

**INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION
MEETING OF THE INSURANCE ACCOUNTING COMMITTEE AND THE
SUBCOMMITTEE ON EDUCATION AND PRACTICE**

Wyndham Nassau Resort– Nassau, Bahamas

Room: Wyndham Salon 4 (for both Part 1 and 2)

PART 1: Thursday, November 15 – 8:30 - 12:30; 14:00 - 18:00

PART 2: Friday, November 16 – 8:30 - 12:30; 14:00 - 18:00

Agenda

Chairperson: Francis Rugyt

Vice-chairperson(s): Micheline Dionne

David Finnis

William Hines

Secretary: To be appointed

[Link to all attachments\(zip\)](#)

1. **Introductions** and review of the agenda
2. **Minutes** – approval of Los Angeles meeting minutes
3. **Update on the IASB/FASB Insurance Contracts project** – *Information sharing, no formal discussion expected* - see High Level Overview of Project; and Tentative Decisions to Date. See also PwC meeting notes: i. May 2012
 - ii. June 2012
 - iii. July 2012
 - iv. August 2012
 - v. September 2012
 - vi. October 2012
 - vii. Summary matrix.
4. **Current IASB Insurance Contract Issues.** Any further discussion and action

To efficiently manage the items, several of the items will be introduced briefly by some of our committee members

- a. Participating contracts* including use of OCI – *intro Stefan Engländer* i. Mutual Companies
- ii. Unit-linked (variable) contracts
- iii. Discretionary contracts

SE: Mirroring approach. Keskustelua käytiin diskonttauskoron määrittelystä. Sitä IASB ei määrittele. Puhuttiin myös marraskuun IASBn kokouksen paperista.

Lähetetään kirje IASB:lle. Kerrotaan, millaisia vaikeuksia meillä on ymmärtää IASBn päätöksiä. Stefan, Henry, Derek.

Kerroin, että nykyinen keskustelu par-sopimuksista, mirroring approac + 2A Nov ei kata suomalaista par-sopimuksia. Johtopäätös: Pitää seurata non-par-sopimusten periaatteita.

OCI ja par-sopimukset: Minne option arvo kuuluu? Kassavirtoihin vai onko sillä riskimarinalia? En oikein ymmärtänyt, eivätkä muutkaan.

b. Presentation of premium/revenue * - *intro Jim Mulholland*

BBA-mallille: Earned prem = Expected claims, expected at inception – release of RA and ResM

Jos korvausolettamaa on alennettu, niin se näkyy RAn kasvamisena, mikä alentaa earned premiumia.

Vahinkovakuutukselle tämä on katastroofi. Jos tilintarkastajat hyväksyvät, niin puhujakin.

Puuttuu experience adjustment.

c. Treatment of unearned profit *- *intro Stefan Engländer*

i. Residual / Composite margin subsequent measurement

Riskimarginaalin muutoksen pitää mennä jäännösmarginaaliin.

Kinasteltiin, onko OCI:lla ja tilinpäätöksen etusivulla mitään merkitystä.

d. Presentation of Discount rates changes through OCI *- ~~*intro Guy Castagnoli and Pentti Soininen*~~

Esitin aamuyöllä tekemäni esitykseni, joka seuraa liitteenä. Osittain esitys perustui FK:n kantana asiasta esitettyihin esityksiin Insurance Europessa ja luonnoskirjeeseen IASB:n staffille. Sain hyväksynnän muilta komitean jäseniltä. Todettuani, että Australialla on samanlaisia ongelmia Pohjoismaiden kanssa, kokouksen väliajalla australialainen observoija Chris Lewis tuli keskustelemaan ja siinä päädyimme, että hän ottaa yhteyttä Australian edustajaan ja keskustelee hänen kanssaan mahdollisuudesta, että Australian jokin järjestö osallistuu Pohjoismaiden kirjeeseen, ks. alle.

Komitea haluaa pohjoismaiden kirjeen IASB:n staffille, kun se on hyväksytty. Ja esitykseni kunhan olen modifoinut sitä. (Toimitin su 18.11.)

Kokouksen myöhemmässä vaiheessa minut nimettiin ryhmään, joka valmistelee asiasta IAAn kantaa.

Jälkikäteishuomio: Tämä asia oli kunnaltani ja toivon mukaan suomalaisten yhtiöidenkin kannalta kokouksen tärkein asia. Ainakin FK on asettanut optionalisuuden IFRS 4 vaiheessa II 1. prioriteetiksi, koska ilman optiota suomalaisten yhtiöiden tuloslaskelma tulee kummallisiksi ja sen eteen yhtiöt joutuisivat tekemään runsaasti töitä. (Ks. esitys liitteenä.)

e. Transition * - *intro Derek Wright*

Kirjeemme ehdotus jäännösmarginaalin määrittämisestä on IASB:n päätöksen viimeinen kohta, jota sovelletaan, kun muuta ei voida.

Siitä keskusteltiin, onko tilannetta, jolloin tähän joudutaan. Henri oli sitä mieltä, että aina on edes jotain tietoa. Muut esittivät, että ei ole välttämättä edes menneistä maksuista 10 v taakse.

Lähetetäänkö kirje IASB:lle? Mitä asioita esitetään? Derek tekee uuden kirjeluonnoksen ja kierrätetään jäsenillä ja katsotaan, lähetetäänkö.

f. Scope, definitions and contract boundaries - *intro Derek Wright*

Sopimuksen rajoihin oltiin tyytyväisiä. Huomattavaa, että tässä portfolio on taas jotain muuta kuin jäännösmarginaalissa ja riskimarginaalissa. Sanaa käytetään liikaa. Onko meillä ehdottaa uutta vähemmän sekoittavaa käsitystä?

Scope: miten suhtautua warranty-yhtiöihin? Ne eivät ole Yhdysvalloissa vakuutusyhtiöitä. Otetaanko kanta, että on liikaa rajattu standardin ulkopuolelle?

Olemmeko tyytyväisiä siihen, että pankkien takuut ovat standardin sovellusalueen ulkopuolella?

g. Expected cash flows and acquisition expenses

SE: IASB:n päätös, että hankintakulut tuloutetaan samassa suhteessa kuin jäännösmarginaali. Se seuraa myös jäännösmarginaalin muutoksia ja pitää muistaa hankintakulut ja tulouttamaton osuus. Päätös seuraa RevRec-projektin päätöksiä. On kuitenkin eri asia 1 v sopimukselle kuin 50 v.

Kysytään tulkintaa IASB:ltä???

h. Risk adjustments - *intro Bob Buchanan*

Onko meillä mitään asiaan liittyvää?

i. Contract modifications – *intro Stefan Engeländer*

CM = Bilateral contract

Substantial change very materially the contract. Old is derecognised and new recognised which have to be measured as if it is written today.

Minor modification IASBn päätökset: Jos vähentää etuja jäännösmarginaalista pitää ottaa pois vastaava osuus. Jos kasvattaa etuja, lisäystä pitää pitää uutena sopimuksena. Staff yrittää uutta tulkintaa siihen tapaukseen, että etuja kasvatetaan, että voisi vain lisätä jäännösmarginaalia samassa suhteessa.

Esittäminen perustuu historiallisiin suureisiin kuten diskonttauskorko. Pitääkö modifikaatiossa huomioida alkuperäinen diskonttauskorko vai muutoshetken, jolloin arvostus menee todella hankalaksi. Muutospäätös on tehty ennen OCI-päätöstä.

Vm. seikkaa ei ole huomioitu missään. Kirjoitetaan nyt kirje IASB:lle, miten muutokset ja OCI toimivat yhdessä.

j. Premium Allocation method – *intro Bob Buchanan*

Marc: PAA-päätös on jotenkin epäselvä tapauksessa, jossa vakuutuskauden riski maksetaan useassa erässä tasamaksuin vaikka riski ei olekaan jakautunut tasaisesti kaudelle. Minusta ei, jos PAA:n tulee olla BBAn approksimaatio.

k. Presentation and disclosure of Unbundling and disaggregation – *intro Henry Siegel*

Katettu edellisen päivän keskustelulla.

l. Reinsurance-specific – *intro Bob Miccolis*

**Scheduled for re-exposure by IASB*

5. Determination of teams for the priority topics discussed in 4.

a. Determination of priority topic

- i. Topics scheduled for re-exposure (see item 4 a. to e.)
- ii. Standing list of topics for feedback from IASB

Pitää saada kullekin ryhmälle vetäjä.

1. Cash Flows (excl. Par and Tax)
2. Discount Rate
3. Risk Adjustments (excl. diversification)
4. Disclosure
5. Definition and Scope
6. Non Insurance components
7. Policy Premium Allocation

b. Assignment of topics to teams with an identified team leader

c. Discussion of means to follow-up (pre-scheduled calls or other)

6. Discussion of status of other IASB projects

a. IASB Work Plan update: <http://www.ifrs.org/Current-Projects/IASB-Projects/Pages/IASB-Work-Plan.aspx>

Sam: Konvergenssia IFRS 4:ssa ei pidetä puolin eikä toisin ensisijaisena tavoitteena.

Muuta: IASB:llä on mahdollisesti suunnitteilla ryhmä, joka neuvoisi heitä arvostuskysymyksissä.

David Tweedie on ryhtymässä (meni ohi) jonkin uuden ryhmän pj:ksi. Hän viestittää, että standardien arvostuksia ei muutettaisi.

b. IFRS Advisory Council update

7. Inter-relationships with other organizations

a. IAASB and auditing issues

William Hines kertoi IAASBa avustavan työryhmän työstä. Tilintarkastajastandardi ei erityisesti kiinnosta minua, joten en kuunnellut tarkasti. Lyhyt esitys.

b. IAIS and supervisory reporting issues

David Finnis accounting-puolen työstä IAISssa: 2 accounting focuses. Several difficulties IFRS 4 myöhästymisestä. 1.) Työryhmissä keskustellaan prudential filters, IFRS 4, US GAAP ja Japanin malli. 2.) ComFrame kansainvälisille suurille ryhmille. Ei sovelleta suomalaisiin yhtiöihin. Ks kohta 10b.

Sam: IAISssa työskennellään runsaasti myös tilintarkastajien käsitellen.

c. G-20

Sam jäsenenä IAA task force työstää eri standardien yhtenäistämisen parissa. Sihteeristö kiertää vuosittain, mikä aiheuttaa työskentelyvaikeuksia ja byrokraattisuutta. David Tweedie liittyi ryhmään. Nyt Meksiko ollut pj:na eikä se ole ollut kiinnostunut. Seuravana vuonna vetää Venäjä eikä ole tietoa, kuka henkilö on vastuussa, ja sitä seuraavana vuonna Australia, jonne monella on hyvät yhteydet.

Aiheina esim. eläkejärjestelmien kestävyys.

David Congram ja CAA on tekemässä diskonttauskorosta kehittyvissä maissa. Pitäisi saada kontakteja maihin, joissa aktuaarillinen pohja ei ole kovin kehittynyttä, Kiina, Intia, Indonesia. Monograafit on tehty mm. näitä ajatellen.

8. Relevant research efforts around the world

9. IAA member organizations' related activities

10. Relationships with other projects (*Dave Sandberg will join around 11h30 on Friday*)

a. Insurance Regulations Committee's Stress Testing project- *Discussion with insights from Dave Sandberg*

Komitean työn prosessilla tehtävänä on löytää oikeita kysymyksiä mallinnukseen, maanjäristys ja muut CAT-mallit. Pyritään riskienhallintastandardeihin ja ORSAan. Esitti yhtiön ERM-rakennetta hallintojärjestelmät, riskien mittaaminen ja strategia, otetaanko ja pidetäänkö riskit ja mitä ja mitä välitetään edelleen.

USAssa Kongressi perusti riskejä selvittävän asiantuntijaryhmän ml. 2 nobelistia ja 1 aktuaari. Ryhmä raportoi FED/presidentti??

HS: Vaikka ORSA olisikin, saadaanko siihen todelliset riskit.

Stress test paper julkaistaan työn tuloksena.

Sam: miten liittyy kirjanpitoon? Ainakin raportit voivat kertoa mgmt-riskeistä. Kaikissa kirjanpidoissa on vikansa eikä yhteistä löydy.

b. ComFrame – IAA August submission – *Presentation by Dave Sandberg*

1. Define project, 2. define customers 3. miten resursseja parannetaan.

c. Regional/national developments

11. Assessment of the effectiveness of the meeting and of the committee

Jonkin verran epäselvyyttä, mitä ryhmä tekee. Harkinnassa miten selventää.

12. Future projects and committee meetings

a. Presentations on the committee progress at IAA colloquia in The Hague in May and Lyon in June

Kaikilta komiteoilta odotetaan enemmän ulospäin suuntatuvia tuotoksia.

AGENDA - EDUCATION AND PRACTICE SUBCOMMITTEE MEETINGS

Wyndham Nassau Resort– Nassau, Bahamas

Room: Wyndham Salon 4 (for both Part 1 and 2)

PART 1: Thursday, November 15 – 14:00 - 18:00

PART 2: Friday, November 16 – 14:00 - 18:00

1. **Introductions** and review of the agenda
2. **Minutes** – approval of Los Angeles meeting minutes
3. **Risk Adjustment monograph** (perjantai ip)

a. Progress to date

Työ edistyy ennakoitua hitaammin IFRS 4:n lykkääntymisen takia. Halutaan hyödyntää kehittämiss-prosessin vaikutus.

b. Updated timetable and deliverables

Haagiin annetaan 1. versio vaikei kokonaisuudessaan. ED Q3/2013 ja lopullinen Q1(?) /2014. Valmistumisprosessin aikana voidaan vaikuttaa IASB:hen. Haastava aikataulu.

c. Other activity – outreach and IFRS development

d. Feedback and discussion

Kiisteltiin riskiversiosta eri omistajien ja siitä, missä riskit ovat.

#3 Onko likviditeettiriski eri kuin ajoitusriski. DR- ja RA-monograafien on oltava yhteneväisiä tältä osin. Esitettiin että ovat samoja asioita.

Diskonttauskoron riski ei kuulu RAIin, koska se ei ole kassavirta. Diskonttauskoron riski muodostuu aikajaksosta, jolla markkinoilla ei ole korkoa saatavilla.

#4 Keskusteltiin vakuutusentottajan käyttäytymisriskin lisäksi, pitääkö RAA nostaa sen takia, että bonus voi poiketa ylöspäin odotusarvostaan. Koska RA on mitä omistajat ovat valmiita maksamaan yli odotusarvon, niin ei RAA ko. syystä lisätä.

#6 Confidence level. Jos RA lasketaan $\text{Var}(p\%)$ ja siinä huomioidaan positiiviset tulokset, niin vertailutieto $\text{Var}(p\%)$ ei ole sama.

4. **Planning for future IASP/IANS/education material in anticipation of IFRS 4 revisions** (see prioritization made in Los Angeles)

a. Status and current plans

Käytiin läpi aihe- ja työryhmäjako re-EDn kommentointia varten. Lisättiin OCI ja Unit of Account.

Asetettiin tärkeysjärjestykseen ja selvitettiin, mitkä ovat kiireellisimpiä. Pitääkö joitain asioita lobata? Käytiin läpi vapaaehtoisia ryhmiin. Osallistun esittäminen ja OCI-ryhmään

b. Next steps and assignments (see list of topics in item 4 of the main committee agenda)

Resurssit ovat riittävät. Pj:t kertovat, milloin tuloksia tarvitaan. He jakavat yhteysvastuut ryhmiin.

Oli epäselvyyttä, milloin voimme käsitellä re-EDä, sen aikataulu.

Lisättiin IAS 37 asialistaamme, koska sen riskimarginaaliin voidaan soveltaa IFRS 4:n mallia ja monograafia.

Tuodaan seuraavaan Counciliin. Yksi kustakin ryhmästä esittää asian seuraavalla kerralla.

5. **Interim Actuarial Standards Subcommittee (IASSC)** – *Update from Dave Pelletier on Friday afternoon*

- a. Proposed ISAP 1 on General Actuarial Practice – update b. ISAP re IAS 19 – status and learnings for eventual work on an ISAP re IFRS 4

Dave Pelletier tuli esittelemään asian: Mitä tehty LAN jälkeen ISAPsta ja IANstä. ISAP on enemmän ohjeenluontoinen ja IAN koulutuksellinen. ISAP on Valuation of Social Security Program pyritään hyväksymään Q3/2013 Singaporessa.

Saksan aktuaarit eivät pidä edellyttävistä suosituksista, jos jälkikäteen ei pysty todistamaan, että suosituksen on ottanut huomioon, vaikkei ole noudattanutkaan.

ISAP:lla on pitkä hyväksymisprosessi useine vaiheineen. IAN:lla on kevyempi prosessi.

Käytiin läpi kriteerejä, jotka pitää täyttyä, jotta tehtäisiin ISAP eikä IAN.

c. Next steps on an ISAP re IFRS 4

6. Related IAA Member Association activities

7. Assessment of the effectiveness of the meeting and of the sub-committee

Oli selvitys ryhmämme toiminnasta. Siinä ei esiintynyt mitään erityistä.

**Joint Meeting of the Pensions & Employee Benefits and Insurance Accounting Committees
Saturday, November 17 – 8:30 - 12:30 Sheraton - Independence A**

Link to all attachments (zip)

The plan is to fully devote the meeting to a discussion on the Discount Rate monograph. (TBC on Oct 9th)

1. Opening of the meeting – approval of agenda and approval of minutes of joint meeting in Los Angeles

Gary avasi kokouksen.

2. Summary of respective work programs and emerging issues of the respective committees

o Chairpersons to report and discussion

IAC: Michelin

PEBB: Gary kertoi mitä eri maiden eri maiden eläkesysteemeistä: Japani, Mexico, Yhdysvaltojen yksityiset eläkejärjestelyt

3. Discount Rate Monograph

David Congram alusti Asian käsittelyn.

o Exposure Draft

Milliman update Milliman alusti.

o Summary of responses to requests for comments on ED (to follow)

David kertoi EDn kommentoinnista. EDä ladattu 360 kertaa mutta vain 15 kommenttia 6 yksilöä, 6 järjestöä, 8 maasta 2 talousalueesta.

Käytiin läpi yleisiä kommentteja.

o Discussion on key topics

Sitten Milliman esitti Key issues, joita käytiin läpi yksitellen:

1. Risk

a. risk free rate

Mitä sillä tarkoitetaan, kun ei ole riskitöntä tuottoa. Jos lisätään glossary, niin asia voi selventää.

b. top-down approach halutaan sille oma lukunsa

Kommentti on tullut IE:ltä. Yhdysvallat käyttää menetelmää. Mutta onko kuitenkaan yhtenäistä käsitystä, mitä menetelmä yleisesti tarkoittaa, kun on erilaisia tapoja soveltaa sitä.

c. ccp is QIS 5 oikea viittaus

Kysymys palautuu siihen, pitääkö solvenssiasioita käsitellä ollenkaan. Mitenkä pitää suhtautua SII:n esittämiseen? Otetaanko esiin mielenkiintoisia seikkoja kustakin standardista.

d. replicating portfolio mainittiin mm. kommenttini sijoitussidonnaisista sopimuksista

e. cash flows

Liikaa käsitelty tai niiden oikeastaan määräämistä

Vahinkovakuutuksen kassavirrat, pitääkö diskontata ollenkaan.

Kassavirrat liittyvät myös illikviditeettiin ja vaaraan double-countingista

f. sovereign risk

Karibian yhdistys toteaa, että ED pohjautuu liikaa kehittyneisiin markkinoihin ja tehokkaisiin markkinoihin ja rationaaliseen päätöksen tekoon.

Onko sr velan ominaisuus? Karibian yhdistys sitä mieltä että pitää.

Kokouksessa jäi epäselväksi, halutaanko sr:ä mukaan general accountingin diskonttaukseen.

2. Applications

3. Specific methodologies

Otin esille SW-menetelmän puutteellisen käsittelyn ja menetelmän käytön joissain maissa ja menetelmään liittyvät kysymykset.

4. General insurance

5. Case studies

6. Organizational issues:

Monograph is educational how to make it easily readable? Marketing issue, too.

Road map, Positioning of the material, Length, Focus on fin. reporting appropriate, Glossary

o Next steps

Now key issues have been identified, guidance to Millman and APOG.

Technical edits and redrafting, final steps by Milliman.

APOG approval, book format and publish.

4. Taking forward MOU with IASB

o Memorandum of Understanding

Edellyttää, että tiedämme, mihin pyrimme MoU:n alalla.

Nyt ei tarkalleen tiedetä, mitä MoU:n perusteella tehdään, mutta kehitetään.

o Speech by Hans Hoogervorst “The Imprecise World of Accounting”

Measurement depends on the purpose.

o Paper for discussion

5. Measurement

o Background : similarities and differences between insurance and pensions

(Attachments: Similarities and differences between insurance and pensions, Similarities and differences between life insurance and pensions)

Puuttuu kokousasiakirja An intro to issues arising from the latest IFRS 4 to IAS 19. Jaetaan myöhemmin.

o Comparison of IFRS 4 (latest) vs IAS19 accounting measurement principles

(Attachments: Insurance Project overview Oct2012, Insurance Project Tentative Decisions to Date Oct2012)

Käytiin läpi eri IFRS 4 arvostuksen elementtejä ja kysymyksiä, miten ne sopivat eläkkeisiin. Kysymykset ovat jatkokeskustelun pohjana ja IASB käy niitä läpi. Vielä ei olla valmiita johtopäätöksiin. Jos eläkkeillä on samanlainen takuu ja ovat yhtä velvoittavia, niin ne arvostettaisiin samalla tavalla.

o Consideration of Groupe Consultatif paper on market consistency

Esko ja Gary kehoittivat tutustumaan.

o Discussion on application of Solvency II regulatory principles for measurement of long dated guarantees to defined benefit pensions

(Also see Summary by UK Regulator of key components of QIS for IORPS) (200 p)

6. International Actuarial Standards and Information Notes

o Update on activity in Nassau

Dave P esitti samaa kuin ed. päivänä IAC:lle.

7. AOB

8. Next Meeting: The Hague, Netherlands — 23-26 May 2013

Joint Meeting of the Insurance Regulation, Enterprise & Financial Risk and Insurance Accounting Committees

Saturday, November 17 – 13:30 - 15:30 Sheraton - Independence A

1. Opening of the meeting, introductions, approval of agenda and approval of minutes of last joint meeting in Los Angeles

Michelin johti kokousta.

2. Insurance Regulation Committee : Summary of activity

RegComm Jim Rech esitteli itsensä ja komitean työtilanteen.

- Systemic risk – IAIS G-SIIs papers
- IAIS ComFrame
- Stress testing – IAIS Macprudential Policy and Surveillance WG (Joint with EFRC)
- Revision of Blue Book
- ORSA Working Group (Joint with EFRC)
- Other items

3. Enterprise and Financial Risk Committee: Summary of activity

Seamus Creedon esitteli eri standardien ja IANien kehittämistä mm. ORSA ja mitä maailmalla on ERM:ssä tapahtunut.

- ERM Standards Subcommittee
- Global CERA
- Global ERM Webinar
- Survey of ERM practices
- AFIR/ERM Section of the IAA
- Other items

4. Insurance Accounting Committee: Summary of activity

Michelin esitteli IACn aktiviteetit. Kysyttiin komitean kantoja IASBn 5 uudelleen kommentoitaviin tulevaisuuteen asioihin. Ei ole vielä; vasta monipuolista keskustelua.

- IASB/FASB insurance contracts project
- Current IASB Insurance Contracts Issues
- Discount rate and risk adjustment monograph projects
- International Actuarial Standards issues and developments
- Other items

5. Issues of mutual interest, such as

JR: Dave Sandberg on jo yhdistämässä eri IAAn elimien yhteistyötä sekä myös toimii IAISään päin. Hän lisännee yhteistyötä.

IAIS ComFrame & Global Systemically Important Insurers
Stress Testing

David Finnis: ST on yhteydessä ComFrameen.

Actuarial Standard of Practice

MD: Ollan aloittamista valmistamista. Yllä kerrottu tilanteesta myös Dave P:n esityksessä.

~~IASB/FASB Insurance Contracts projects~~-Ei syytä olla esityslistalla.
Private Sector TF of Regulated Professions and Industries

Sam: G20 muodostanut ryhmä Ranskan johdolla kehittämään korkeatasoinen finanssiraportoiminen. Kerrottu yllä 7c:ssä.

Effective communication of our committees' developmental activities

6. Identification and discussion of possible areas of future co-operation or joint activities

Other related meetings:

Interim Actuarial Standards Subcommittee (Representative: Francis Ruygt)

Saturday, Nov 17 – 14h00 p.m. to 18h30 p.m.