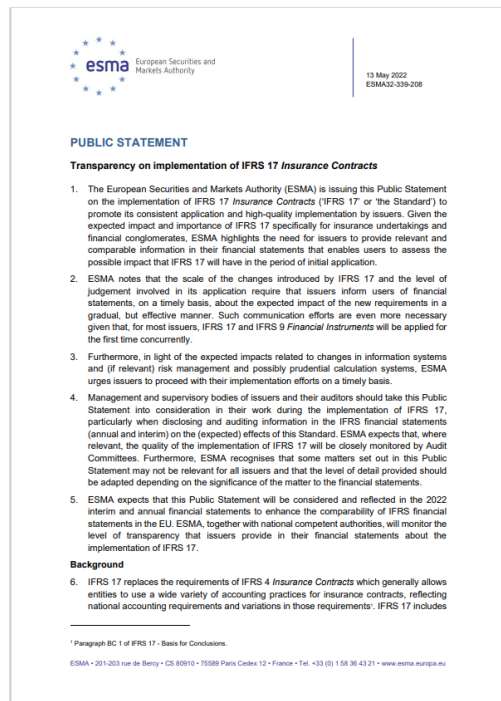
Wytyczne ESMA



- 13 maja br. ESMA (Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych) opublikował wytyczne, które precyzują wymagania stawiane przed zakładami ubezpieczeń w zakresie ujawnienia wpływu wdrożenia MSSF 17 w sprawozdaniach finansowych sporządzanych na 31 grudnia 2022 r.
- Urząd zwraca uwagę, że roczne sprawozdanie finansowe za 2022 r. zostanie opublikowane po wejściu w życie MSSF 17. **W związku z tym oczekuje, że roczne sprawozdania finansowe za 2022 r. przedstawią ilościowy wpływ zastosowania MSSF 17 i wyjaśnią zmiany w porównaniu z kwotami wykazanymi zgodnie z MSSF 4.**
- Kwantyfikacja wpływu może obejmować (między innymi) oczekiwany wpływ na kapitał własny jednostki oraz wielkość CSM na dzień przejścia 1 stycznia 2022 r. oraz na dzień pierwszego zastosowania 1 stycznia 2023 r., a także zysk lub stratę za okres porównawczy 2022 r.

Wytyczne ESMA

Rekomendacje ESMA są po części oparte na wymogach ujawnieniowych MSR 8 ale wprowadzają również dodatkowe wytyczne do zastosowania na zasadzie dobrowolności bądź zachęty



W zakresie sprawozdań śródrocznych 2022

ESMA oczekuje, że w przypadku większości emitentów wiarygodnie oszacowane informacje istotne dla oceny możliwego wpływu zastosowania MSSF 17 będą dostępne w momencie sporządzania ich półrocznych sprawozdań finansowych za 2022 r. oraz powinny zwiększać się w miarę zbliżania się do końca 2022 r.



W zakresie sprawozdań rocznych 2022

ESMA oczekuje, że w rocznych sprawozdaniach finansowych za 2022 r. ubezpieczyciele przedstawią ilościowy wpływ zastosowania MSSF 17 i wyjaśnią zmiany w porównaniu z kwotami wykazanymi zgodnie z MSSF 4 (w odpowiedniej dezagregacji)



W zakresie interpretacji standardu

ESMA uznała, że niepewność w zakresie interpretacji standardu nie wyklucza ujawnienia ilościowego oszacowania wiarygodnego wpływu zgodnie z MSR 8



Rekomendacje

Zawarte w dokumencie rekomendacje wykraczają poza wymogi ujawnieniowe MSR 8 natomiast mogą stanowić dobrą praktykę i wyznaczać kierunek dla sektora ubezpieczeniowego

04

Jak czytać MSSSF 17?

Consolidated statement of financial position

IFRS17.78

An entity shall present separately in the statement of financial position the carrying amount of portfolios of: (a) insurance contracts issued that are assets; (b) insurance contracts issued that are liabilities; (c) reinsurance contracts held that are assets; and (d) reinsurance contracts held that are liabilities.

in kPLN	31 December 2023	31 December 2022
Assets		
Cash and cash equivalents	20 794	16 337
Financial investments	429 558	401 026
Receivables	7 609	8 470
Current tax assets	791	618
Insurance contract assets	717	668
Reinsurance contract assets	12 775	12 375
Investment property	5 870	5 829
Equity-accounted investees	2 588	2 585
Property and equipment	4 642	4 608
Intangible assets and goodwill	12 090	12 513
Deferred tax assets	260	247
Other assets	1 561	1 501
Total assets	499 255	466 777

in kPLN	31 December 2023	31 December 2022
Liabilities		
Payables	10 401	11 305
Derivative liabilities	1 240	1 286
Current tax liabilities	1 980	1 886
Investment contract liabilities	23 977	21 779
Third party interests in consolidated funds	491	441
Insurance contract liabilities	379 951	360 829
Reinsurance contract liabilities	884	834
Loans and borrowings	7 405	6 850
Provisions	201	290
Deferred tax liabilities	3 052	2 588
Other liabilities	652	612
Total liabilities	430 234	408 700
Equity		
Share capital and share premium	23 291	19 014
Retained earnings	41 006	35 068
Other reserves	3 747	3 148
Equity attributable to owners of the Company	68 044	57 230
Non-controlling interests	977	847
Total equity	69 021	58 077
Total liabilities and equity	499 255	466 777

Consolidated statement of financial position

IFRS17.78

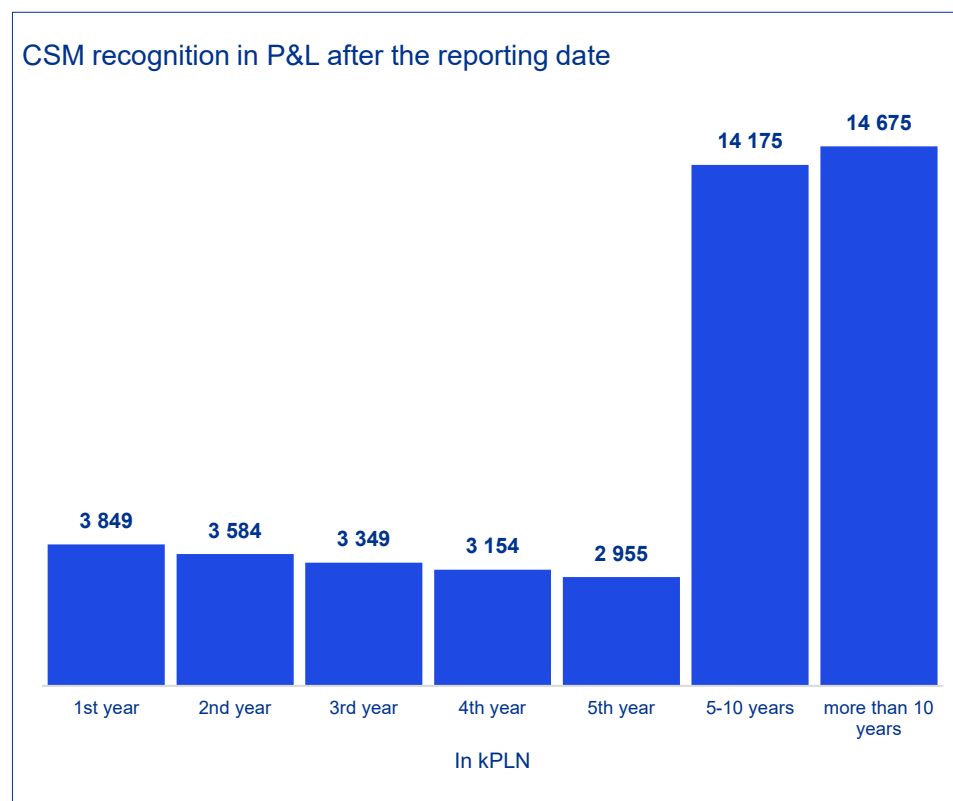
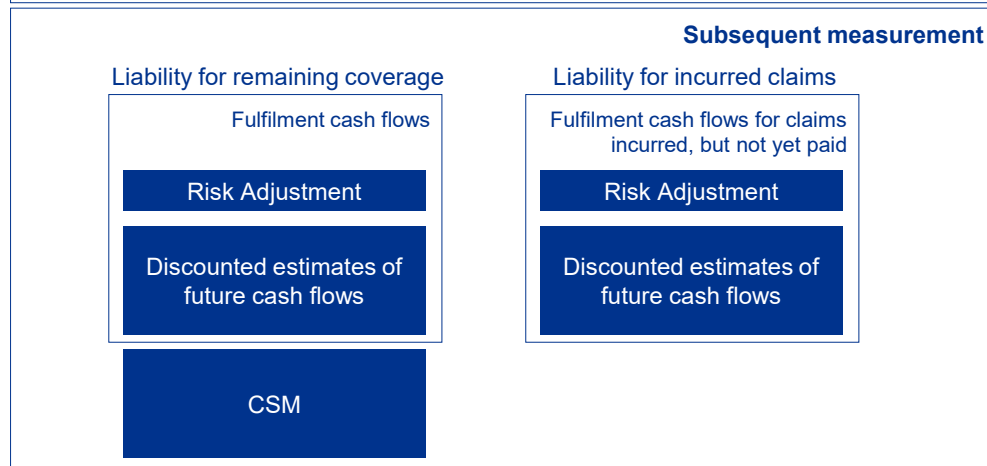
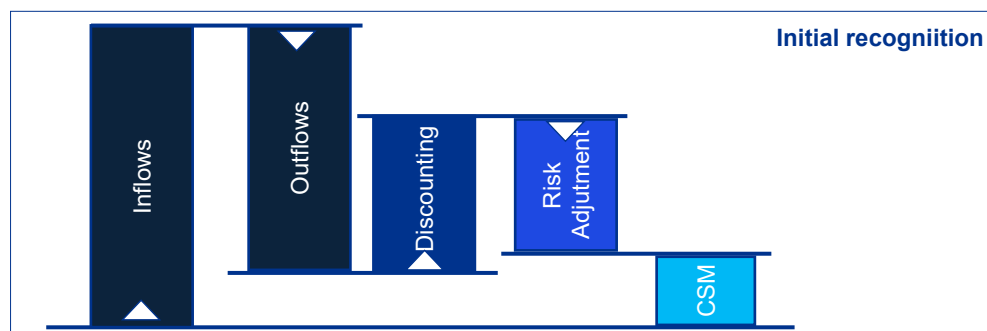
An entity shall present separately in the statement of financial position the carrying amount of portfolios of: (a) insurance contracts issued that are assets; (b) insurance contracts issued that are liabilities; (c) reinsurance contracts held that are assets; and (d) reinsurance contracts held that are liabilities.

in kPLN	31 December 2023	31 December 2022	in kPLN	31 December 2023	31 December 2022
Assets			Liabilities		
Cash and cash equivalents	20 794	16 337	Payables	10 401	11 305
Financial investments	429 558	401 026	Derivative liabilities	1 240	1 286
Receivables	7 609	8 470	Current tax liabilities	1 980	1 886
Current tax assets	791	618	Investment contract liabilities	23 977	21 779
Insurance contract assets	717	668	Third party interests in consolidated funds	491	441
Reinsurance contract assets	12 775	12 375	Insurance contract liabilities	379 951	360 829
Investment property	5 870	5 829	Reinsurance contract liabilities	884	834
Equity-accounted investees	2 588	2 585	Loans and borrowings	7 405	6 850
Property and equipment	4 642	4 608	Provisions	201	290
Intangible assets and goodwill	12 090	12 513	Deferred tax liabilities	3 052	2 588
Deferred tax assets	260	247	Other liabilities	652	612
Other assets	1 561	1 501	Total liabilities	430 234	408 700
Total assets	499 255	466 777	Equity		
			Share capital and share premium	23 291	19 014
Insurance contract - Net balance in kPLN	31 December 2023		Retained earnings	41 006	35 068
Assets / Liabilities for Remaining Coverage		346 503	Other reserves	3 747	3 148
in which CSM		45 741	Equity attributable to owners of the Company	68 044	57 230
Assets / Liabilities for Incurred Claims		37 073	Non-controlling interests	977	847
Insurance Acquisition Cash Flows		-4 342	Total equity	69 021	58 077
Total		379 234	Total liabilities and equity	499 255	466 777

Measurement and CSM development

IFRS17.109

For insurance contracts other than those to which the premium allocation approach has been applied, an entity shall disclose when it expects to recognise the contractual service margin remaining at the end of the reporting period in profit or loss quantitatively.



Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income

IFRS17.80-92

Recognition and presentation in the statement of financial performance.

in kPLN	2023
Insurance revenue	54 269
Insurance service expenses	(43 104)
Net expenses from reinsurance contracts	(1 230)
Insurance service result	9 935
Interest revenue calculated using the effective interest method	8 398
Other investment revenue	21 095
Net impairment loss on financial assets	(324)
Investment return	29 169
Net finance expenses from insurance contracts	(22 855)
Net finance income from reinsurance contracts	399
Movement in investment contract liabilities	(1 311)
Movement in third party interests in consolidated funds	(62)
Net financial result	5 340
Revenue from investment management services	432
Other income	735
Other operating expenses	(6 321)
Other finance costs	(615)
Share of profit of equity-accounted investees, net of tax	233
Profit before tax	9 739
Income tax expense	2 644
Profit for the year	7 095
Profit attributable to:	
Owners of the Company	7 014
Non-controlling interests	81

in kPLN	2023
Profit for the year	7 095
Other comprehensive income	
Items that will not be reclassified to profit or loss	56
Items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss	602
...	...
Net finance expenses from insurance contracts	(1 207)
Net finance income from reinsurance contracts	4
...	...
Other comprehensive income for the year, net of tax	658
Total comprehensive income for the year	7753
Total comprehensive income attributable to:	
Owners of the Company	7663
Non-controlling interests	90

Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income

IFRS17.80-92

Recognition and presentation in the statement of financial performance.

in kPLN	2023
Insurance revenue	54 269
Insurance service expenses	(43 104)
Net expenses from reinsurance contracts	(1 230)
Insurance service result	9 935
Interest revenue calculated using the effective interest method	8 398
Other investment revenue	21 095
Net impairment loss on financial assets	(324)
Investment return	29 169
Net finance expenses from insurance contracts	(22 855)
Net finance income from reinsurance contracts	399
Movement in investment contract liabilities	(1 311)
Movement in third party interests in consolidated funds	(62)
Net financial result	5 340
Revenue from investment management services	432
Other income	735
Other operating expenses	(6 321)
Other finance costs	(615)
Share of profit of equity-accounted investees, net of tax	233
Profit before tax	9 739
Income tax expense	2 644
Profit for the year	7 095
Profit attributable to:	
Owners of the Company	7 014
Non-controlling interests	81

IFRS17.106 in kPLN	2023
Amounts relating to changes in liabilities for remaining coverage	15 509
- CSM recognised for services provided	6 777
- Change in risk adjustment for nonfinancial risk for risk expired	296
- Expected incurred claims and other insurance service expenses	8 325
- Other	111
Recovery of insurance acquisition cash flows	3 283
Contracts not measured under the PAA	18 792
Contracts measured under the PAA	35 477
Total insurance revenue	54 269

in kPLN	2023
Profit for the year	7 095
Other comprehensive income	
Items that will not be reclassified to profit or loss	56
Items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss	602
...	...
Net finance expenses from insurance contracts	(1 207)
Net finance income from reinsurance contracts	4
...	...
Other comprehensive income for the year, net of tax	658
Total comprehensive income for the year	7753
Total comprehensive income attributable to:	
Owners of the Company	7663
Non-controlling interests	90

Insurance liabilities reconciliations

IFRS17.100

An entity shall disclose reconciliations from the opening to the closing balances separately for each of: (a) the net liabilities (or assets) for the remaining coverage component, excluding any loss component; (b) any loss component; (c) the liabilities for incurred claims.

in kPLN	Liabilities for Remaining Coverage		Liabilities for Incurred Claims	Total
	Excluding loss component	Loss component		
Net opening balance	321 255	6 449	36 640	364 344
Changes in the statement of profit or loss and OCI				
Insurance revenue	(54 269)	-	-	(54 269)
Incurred claims and other insurance service expenses	-	(266)	38 755	38 489
Amortisation of insurance acquisition cash flows	6 748	-	-	6 748
Losses and reversals of losses on onerous contracts	-	9	-	9
Adjustments to liabilities for incurred claims	-	-	(2 161)	(2 161)
Insurance service expenses	6 748	(257)	36 594	43 085
Investment components and premium refunds	(20 725)	-	20 725	-
Insurance service result	(68 246)	(257)	57 319	(11 184)
Net finance expenses from insurance contracts	21 889	461	1 712	24 062
Effect of movements in exchange rates	(2 645)	(44)	(296)	(2 985)
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	(49 002)	160	58 735	9 893
Cash flows				
Premiums received	74 540	-	-	74 540
Claims and service expenses paid, incl. investment components	-	-	(56 281)	(56 281)
Insurance acquisition cash flows	(6 437)	-	-	(6 437)
Total cash flows	68 103	-	(56 281)	11 822
Transfer to other items in the statement of financial position	-	-	(1 377)	(1 377)
Contracts derecognised on disposal of subsidiary	(462)	-	(644)	(1 106)
Net closing balance	339 894	6 609	37 073	383 576

Insurance liabilities reconciliations

IFRS17.100

An entity shall disclose reconciliations from the opening to the closing balances separately for each of: (a) the net liabilities (or assets) for the remaining coverage component, excluding any loss component; (b) any loss component; (c) the liabilities for incurred claims.

in kPLN	Liabilities for Remaining Coverage		Liabilities for Incurred Claims	Total
	Excluding loss component	Loss component		
Net opening balance	321 255	6 449	36 640	364 344
Changes in the statement of profit or loss and OCI				
Insurance revenue	(54 269)	-	-	(54 269)
Incurred claims and other insurance service expenses	-	(266)	38 755	38 489
Amortisation of insurance acquisition cash flows	6 748	-	-	6 748
Losses and reversals of losses on onerous contracts	-	9	-	9
Adjustments to liabilities for incurred claims	-	-	(2 161)	(2 161)
Insurance service expenses	6 748	(257)	36 594	43 085
Investment components and premium refunds	(20 725)	-	20 725	-
Insurance service result	(68 246)	(257)	57 319	(11 184)
Net finance expenses from insurance contracts	21 889	461	1 712	24 062
Effect of movements in exchange rates	(2 645)	(44)	(296)	(2 985)
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	(49 002)	160	58 735	9 893
Cash flows				
Premiums received	74 540	-	-	74 540
Claims and service expenses paid, incl. investment components	-	-	(56 281)	(56 281)
Insurance acquisition cash flows	(6 437)	-	-	(6 437)
Total cash flows	68 103	-	(56 281)	11 822
Transfer to other items in the statement of financial position	-	-	(1 377)	(1 377)
Contracts derecognised on disposal of subsidiary	(462)	-	(644)	(1 106)
Net closing balance	339 894	6 609	37 073	383 576

Insurance liabilities reconciliations

IFRS17.100

An entity shall disclose reconciliations from the opening to the closing balances separately for each of: (a) the net liabilities (or assets) for the remaining coverage component, excluding any loss component; (b) any loss component; (c) the liabilities for incurred claims.

in kPLN	Liabilities for Remaining Coverage		Liabilities for Incurred Claims	Total
	Excluding loss component	Loss component		
Net opening balance	321 255	6 449	36 640	364 344
Changes in the statement of profit or loss and OCI				
Insurance revenue	(54 269)	-	-	(54 269)
Incurred claims and other insurance service expenses	-	(266)	38 755	38 489
Amortisation of insurance acquisition cash flows	6 748	-	-	6 748
Losses and reversals of losses on onerous contracts	-	9	-	9
Adjustments to liabilities for incurred claims	-	-	(2 161)	(2 161)
Insurance service expenses	6 748	(257)	36 594	43 085
Investment components and premium refunds	(20 725)	-	20 725	-
Insurance service result	(68 246)	(257)	57 319	(11 184)
Net finance expenses from insurance contracts	21 889	461	1 712	24 062
	(2 645)	(44)	(296)	(2 985)
	(49 002)	160	58 735	9 893
IFRS17.106				
in kPLN	2023			
Amounts relating to changes in liabilities for remaining coverage	15 509			
- CSM recognised for services provided	6 777	74 540		
- Change in risk adjustment for nonfinancial risk for risk expired	296	-		
- Expected incurred claims and other insurance service expenses	8 325	(6 437)		
- Other	111	68 103		
Recovery of insurance acquisition cash flows	3 283	-		
		(462)		
Contracts not measured under the PAA	18 792	339 894	6 609	37 073
Contracts measured under the PAA	35 477			(1 106)
Total insurance revenue	54 269			9 935

Insurance liabilities reconciliations

IFRS17.100

An entity shall disclose reconciliations from the opening to the closing balances separately for each of: (a) the net liabilities (or assets) for the remaining coverage component, excluding any loss component; (b) any loss component; (c) the liabilities for incurred claims.

in kPLN	Liabilities for Remaining Coverage		Liabilities for Incurred Claims	Total
	Excluding loss component	Loss component		
Net opening balance	321 255	6 449	36 640	364 344
Changes in the statement of profit or loss and OCI				
Insurance revenue	(54 269)	-	-	(54 269)
Incurring claims and other insurance service expenses	-	(266)	38 755	38 489
Amortisation of insurance acquisition cash flows	6 748	-	-	6 748
Losses and reversals of losses on onerous contracts	-	9	-	9
Adjustments to liabilities for incurred claims	-	-	(2 161)	(2 161)
Insurance service expenses	6 748	(257)	36 594	43 085
Investment components and premium refunds	(20 725)	-	20 725	-
Insurance service result	(68 246)	(257)	57 319	(11 184)
Net finance expenses from insurance contracts	21 889	461	1 712	24 062
	(2 645)	(44)	(296)	(2 985)
	(49 002)	160	58 735	9 893
IFRS17.106				
in kPLN	2023			
Amounts relating to changes in liabilities for remaining coverage	15 509			
- CSM recognised for services provided	6 777	74 540		
- Change in risk adjustment for nonfinancial risk for risk expired	296	-		
- Expected incurred claims and other insurance service expenses	8 325	(6 437)		
- Other	111	68 103		
Recovery of insurance acquisition cash flows	3 283	-		
		(462)		
Contracts not measured under the PAA	18 792	339 894	6 609	37 073
Contracts measured under the PAA	35 477			(1 106)
Total insurance revenue	54 269			9 935

Insurance liabilities reconciliations

IFRS17.100

An entity shall disclose reconciliations from the opening to the closing balances separately for each of: (a) the net liabilities (or assets) for the remaining coverage component, excluding any loss component; (b) any loss component; (c) the liabilities for incurred claims.

in kPLN	Liabilities for Remaining Coverage		Liabilities for Incurred Claims	Total
	Excluding loss component	Loss component		
Net opening balance	321 255	6 449	36 640	364 344
Changes in the statement of profit or loss and OCI				
Insurance revenue	(54 269)	-	-	(54 269)
Incurred claims and other insurance service expenses	-	(266)	38 755	38 489
Amortisation of insurance acquisition cash flows	6 748	-	-	6 748
Losses and reversals of losses on onerous contracts	-	9	-	9
Adjustments to liabilities for incurred claims	-	-	(2 161)	(2 161)
Insurance service expenses	6 748	(257)	36 594	43 085
Investment components and premium refunds	(20 725)	-	20 725	-
Insurance service result	(68 246)	(257)	57 319	(11 184)
Net finance expenses from insurance contracts	21 889	461	1 712	24 062
Effect of movements in exchange rates	(2 645)	(44)	(296)	(2 985)
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	(49 002)	160	58 735	9 893
Cash flows				
Premiums received	74 540	-	-	74 540
Claims and service expenses paid, incl. investment components	-	-	(56 281)	(56 281)
Insurance acquisition cash flows	(6 437)	-	-	(6 437)
Total cash flows	68 103	-	(56 281)	11 822
Transfer to other items in the statement of financial position	-	-	(1 377)	(1 377)
Contracts derecognised on disposal of subsidiary	(462)	-	(644)	(1 106)
Net closing balance	339 894	6 609	37 073	383 576

Insurance liabilities reconciliations

IFRS17.101

For insurance contracts other than those to which the premium allocation approach has been applied, an entity shall also disclose reconciliations from the opening to the closing balances separately for each of: (a) the estimates of the present value of the future cash flows; (b) the risk adjustment for non-financial risk; and (c) the contractual service margin.

In millions of euro	Estimates of present value of future cash flows	Risk adjustment for non-financial risk	CSM	Total
Net opening balance	262 724	1 678	44 400	308 802
Changes in the statement of profit or loss and OCI				
Changes that relate to current services				
CSM recognised for services provided	-	-	(6 777)	(6 777)
Change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired	-	(302)	-	(302)
Experience adjustments	(9)	-	-	(9)
Revenue recognised for incurred policyholder tax expenses	(103)	-	-	(103)
Changes that relate to future services				
Contracts initially recognised in the year	(4 296)	291	4 087	82
Changes in estimates that adjust the CSM	(3 216)	(31)	3 247	-
Changes in estimates that result in losses and reversals of losses	(60)	(13)	-	(73)
Changes that relate to past services				
Adjustments to liabilities for incurred claims	8	(5)	-	3
Insurance service result	(7 676)	(60)	557	(7 179)
Net finance expenses from insurance contracts	21 284	-	1 140	22 424
Effect of movements in exchange rates	(2 159)	(16)	(356)	(2 531)
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	11 449	(76)	1 341	12 714
Cash flows	7 065	-	-	7 065
Transfer to other items in the statement of financial position	(807)	-	-	(807)
Net closing balance	280 431	1 602	45 741	327 774

Insurance liabilities reconciliations

IFRS17.101

For insurance contracts other than those to which the premium allocation approach has been applied, an entity shall also disclose reconciliations from the opening to the closing balances separately for each of: (a) the estimates of the present value of the future cash flows; (b) the risk adjustment for non-financial risk; and (c) the contractual service margin.

In millions of euro	Estimates of present value of future cash flows	Risk adjustment for non-financial risk	CSM	Total
Net opening balance	262 724	1 678	44 400	308 802
Changes in the statement of profit or loss and OCI				
Changes that relate to current services				
CSM recognised for services provided	-	-	(6 777)	(6 777)
Change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired	-	(302)	-	(302)
Experience adjustments	(9)	-	-	(9)
Revenue recognised for incurred policyholder tax expenses	(103)	-	-	(103)
Changes that relate to future services				
Contracts initially recognised in the year	(4 296)	291	4 087	82
Changes in estimates that adjust the CSM	(3 216)	(31)	3 247	-
Changes in estimates that result in losses and reversals of losses	(60)	(13)	-	(73)
Changes that relate to past services				
Adjustments to liabilities for incurred claims	8	(5)	-	3
Insurance service result	(7 676)	(60)	557	(7 179)
Net finance expenses from insurance contracts	21 284	-	1 140	22 424
Effect of movements in exchange rates	(2 159)	(16)	(356)	(2 531)
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	11 449	(76)	1 341	12 714
Cash flows	7 065	-	-	7 065
Transfer to other items in the statement of financial position	(807)	-	-	(807)
Net closing balance	280 431	1 602	45 741	327 774

Insurance liabilities reconciliations

IFRS17.101

For insurance contracts other than those to which the premium allocation approach has been applied, an entity shall also disclose reconciliations from the opening to the closing balances separately for each of: (a) the estimates of the present value of the future cash flows; (b) the risk adjustment for non-financial risk; and (c) the contractual service margin.

In millions of euro	Estimates of present value of future cash flows	Risk adjustment for non-financial risk	CSM	Total
Net opening balance	262 724	1 678	44 400	308 802
Changes in the statement of profit or loss and OCI				
Changes that relate to current services				
CSM recognised for services provided	-	-	(6 777)	(6 777)
Change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired	-	(302)	-	(302)
Experience adjustments	(9)	-	-	(9)
Revenue recognised for incurred policyholder tax expenses	(103)	-	-	(103)
Changes that relate to future services				
Contracts initially recognised in the year	(4 296)	291	4 087	82
Changes in estimates that adjust the CSM	(3 216)	(31)	3 247	-
Changes in estimates that result in losses and reversals of losses	(60)	(13)	-	(73)
Changes that relate to past services				
Adjustments to liabilities for incurred claims	8	(5)	-	3
Insurance service result	(7 676)	(60)	557	(7 179)
Net finance expenses from insurance contracts	21 284	-	1 140	22 424
Effect of movements in exchange rates	(2 159)	(16)	(356)	(2 531)
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	11 449	(76)	1 341	12 714
Cash flows	7 065	-	-	7 065
Transfer to other items in the statement of financial position	(807)	-	-	(807)
Net closing balance	280 431	1 602	45 741	327 774

Insurance liabilities reconciliations

IFRS17.101

For insurance contracts other than those to which the premium allocation approach has been applied, an entity shall also disclose reconciliations from the opening to the closing balances separately for each of: (a) the estimates of the present value of the future cash flows; (b) the risk adjustment for non-financial risk; and (c) the contractual service margin.

In millions of euro	Estimates of present value of future cash flows	Risk adjustment for non-financial risk	CSM	Total
Net opening balance	262 724	1 678	44 400	308 802
Changes in the statement of profit or loss and OCI				
Changes that relate to current services				
CSM recognised for services provided	-	-	(6 777)	(6 777)
Change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired	-	(302)	-	(302)
Experience adjustments	(9)	-	-	(9)
Revenue recognised for incurred policyholder tax expenses	(103)	-	-	(103)
Changes that relate to future services				
Contracts initially recognised in the year	(4 296)	291	4 087	82
Changes in estimates that adjust the CSM	(3 216)	(31)	3 247	-
Changes in estimates that result in losses and reversals of losses	(60)	(13)	-	(73)
Changes that relate to past services				
Adjustments to liabilities for incurred claims	8	(5)	-	3
Insurance service result	(7 676)	(60)	557	(7 179)
Net finance expenses from insurance contracts	21 284	-	1 140	22 424
Effect of movements in exchange rates	(2 159)	(16)	(356)	(2 531)
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	11 449	(76)	1 341	12 714
Cash flows	7 065	-	-	7 065
Transfer to other items in the statement of financial position	(807)	-	-	(807)
Net closing balance	280 431	1 602	45 741	327 774

Dziękujemy za uwagę



Krzysztof Chrust
Senior Manager
KPMG Polska
T: + 48 22 528 20 24
E: kchrust@kpmg.pl



Arkadiusz Januszewski
Manager CEE Actuarial
KPMG Polska
T: + 48 22 528 10 09
E: ajanuszewski@kpmg.pl



kpmg.com/socialmedia

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie mają charakter ogólny i nie dotyczą konkretnego podmiotu. Informacje zostały wybrane na podstawie naszej oceny tego, co jest najbardziej istotne z uwagi na cel niniejszej prezentacji. Przedstawione informacje mogą nie być odpowiednie do celów innych niż cel niniejszej prezentacji.

© 2022 KPMG Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., polska spółka komandytowa i członek globalnej organizacji KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Limited, prywatną spółką angielską z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości gwarancji. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Klasyfikacja dokumentu: KPMG Public

KPMG

