

**MEETING OF THE INSURANCE ACCOUNTING COMMITTEE AND THE
SUBCOMMITTEE ON EDUCATION AND PRACTICE
JW Marriott L.A. Live – Los Angeles, United States
Agenda**

Insurance Accounting Committee

Part 1: Wednesday, May 23 – 10:30 a.m. to 12:30 p.m. all meetings in Diamond 1

2:00 p.m. to 3:15 p.m.

Part 2: Thursday, May 24 – 8:30 a.m. to 12:30 p.m.

Part 3: 2:00 p.m. to 3:15 p.m.

1. Introductions and review of the agenda

2. Minutes – approval of Zagreb meeting minutes

Hyväksytty

3. Status of IASB/FASB Insurance Contracts project – see High Level Overview of Project; and Tentative Decisions to Date. See also PwC meeting notes:

- i. October 2011
- ii. November 2011
- iii. December 2011
- iv. January 2012
- v. February 2012
- vi. March 2012
- vii. April 2012
- viii. Summary matrix.

4. Current IASB Insurance Contract Issues. Any further discussion and action (see IAA ED comment letter, and Effect of IASB Board re-deliberations on ED Insurance)

Feedback papers for IASB:

- Cash flows (excluding cash flows from discretionary participation features and policyholder tax)
- Discount rate
- Risk adjustment (excluding diversification benefits)
- Disclosure

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

a. Scope, definitions and contract boundaries

Contract boundary: Stefan: Saksan vs Australian sk-vakuutukset. sanamuoto kummallinen, mutta sen kanssa voi elää ja muut olisivat vielä huonompia. Jos halutaan ehdottaa parempaa sanamuotoa, pitää olla täysin varma, että sitä ei vastusteta. Muuten villi keskustelu alkaa uudelleen eikä tuloksesta ole varmuutta, että se olisi parempi. William: Tyytyväinen nykytilanteeseen. Mutta jakaa SOAn lausunnon.

b. Recognition – intro Jim Milholland

Jimillä valmistettu esitys. Kysymys, milloin hintaoptiolla varustettu sopimus ottaa annuiteetti pitää kirjata.

Vakuutusturvan alku, milloin? Se on ollut IASBn käytännöllinen päätös, ei periaatteellinen, joten pitää noudattaa nykykäytäntöä ja kirjata alussa.

Ei jatkotoimia.

c. Expected cash flows and acquisition expenses

Micheline: Ohjeet miten kirjata

d. Discount rates, especially effect of volatility – intro Guy Castagnoli ja i OCI

Guy: Ei ohjeita ultrapitkistä kassavirtojen diskonttaamisesta. IASB avasi uudelleen IFRS 9n ja keskusteli FVOCI. Tällä viikolla tekee päätöksiä ja eilen IFRS 9:stä.

e. Risk adjustments – intro Bob Buchanan

Stefan Bobin puolesta kalvosarja: Tehdyt päätökset ja tarve IAAn monograafille.

Bob M: Ryhmä- vs solotasot. Ryhmätasolla voi olla erilainen kuin solotasolla. IASB ei vaadi huomiomaan solotason näkemystä mutta sallii ottamaan sellaisenaan ilman hajautusetuja. Henry: Kysymys miten varoja pystytään siirtämään yhtiöiden (maiden) välillä.

f. Residual / Composite margin subsequent measurement plus contract modifications – intro Stefan Engeländer

Stefanin kalvosarja: Twice rejected that res.margin doesn't buffer the risk adjustment changes, toisen kerran eilen, koska on jossain määrin subjektiivinen.

Contract modifications: Should be considered: Vaatii hoitosysteemeiltä historian säilyttämistä, jotta voidaan selvittää, mikä on uutta modifioitua sopimusta. Ei ole kelvallinen esitys. William: Onko edes hyödyllinen lukijalle? Stefan on kirjoittanut tästä Peter Clarkille.

g. Premium Allocation method – intro Bob Buchanan

Stefan Bobin puolesta kalvosarja: Tehdyt päätökset.

Korvausvastuun diskonttaamisen pakollisuudesta, optionalisuudesta ja olennaisuudesta keskusteltiin.

h. Participating contracts including use of OCI – intro Stefan Engeländer

i. Mutual Companies

Vaikeuksia, jos vo:n oikeus voittoon ja omistukseen ei ole selvästi erotettavissa.

Ruotsilla ongelmia ja he haluavat näyttää omaa pääomaakin.

ii. Unit-linked (variable) contracts

Samat periaatteet.

iii. *Discretionary contracts*

Suomalainen voitonjakosysteemi.

i. *Reinsurance-specific – intro Bob Miccolis*

IASB teki aiemmat päätöksensä keskustelematta nopeasti.

j. *Presentation and disclosure i. Unbundling and disaggregation – intro Henry Siegel*

Juuri mitään ei eroteta. Erotettiin termit unbundle ja disaggregation. Henry kuullut, että IASB eilen todennäköisesti IASB vahvisti huhtikuun päätökset. Oli epäselvyyttä, mitä maksun osaa ei esitetä tuloslakselmassa.

ii. *Presentation of premium/revenue*

k. *Transition / effective date – intro Derek Wright*

Deloitte: Ei ennen 1.1.2016

5. Discussion of status of other IASB projects

a. *Memorandum of Understanding between IASB and IAA*

MoU allekirjoitettu IAA:n ja IASB:n välillä. Se saattaa yhteistyön tukevammalle pohjalle. Ei koske vain InsAcc-komiteaa vaan koko IAAs.

Henry: 2 pv:n päästä IWG:n seuraavasta heinäkuun kokouksesta on symposium Frankfurtissa IFRS Foundation Conference, 27-28.6.. Muut eivät ole kuulleet.

b. *IASB Work Plan and 2011 Consultation*

Plan, ei mitään erityistä.

Consultation. IAA:n lausunto painotti Conceptual Frameworkin valmistamista, mutta se on jäänyt muiden korkeaprioriteetti-projektien jalkoihin.

c. *IASB Strategic Review*

Francis'n mukaan keskeinen muutos on 5. Strengthening the process and procedures of the IFRS Foundation and the IASB.

d. *Revenue recognition – Comments on Revenue from Contracts with Customers ED*

Tiedoksi, että lausunto annettiin 3/2012.

e. *Financial instruments, including classification, impairment and hedging*

Ei tapahdu paljoa. Konvergenssi epäselvä. Makrosuojaus-projektista ollaan ottamassa pois olennaiset osat, koska IASB:lla ja FASB:lla erilaisia käsityksiä.

f. *IFRS Advisory Council update*

6. Relationships with other projects

a. Insurance Regulations Committee's draft Stress Testing and Systemic Risk papers

Keskittää huomiota muuhunkin kuin pankkeihin.

b. ComFrame – distributed by email to committee members only:

i. (draft) Common Framework for the Supervision of Internationally Active Insurance Groups dated April 27, 2012

ii. ComFrame Discussion Points

iii. Examples of the application of Prudential Filters

Koskee kansainvälisiä ryhmiä, joilla yhtiöitä eri valvontasysteemeissä. Joka maa on sitä mieltä, että heidän pääomavaatimuksensa kattavat kaikki riskit.

c. Islamic Finance Expert Panel

William: IAA:n ryhmä tukee vakuutustoiminnan luomista islamilaisissa maissa, Malesia, Indonesia, UK, Egypti ja muita.

d. Pensions & Employee Benefits, Insurance Regulation, and Enterprise & Financial Risk (will also be covered at joint meeting on Friday)

e. Regional/national developments

7. Inter-relationships with other organizations

a. IAASB and auditing issues

William kertoi Brysselissä olleesta kansainvälisestä tapaamisesta, jossa käsiteltiin tilintarkastajille suunniteltavasta uusista standardeista, jossa laajennettaisiin tilintarkastajien velvollisuuksia ja oikeuksia.

Tilintarkastajien rotaatio: On kansainvälinen keskustelunaihe, mutta keskeneräinen. USAssa ei ole tällä hetkellä rotaatiopakkoa.

Tilintarkastajien vastuu. Miten se voi esittää kantoja aktuaarillisista asioista, jos heillä ei ole vastaavaa koulutusta?

b. IAIS Accounting and Auditing Issues Subcommittee

David Finnis edustaa IAA:aa IAIS:ssä: IAISilla on oma vakuutus sopimuksia koskeva projektinsa. IAIS:n ICP 14 koskee vakuutus sopimuksia ja on toivottavaa, että se olisi mahdollisimman samanlainen kuin IFRS 4. ICP 14:n vakuutusvelan arvostuksessa on samat elementit kuin IFRS 4:ssä, ajantasaiset kassavirrat, diskonttaus ja riskimarginaali.

c. IAA G-20 Private Sector Task Force of Regulated Professions and Industries

Sam: Aktiivisimpia ryhmässä ovat pankin ja vakuutusalan edustajat. Jaettu kirje G-20:lle ilmaisee, että valtioiden ei pitäisi luoda lisää omia standardeja (esim. FATCA) esteiksi laajalle konvergenssille.

G-20 pyysi uutta IFRS 9ä valmiiksi vuodeksi 2011. Mikä on ollut reaktio viivästyksiin? Ei mitään. Yleensäkin määräaikoja ei ole pystytty noudattamaan.

8. Relevant research efforts around the world

a. Society of Actuaries

Henry kertoi SOAn IFRS 4-laskentaharjoituksesta / tutkimusta. Laskenta etenee hyvin. Ensisijassa wp-universal life-tuote. Kysymyksiä on runsaasti. Tekeekö CIA jotain ennen laskentaharjoituksen valmistumista? Ei.

Australiassakin tehdään jonkinlaista tutkimusta, mutta tarkempaa käsitystä ei ole. Risk adjustment ja unbundling ovat keskeisiä kohteita.

b. American Council of Life Insurers (ACLI)

c. other

9. IAA member organizations' related activities

No issues.

10. Future projects and committee meetings

Tämän ip kokous peruutettu. Mutta kokous yhteiskokous PEBn kanssa pidetään 15.45. Tämä ap-kokous päättyi 10:30.

Education and Practice Subcommittee

Part 1: Wednesday, May 23 – 8:30 a.m. to 10:15 a.m. all meetings in Plaza 3 3:45 p.m. to 6:00 p.m.

1. Introductions and review of the agenda

Francis avasi kokouksen. Kokoussalit muuttuneet.

2. Minutes – approval of Zagreb meeting minutes

Hyväksytty

3. Risk Adjustment monograph (see Request for Proposal)

a. Review of rationale for monograph and choice of author

David Finnis alusti. Monograafia valmistaa Deloitte. Deloitte on antanut yksityiskohtaisen työsuunnitelman. Pyritään tekemään käytännön läheinen. Deloitte pyytänyt kommenttia etenemissuunnasta; heillä on runsaasti tietoa, mutta haluavat suunnan. Alkuperäinen aikataulu ei ole Deloitteen mielestä kelvollinen, koska IASB:llä on vielä kesken.

Deloitte, Bob Miccolis, ..., Derek Wright: Suurin vaikeus oli saada Deloitte kiinnostuman monograafista. Hänellä oli kalvoesitys suunnitelmasta. Scope on yleinen talousraportointi, IFRS. Vaikeus, että siitä ei ole lopullista päätöstä. 13 lukua:

Johdanto, periaatteet, menetelmiä, menetelmät johtaa tdn-jakaumat, tilastolliset menetelmät, huomioon otettavia tekijöitä, riskiä vähentävien menetelmien vaikutus, approksimaatioita, uudelleen arvostus, kommunikointi ja liitteet, esimerkkejä ja kirjallisuus.

...: Kuvasi työskentelytavan ja organisaation. Johtoryhmä (USA, UK/Kanada, Tanska Global Actuarial Leader (läsnä, Mike...) ja Global Insurance IFRS Leader) ja kansainväliset yhteydet. Jokaisella luvulla on oma vastaavansa ja joukko kirjoittajia. D:lla on neuvonantajia.

b. Current timetable and deliverables

c. Overview of "Chapter" contents

e. Initial feedback and discussion on foundation work

f. Input on scope and timetable

Tällä hetkellä luonnostellaan lukuja, tyylää ja yhtenäisyyttä. 1. versio ensimmäisistä luvuista Q2/12 APOGille. Seuraavan ryhmän luvut työstetään tämän jälkeen ja se annetaan APOGille Q4/12 alussa. Tämä esitetään Nassaussa ja sen käsittelyn perusteella tehdään 1. versio, joka annetaan IAAlle kommentoitavaksi loppuvuonna 2012. Henry kysyi, mitä D odottaa IAAlta. Voisi olla kohtuullista odottaa IAAlta kommentteja vasta Q2/13.

Guy kysyi, onko outreach activities jo päätetty vai vieläkö on tekeillä?

Kesken mm. case studies: Vie paljon aikaa ja niistä päättäminen kesällä.

Etsitään sopivia ryhmiä mm. korkeakouluista, vakuutusyhtiöistä,... Q2/12 aikana. InsAcc:lta odotetaan kommentointia siitä, mitä asioita pitäisi / ei pitäisi sisältää. Stefan kehotti ottamaan yhteyttä Euroopasta voitonjakoon osallisten sopimusten kannalta.

Bob: Paradigma, SII kehitetty ja IFRS kesken. Miten valvojat suhtautuvat tulevaan monograafiin?

Todettiin, että alkuperäinen aikataulu ei ole järkevä.

d. Progress to date

Ks. ed. sekä Bob esitti toistaiseksi käsiteltäviä asioita kuten likviditeettiriski ja diskonttaus korko, VaR-liitetietovaatimus, uudelleenarvostus, vaikutus mm. jäännösmarginaaliin mm. sen takia, onko näiden marginaalien laskentaryhmittelyt samanlaisia, hajautusedut, vo:jan käyttäytyminen, taloudellinen raportointi vs vakavaraisuuslaskenta.

Pääasia taloudellisessa raportoinnissa, mutta ei unohdeta SIIa. Aktuaareilla tulee selittämistä eroista.

4. Stochastic modeling book.

Further marketing efforts

5. Interim Actuarial Standards Subcommittee (IASSC)

This topic to be discussed at the end of the Wednesday (between 16:30 and 18:00 as it is important that Dave Pelletier and Irene Paterson attend.)

Asia ei ole SAYn kannalta erityisen olennainen enkä seurannut sitä loppuun saakka.

a. Standards Objectives

Transparency, clarity, ... IAN on pidempi kuin vain kuvaus miten jokin asia tehdään. Voi sisältää koulutuksellista materiaalia ja esimerkkejä. Joka tapauksessa on periaatepohjainen.

b. Generic standard – update

c. Common Standard – report from the Common IFRS Task Force

d. Next steps – Work on Common Standard and discussion of approach to be taken on further ISAP developmental efforts

e. Identification of areas in which cooperation with pensions would enhance the process

Part 2: Friday, May 25 – 8:30 a.m. to 12:30 p.m.

6. Planning for future IASP/IANS/education material in anticipation of IFRS 4 revisions (see current volunteers)

a. Status and next steps

b. Current plans and tentative assignments

Risk adjustment-ryhmä (1b) voisi hyödyntää tekeillä olevaa monograafia.

c. Any specific material for lesser developed countries

7. Discount monograph (reference Pre-Exposure draft of February 6, 2012)

This topic to be discussed at the Joint meeting with the Pensions & Employee Benefits Committee on Thursday, May 24 at 3:45 p.m.

a. Status

b. Presentation of the current status of monograph (by author team)

c. Comments received to Pre-Exposure draft of February 6, 2012

Käytiin läpi joitain kommenteja. Case Study XV on solvenssilähtöinen ei taloudellista raportointia. Pitääkö jättää? Monograafin fokus on yleinen taloudellinen raportointi, ei solvenssi siinäkään mitassa, mikä on julkista.

d. Next steps (the committee will need to vote on the final version of the ED before its release, which implies that we will need to have a vote after Los Angeles)

e. Development of an ISAP and/or IAN on discounting

8. ISAP/IAN Management

a. Website issues

b. Translation

c. Evaluation after they go into effect – initial thoughts

Ei ollut näistä asiaa.

9. Related IAA Member Association activities

Keskusteltiin monograafien julkaisujen yhteyksissä mahdollisesti pidettävistä koulutustilaisuuksista.

Keskusteltiin IAA:n suhteesta Solvenssi II:een ja pitäisikö siitä tehdä jotain esityksiä, onko se puhtaasti eurooppalainen vai onko siitä tulossa kansainvälinen ja miten IAIS siihen suhtautuu. Toistaiseksi SII ei ole IAA:n prioriteetilla.

Päättyi pe klo 10:25. Jatkuu yhteiskokouksella klo 14.