



לקחים מיישום IFRS 17 בעולם

--

ערב העיון השנתי התשיעי לענף הביטוח ובתי
ההשקעות – אונ' ת"א

אילנית אדסמן-נבון,

יבגני אוסטרובסקי

אפריל 2024

המידע המוצג כאן הינו בעל אופי כללי ואינו מיועד לענות על הנסיבות הייחודיות של כל יחיד או ישות. אף על פי שאנו משתדלים לספק מידע מדויק וזמין, אין באפשרותנו להבטיח את דיוקו של המידע ביום בו הוא מתקבל וכן כי המידע ימשיך להיות מדויק גם בעתיד. אין לפעול לפי המידע המוצג ללא ייעוץ מקצועי מתאים לאחר בדיקה מקיפה ויסודית של המצב הספציפי.

KPMG International והישויות המסונפות אליה אינם מספקים שירותים ללקוחות. לאף פירמה חברה אין סמכות לחייב או לקשור את KPMG International, כל ישות הקשורה אליה או פירמה אחרת החברה ברשת, מול צדדים שלישיים, ול- KPMG International או כל ישות קשורה אליה אין סמכות לחייב או לקשור כל פירמה החברה ברשת מול צדדים שלישיים.

© KPMG 2024 סומך חייקין, שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות חברות עצמאיות המסונפות ל- KPMG International Limited, חברה אנגלית פרטית מוגבלת באחריות. כל הזכויות שמורות.

השם והלוגו של KPMG הינם סימנים מסחריים אשר השימוש בהם נעשה תחת רישיון של הפירמות החברות העצמאיות בארגון KPMG העולמי.

IFRS17 Building Blocks

1. IFRS17 Building Blocks

2. CSM : New KPI's

3. Israel vs. World

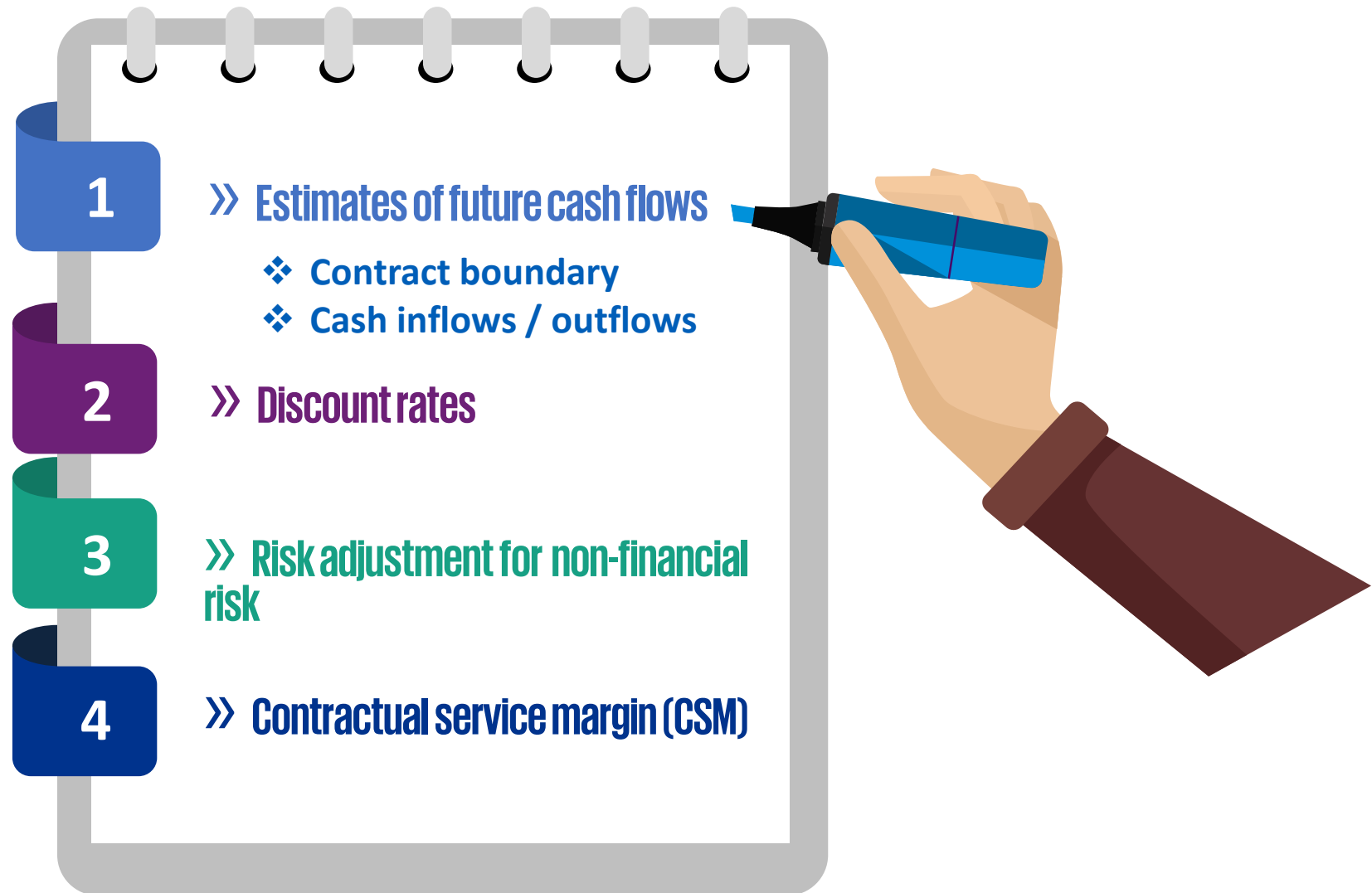
- ❖ Transition Approaches
- ❖ Discount Rate
- ❖ Bow Wave
- ❖ Risk Adjustment
- ❖ OCI option



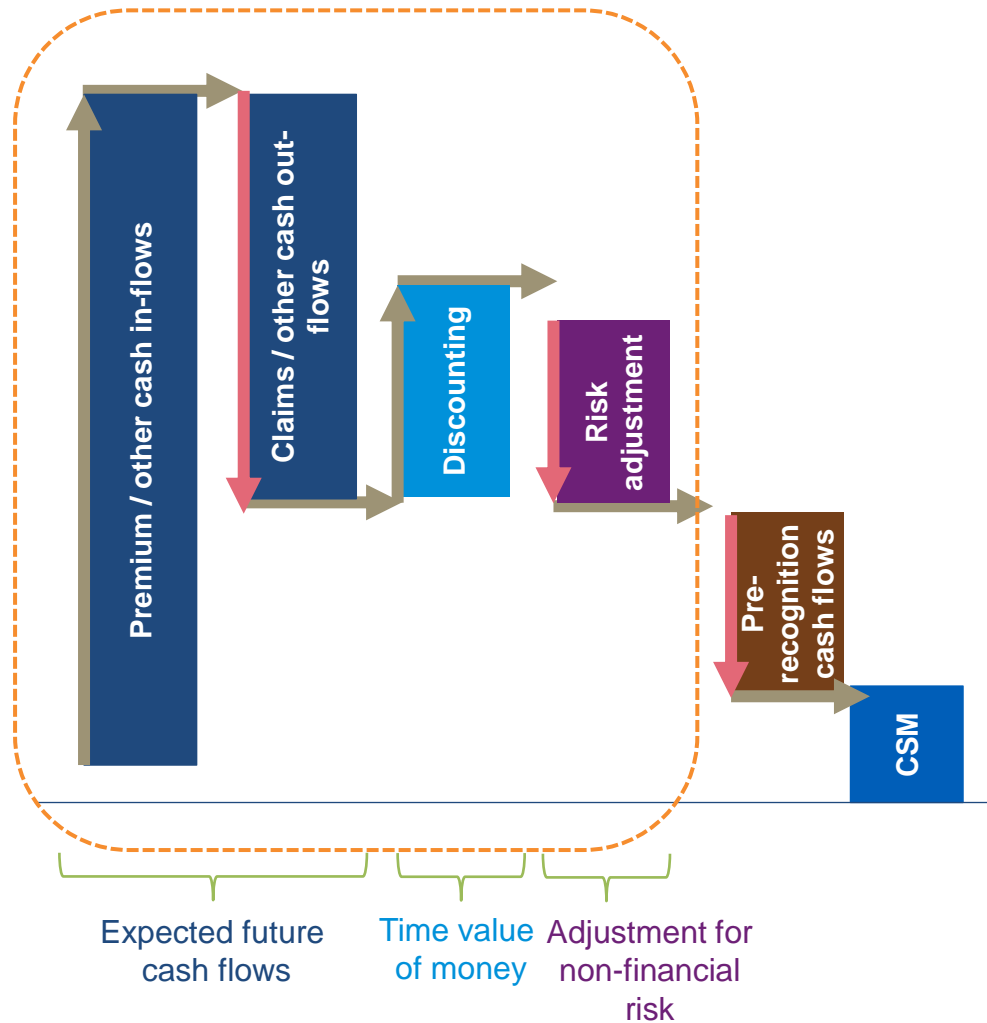
IFRS 17

Building Blocks

IFRS17 Building Blocks



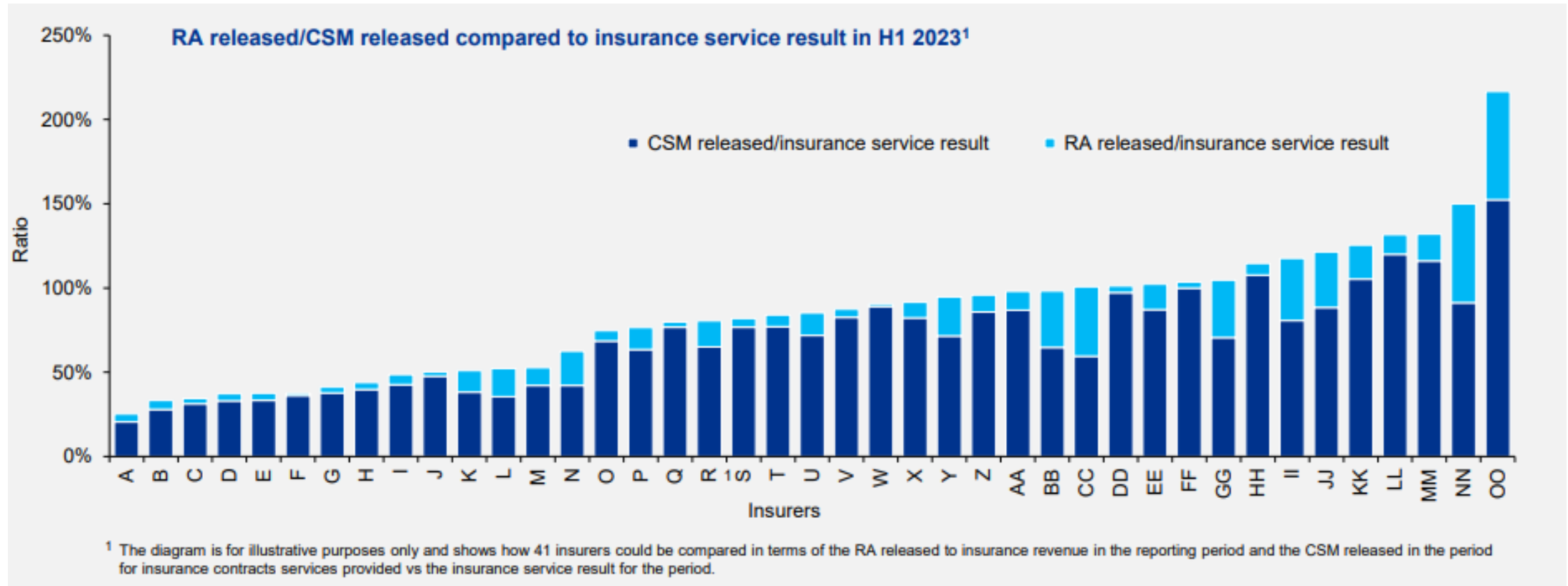
IFRS17 Building Blocks



- **Expected future cash flows - best estimate assumptions**
 - ❖ Could be net inflows or outflows
 - ❖ Time value of expected cash flows calculated at current discount rates
 - ❖ Could be positive or negative depending on the cash flow pattern
- **CSM on initial recognition reflects the expected profit for the group**
 - Measure is adjusted for Insurance Acquisition Cash Flows
- **If contracts are onerous no CSM is recognised (expected loss recognised immediately)**

CSM: New KPI's

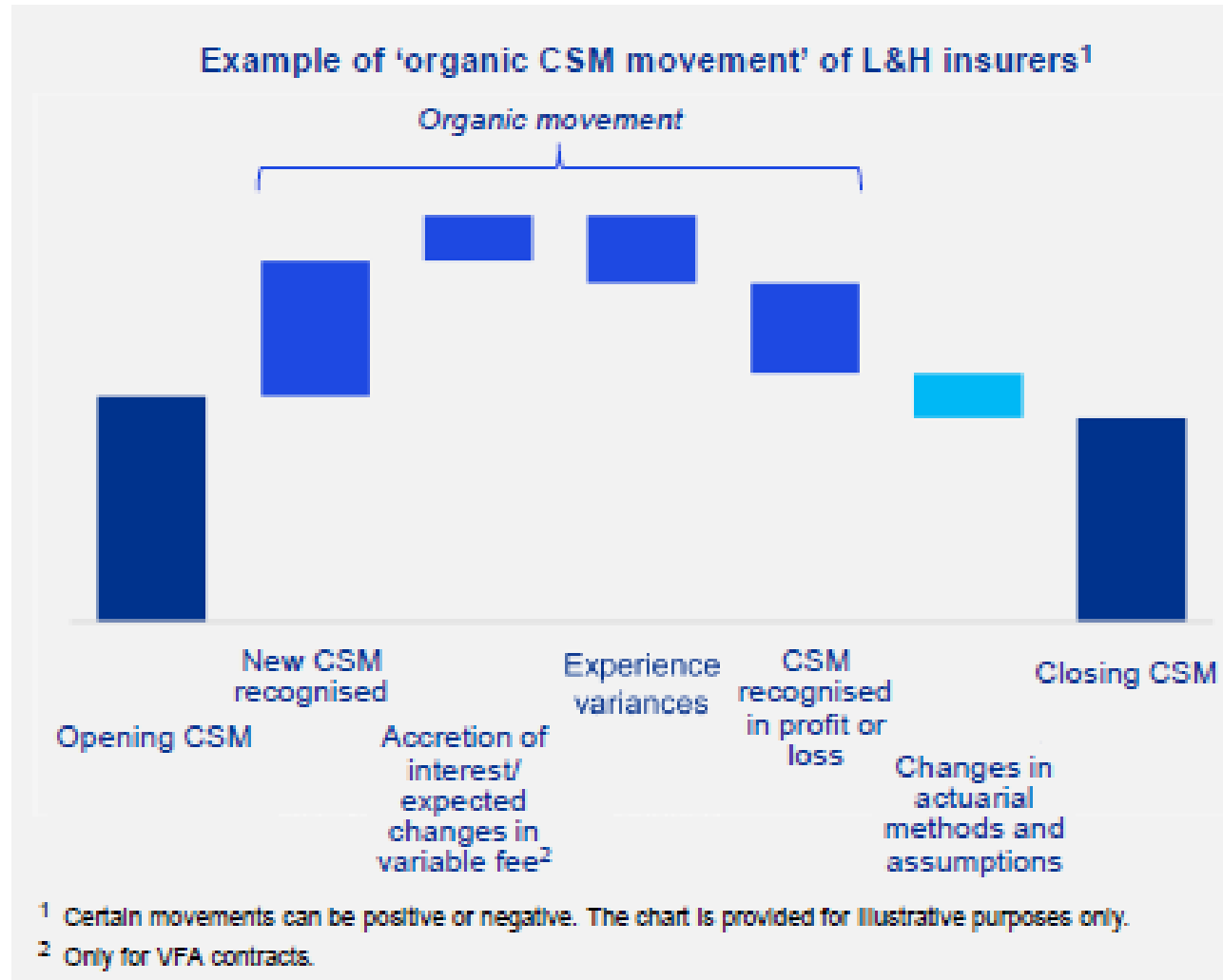
Profitability analysis - RA + CSM release as a % of insurance service result



Insurers' Half Year Reporting Under IFRS 17, KPMG, September 2023

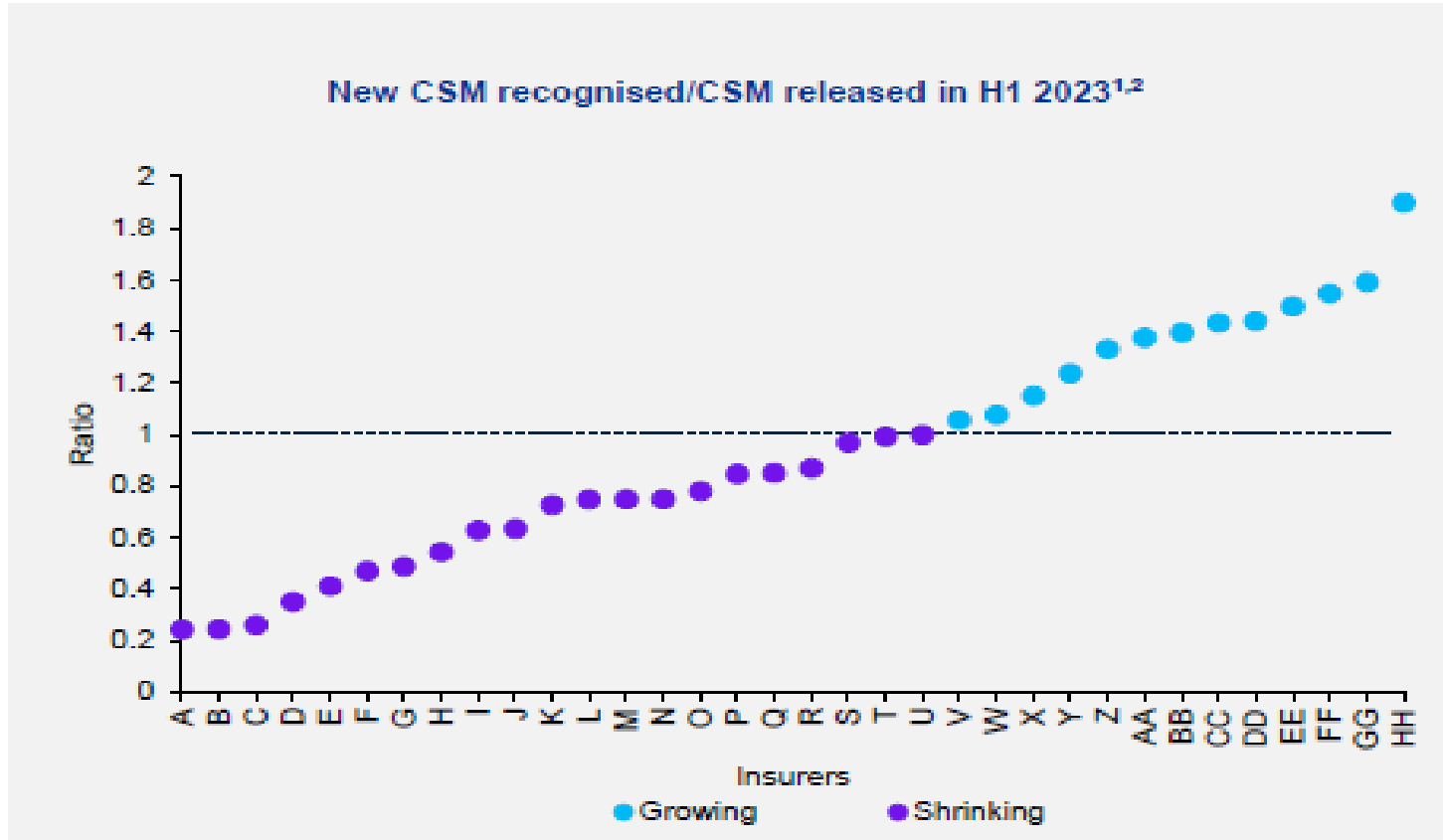
מעניין גם להבין ממה מורכב הפער... [expr. adjustments, ...PAA]

'Organic' CSM movement



Insurers' Half Year Reporting Under IFRS 17, KPMG, September 2023

Sustainability – New CSM as % of CSM Release



Insurers' Half Year Reporting Under IFRS 17, KPMG, September 2023

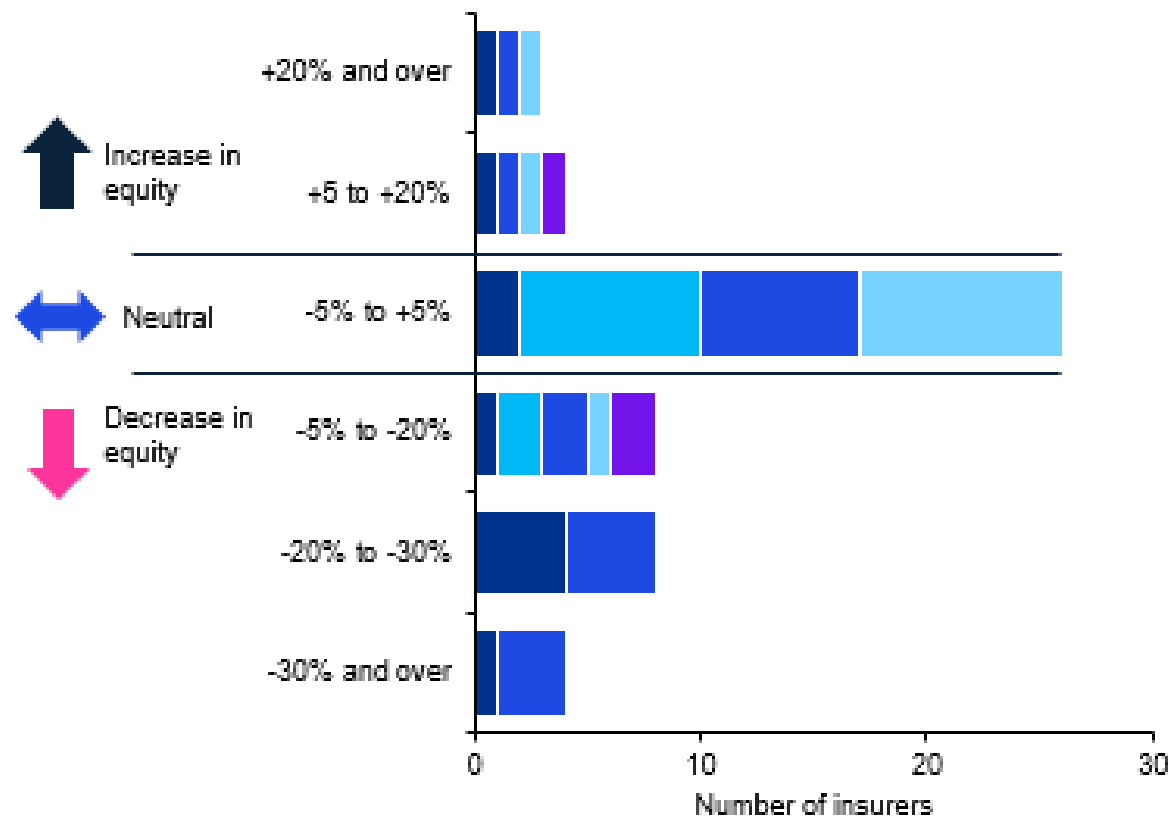
❖ עקיבה אחרי CSM חדש [איכות]

❖ עסקים הפסדיים

3. Israel vs. World

Transition

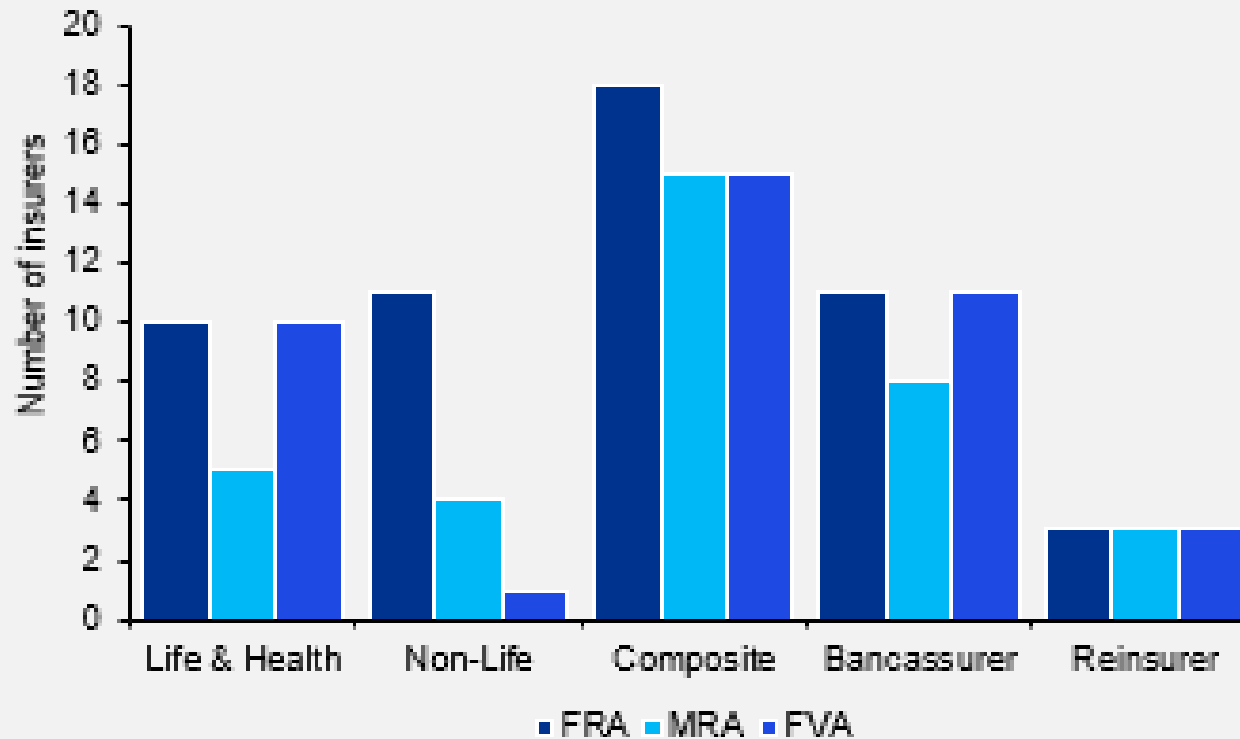
Impact on equity as at 1 Jan 2022 as disclosed in the FY23 accounts²



Insurers' First Annual Reporting Under IFRS 17, KPMG April 2024

Transition

Transition approaches by line of business¹



Insurers' First Annual Reporting Under IFRS 17, KPMG April 2024

Discount Rate

משמעויות של שיעור היוון גבוה יותר ב-GMM:

❖ (!) כתלות במוצר – יותר CSM מעסק חדש [אינדיקציה חיובית, כיוון שהמחשבה שמשקיעים 'יתעלמו' מעלות הזמן] פחות סיכוי לחוזים מכבידים

❖ שיפטינג -

○ רווח משירותי ביטוח



○ רווח מימון מביטוח והשקעות

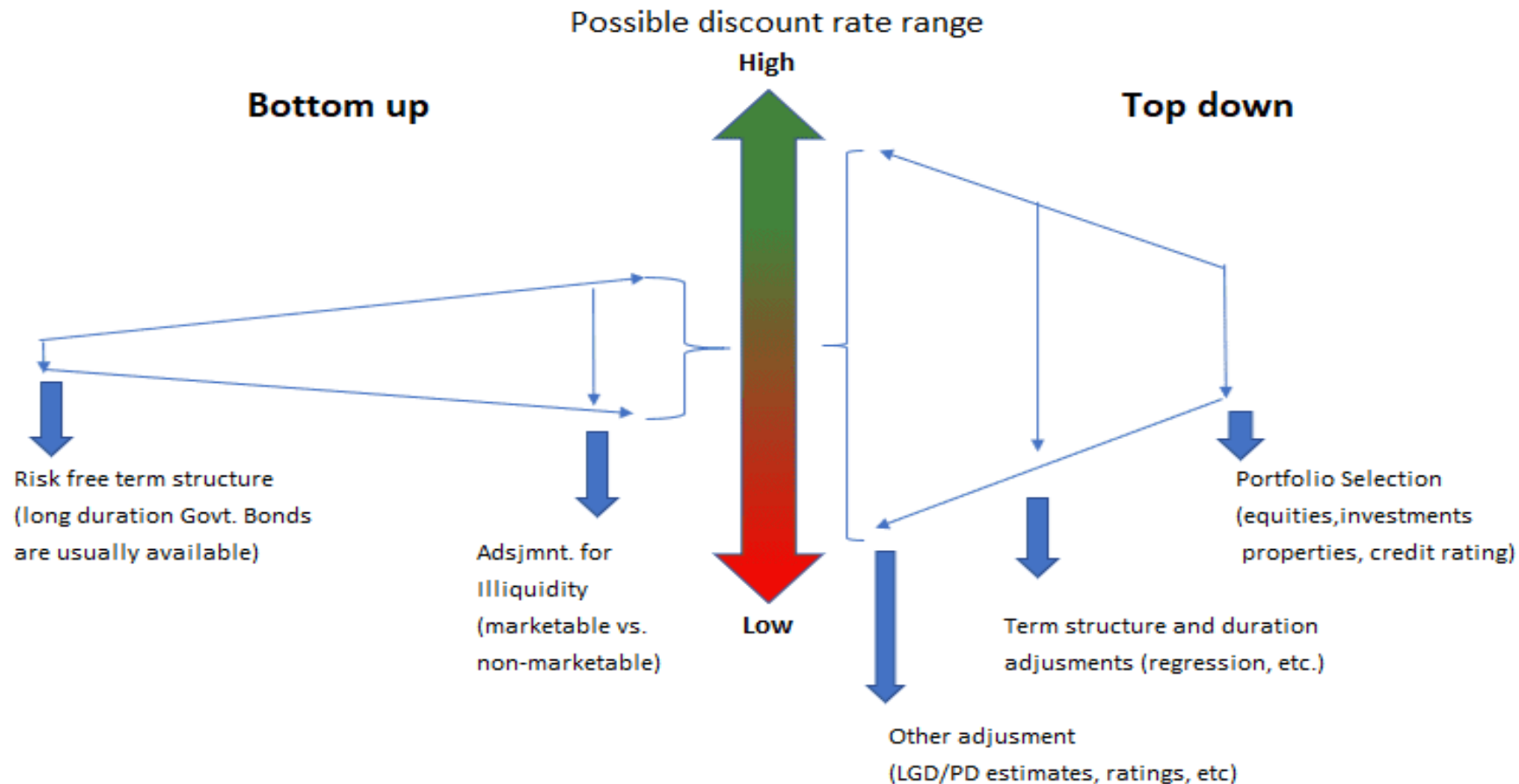
❖ דפוס שחרור הרווח – תלוי במבנה תזרים, ובשאלת היוון יחידות הכיסוי

❖ במעבר – עשוי להשפיע על ההון וה-CSM

Discount Rate

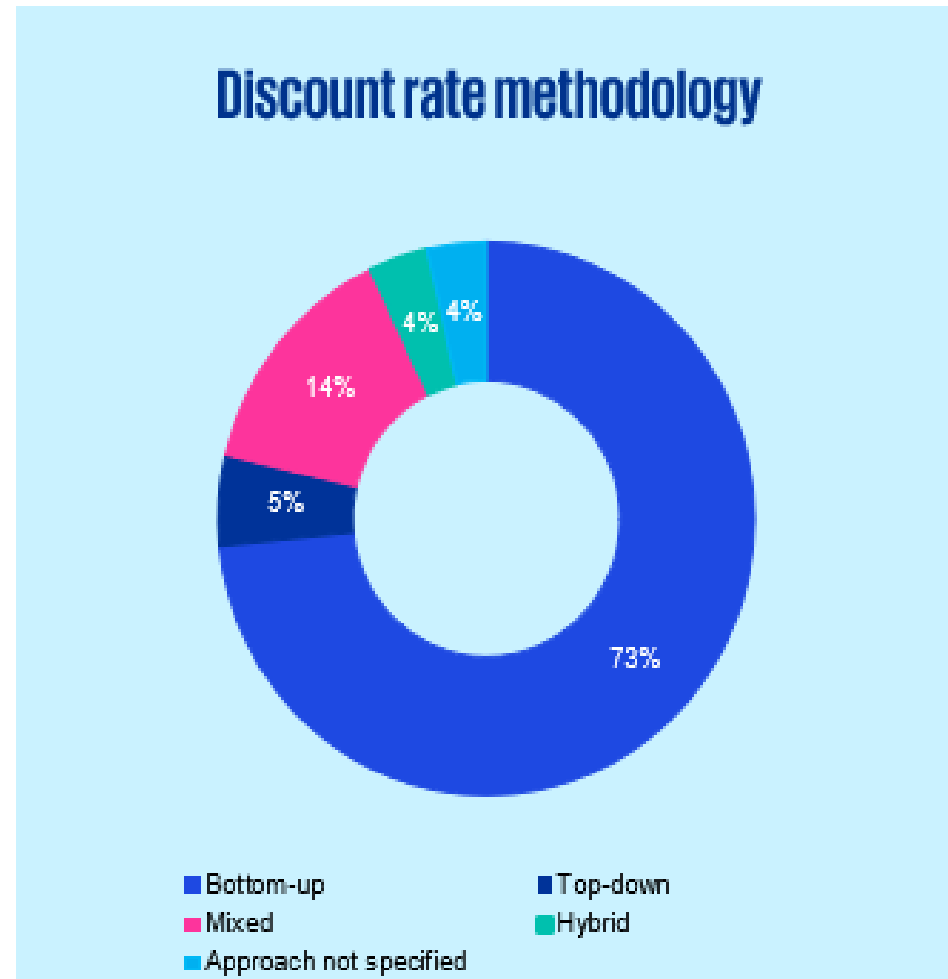
IFRS 17 - Discount Rate

Bottom up vs. Top down - Are they really equivalent?



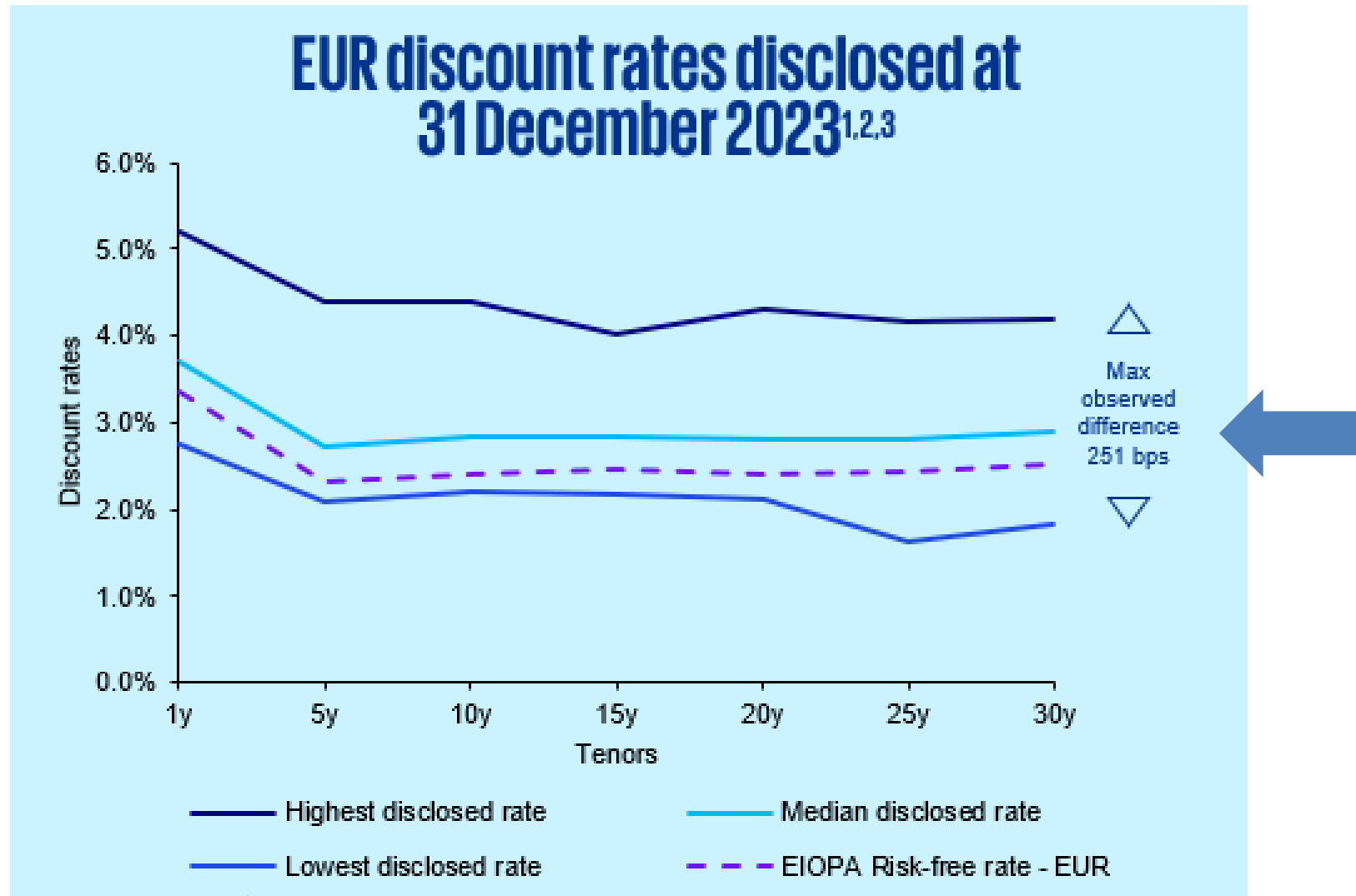
2020, עדיף, ש.שוב, י.אוסטרובסקי, ש.ש. – IFRS17

Discount Rate



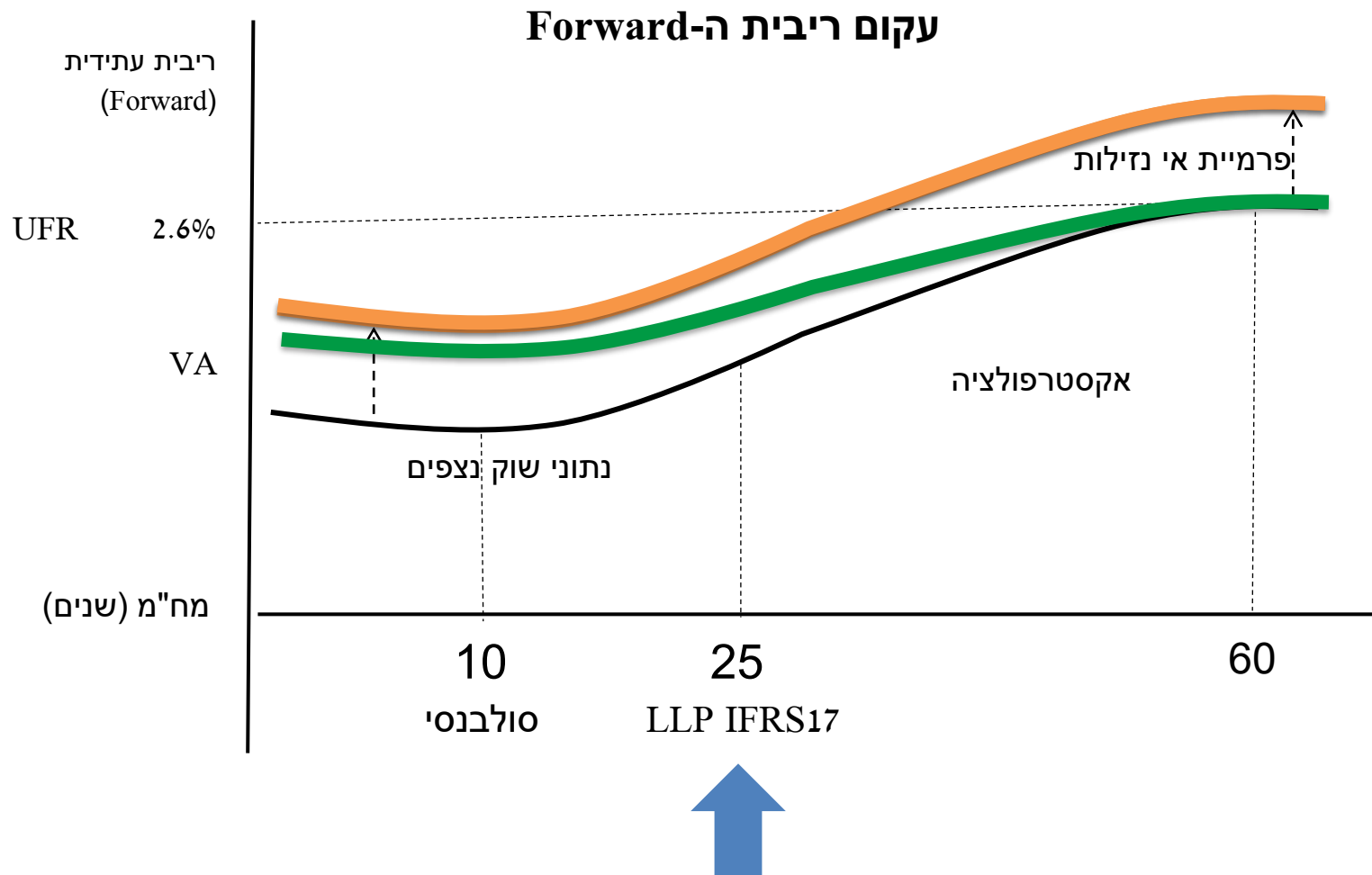
Insurers' First Annual Reporting Under IFRS 17, KPMG April 2024

Discount Rate



Insurers' First Annual Reporting Under IFRS 17, KPMG April 2024

Discount Rate



Discount Rate

בישראל – צפויה הרבה יותר אחידות

- ❖ בעיית Matching במח"מ בינוני-ארוך בגלל LLP שונה ביחס לסולבנסי
- ❖ הבדל באופן החיבור של פרמיית אי-נזילות לעומת VA
- ❖ אי הנזילות תלויה בשוק החוב (תל-בונד 60) וקשה לגידור
- ❖ פתרונות?

Bow Wave Effect

דחייה בדפוס שחרור הרווח ב-17 IFRS



Bow Wave Effect

VFA - במודל

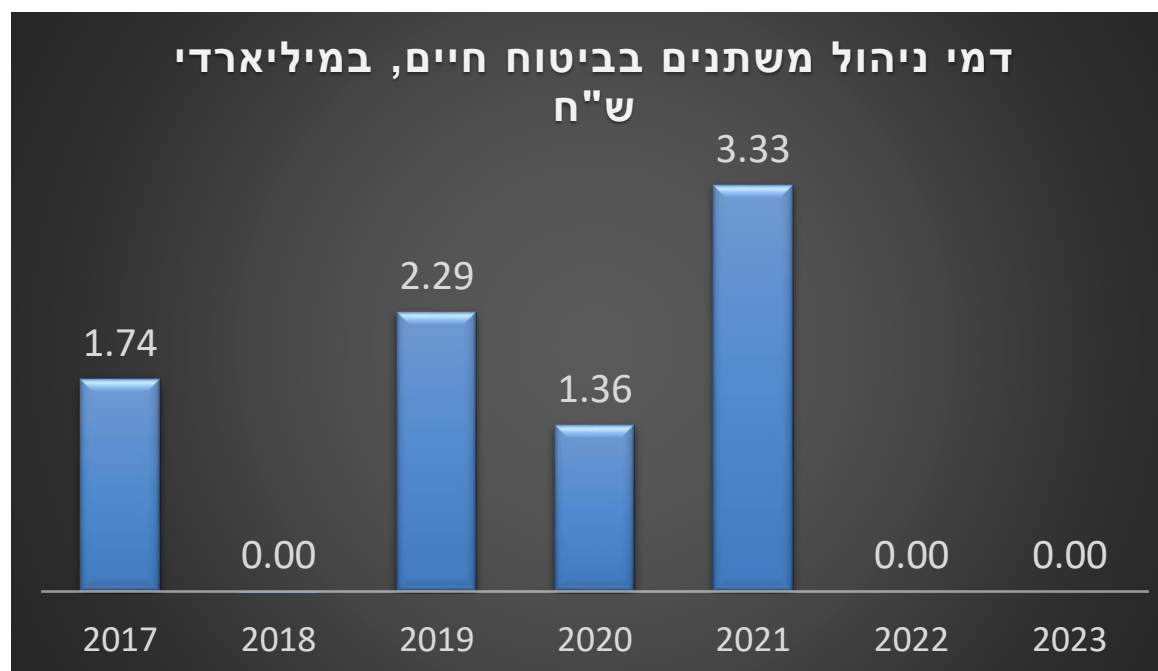
- ❖ התמחור מתבצע בהנחת Risk Neutral
 - ❖ הבדל בין תשואה חזויה (real world) לבין Risk Neutral
 - ❖ דוגמה – "משתתף ישן" (עד 2003)
 - ❖ עלייה בדמי הניהול הקבועים/המשתנים ביחס לצפי, בגלל תשואה עודפת
- << נזקפת ל- CSM
- << במצב 'רגיל', תשואה עודפת נדחית במרביתה המוחלטת לשנים הבאות

Bow Wave Effect

VFA - במודל

❖ מעל 200 מיליארד ₪ פוליסות 'עד 2003' /משתתף ישן.

❖ השפעת תשואה עודפת של 2% מעל Rf: 600 מ' ₪+, דמ"נ משתנים בלבד, לפני מס.



Bow Wave Effect

VFA - במודל

- ❖ שימוש ב-TVOG / מודל סטוכסטי ימתן במידה מסוימת את האפקט, אך לא צפוי לבטל אותו.
- ❖ פתרונות – התאמת אופן הפריסה של יחידות הכיסוי, כך שחלק משמעותי יותר. מהתשואה השוטפת נזקף לרווח או הפסד. מתן משקל לצורת פריסה על בסיס הנחות real world.
- ❖ עד כה, לא מזהים שחברות בישראל מתכוונות לאמץ גישות כאלו – בניגוד לעולם.
- ❖ ישנן גישות בסיסיות יותר (short-term) וגישות מורכבות יותר (long-term).

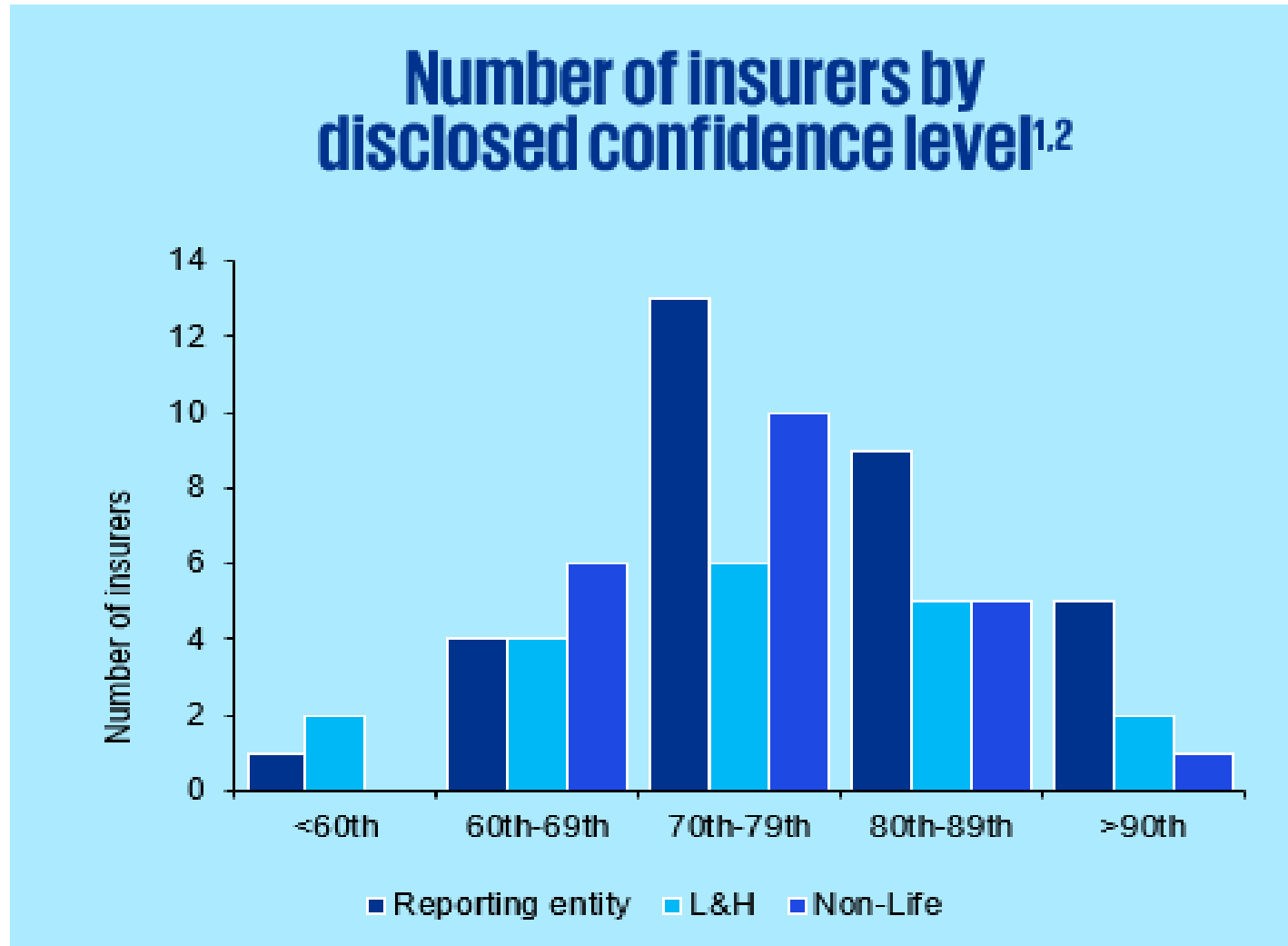
Bow Wave Effect

Allianz

Coverage units: Generally, the Allianz Group has defined the account value for the reflection of investment services and the sum at risk for insurance services as the default approach to determine these coverage units. If multiple services are provided in one contract, a weighting is applied, which is determined by the respective operational entity based on the respective features of the contract. **An additional CSM release is considered to avoid a delayed profit recognition by systematic real-world returns of direct participating business measured with the VFA. This adjustment reflects the expected real-world returns in relation to the risk-neutral returns applied in IFRS 17** measurement for a more appropriate allocation of the services provided in the current period, i.e. the relating income in the P&L is based on real-world assumptions. The adjustment is applied by the life/health entities in Germany, France, Italy, and Switzerland. Expected real-world returns are updated once a year based on a fundamental analysis of long-term expectations.

H1/2023 financial reports

Risk Adjustment



Insurers' First Annual Reporting Under IFRS 17, KPMG April 2024

Risk Adjustment

שונות בעולם לגבי גילוי מרווח התיאום השקול (אחוזון %)

❖ גילוי ברמת הישות או ברמת מגזרים נפרדים?

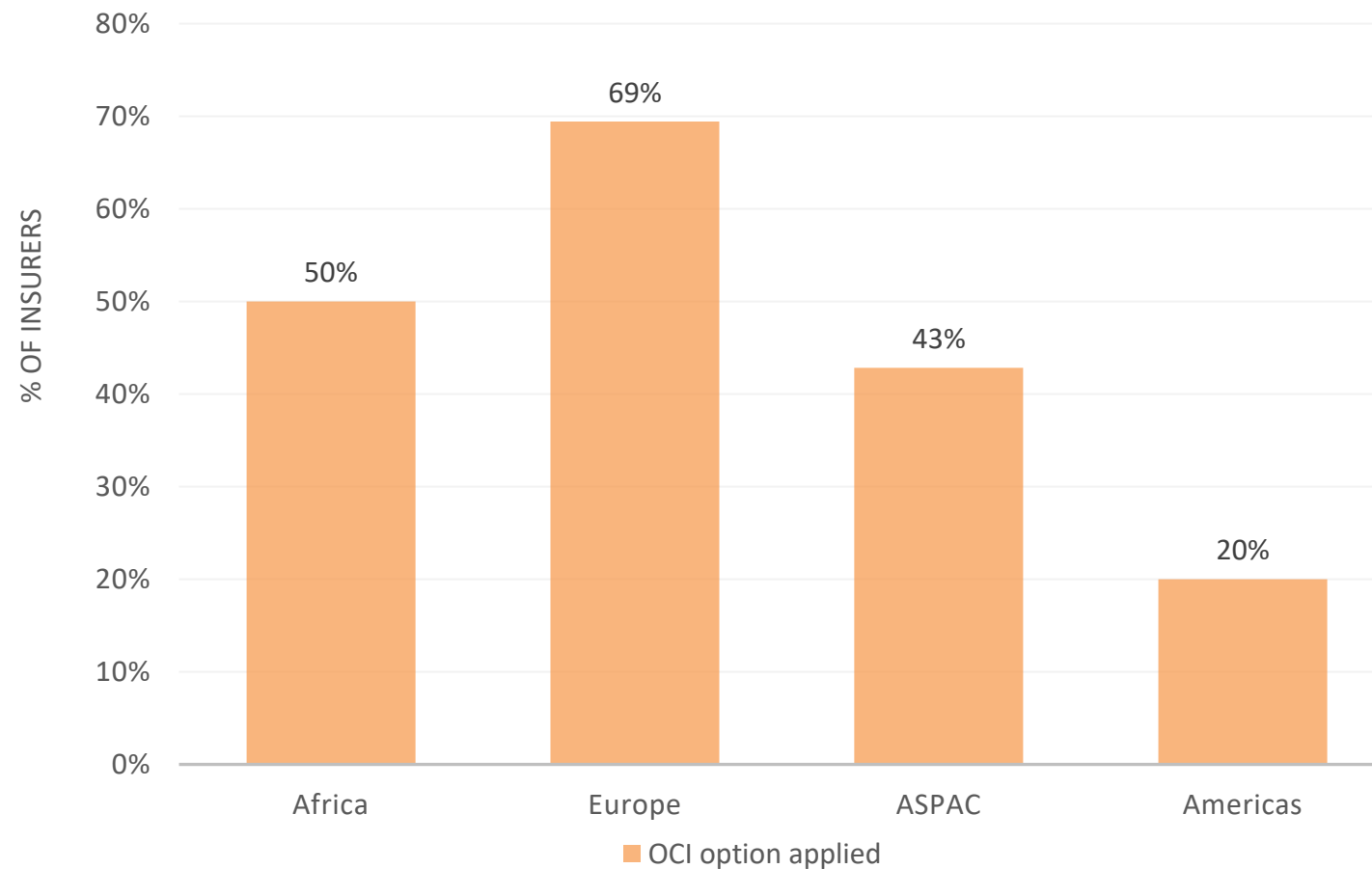
❖ גילוי לטווח או למספר יחיד?

❖ כולל או לא כולל ביטוח משנה?

❖ האם מתייחס לאופק מלא או לאופק של שנה אחת בלבד?

OCI option

Percentage of insurers by region that apply the OCI option to IFIE



[Insurers' First Annual Reporting Under IFRS 17, KPMG April 2024](#)



תודה רבה!

נשמח לעמוד לרשותכם

אילנית אדסמן

שותפה

ראש תחום ביטוח ופינטק
iadesman@kpmg.com

יבגני אוסטרובסקי

שותף מחלקה מקצועית
תחום ביטוח, פנסיה וקופות גמל
yostrovsky@kpmg.com

טל זהרני

שותף

תחום ביטוח, פנסיה וקופות גמל
tzaharani@kpmg.com

שירה ליכטנשטט

שותפה

תחום ביטוח, פנסיה וקופות גמל
slichtenstadt@kpmg.com

טלי ביסקר-אבישר

שותפה

תחום ביטוח, פנסיה וקופות גמל
tbisker@kpmg.com