



Ist IFRS17 durch? Aktueller
Stand bei KPIs und Integration
in die Unternehmenssteuerung

qx-Club

Dr. Robert Bahnsen

20. Juni 2023

EY

Building a better
working world

Agenda

1. Aktueller Marktüberblick über das Spektrum wesentlicher Steuerungskennzahlen (KPI)

- Auszug aus globalem Marktüberblick zu Veröffentlichungen zu IFRS 9 und IFRS 17
- Beobachtungen der DAV-UAG IFRS/KPI

2. Aktuelle und zukünftige mögliche Arbeitsschwerpunkte rund um IFRS 17

- Was sagt ChatGPT dazu?
- Now, Next und Beyond: 6 Wochen, 6 Monate, 2 Jahre
- Teilnehmerumfrage
- Auswirkungen auf Aufbauorganisation und mögliche Rollen von Aktuarien

3. Ausblick auf anstehende Arbeitsschwerpunkte der UAG KPI

- Accounting-ALM
- Return on Capital

Aktueller Marktüberblick über das Spektrum wesentlicher Steuerungskennzahlen (KPI)

- Auszug aus globalem Marktüberblick zu Veröffentlichungen zu IFRS 9 und IFRS 17
- Beobachtungen der DAV-UAG IFRS/KPI

1



Auszug aus globalem Marktüberblick zu Veröffentlichungen zu IFRS 9 und IFRS 17

Executive summary: IFRS 17 has limited impact on overall financial strength and strategy, but impacts on equity and profit going forward could be significant

During their investor presentations, insurers focused on educating the analyst community on the direction of travel and the impact of IFRS 17 on day one equity and on future profitability/volatility:

Key highlights to investors:

- ▶ Most insurance groups expect minimal disruptions from IFRS 17 and IFRS 9. Strategy, cash flow, capital management and dividend capacity not expected to change.
- ▶ The CSM will become a key indicator of future profitability. Establishing the CSM and risk adjustment on transition has a downward impact on reported equity, but is a store of future earnings.
- ▶ Insurers highlighted the improvements in disclosures that IFRS 17 brings.
- ▶ KPIs are continuing the shift to cash flow-based metrics and are focusing on regulatory capital. New business measures and value added metrics may make use of the CSM going forward.
- ▶ Planned publication of IFRS 17 and IFRS 9 impacts in the year-end 2022 (YE22) financial results or annual report varies. Most do not plan to provide a detailed opening balance sheet and a restated 2022 P&L with their YE2022 results announcements.
- ▶ Publication of restated 2022 comparative numbers typically expected for 2Q 2023 (often alongside 1Q/1H 2023 presentations).

Key observations on IFRS 17/9 expected impacts:

- ▶ IFRS 17 could lift reported ROE, mostly because the transition shareholders' equity would be lower compared to IFRS 4:
 - ▶ Due to the transition and accounting for the CSM, shareholders' equity will reduce for many of the insurers reporting, particularly for Life business.
 - ▶ However, for the insurers presenting their ROE based on adjusted equity (excluding OCI and including CSM), this ratio should remain stable.
- ▶ A number of reporters noted that leverage ratios would reduce as a result of including the CSM as equity in the denominator of the leverage ratio.
- ▶ Life results expected to be more steady and predictable than today.
- ▶ On the P&C side, technical results would be improved due to the effect of discounting of claims. The combined ratio will change for many of the selected insurers by:
 - ▶ Reporting insurance revenue gross of reinsurance.
 - ▶ Reduction in insurance revenue and insurance service expenses for non-distinct investment components.

Accounting policies and methodology: many insurers opted to leverage regulatory frameworks and manage the impact on transition to reduce profit volatility



Solvency II (SII) framework

European groups have indicated their intent to leverage the SII framework to determine the IFRS 17 liabilities, utilizing similar assumptions or calculation methods as much as possible.



Premium Allocation Approach (PAA)

For most of the players, the use of the PAA for a majority of their P&C business will reduce the impact of the transition to IFRS 17.



Bottom-up approach

Many of the insurers in the panel use the bottom-up approach to set the IFRS 17 discount curves, including an illiquidity premium. Annuity writers reported the use of the top-down approach. Disclosures of these curves will enable users of the financial statements to compare reported results.



OCI approach

Continental European insurers have generally opted for the OCI approach to account for the impact on insurance liabilities caused by changes in economic assumptions in order to reduce P&L volatility. Others have selected the P&L approach with financial assets and even then also classified as FVPL under IFRS 9.



Retrospective approach

Many insurers reported using the retrospective approach to transition (either full or modified retrospective) for most of their business. The fair value approach has often been used for older or less significant groups of insurance contracts.

Contractual service margin (CSM) will become a KPI, while the combined ratio will generally be based on gross earned premiums

IFRS 17 and 9 bring some changes to the design of KPIs:

Combined ratio

Mostly planned to be presented based on gross earned premiums. However, others will continue to use net-earned premiums. The combined ratio is likely to improve (decrease) due to the discounting of the liability for incurred claims.

Contractual Service Margin

This is expected to become a KPI. One insurer also noted that its new business metric will include the IFRS 17 CSM at inception. Another will use an IFRS 17 value added metric consisting of the IFRS 17 operating profit plus the change in the CSM for the year.

Some insurers plan to separately present the CSM on the face of the balance sheet.

New business (NB)

This will now include the CSM of the new business. Certain players are presenting a gross CSM, whereas others are presenting it net of taxes and of projected non-attributable costs. This would impact the comparability of the NB value across the market.

New business margin

Since single premiums are now released over the coverage period, the annual premium equivalent (APE) disclosed by some insurers as a new business volume metric will be replaced for certain companies by the present value of expected premiums measured on an IFRS 17 basis.

Return on Equity (ROE)

A number of insurers plan to exclude from equity the total of OCI in ROE calculations.

The use of OCI for the impact of changes in financial assumptions on insurance liabilities is envisaged to provide a better matching between the revaluation of investments and insurance liabilities.

Leverage ratio

CSM is added to the denominator of the leverage ratio. One insurer also plans to include the risk adjustment net of tax as part of the denominator.

KPI impacts: for most (not all) insurers, operating profit should be similar or lower under IFRS 17 while the level of Shareholders' Equity (SHE) is generally expected to go down

Limited quantitative disclosure regarding the impact on KPIs has been provided. During their presentations, insurers focused on educating the analyst community on the direction of travel, and the impact of the standard on transition and future profitability or volatility:

Operating profit

Operating profit is generally expected to be similar or lower compared to IFRS 4. The reported reduction varies from 5% to 25% compared to the IFRS 4 operating profit, mostly driven by the Life business. However, more than 50% of insurers did not disclose an expected quantitative impact.

Level of Shareholders' Equity

This is expected to decrease at transition date for most life and composite insurers, with reported reduction varying from 5% to 50%. Some insurers noted that excluding OCI from equity, or adding CSM to equity, would result in equity remaining more or less stable on transition. Several insurers mention that the reduction of SHE is due to setting up a CSM.

Return on Equity

Depending on previous practices, the ROE targets will remain unchanged or will be improved. Indeed, in the past, some insurers were excluding OCI from the ROE calculation where others were not. Since part of the amounts previously in OCI are now included in the CSM, the ROE of the latters will be mechanically improved.

Contractual Service Margin

This is presented as gross, net of tax, or net of tax and projected non-attributable expenses. This latter view is perceived to provide a more direct view on the net-income impact of the release of CSM.

Risk adjustment

This could present varying levels of calibration depending on the risk appetite of the groups. Some insurers plan to use the cost of capital approach, whereas others are using value at risk. Insurers reported the expected percentile range of the risk adjustment to vary between 62.5% and 90%.

Release of Contractual Service Margin

The indication of pattern of release helps analysts to anticipate expected future profitability. Insurers reported an expected release of CSM ratio (release divided by CSM before release) between 4% and 12% per annum depending on the type of business.

Beobachtungen der DAV-UAG IFRS/KPI

CSM

- ▶ CSM-Rollforward-Strukturen
- ▶ Variationen bei CSM-Unlocking
- ▶ CSM-Release:
 - ▶ Effekt aus Übrerrendite
 - ▶ Im Verhältnis zur CSM vor Release
- ▶ Neugeschäfts-CSM vs. VNB
 - ▶ PAA business
- ▶ (Gross) CSM vs. CSM net or from CSM release to net income...
 - ▶ Non-attributable expenses
 - ▶ Reinsurance ceded
 - ▶ Tax
 - ▶ Minorities
- ▶ CSM result factor?

RoE

- ▶ $\text{RoE} = \text{IFRS net income} / \text{average IFRS equity}$
- ▶ Variationen v.a. im Zähler. z.B.
 - ▶ Before / after expense for subordinated debts
 - ▶ Tax
 - ▶ Minorities
 - ▶ FVTPL Results from Non-SPPI assets
- ▶ Variationen im Nenner z.B.
 - ▶ Minorities
 - ▶ With or without subordinated debt
 - ▶ OCI from cash-flow hedges, FX, certain FVOCI assets
 - ▶ Exceptional results effects
- ▶ Trade-off Steuerbarkeit vs. Vergleichbarkeit

Combined Ratio

- ▶ Combined Ratio will be based on IFRS 17 figures, including effects from
 - ▶ Discounting
 - ▶ Loss component
 - ▶ After elimination of non-distinct investment component
 - ▶ Risk adjustment (lifecycle-dep.)
 - ▶ Acquisition cost specifics (lifecycle-dep.)
- ▶ Two alternative versions
 - ▶ Net-to-net: $\text{CoR} = \text{Ins.Service Expense (net)} / \text{Insurance Revenue (net)}$
 - ▶ Net-to-gross: $\text{CoR} = 1 - \text{Ins.Serv.Result (net)} / \text{Insurance Revenue (gross)}$
- ▶ Some define Operating CoR*: incl. some non-attributable costs

Aktuelle und zukünftige mögliche Arbeitsschwerpunkte rund um IFRS 17

- Was sagt ChatGPT dazu?
- Now, Next und Beyond: 6 Wochen, 6 Monate, 2 Jahre
- Teilnehmerumfrage
- Auswirkungen auf Aufbauorganisation und mögliche Rollen von Aktuaren

2



Was sagt ChatGPT dazu?

► Q: Was kommt als Nächstes bei der IFRS17-Einführung?

► A: Die nächsten Schritte bei der Einführung von IFRS 17 sind wie folgt:

1. Überprüfung des Entwurfs: Unternehmen müssen ihren Entwurf von IFRS 17 überprüfen, um sicherzustellen, dass er den Anforderungen entspricht.
2. Systemvorbereitung: Unternehmen müssen ihre Systeme und IT-Infrastrukturen anpassen, um die Anforderungen von IFRS 17 zu erfüllen.
3. Schulung von Mitarbeitern: Mitarbeiter müssen geschult werden, um die neuen Anforderungen zu verstehen und umsetzen zu können.
4. Testläufe durchführen: Unternehmen sollten Testläufe durchführen, um sicherzustellen, dass alle Anforderungen von IFRS 17 erfüllt sind.
5. Umsetzung: Unternehmen müssen IFRS 17 implementieren und die neuen Standards in ihren Geschäftsbetrieb integrieren.
6. Berichterstattung: Unternehmen müssen sicherstellen, dass sie die Anforderungen von IFRS 17 bei der Berichterstattung erfüllen und die richtigen Informationen an die Stakeholder liefern.

► Die Umsetzung von IFRS 17 ist aufgrund der Komplexität und Umfang der Änderungen ein umfassender Prozess, der Zeit und Ressourcen erfordert. Unternehmen sollten frühzeitig mit der Vorbereitung beginnen, um den Übergang reibungslos zu gestalten.

Quelle: ChatGPT, 16.5.2023

Was sagt ChatGPT dazu?

▶ Q: Welche Rolle spielen Aktuare nach der IFRS17-Einführung bei Versicherungsunternehmen?

▶ A:

- ▶ Aktuare sind nach der Einführung von IFRS 17 bei Versicherungsunternehmen wichtiger denn je. Da IFRS 17 eine komplexe Rechnungslegungsnorm ist, die die Bewertung von Versicherungsverträgen und die Finanzberichterstattung stark beeinflusst, müssen Aktuare sicherstellen, dass das Unternehmen die Norm korrekt anwendet und die richtigen Annahmen und Methoden zur Berechnung der Vertragsverpflichtungen und der damit verbundenen Erträge verwendet.
- ▶ Aktuare sind auch wichtig bei der Datenanalyse, der Risikobewertung und der Strategieentwicklung, um sicherzustellen, dass das Unternehmen in der Lage ist, die Anforderungen von IFRS 17 zu erfüllen und seine Geschäftsentwicklung effektiv zu managen.
- ▶ Darüber hinaus können Aktuare als wichtiges Bindeglied zwischen den Fachbereichen dienen, da sie technisches Wissen und Verständnis für Finanzen und Rechnungslegung haben. Sie können auch helfen, die Kommunikation zwischen den verschiedenen Abteilungen zu verbessern, um sicherzustellen, dass alle Beteiligten ein gemeinsames Verständnis der Geschäftsprozesse haben.

Quelle: ChatGPT, 16.5.2023

Now, Next und Beyond: 6 Wochen, 6 Monate, 2 Jahre

Status Quo: Survival-Modus, erste freiwillige IFRS9+17-Veröffentlichungen erledigt

NOW

- ▶ Vorbereitung der Halbjahres-Disclosures

NEXT

- ▶ Qualität der Ergebnisse, Steuerung, Forecast, Ad-hoc-Publizität
- ▶ Prozessstabilität, Fast-Close zum Jahresabschluss 2023
- ▶ Stakeholderkommunikation

BEYOND

- ▶ IFRS17-Steuerung als neuer Routineprozess
- ▶ Verzahnung mit operativer KPI-Steuerung und wertorientierter Steuerung (RoC)
- ▶ Multi-GAAP-Steuerung
- ▶ Prozesseffizienz, Ablösung Excelwüsten v.a. für Forecast und Planung
 - ▶ Dual-Ansatz? Schnell & grob UND langsam & genau?
 - ▶ IT vs. Non-IT
- ▶ Szenariofähigkeiten (IFRS 9 und IFRS 17 – wie viele Tools? Bisher separate Nebenbücher, IFRS 9 i.d.R. nicht in aktuariellen Modellen abgebildet)
- ▶ Sensitivitätsanalysen
- ▶ Explizites und implizites Erfahrungswissen

Umfrage zu IFRS 9 & 17

Ich bitte nun um Ihre Mitarbeit:

1.1

Now:

Stand der Vorbereitungen der ersten Pflicht-Veröffentlichungen zu IFRS 17:
(nur eine Antwort möglich)

- ▶ 0 % bis 25 %
- ▶ 25 % bis 50 %
- ▶ 75 % bis 100 %
- ▶ 100 %

1.2

Next:

Was hat in nächsten Monaten die höchste Priorität?
(nur eine Antwort möglich)

- ▶ Qualität der Ergebnisse
- ▶ Steuerung, Forecast, Ad-hoc-Publizität
- ▶ Prozessstabilität
- ▶ Fast-Close zum Jahresabschluss 2023
- ▶ Stakeholderkommunikation
- ▶ Nichts davon

1.3

Beyond:

Relevante Themen für die nächsten Jahre
(Mehrfachnennungen möglich)

- ▶ Verzahnung mit operativer KPI-Steuerung
- ▶ Verzahnung mit wertorientierter Steuerung (Return on Risk Capital)
- ▶ Ausbau der Multi-GAAP-Steuerung
- ▶ Verbesserung der Prozesseffizienz (z.B. Ablösung Excelwüsten v.a. für Forecast und Planung)
- ▶ Aufbau einer kombinierten Szenarioanalysefähigkeit für IFRS 9 und IFRS 17
- ▶ Sensitivitätsanalysen
- ▶ Aufbau von Erfahrungswissen zur Steuerung von IFRS 9 und IFRS 17

Auswirkungen auf Aufbauorganisation und mögliche Rollen von Aktuaren

Ausstrahlwirkung der IFRS-Transformation auf die Prozesse für HGB und Solvency II

- ▶ IFRS 17 stellt in Verbindung mit IFRS 9 eine höhere Komplexitätsstufe zur Abschlusserstellung und zur Unternehmenssteuerung als HGB, IFRS4 & IAS 39 und Solvency II dar
- ▶ Lösungselemente: Datenbanken/DWH, Workflowtools, MIS
- ▶ Notwendige Transformation der IFRS-Prozesse (insb. Kombination von IFRS 9 und IFRS 17) bietet Synergiepotential für weitere Prozessverbesserungen bei Solvency II und HGB
- ▶ Systeme und Prozesse für kombinierte Szenariofähigkeit für IFRS 9 & IFRS 17 auch für Solvency II geeignet
 - ORSA-Fähigkeiten aus Solvency II braucht man auch für IFRS-Planung und -Steuerung



- ▶ Zentrale Datenpools und Systeme für Multi-GAAP
- ▶ Anpassung der Aufbauorganisation an neue, technologiegestützte Multi-GAAP-Prozesse
- ▶ Aktuare mit IFRS17-Kenntnissen werden in vielen Unternehmensbereichen verstärkt gebraucht (z.B. Controlling, IR, M&A)

Ausblick auf anstehende Arbeitsschwerpunkte der UAG KPI

- Accounting-ALM
- Return on Capital

3



Ausblick auf anstehende Arbeitsschwerpunkte der UAG KPI

Accounting-ALM

- ▶ Kombinierte Betrachtung von IFRS 9 (und IAS 40, ...) und IFRS 17 (und IAS 19, ...)
- ▶ Accounting-Mismatch vs. echter ökonomischer Effekt aus Aktiva/Passiva auf Jahresüberschuss und Eigenkapital
- ▶ Differenzierung nach Bewertungsmodellen (VFA, GMM/PAA)
- ▶ These: Bis zum Kippunkt $VSM=0$ ist Accounting-ALM für VFA-Geschäft mit Current-Period-Bookyield-Approach "einfach"
- ▶ Weichenstellungen / Planung vs. Steuerungshebel
- ▶ Grundsätzlich hoher Gleichlauf in Bezug auf Zinsänderungen möglich durch Ausübung von OCI-Optionen in IFRS 9 und IFRS 17
- ▶ Effekte 2. Ordnung aus Diskontierung z.B. von Deckungseinheiten, Überrendite jenseits ILP
- ▶ Non-Recycling FVTPL Aktien
- ▶ Verschiedene Wirkung von Spreadänderungen auf Aktiva und Passiva (abhängig Wahl der Zinskurve in IFRS 17)
- ▶ Non-SPPI Finanzinstrumente außerhalb VFA-Geschäft
- ▶ Zielkonflikt Überrendite vs. Accounting-Komplexität

Return on Capital

- ▶ Problemstellung / Motivation: Kapital ist eine knappe Größe, z.B.
 - ▶ Aufnahme Nachrangdarlehen für Ausweitung Neugeschäft
 - ▶ Aktienrückkauf
- ▶ Kombination von Gewinngröße zu Kapitalgröße
- ▶ Unterscheidung von IFRS-Eigenkapital zu Solvency II Eigenmitteln* und zu Solvency II Solvenkapitalerfordernis (SCR)
- ▶ Zusätzlich zu RoE: RoC: Return on Risk Capital
- ▶ $RoC = \text{IFRS-Gewinngröße} / \text{Solvency II SCR}$
 - ▶ Konsistenz(?),
 - ▶ Anpassung / Normalisierung?
- ▶ Herunterbrechen auf Teilbereiche (Segmente, Geschäftsbereiche, Portofolien, ...)
 - ▶ Umgang mit Diversifikationsgewinnen
 - ▶ Ausreichende Granularität des IFRS-Gewinns (insb. Versicherungsergebnis/IFIE, aber auch vt. Ergebnis/ISR bei kumulierter passiver RV) ?
- ▶ Durchschnitts-RC vs. Grenz-RC
- ▶ Zielwerte / Hurdle-Rates

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit



Dr. Robert Bahnsen

Partner
FSO Consulting

Robert.Bahnsen@de.ey.com

+49 160 939 10354