



Abbasi Company & Co.
Certified Accountants and Financial Advisers



MOOREGlobal



IFRS 17

IMPLEMENTATION

المقدمة

أصدرت معايير المحاسبة الدولية مسودتي عرض للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية لعقود التأمين ، الأولى في عام 2010 والثانية في عام 2013. انعكس الاستنتاج الذي تم التوصل إليه من المشاورات في النسخة النهائية من المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 17 الجديد المتوقع في مارس 2017. تسعى المعايير المقترحة إلى إنشاء نموذج اعتراف وقياس فردي متسق مع متطلبات تكميلية للعرض والإفصاح تهدف إلى تعزيز الشفافية لجميع عقود التأمين الصادرة عن الكيانات التي تخضع تقاريرها للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

هذه الأداة التي تعتمد على ملف الاكسل هي عرض خاص لحل حقيقي على أرض الواقع تكون الخطوة الثانية فيه جاهزة للتطوير والتنفيذ من خلال تعديل هذا التصميم إلى هيكل محفظة شركات التأمين المحددة، ومعالجة أدوات وطرق النماذج، كما هو الحال مع احتياجات إعداد التقارير.

تابع المقدمة

- لقد طورنا هذه الاداة مع الوظائف التالية:
- الاحتساب الكامل للمخصصات الفنية للأعمال الجديدة، والحساب المتكرر للمخصصات الفنية للأعمال القائمة.
 - تحليل الحركة لنهج اللبنة الأساسية الذي يظهر تحليل المطالبات بشكل منفصل، ونهج تخصيص الأقساط ونهج الانعكاس.
 - التحقق بما في ذلك إنشاء تقرير بالأخطاء أو التحذيرات.
 - لوحة تحكم تظهر ملخصاً للنتائج الرئيسية.
 - تسوية المخصصات الفنية بما يتلائم مع هامش الملاءة، ومتطلبات معيار 17.

الأهداف

1. الوصول إلى التطبيق الأولي الناجح للمعيار في 1-1-2022 كما يحدده المعيار الدولي لتقارير الإبلاغ المالي الدولي رقم (1) الذي يعالج التطبيق للمعايير الدولية للتقارير المالية.
2. مساعدة الشركات في فهم المعيار 17 بشكل يتيح لهم فرصة اتخاذ القرارات الصائبة فيما يتعلق بالاستثمار في البرنامج الملائم لطبيعة نشاطهم أو تطوير البرامج المتوفرة لديهم دونما ضغط أو تسرع أو استنزاف لأموال الشركة قبل فهم المعيار بشكل سليم.
3. يمكّن استخدام برنامج الأكسل الشركات من تلبية احتياجات تطبيق المعيار دون الحاجة لشراء أي برنامج جديد وبالتزامن مع البرامج المطبقة حالياً في الشركات.
4. بعد مضي عام أو أكثر على تطبيق برنامج الإكسل المرفق ستتمكن إدارة الشركات أن تتخذ القرار المناسب بشراء برنامج جديد للشركة أو تطوير برنامجها الذي تستخدمه، أو البقاء على استخدام برنامج الإكسل المرفق، وفي ذلك الحين ستكون كلف البرامج قد انخفضت أسعارها بالأسواق بسبب تعدد البرامج في السوق واكتشاف عيوبها، مع إمكانية الشركات التبدل بين البرامج المتوفرة في السوق.

منهج العمل

- تحديد طرق القياس التي التي تنطبق على نشاط الشركة
- تجميع عقود التأمين على عدة مستويات تتفق مع نوع المخاطر وفترات التغطية
- قياس التزام التغطية المتبقية كما في تاريخ 2022-1-1
- قياس التزام المطالبات القائمة كما في تاريخ 2022-1-1
- تعديل دليل حسابات الشركة بما يتوافق مع متطلبات الالتزام للمعيار 17
- تعديل السياسات المحاسبية والافصاحات بما يتوافق ومتطلبات المعيار 17
- تحتوي الأداة على 4 أقسام: جداول الإدخال (باللون الأزرق) وجداول الاحتساب (باللون الأخضر) وجداول المخرجات (باللون البرتقالي) والجداول الإضافية مثل جدول المحتوى ولوحة المعلومات وعناصر التحكم والتعريفات (باللون البني).

تابع منهج العمل

تحتوي كل علامة تبويب على أزرار اختصار في عناوين علامات التبويب التي تساعد في التنقل عبر الأداة والوصول بسرعة إلى جدول المحتويات أو لوحة المعلومات أو علامات تبويب التحكم. بالإضافة إلى ذلك ، تحتوي علامات تبويب الإدخال على زر لاستيراد بيانات الإدخال وتحتوي علامة تبويب عناصر التحكم على زر لإنشاء تقرير الأخطاء.

يتضمن تقرير الخطأ رسالة خطأ ، ورابطاً إلى المكان الموجود في المكان ذي الصلة في النموذج الأولي ، والإشارة إلى ما إذا كان العنصر الذي تم الإبلاغ عنه يمثل خطأ أو تحذيراً، بالإضافة إلى إشارة إلى علامة التبويب "عناصر التحكم". تتضمن علامة التبويب "عناصر التحكم" مربعات اختيار يمكن استخدامها لإلغاء تنشيط عنصر تحكم معين.

تابع منهج العمل

الافتراضات: سيتم توضيح بعض الافتراضات الذي يعمل برنامج الاكسل وفقا لها، بالرغم من وجود العديد من الافتراضات الذي لا يسعنا هنا شرحها بالكامل

[1] الإطار التنظيمي. يعتمد النموذج الأولي على مسودة التعرض للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الخاصة بعقود التأمين الجديدة اعتبارًا من عام 2013. وقد تختلف الإصدارات النهائية للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الخاصة بعقود التأمين في بعض الجوانب عن مسودة التعرض لعام 2013 التي تم استخدامها كأساس للنموذج الأولي.

[2] الأرصدة الافتتاحية. بالنسبة للأعمال القائمة ، يحسب النموذج الأولي قيمة الأحكام الفنية باستخدام الصيغ المتكررة بناءً على الأرصدة الافتتاحية المحددة المطلوبة كمدخل. وهذا يعني أنه يجب حساب الرصيد الافتتاحي إما باستخدام وقت النموذج الأولي المتعدد فيما يتعلق بالسنوات الماضية ذات الصلة أو حسابه خارج النموذج الأولي.

[3] تعديل المخاطر. لا تنص مسودة العرض على أي طريقة محددة لحساب تسوية المخاطر مع إعطاء بعض الشروط فقط التي يجب أن تفي بها منهجية تعديل المخاطر حتى يتم السماح بها. تم افتراض أنه سيتم حساب تسوية المخاطر خارج النموذج الأولي. يمكن إدخال نتائج هذه الحسابات الخارجية إلى النموذج بطريقتين.

(1) كبلغ تم تخصيصه بالفعل للمجموعة ذات الصلة في التاريخ المحدد.

(2) كقيادة الخطر وعامل مخاطرة.

في الحالة الثانية ، يتم حساب تسوية المخاطر على أنها منتج من قيادة الخطر وعامل المخاطرة. تسمح هذه الطريقة بحساب تعديل المخاطر في أي تاريخ خلال العام باستخدام عامل المخاطرة الذي تم احتسابه بناءً على أحدث حسابات لتسوية المخاطر. يمكن أيضًا استخدام طريقة برنامج إدارة المخاطر كوسيلة لتخصيص تعديل المخاطر للمجموعة

[4] إطفاء هامش الخدمة التعاقدية. يستهلك النموذج الأولي هامش الخدمة التعاقدية باستخدام النسبة المئوية الثابتة على مدى فترة المجموعة.

تابع منهج العمل

[5] أسعار الفائدة. تتبع أسعار الفائدة المستخدمة في النموذج الأولي اتفاقية معدل الفائدة المركبة ، أي أن الفائدة تتراكم باستخدام الصيغة

$\exp (rt)$

حيث:

R هو معدل الفائدة

و

T : هو الوقت



التزامنا

- تطبيق معيار 17 وفق أفضل الممارسات المهنية وضمن جدول زمني محدد
- مساعدة إدارة الشركات في اختيار أفضل السياسات من البدائل المتاحة في المعيار
- إعداد دليل محاسبي خاص بالممارسات المحاسبية وفق المعيار 17
- إعداد القوائم المالية الافتتاحية لعام 2022 بما يتوافق والمعيار 17
- مساعدة الشركات المتعاقد معها في إعداد القوائم المالية للربع الأول من العام 2022 بما يتوافق والمعيار 17



IFRS 17 Level UP
Preview
Version 1.0

SecondFloor
Confidence in the face of complexity

INTRODUCTION

The International Accounting Standards Board issued two Exposure Drafts of IFRS for Insurance contracts, first in 2010 and the second one in 2013. The conclusions from the consultations that followed will be reflected in the final version of the new IFRS 17 expected on March 2017. The proposed standard, seeks to establish a single consistent recognition and measurement model, with complementary presentation and disclosure requirements aimed at enhancing transparency, for all insurance contracts issued by entities reporting under IFRS.

This Excel based Tool is a Preview for a real life solution that SecodnFloor is ready to develop and implement by adjusting this design to a specific insurance company insurance portfolio structure, modelling tools and methods as well as reporting needs.

We have developed the tool with the following functionalities:

- Full calculation of technical provision for a new business and recurrent calculation of technical provisions for existing business.
- Analysis of Movement for Building Blocks Approach showing analysis on claims separately, Premium Allocation Approach and Mirroring Approach.
- Validation including generating report of errors or warnings
- Dashboard summarising key results
- Reconciliation of technical provision under Solvency II and IFRS 17.

The tool has 4 sections: input tables (blue), calculation tabs (green) and output tabs (orange), auxiliary tabs like table of content, dashboard, controls and definitions (brown).

Cells that are intended as an input are coloured in blue while calculated cells or cells that takes data from a different place within the Prototype are yellow.

Each tab has shortcut buttons in the tab headings that help to navigate through the tool and get quickly to the table of contents, dashboard or control tabs. Additionally, input tabs has a button to import input data and control controls tab has a button to generate Errors Report.

Error report includes error message, link to the place in the relevant place in the prototype, indication whether the reported item represents error or warning as well as reference to Controls tab. The Controls tab include tick boxes that may be used to deactivate given control.

ASSUMPTIONS

[1] Regulatory framework. The Prototype is based on the new Insurance Contracts IFRS exposure draft from 2013. The final versions of the new Insurance Contracts IFRS may differ in some aspects from 2013 Exposure Draft that has been used as a basis for the Prototype.

[2] Opening balances. For existing business, the Prototype calculates the value of technical provisions using recurrent formulas based on given opening balances which are required as an input. It means that the opening balance has to be calculated either by using the Prototype multiple time with respect to the relevant past years or calculated outside the Prototype.

[3] Risk Adjustment. The Exposure Draft does not prescribe any specific method for the Risk Adjustment calculation giving only some conditions the risk adjustment methodology must meet to be allowed. It has been assumed that the Risk Adjustment will be calculated outside the Prototype. The results of these external calculation may be entered to the model in two ways. (1) As an amount already allocated to the relevant cohort on the given date (2) as a Risk Driver and risk factor. In the second case the Risk Adjustment is calculated as a product of the Risk Driver and Risk Factor. This method allows for calculating the Risk Adjustment on any date during the year using the Risk Factor calibrated based on the most recent Risk Adjustment calculation. Risk Driver method may be also used as means of allocating the Risk Adjustment to cohorts.

[4] Contractual Service Margin amortisation. The Prototype amortises the Contractual Service Margin using the constant percentage over a cohort duration.

[5] Interest Rates. Interest rates used in the Prototype follow continues compounding interest rate convention i.e. the interest is accreted using the formula $\exp(rt)$ where r is an interest rate and t is time.

[6] Interim reporting. The Prototype has been designed to calculate technical provisions for the balance sheet date i.e. it does not support interim reporting.

[7] Duration. We assume that duration represents a period, within which all the material cashflows are expected. This will be insurance coverage period related to a cohort in case of Liability for Remaining Coverage (IT1-IT4) and the period of settling claims in case of Liability for Incurred Claims (IT5).

[8] Premium variance. When It comes to the presentation of the variance on premium in the income statement we treated it is as an adjustment to the Contractual Service Margin release. This judgment is based on Article B68 (b) of the basis of conclusion of the Exposure Draft “the contractual service margin is adjusted for experience differences that relate to future coverage;”. It may be argued that in long-term business insurance premiums typically relate to future coverage i.e. a so called savings premium is big and risk premium is in most cases small. In consequence a variance on premiums may be treated as related to future coverage.

[9] Cohorts. Rows in the Prototype corresponds to cohorts that may include policies with a similar inception date, duration and risk profile.

IFRS 17 Level UP

Definitions and instructions

CM2.BB.NB

The tab calculates the Contractual Service Margin and Risk Adjustment related to remaining coverage for the New Business at inception. The calculation is based mostly on inputs from IT2.BB.NB. The tab calculates a business margin which is not required to be disclosed but provides an important managerial information in terms of products profitability.

CM3.PA.BiF

The tab calculates the value of Technical Provision related to remaining coverage for the Business in Force at balance sheet date under Premium Allocation method. The calculation is based mostly on the results from IT3.PA.BiF and CM4.PA.NB.

CM4.PA.NB

The tab calculates the value of Technical Provisions related to remaining coverage for the New Business at inception under Premium Allocation method. The calculation is based on inputs from IT4.PA.NB including initial acquisition expenses, other pre-coverage cashflows and value of onerous contract liability at inception.

CM5.IC

The tab calculates the value of Technical Provisions related to incurred claims. The calculation is based on inputs from IT5.IC.
The Risk Adjustment is determined either based on risk driver and risk factor or calculated fully outside this tool.

CM6.BEL.LIR

The tab includes the calculations needed for the analysis of movement – locked-in rate part.

CM7.BEL.CUR

The tab includes the calculations needed for the analysis of movement – current rate part.

Interest rate change impact is calculated as difference between BEL calculated with the year and interest rate curve and beginning of the year interest rate curve.

O1.TP

Summary of Technical Provision results. Results presented separately for Building Blocks, Premium Allocation and Mirroring Approach. In case of the Building Blocks Approach the results are additionally split by Expected cash flows, Risk Adjustment and Contractual Service Margin. Additionally, the tab provides the information on gross and net of reinsurance basis as well enables comparison to the opening balance.

O1.TP.LOB

Summary of Technical Provision results by line of business. Results presented separately for Building Blocks, Premium Allocation and Mirroring Approach. In case of the Building Blocks Approach the results are additionally split by Expected PV of future cash flows, Risk Adjustment and Contractual Service Margin. Additionally, the tab provides the information on gross and net of reinsurance basis.

O2.BA.MOV

The tab presents analysis of movement on Liabilities for remaining coverage modelled under Building Blocks Approach separately on PVCF, Risk Adjustment and Contractual Service Margin elements. The analysis shows sections elements pertinent to new and existing business.

O2.IC.MOV

The tab presents analysis of movement on incurred claims separately on PVCF and the Risk Adjustment elements.

O2.PA.MOV

The tab shows analysis of movement on Liabilities for remaining coverage modelled under Premium Allocation Method.

O3.IS

The tab shows elements that may be used to build income statement and other comprehensive income.

O4.SII.REC

The tab uses inputs from IT7.SII.REC to build the reconciliation of Technical Provisions under Solvency II and IFRS 17.

Reference to IFRS 4 phase 2 Exposure Draft (ED)

Term	Definition	Further Reference to Paragraph in ED
Acquisition costs	The costs of selling, underwriting and initiating an insurance contract.	
Building Blocks approach	The main method of measurement of an insurance contract, where it is calculated to be sum of fulfilment cashflows and contractual service margin	18-32
Contractual service margin	A component of the measurement of the insurance contract representing the unearned profit that the entity recognises as it provides services under the insurance contract.	28, 30-32
Coverage period	The period during which the entity provides coverage for insured events. That period includes the coverage that relates to all premiums within the boundary of the insurance contract.	
Current rate	Interest rates, that are consistent with observable current market prices for instruments with cash flows whose characteristics are consistent with those of the insurance contract, in terms of, for example, timing, currency and liquidity and exclude the effect of any factors that influence the observable market prices but that are not relevant to the cash flows of the insurance contract.	25-26
Financial risk	The risk of a possible future change in one or more of a specified interest rate, financial instrument price, commodity price, foreign exchange rate, index of prices or rates, credit rating or credit index or other variable, provided in the case of a non-financial variable that the variable is not specific to a party to the contract.	
Fulfilment cash flows	An explicit, unbiased and probability-weighted estimate (i.e. expected value) of the present value of the future cash outflows less the present value of the future cash inflows that will arise as the entity fulfils the insurance contract, including a risk adjustment.	19–27, B36–B67, B69–B82
Insurance contract	A contract under which one party (the issuer) accepts significant insurance risk from another party (the policyholder) by agreeing to compensate the policyholder if a specified uncertain future event (the insured event) adversely affects the policyholder.	
Insurance risk	Risk, other than financial risk, transferred from the holder of a contract to the issuer.	
Liability for incurred claims	The obligation that an entity has to investigate, and pay claims for, insured events that have already occurred, including incurred claims for events that have occurred but for which claims have not been reported (IBNR).	19b
Liability for the remaining coverage	An entity's obligation to pay valid claims that arise under existing insurance contracts for insured events that have not yet occurred (ie the obligation that relates to the unexpired portion of the coverage period).	19a
Locked-in rate	Interest rate used for discounting of fulfilment cash flows at inception of the contract	60h
Mirroring approach	A method of measurement for insurance contracts, where fulfilment cash flows that are expected to vary directly with returns on underlying financial instruments.	33-34

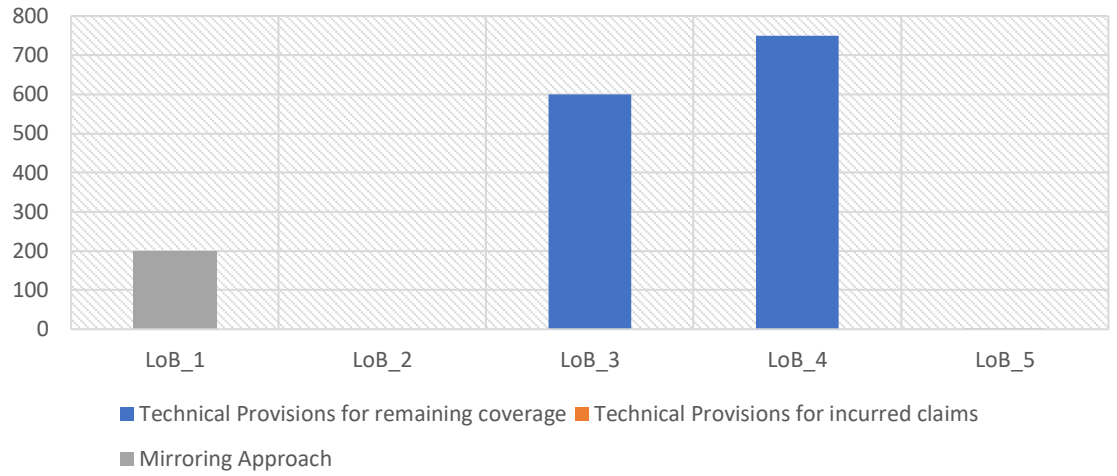
Onerous contract	A portfolio of insurance contracts is onerous if, after the entity is bound by the terms of the contract, the sum of the fulfilment cash flows and any pre-coverage cash flows is greater than zero.	15, 36
Portfolio of insurance contracts	A group of insurance contracts that: (a) provide coverage for similar risks and that are priced similarly relative to the risk taken on; and (b) are managed together as a single pool.	
Pre-coverage cash flows	Cash flows paid or received before the insurance contract is recognised that relate directly to the acquisition or the fulfilment of the portfolio of insurance contracts that will contain the insurance contract.	28b
Premium Allocation Approach	Simplified approach for measuring the liability for the remaining coverage.	35- 40
Reinsurance contract	An insurance contract issued by one entity (the 'reinsurer') to compensate another entity (the 'cedant') for claims arising from one or more insurance contracts that are issued by the cedant.	41- 46
Risk adjustment	The compensation that an entity requires for bearing the uncertainty about the amount and timing of the cash flows that arise as the entity fulfils the insurance contract.	27

IFRS 17 Level UP**Table of Content**

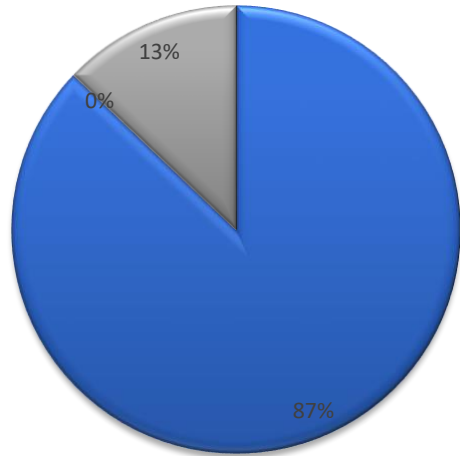
#	Description	Name	Type
1	Introduction	Intro	Other Tabs
2	Table of Content	Content	Other Tabs
3	Results Dashboard	Dashboard	Other Tabs
4	Control Checks	Controls	Other Tabs
5	General Information	General	Other Tabs
6	Building Blocks - Business in-Force	IT1.BB.BiF	Input Template
7	Building Blocks - New Business	IT2.BB.NB	Input Template
8	Premium Allocation - Business in-Force	IT3.PA.BiF	Input Template
9	Premium Allocation - New Business	IT4.PA.NB	Input Template
10	Claims incurred	IT5.IC	Input Template
11	Interest rates	IT6.IR	Input Template
12	SII reconciliation	IT7.SII.REC	Input Template
13	Other inputs	IT8.Other	Input Template
14	Building Blocks - Business in-Force	CM1.BB.BiF	Calculation Model
15	Building Blocks - New Business	CM2.BB.NB	Calculation Model
16	Premium Allocation Approach - Business in-Force	CM3.PA.BiF	Calculation Model
17	Premium Allocation Approach - New Business	CM4.PA.NB	Calculation Model
18	Incurred claims movement	CM5.IC	Calculation Model
19	Building Blocks - TP movement (locked-in rate)	CM6.BEL.LIR	Calculation Model
20	Building Blocks - TP movement (current rate)	CM7.BEL.CUR	Calculation Model
21	Total Insurance Liabilities	O1.TP	Output
22	Insurance Liabilities by LoB	O1.TP.LOB	Output
23	Analysis of Movement for future coverage - BBA	O2.BA.MOV	Output
24	Analysis of Movement for liabilities for incurred claims	O2.IC.MOV	Output

25	Analysis of Movement for liabilities for short-term contracts	O2.PA.MOV	Output
26	Statement of profit or loss and OCI	O3.IS	Output
27	Reconciliation of Solvency II and IFRS 17	O4.SII.REC	Output

Technical Provisions by LoB

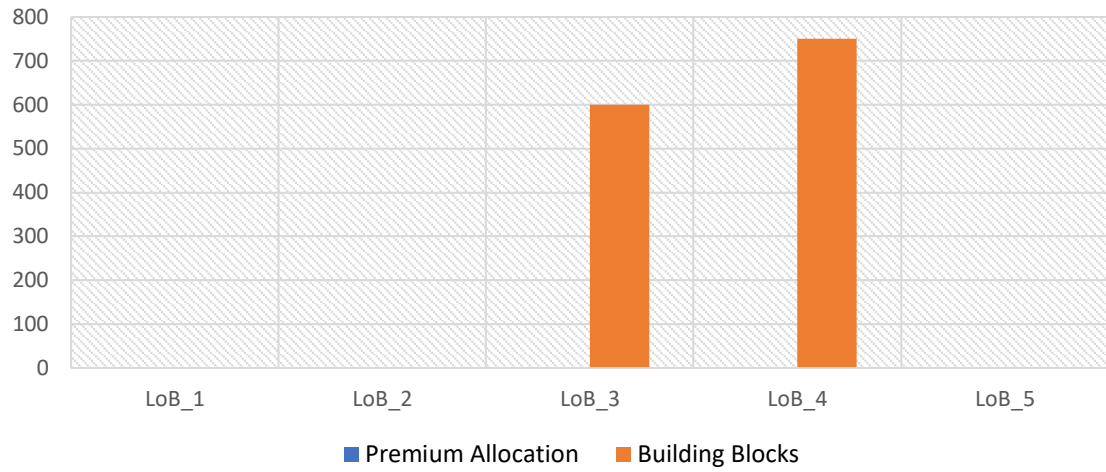


Technical Provisions - Total

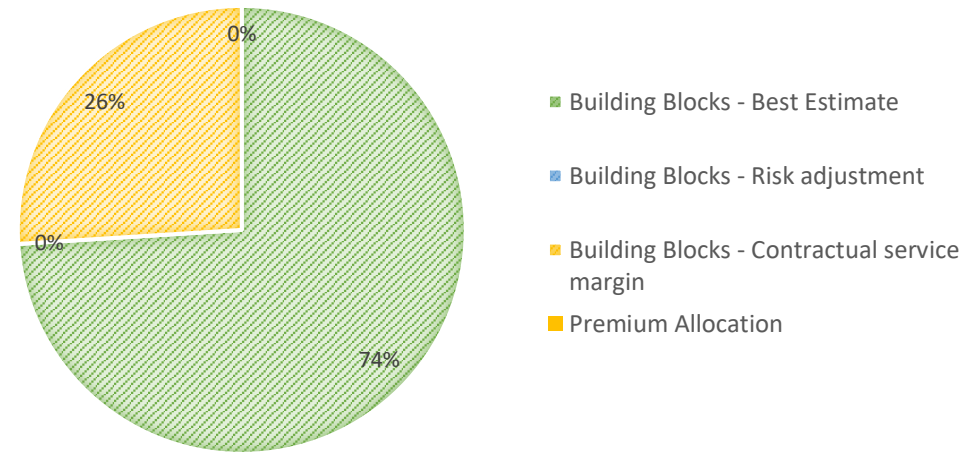


- Technical Provisions for remaining coverage
- Technical Provisions for incurred claims
- Mirroring Approach

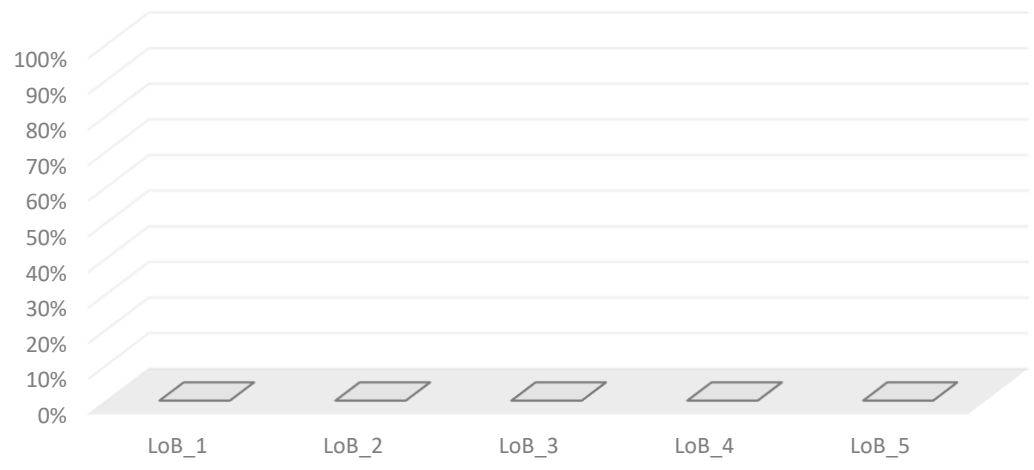
TP for Remaining coverage by LoB



Building Blocks vs Premium Allocation



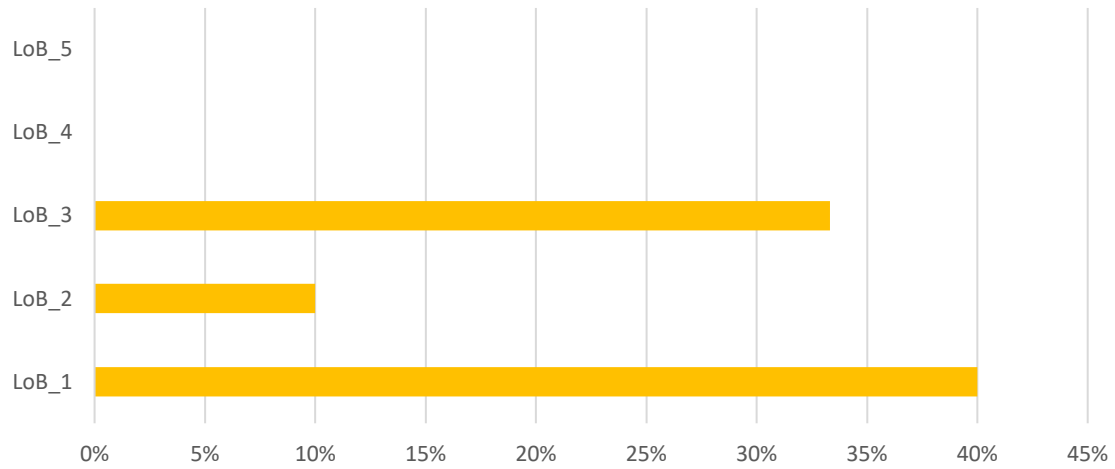
Reinsurance share in TPs



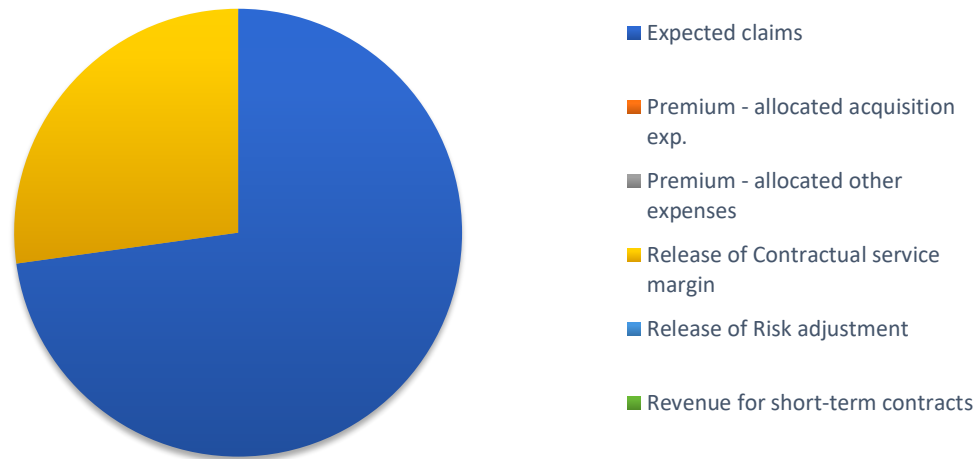
Underwriting Results

	Gross	Re	Net
Insurance Revenue	1,648	0	1,648
Incurred Claims	0	0	0
Operational expenses	0	0	0
Other	-1,670	8	-1,662
Underwriting results	-21	8	-13

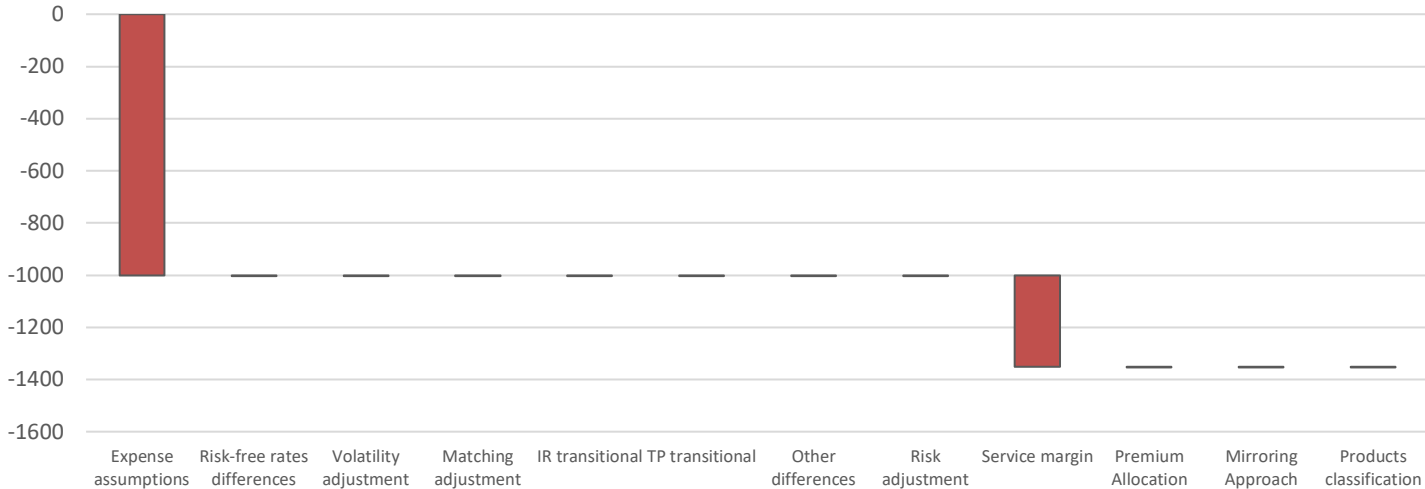
New Business Margin



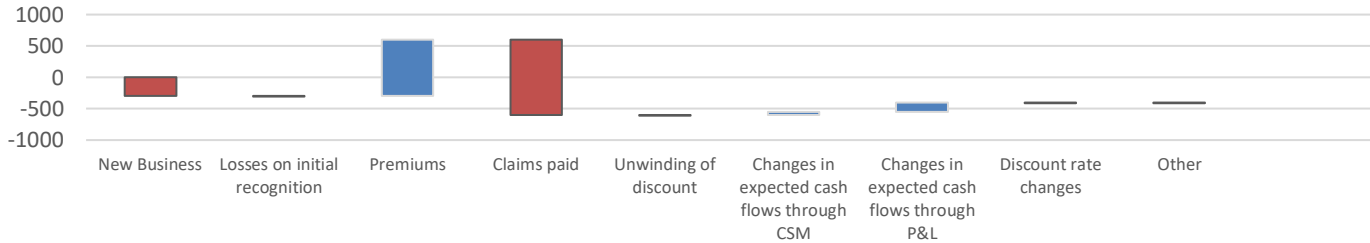
Insurance Revenue



IFRS to SII Reconciliation



PV of Fulfillment Cash Flows Movement



Contractual Service Margin Movement

