

EPIFP

Expected Profits Included in Future Premiums

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEM

Introductie

- TV_ECKA
- Actuaris AG Schade
- Muziek- en wijnliefhebber

Joeri Deckers



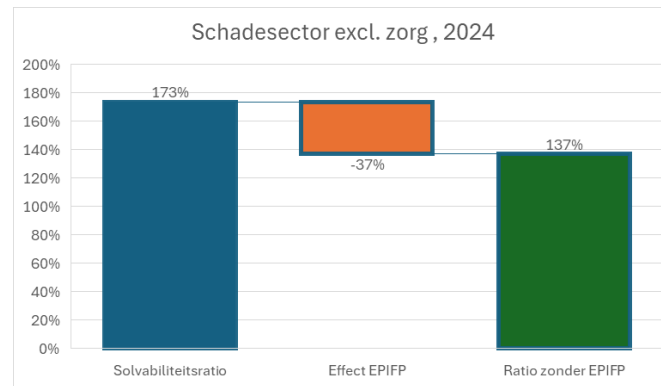
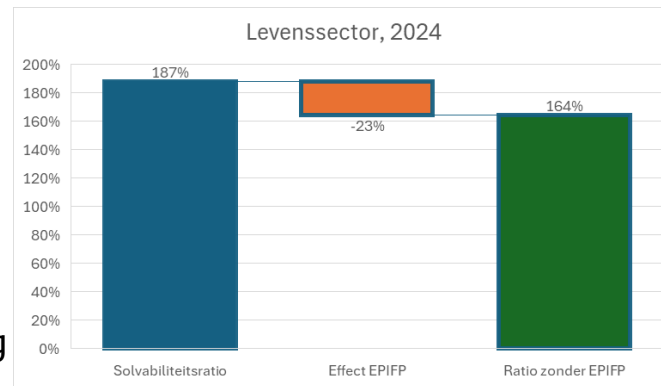
- TV_ECBGG
- Econometrist en Actuaris
- Fietsen en bestuur schaapskudde

Wybe Hamersma



Aanleiding

- Grote spreiding in waarde tussen peers
- Groot onderdeel van de Eligible Own Funds
- Signaal dat niet wordt voldaan aan SII regelgeving
 - SFCR (Artikel 295 lid 5)
 - RSR (Artikel 309 lid 6)
 - Berekeningswijze (Artikel 260 lid 2 en 3, guidelines 76, 77 en 77A)



*EIPF impact exclusief risicomarge

Belangrijkste Observaties Thema-onderzoek

Regelgeving

Aan niet alle van de delegated acts artikelen wordt altijd voldaan.
Bijvoorbeeld het opnemen van de EPIFP in de SFCR (**Artikel 295 lid 5**) en RSR (**Artikel 309 lid 6**).

Risico's

Er worden niet altijd dezelfde risico's omtrent de EPIFP benoemd.
Relevant kunnen zijn: **liquiditeit en verkoopbaarheid, lapse, onrealistische BE aannames en levensvatbaarheid.**

Berekeningsmethodiek

Er worden verschillende berekeningsmethoden gehanteerd waarbij niet altijd wordt voldaan aan de guidelines on technical provisions. Bijvoorbeeld m.b.t. onverdiende premies en best estimate aannames. Vaak gaat dit wel goed.

Validatie

De correctheid van de EPIFP is soms beperkt gewaarborgd binnen de three lines of defence.

Inhoud

Aanleiding

Belangrijkste observaties

Kennistest

Manier van berekenen: schade en leven

Risico's

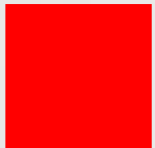
SII Review

Naslag: Wettelijke kaders en richtsnoeren

Kennistest

- **Twee gekleurde kaartjes: rood en groen**
- **Waar/niet waar stellingen**
- **Geef aan welke waar is**

Vraag 1

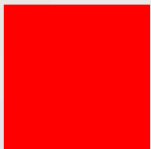


De EPIFP bevat enkel de winsten van nog te betalen premies voortvloeiend uit de bestaande portefeuille.



De EPIFP bevat ook andere winsten voortvloeiend uit de bestaande portefeuille.

Vraag 2



De EPIFP is tier 3 eligible own funds en onderdeel van de reconciliation reserve.

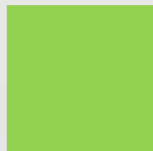


De EPIFP is unrestricted tier 1 eligible own funds en onderdeel van de reconciliation reserve.

Vraag 3 – specifiek schade (kortlopend)



De EPIFP is gelijk aan minus 1 keer de premievoorziening, wanneer de premievoorziening negatief is.



De premievoorziening bevat ook een voorziening voor polissen met vooruitbetaalde premies terwijl deze geen onderdeel zijn van de EPIFP.

Vraag 4



De "beste schatting" bevat het bedrag dat correspondeert met de EPIFP.

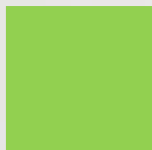


Het "excess of assets over liabilities" bevat het bedrag dat correspondeert met de EPIFP.

Vraag 5 - specifiek leven



De EPIFP is opgebouwd uit toekomstige winsten op sterfte, kosten en interest uit toekomstige premies.

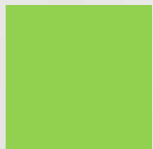


De EPIFP is opgebouwd uit toekomstige winsten op sterfte en kosten uit toekomstige premies.

Vraag 6

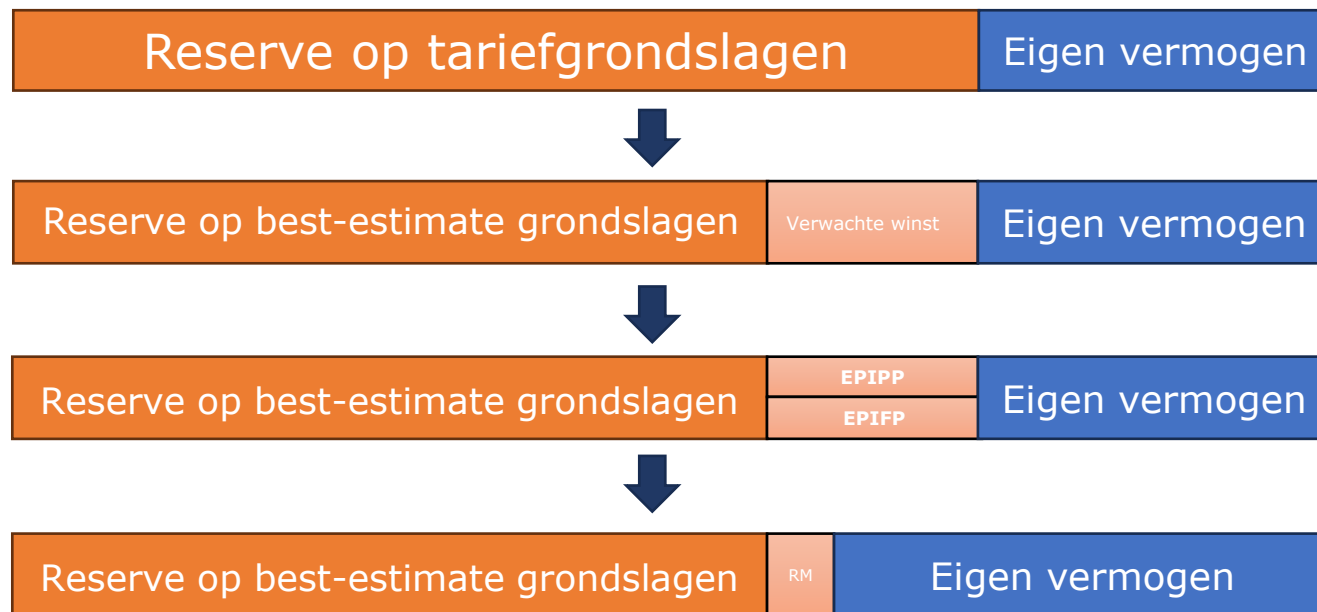


De Contractual Service Margin in IFRS 17 is vergelijkbaar met de EPIFP op moment van polisingang?



De Contractual Service Margin in IFRS 17 is niet vergelijkbaar met de EPIFP op moment van polisingang?

Wat/Waar is de EPIFP?



Solvency II passiva

- EPIFP expected profit included in future premiums
- EPIPP expected profit included in paid premium
- RM Risicomarge

Berekeningswijze Schade - Premievoorziening

Annex III van de guidelines on technical provisions wordt dikwijls gebruikt voor de berekening van de premievoorziening.

Premievoorziening = $CR \times VM + (CR - 1) \times PVFP$ + schatting acquisitiekosten

CR = Combined Ratio

VM = Volume Measure unearned premiums

PVFP = Present Value of Future Premiums

Berekeningswijze Schade - Premievoorziening vs. EPIFP

Schadelast behorende bij vooruitbetaalde premies zijn geen onderdeel van de EPIFP, maar wel van de berekening van de premievoorziening.

$$\text{EPIFP} = -1 \times ((\text{CR} - 1) \times \text{PVFP} + \text{schatting acquisitiekosten})$$

Best Estimate aannames zijn gelijk voor de premievoorziening en EPIFP.

Belangrijkste benodigdheden:

- PVFP = Toekomstig te betalen premies
- VM = Onverdiende (vooruitbetaalde) premies
- CR = Schaderatio + Kostenratio = Schade/Premie + Kosten/Premie
 - Schaderatio en kostenratio moeten een "beste" inschatting zijn van de daadwerkelijk schade- en kostenratio over de toekomstige en vooruitbetaalde premies.

Berekeningswijze Schade - Rekenvoorbeeld Schade

Premie	Q1	Q2	Q3	Q4	BE Premie	EPIFP
Polis 1	100	0	0	0	0 ?	?
Polis 2	25	25	25	25	25 ?	?
Totaal	125	25	25	25	25 ?	?

Peildatum = 100 al betaald polis 1 en 25 polis 2, resterend 3 kwartalen

CR = 0,95 (geen acquisitiekosten)

VM = ?

PVFP = ?

Premievoorziening = ?

EPIFP = ?

Berekeningswijze Schade - Rekenvoorbeeld Schade

Premie	Q1	Q2	Q3	Q4	BE Premie	EPIFP
Polis 1	100	0	0	0	0	71,25
Polis 2	25	25	25	25	?	?
Totaal	125	25	25	25	?	?

Polis 1

Peildatum = 100 al betaald polis 1 en 25 polis 2, resterend 3 kwartalen

CR = 0,95

VM = 75

PVFP = 0

Premievoorziening = 71,25

EPIFP = 0

Berekeningswijze Schade - Rekenvoorbeeld Schade

Premie	Q1	Q2	Q3	Q4	BE Premie	EPIFP
Polis 1	100	0	0	0	71,25	0
Polis 2	25	25	25	25	-3,75	3,75
Totaal	125	25	25	25	67,5	3,75

Polis 2

Peildatum = 100 al betaald polis 1 en 25 polis 2, resterend 3 kwartalen

CR = 0,95

VM = 0

PVFP = 75 (geen verdiscontering)

Premievoorziening = -3,75

EPIFP = 3,75

Berekeningswijze Schade - Rekenvoorbeeld Schade

Premie	Q1	Q2	Q3	Q4	BE Premie	EPIFP
Polis 1	100	0	0	0	71,25	0
Polis 2	25	25	25	25	-3,75	3,75
Totaal	125	25	25	25	67,5	3,75

Totaal

Peildatum = 100 al betaald polis 1 en 25 polis 2, resterend 3 kwartalen

CR = 0,95

VM = 75 (enkel polis 1)

PVFP = 75 (enkel polis 2)

Premievoorziening = 67,5 (waarvan 71,25 polis 1 en -3,75 polis 2)

EPIFP = 3,75 (enkel polis 2) (verlagend effect op BE premie)

Berekeningswijze Schade - Bevindingen

- Vaak is de berekening van de EPIFP correct.
- Soms is het antwoord gegeven dat de EPIFP gelijk is aan de premievoorziening keer minus 1. Dit is vaak niet het geval.
- Soms worden onverdiende premies meegenomen in de bepaling van de EPIFP. De EPIFP heeft enkel betrekking op winsten voortvloeiend uit nog te betalen premies.
- Een enkele keer worden best estimate aannames aangepast om de EPIFP te bepalen. De best estimate aannames blijven hetzelfde.

Berekeningswijze Schade - Signalen EPIFP

Eventuele oorzaken relatief hoge EPIFP:

- Relatief veel toekomstige premies
- BE aannames:
 - Relatief lage kostenratio
 - Relatief lage schaderatio

=> BE aannames dienen actueel, betrouwbaar en realistisch te zijn. Artikel 77.2 richtlijn.

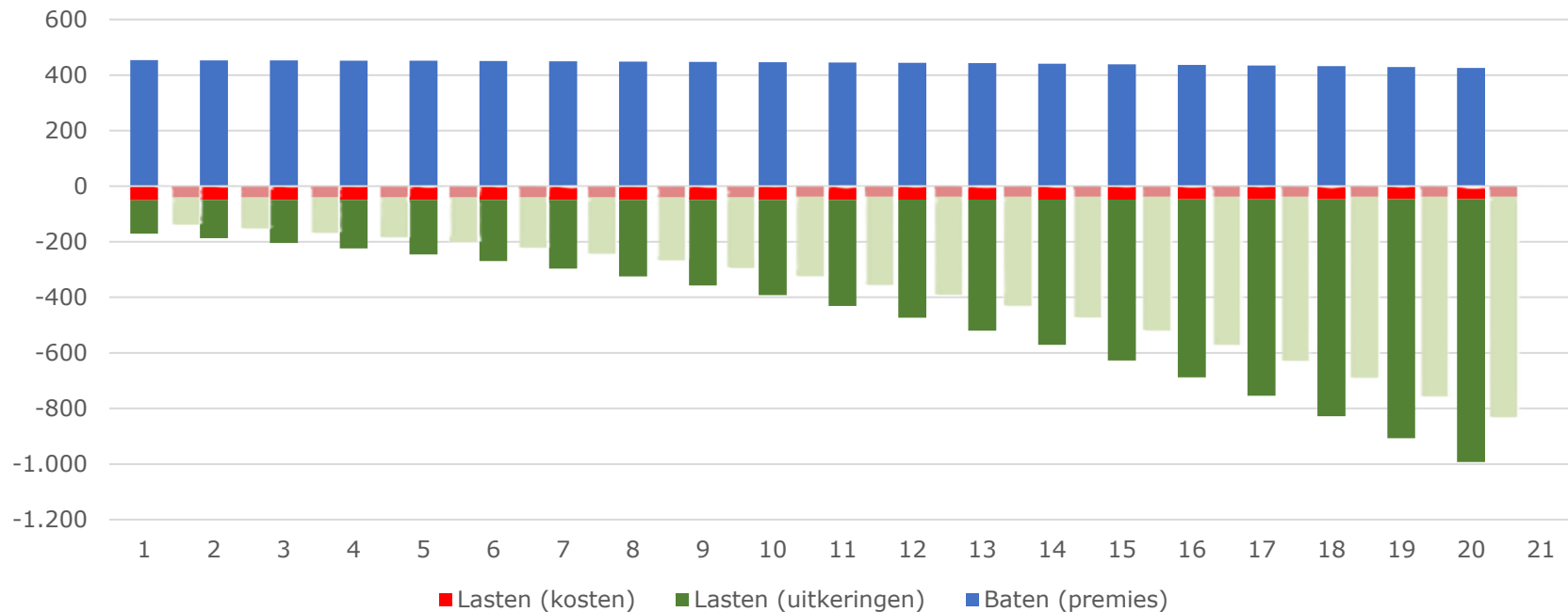
BE aannames Premievoorziening Schade

BE (en EPIFP) aannames dienen **actueel**, **betrouwbaar** en **realistisch** te zijn.

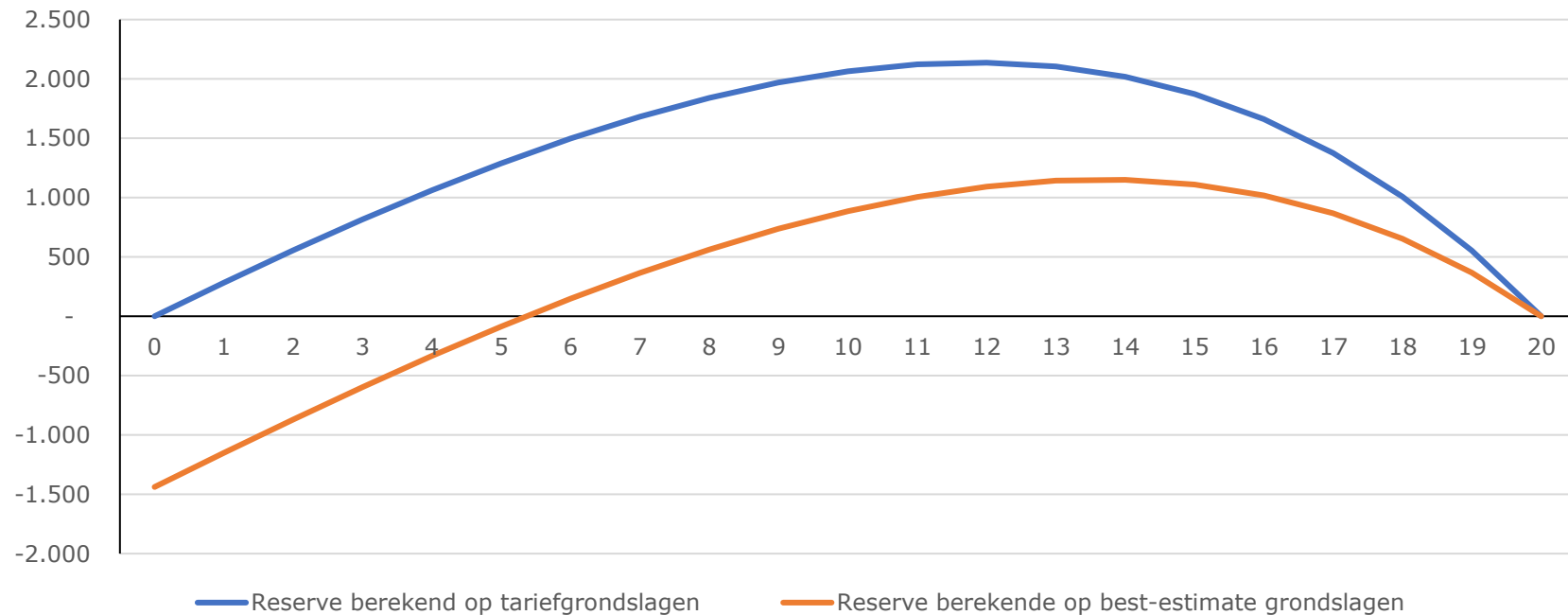
- Kostenratio
 - Geplande kostenverlagingen meenemen in de kostenratio? Eventueel een Future Management Actie (artikel 23).
- Schaderatio
 - Historische jaren: goede voorspeller voor de toekomstige schaderatio?
 - Moet er een correctie plaatsvinden voor voorziene veranderingen?
 - Weegerelateerde schadelast, claiminflatie, etc. representatief?

EPIFP – Berekeningswijze Leven

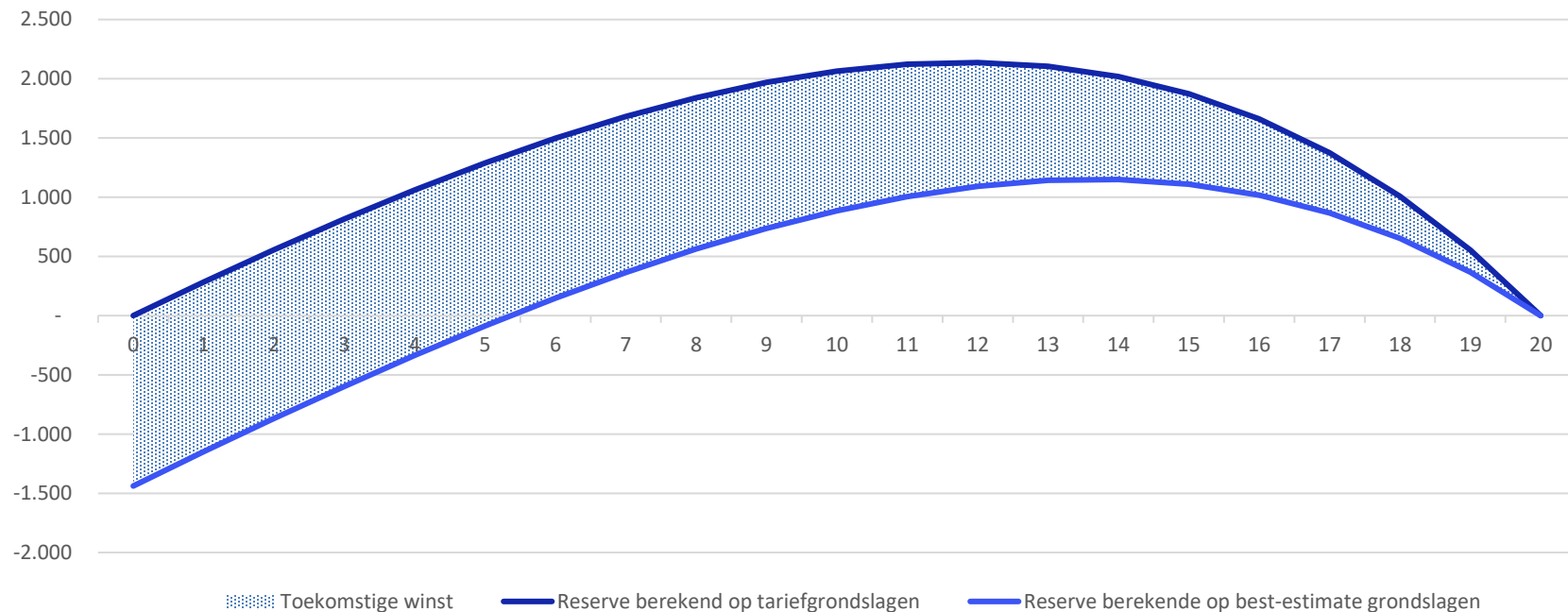
Kasstroom van een overlijdensrisicoverzekering



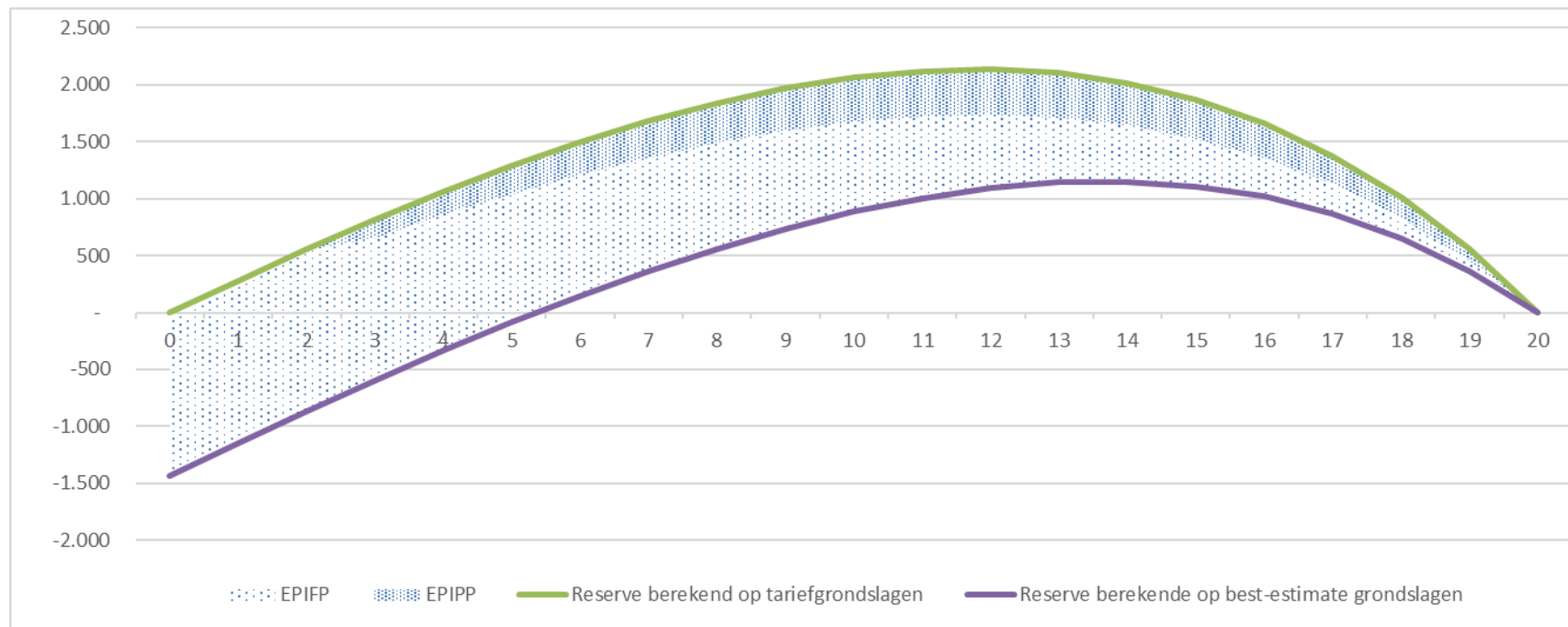
EPIFP – Berekeningswijze Leven



EPIFP – Berekeningswijze Leven



EPIFP – Berekeningswijze Leven



EPIFP – Berekeningswijze Leven

Artikel 260 lid 2 geeft aan dat de EPIFP moet worden berekend door het volgende rekenschema toe te passen:

1. Bereken de beste schatting (best estimate)
2. Bereken nogmaals de beste schatting maar ga er nu vanuit dat de premies niet meer worden ontvangen
3. Bereken het verschil tussen 1 en 2. Dit is de EPIFP

Richtsnoeren 77 en 77A

- Kasstromen blijven gelijk, alleen verdeling van de kasstroom van de uitkeringen in een deel bestaand en een deel voor toekomstige premie
- Polissen moeten behandeld worden als zijnde “inforce” in plaats van als premievrij
- Geen verandering in de sterfte, verval en kosten aannames
- Alternatieve benadering mag (formule)

Berekeningswijze Leven - bevindingen

- Aantal verzekeraars maakt gebruik van de premievrije optie uit kasstroommodel zonder aanpassingen (met afkoopboete en aangepaste kosten)
- Alternatieve berekeningsmethoden, bijvoorbeeld gebruik van afkoopoptie, wordt niet of zeer beperkt gemotiveerd
- Omzetten verzekerde dekking naar een premievrije dekking gebeurt op verschillende manieren. Manier waarop heeft invloed op de hoogte van de EPIFP
- Waarde van EPIFP zit o.a. in gebruik van een variantie-analyse.

Mogelijke Risico's

Welke risico's ziet
u wanneer de
EPIFP relatief
hoog is?

Welke risico's ziet
u wanneer de
EPIFP relatief laag
is?

Mogelijke Risico's

- Liquiditeit en verkoopbaarheid
- Best Estimate aannames en berekening
- Business model
- Lapse

SII Review en Vervolg

SII review

- Berekeningswijze wijzigt: EPIFP kan negatief zijn en management fees worden meegenomen.
- Beschikbaarheidstoets: expliciete verwijzing naar de reconciliation reserve, die soms voor een zeer groot gedeelte bestaat uit de EPIFP.

(Mogelijk) Vervolg

- Deze presentatie komt online
- Nieuwsbrief
- Instellingspecifieke terugkoppeling
- Aankomend jaar nader onderzoek, naar bijvoorbeeld BE aannames

Naslag - Definitie EPIFP

Artikel 1.46 Gedelegeerde Verordening: definitie

„de in toekomstige premies vervatte verwachte winst”: de verwachte contante waarde van de toekomstige kasstromen die voortvloeien uit de opneming in de technische voorzieningen van premies die met bestaande verzekerings- en herverzekeringsovereenkomsten verband houden en die naar verwachting in de toekomst zullen worden ontvangen, maar mogelijk om enigerlei reden niet worden ontvangen, zij het niet omdat de verzekerde gebeurtenis niet heeft plaatsgevonden, ongeacht de wettelijke of contractuele rechten van de verzekeringnemer om de verzekeringsovereenkomst stop te zetten.”

Artikel 70.2 Gedelegeerde Verordening: onderdeel reconciliation reserve, EoF

Artikel 260 lid 2 en 3 GV en guidelines 76, 77 en 77A: Berekeningswijze

Naslag - Wettelijk kader SFCR en RSR

Artikel 295 lid 5 (SFCR)

“Wat het liquiditeitsrisico betreft, vermeldt het verslag over de solvabiliteit en financiële toestand het totaalbedrag van de in toekomstige premies vervatte verwachte winst, zoals berekend in overeenstemming met artikel 260, lid 2.”

Artikel 309 lid 6 (RSR)

“Met betrekking tot het liquiditeitsrisico bevat het periodieke toezichtrapport in het bijzonder per branche informatie van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming over de in overeenstemming met artikel 260, lid 2, van de onderhavige verordening berekende verwachte winst die in toekomstige premies is vervat, het resultaat van de in artikel 260, lid 1, onder d), ii), bedoelde kwalitatieve beoordeling en een beschrijving van de methoden en de belangrijkste aannamen die bij de berekening van de in toekomstige premies vervatte verwachte winst zijn gehanteerd. ”

Titel van de dia