

Kysymykset pentti.soininen@mandatumlife.fi

INSURANCE ACCOUNTING SUBCOMMITTEE

Läsnä myös Alessandro D'Eri (IASB)

Ao. järjestys ei ole käsittely- eikä kysymysjärjestys, vaan periytyy aiemmasta dokusta.

1. Relevant information for users

Pitäisikö asioita sanoa toisinpäin. Korostaa, että tällaisenaan ei ole hyvä vaan vaatii muutoksia, ja että IFRS4n nykytilanne ei ole tyydyttävä. Otettava huomioon myös varojen arvostaminen, IFRS9, molempien on sovittava yhteen.

2. Scope (including investment dpf contracts) and definitions (insurance contract, portfolio)

Definition of insurance contract and portfolio. SE ehdottaa, että portfolio määritellään riskin perusteella. Vastustin ja kannatin, että portfolio pitää jättää yhtiön päätettäväksi.

- a. possibility of a loss
- b. Investment contracts with DPF
- c. Fixed fee service contracts
- d. Financial guarantees

3. Recognition

- a. Date contract is initiated
- b. Underlying insurance contracts yet to be written in a reinsurance treaty

4. Contract boundaries

Who's the policyholder in group pensions? Group , Ph is used in many ways in ED.

Alkupäivää ei pidetä periaatekysymyksenä vaan käytännön kysymyksenä. Onko tämä laajempi kuin vakuutusala koskeva kysymys? IASB:ssa on meneillään sisäinen kysymys siitä, mikä on sopimus.

Jackie: Mikä on arvoa sille, että alkamistieto saadaan? Thomas: SI:ssa tällä voi olla merkittäväkin vaikutus omiin varoihin.

Jäännösmarginaali voidaan joutua määrittämään ennen kuin sopimuskausi alkaa.

Miten jälleenvakuutuksessa, joka sovitaan ennen kuin jälleenvakuutettavia sopimuksia on olemassakaan? Vastaavia tilanteita esim. kuljetusvakuutuksissa, joissa ei tiedetä tulevia kuljetuksia. **Äänestys:** Pitääkö olettaa tulevat odotettavissa kassavirrat? 6 ja enemmistö vastaan. En äänestänyt.

Äänestys: Olemmeko samaa mieltä ED:n kanssa sopimuksen alkamisesta? Vajaa puolet. Vain jos sopimus on tappiollinen? Noin puolet. Kenen mielestä tiedolla ei ole arvoa? 3.

Mike F:n USAn PH:n rajat (ks. kommenttiluonnos s.18): Kaikki sitä mieltä, että vaikuttaa sopimuksen rajaan ja, että sopimus jatkuu.

Jos on oikeus jatkaa sopimusta toisenlaisena eikä ole vapaata hinnoitteluoikeutta, onko jatkosopimus osa ko. sopimusta? Selvä enemmistö psta.

5. **Unbundling**

Oltiin luonnostekstin asiaan tyytyväisiä.

6. **Expected cash flows and acquisition expenses**

- a. Application of probability-weighting
- b. Non-incremental acquisition costs
- c. Overheads

Revenue recognition projektissa tuloutus tapahtuu suoritusten mukaan, missä yleiskuluilla ei ole merkitystä. Tämä on erityisesti vakuutusalan kysymys ja sielläkin pitkien sopimusten. Voi vaikuttaa bisnessmalliin kuten ulkoistamishalukkuuteen. Standardi pitäisi kuvata liiketoimintaa eikä päinvastoin.

Pitääkö vakuutusmaksuveroa käsitellä lyhytaikaisissa sopimuksissa samoin kuin hankintakustannuksia eli vähentää alussa? Äänestys puolsi tätä. Entä pitkäaikaisissa sopimuksissa sisällyttää kassavirtoihin? Äänestys puolsi.

Teknisistä muutoksista lähetetään teksti Samille.

7. **Overall accounting objective / no gain at issue**

- a. No gain at issue

8. **Discount rates**

- a. risk free rate

Amortised cost discount to be studied? 4 tukee.

Entä oman luottokelpoisuuden huomioiminen?

Q3(a):

- b. Liquidity premium

Minusta luonnosteksti on liian negatiivinen. Edistystä on tapahtunut EUssa, mutta entä muualla.

Mark F esitti kompromissina käyttää diskonttauksessa korkealuokkaisia corporate bondeja. Mitenkähän näiden markkinat ovat? Onko pitkiä? Meksikossa nämä korot eivät ole kelvollisia, ovat kaukana riskittömästä.

Kurt L haluaa jakaa asian kahteen osaa: Mitkä ovat velan kassavirran ominaisuudet ja toiseksi sopiiko jokin osa illikviditettipreemiota niihin?

Äänestys: Kannatetaanko voitonjakoon osallistumattomista sopimuksista EDn esitystä rfr+lp: Kyllä paitsi 3.

Lp:

Duration joukkovelkakirjalainoista, joita ei ole saatavissa.

- c. Partially or fully dependent on assets

9. **Approaches to reduce accounting mismatches**

10. Risk adjustments

a. Objective

Pitääkö olla maximum amt? Se on raja, jolla vakuuttaja tekee kauppoja. Excess-sana määritelmässä pitää kyllä korvata sanalla, joka huomioi molemmansuuntaiset riskit. Onko koko marginaali riskimarginaalia, koska se on vakuuttajan saama ja määrittelemä hinta?

Äänestys, kuinka moni haluaa pitää sanan maximum määritelmässä. Pieni enemmistö ei halua.

Ehdotus, että pitää lisätä perustelu, miksi nolla ei ole sallittu riskimarginaaliksi.

b. Permitted methods

Valvojan näkökulma täytyy ottaa myös huomioon ja valvoja voi vaatia muita menetelmiä.

c. View – entry or market (Risk-appetite)

Kuinka riskiottohalukkuus yhdistetään määritelmään, miten se otetaan markkinoilta investoijilta?

d. One sided (only adverse) or two sided

e. Of what – scope, ultimate cash flows, nominal or present values

f. Unit of account, diversification

g. Disclosure Confidence Level

Ei toimi USAn vahinkovakuutuksessa, jossa on laaja kirjo riskejä eri puolella maailmaa. Australia väittää, että heillä systeemi toimii. Muistutin high severity low frequency liikkeestä, jossa jo paras arvio on vaikea mitata, miten riskimarginaali sitten.

h. Calibration

i. Role of IAA guidance

Vaikka riskimarginaalin määrittämisessä onkin ongelmia, niin periaate kuitenkin että pitää ilmoittaa ja pitää kertoa edes se, jos on jonkinlainen käsitys riskimarginaalista.

No gain at issue: Psta ja vastaan edelleen yhtä suuret määrät.

Käytiin vielä pitkä keskustelu.

11. Residual / Composite margin amortization

Kukaan ei kannattanut jäännösmarginaalin kiinnittämistä alussa. Alessandro D'Eri (IASB) puolesti esitystä alkuperäisen transaktiokustannuksen jaksottamisella.

Millä tasolla jäännösmarginaali tulee arvostaa, kohortti, vakuutuskanta, sopimus? Ei kukaan näytä kannattavan esitystä. Asia on kytköksissä uudelleen arvostukseen.

Äänestyksiä. Mihin jäännösmarginaali pitää perustua: Pääoma-arvoihin lähes kaikki ja nimellisarvoihin 2.

Shock-absorber or FASB approach 4, Buffer lähes kaikki, no change 0 or ED approach 2.

Cohort or ED approach 0 Kukaan ei pidä EDn määrittelystä, Pricing period aika moni, Portfolio

12. Risk/residual versus composite

13. Short duration method, Premium allocation approach

Miksi sallitaan vain mallin täysi sovellus? Jos se on approksimaatio, niin pitää sallia erilaisia approksimaatioita. Approksimaatio sallisi näyttää jäännösmarginaalin. Kriteeri, mihin sopimukseen voi soveltaa, n. 1 v.

Liian monimutkainen sovellettavaksi koron takia, jos tarkoitus on olla yksinkertaistus. Keiden mielestä korko pitää olla mallin määrittämisessä? Ei kenenkään. Kuitenkin koska esittämisessä on mukana korko, voisi sen lisätä siellä yksinkertaistuksena jälkikäteen.

Onerous test. Samanlainen ryhmittelyongelma kuin jäännösmarginaalissa. No lower than portfolio tasolla. Äänestys, millä tasolla pitäisi tehdä. Ei tullut selvää kantaa. Mm. mikä on portfolio?

14. Other property & casualty issues

15. Participating (and mutual company) / Unit-linked (variable) issues

Ollaanko tyytyväisiä siihen, että keskinäisillä yhtiöillä ei olisi omaa pääomaa ollenkaan? Lisäksi pitääkö liitteissä kertoa tappion puskuroiva velka?

- a. Discount rate

16. Reinsurance-specific issues

Sekä ceded and assumed

17. Transition / effective date

- a. full retrospective application carryover prior liabilities, risk adjustment only

18. Presentation

- a. Summarized vs expanded margin vs ...
- b. Role of OCI
- c. Volume measures
- d. Uncertainty/Risk disclosures/Risk measurement IFRS 7

19. Disclosure

20. Discount rate monograph (RFP attachment, report)

- a. a. Status of funding efforts
Muut kuin komitean jäsenet ajettiin kokouksesta ulos.
Puheenjohtajisto esitti 4 vaihtoehtoa monografian kirjoittajiksi.
Äänestys suosituksen hyväksymisestä 20 psta 0 vastaan 1 ei ottanut kantaa. 22 edustajaa tarvittaisiin.

21. Pitääkö IASP2 viedä eteenpäin.

Äänestys 15 psta minä ml, 3 vastaan 3 ei kantaa.

22. Jatkovalmistelu

a. ED

Koottiin 7 pääpointtia, josta toivottiin, että niistä päästään yhteisymmärrykseen.

1. Overall measurement attribute – lack of one; should be business model driven
2. Incremental to the portfolio costs
3. Risk adjustment, refine objective and eliminate requirement for specific methods
4. Subsequent measurement of the residual margin
5. Transition
6. No further measurement guidance needed, focus on principles
7. Unbundling

19 asiaa jaettiin ryhmän jäsenille valmisteltavaksi.

22.10. Proposed positions and support or alternatives

29.10. Draft comprehensive letter with Zoomerang question

10.11. Last date for suggested revisions

19.11. Final version

b. IASP/IANs/Monograph

1. Discount related issues
2. Risk adjustment methods
3. Review of existing IANs
4. Other: comprehensive / separate ?
 - a. Areas needing separate IANs
 - i. Contract boundaries
 - ii. Portfolio applications
 - iii. Unbundling
 - iv. Estimating future contracts within contract boundaries
 - v. Expected cash flows (from App in Risk Margin paper)
 - vi. Residual margins
 - vii. Transition estimates
 - viii. Participating contracts
 - ix. Business Combination fair value (start from current)
 - x. Actuarial disclosure, sensitivities, reconciliation (start from current)
 - xi. Reinsurance (start from current)

Voiko

jäsenjärjestöt

antaa

resursseja

kirjoitustöille?

Sunday October 10, 9:00 - 11:30 pm Flaming Red II

Insurance Accounting - Actuarial Standards (Part 1)

1) Introductions and review of the agenda

2) Minutes -- approval of Cape Town meeting minutes

3) Review of Subcommittee Activity Report

4) IAA developments, including possible standards convergence

Discussion Paper

5) Current IASP/IAN Transition

a. IASP 2 Statement of Intent and Report of the Professionalism Committee (see also Minority Report and Letter to Council), also to be discussed at Council and joint Insurance Accounting/Employee Benefits meeting on Tuesday i. Vote on whether to recommend approval by Council

ii. Initial draft

b. Current IASP 3 – 11 approach (draft IAN3 Version1 and draft IAN 3 Version 2)

6) IASP/IAN Management

a. Website issues

b. Translation status

c. Future updates

7) Stochastic modeling book

a. Status and pricing update

b. Publication

c. Marketing

Sen markkinointi ei ole mennyt kovin hyvin. Kirjaa painettu paljon mutta myyty vain 150 kpl ja lisäksi verkko-oikeuksia n. 250. Jotkin yliopistot ovat olleet kiinnostuneita.

8) Discount rate monograph RFP (see Insurance Accounting Committee #7)

9) Planning for future IASP/IANs/education material in anticipation of IFRS 4 revision a. Possible monograph on risk adjustment techniques

a. Possible IASPs/IANs

b. Anything specific for lesser developed countries

Afrikassa on kyllä resursseja mutta he eivät ole juurikaan yhteydessä muuhun maailmaan osittain yhteysongelmien takia ja suurien etäisyyksien takia. Venäjällä ongelma ei ole niinkään yhtiöissä asioiden ymmärrys vaan valvojissa, jotka katsovat sääntöjä eivätkä ymmärrä periaatteita, joihin pitäisi tukeutua. Sam tuo asioita esille IAISssä.