

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

Pan Pacific Singapore

Part 1 (IAC) : Thursday, 10 October 2013 8:30- 12:30 (Room: Pacific 1)

Part 2 (IAC) : Thursday, 10 October 2013 14:00- 18:00 (Room: Pacific 1)

Part 3 (IAC) : Friday, 11 October 2013 8:30- 12:30 (Room: Ocean 6)

Education and Practice : Friday, 11 October 2013 14:00- 18:00 (Room: Ocean 6)

Agenda

Insurance Accounting Committee (IAC)

Chairperson: Francis Rugyt

Vice-chairperson(s): Micheline Dionne, David Finnis, William Hines

Secretary: To be appointed

1. Introductions and review of the agenda

2. Minutes – approval of the [minutes of the meeting in The Hague](#)

3. Draft IAA response to the IASB Exposure Draft on Insurance Contracts

a. Detailed discussion of our response to the questions attached [current draft comment letter](#) and [discussion document](#) that includes a listing of discussions items the chair is aware of.

Max and Richard esittivät MA:lle vaihtoehdon **Alternative Industry Approach** (AIA).

FVOCI-esimerkkinä sama saksalainen esimerkki ja UK-tyylisenä uusi kalvo.

CSM = shareholder interest coming from the liabilities.

Simon: Miten toimii ei-voitonjakoon osallistuville?

Max: Toimii, mutta ei ole varma onko IASB valmis hyväksymään.

Alex: CSM ehdotuksen on prospektiivinen ja IASBn retrospektiivinen. Diskonttauskorko: Onko eroa IASBn diskonttauskorkoon?

Max: On eroa. Kalvolla matched part 5% ja sen jälkeen 3%, joka on IASBn ehdotuksen mukainen siis ei-matched part.

Alex: Mutual companies. Miten se soveltuu niille, joilla ei ole shareholder-osuutta.

Micheline: Todellisessa elämässä on vain osittaista sovitusta. Entä realisointi, myynti.

Max: Keskiarvoistus.

Tuntuu, että tämä ei vaikuta suomalaisen laskuperustekorolliseen liikkeeseen paitsi ehkä CSMn osalta. Sijoitussidonnainen liike laskettanen samoin kuin SII:ssa paitsi CSM.

Alex: Esityskö on sama kuin EDn diskonttauskoron top-down approach? Esityksessä on hyvä korostaa samaa kuin MA:ssa eli, että varojen ja velan välillä ei pääse syntymään mis-matchia, jos sidonnaisuus on oleassa.

Sam: Scope. Soveltuuko kaikille sijoitussidonnaisille; eikö?

Richard: Sama sijoitussidonnaisille kuin EDssä paitsi ei tarvitse erottaa kassavirtoja.

Francis: Mitä teemme esityksellä suhteessa kommenttikirjeeseen? Voiko komitea tukea esitystä? Tarvitsemmeko lisäselvityksiä? Francis on sitä mieltä, että se ei ole lopullinen.

Henry: Esitys ratkaisee useita kysymyksiämme, mutta ei välttämättä ole ainoa. Kommenttikirjeessä voi mainita esitys.

Alex: Suunnilleen samaa mieltä. Miten se toimii eri maissa. IASBä pitää kehottaa tutustumaan malliin.

Francis, Derek: Ei voi sanoa IASB:lle, että pitää harkita uudelleen voitonjakoon osallisten sopimusten käsittely. Pitää kertoa ei-toimivissa kohdissa, että ko. mallia voisi harkita.

Entä ei-voitonjakoon osallistuvat sopimukset?

Stefan: Toimii jo nyt. CSM muuttuu EDstä prospektiiviseksi, kuten toivommekin.

Olav: Ei ole vielä IEn esitys. Vasta CFOFn.

Max, Francis: Sanotaan kommentin lopussa, että ko. malli voi ratkaista monia huoliamme.

Jim: Ei ole valmis hyväksymän ennen kuin on varmistunut, että toimii yhdysvaltalaisille sopimuksille.

Richard: Liikaa keskittynyt D- ja UK-esimerkkeihin. Kuitenkin periaatepohjainen: kassavirta-pohjainen ja prospektiivinen CSM.

b. General comments

Tavoite käydä kaikki kysymykset 1-7 tänään.

Q1:

Ehdotuksemme 30(d) mitä CSMstä menee OCIiin?

Pitääkö ensin selventää, että CSMn korkomuutos menee OCIiin. Myös Q4ssä.

Richard: Pitäisikö keskittyä periaatteeseen eikä yksityiskohtaan?

Sam: Mikä on palvelu? Pitääkö sitä kysyä IASB:ltä?

Bob M, Henry: In the simple case of risk insurance, we expect that the profit carrier chosen will usually be the risk-adjusted expected incurred cost, in which case the CSM becomes a percentage of the fulfilment value. Vakio% ei ole totta. Kpl poistetaan.

Henry: Lasketaanko CSM pääoma-arvoina? Talletetaanko kaikki tulevat arviot ylijäämistä? Mess. On tyytyväinen ED.30:een. Mitä vikaa siinä on?

Sam: Ehdottaako Henry nykyistä, että 30(a)ssa korko korvataan ajantasaisella? Tällöin muutokset ovat prospektiivisiä.

Len: Korkomuutos aiheuttaa, että ei synny mismatchia varojen kanssa.

Stefan: CSMään pitää mennä myös ei-markkinoilta saatavan diskonttauskoron muutos.

Henry: Otetaan pois uusi ehdotus 30:stä.

Derek: Kerrotaan periaatteet, mitä 30:n muutoksella halutaan.

Kysymys: Pitääkö CSM laskea diskonttaamalla tulevasta kassavirroista? vai alun oletusten mukaan.

Kysymys: Pitääkö CSM muuttua diskonttauskoron mukaan silloin, kun diskonttauskorkoa ei saada markkinoilta?

Aänestys psta.

10.10.2013 osa II

Item 3: 3 ekaa kpl:a pois. Periaate: Kaikki estimaattien muutokset CSM:ään, muut tulokseen. Viim. kpl myös Q2:een.

Item 4: Tappiollisten sopimusten CSM jatkossa.

Äänestys: c. En äänestänyt. b:lläkin hyviä puolia.

Item 5: Keskustellaan 2 asiasta, kuoletuksesta ja mitä viedään CSM:ään, kun sopimuksia raukeaa eri tavalla kuin oletettu tai oletuksia muutetaan.

Q2:

Otetaan esille pääasiat ja loput siirretään liitteeseen. Ryhmä kokoontuu laatimaan sen.

Q3:

Henry ei näe tuottoa hyödyllisenä.

Derek: Britit ehdottavat PAA:lle tuottoa ja BBA:lle summarised margin.

Summarised margin kaikille: Vain Henry.

earned premium kaikille: 11

Britit ehdottavat PAA:lle tuottoa ja BBA:lle summarised margin: 9 ml. minä

Monet haluavat esittää maksun vaikkei sen väitetä olevankaan tuotto. Guy: Miksi sellainen halutaan näyttää?

B89, BC95 Hankintakulut pitää jaksottaa tuotoissa ja P&L:ssä. Alexin mielestä turha monimutkaistus. Kysymykseen Q6.

Q5:

Sam ei ole samaa mieltä lauseen ymmärrettävyydestä ja hyödyllisyydestä. Also, the usefulness of the OCI approach at transition would be greatly improved by taking into account the impact of trading made on assets no longer in the book at time of transition. Poistetaan ja seuraavakin lause.

Keskustellaan C3(e):n muutoksesta eli aikaisimman esitettävän hetken OCI:sta.

Lisättiin toteamukseni, että pyydetään sellaista, jonka standardi jo sallii C5(b)(ii):ssä.

Spredi pitää laskea pidemmältä kuin vähintään 3 vuodelta ja olla tarkka luku esim. 7 v.

Ei ehdoteta siirtymässä käytettäväksi vaihe I-velkaa.

Q6:sta effective date siirretään kysymykseen 5.

Alex: Sopimusten uudelleen luokittelu siirtymässä. Jos sopimus on unbundled vaiheessa mutta ei enää. Osataanko luokitella? Best effort.

11.10.2013 osa III

Q2:

Stefanilta tullut yön aikana uusi ehdotus. 6 pääkohtaa.

Kontribuutioni keskustelussa oli saada muotoilu, jossa huomioidaan myös Suomen tyyppinen voitonjakoon osallistuvat sopimukset. Ehdotukset kulkivat aluksi Saksan ja UK:n sopimusten mukaan, joissa ehdotettiin voittojen viemistä CSM:ään tai viemättä jättämistä P&L:ään. Sai puolustaa Yhdysvaltoja, Japania ja Belgiaakin.

Stefan muotoilee jo kirjoitetun tekstin noudattaen nyt sovittuja periaatteita maanantaihin mennessä. Francis'n tavoite on saada seuraava versio kirjeestä by the end of the next week.

Q4:

IFRS 9-kriteeri. Kehitetään jatkossa. Tässä ajassa ei pystytä esittämään kriteeriä. IFRS 9 kesti 10 v. To leading paragraph or cover letter.

Molempia optioita tarvitaan.

Poistettiin osa 4.

Q6:

3 v -> 4 v ja poistettiin viimeinen kpl.

Q7:

Ei tarvitsisi erottaa hankinta kuluja ja sijoitusosia.

Jälleenvakuutus: ceding commission, CSM. Isot jälleenvakuuttajat ovat esittämässä huoliaan.

Liiketoiminnan yhdistäminen

Huomautin, että Unit of account on tarpeeton.

11.10.2013 osa IV (ei päättynyt ajoissa osaan III klo 14-15:30)

Sopimuksen rajojen reassessment. Onko selkeä? On minusta.

Fulfilment cash flow is a value?

IFRS 9

Pitääkö voimaantulopäivien olla samat IFRS 9 & 4:ssa?

SAATE

Muotoiltiin uudelleen.

c. Other items to be included

d. Next steps

Seuraavassa kirjeessä 19.10. pitää olla kaikki mistä olemme keskustelleet. Äänestyspyyntö lähtee mukana. Vain jäsenillä äänioikeus. Komitea päättää kirjeestä, ei mene ylemmäksi. Nyt sunnuntaina äänestysääntöä muutetaan siten, että vaaditaan enemmistö äänestäneistä eikä jäsenistä (24).

Kommentteja vain komitean jäsenille listserver, ei laajemmalle, joka sisältää mm. IASB staffia.

4. Discussion of status of other IASB projects

a. IFRS Advisory Council update

Note the the IFRS DP Conceptual Framework will be discussed in the joint meeting with the PEBC.

5. Inter-relationships with other organizations

a. IAASB CAG – Summary of September meeting

b. Others

6. Relevant research efforts around the world

7. IAA member organizations' related activities.

Relationships with other projects :

a. ???

b. Regional/national developments

8. Future projects and committee meetings

a. Presentations at the 2014 ICA

9. Effectiveness of Committees survey

Komiteoiden toimintoihin ei olla erityisen tyytyväisiä. Tulee kysely osallistumisesta yms.

10. Next meeting

The next meeting will be in Washington, 26-29 March 2014.

Komitealle on pyydetty kokousaikaa 3,5 pv.

Agenda

Education and Practice Subcommittee

Friday, 11 October 2013 16:00- 18:00 (Room: Ocean 6)

1. **Introductions** and review of the agenda
2. **Minutes** – approval of meeting [minutes fom The Hague](#)
3. **Risk Adjustment monograph**

Update on progress and response to any specific issues raised in perusal of 7/2013 ED

Deloitte on lähettänyt 3 kk sitten ensimmäisen version. Lisää odotetaan. Odotetaan myös ED:stä johtopäätöksiä. Aikataulu on lykkääntynyt.

Mikä on monograafin suhdan mahdollisesti asiasta ilmestyvään IANään?

4. Actuarial Standards Committee (ASC)

a. Update from Dave Pelletier

IAS 19 task force julkaisee pian EDn.

b. Discussion on working [draft of SOI for IFRS X Insurance contracts](#)

IFRS X (X=4?) TF ollaan tekemässä IAN.

Micheline: ASC julkaisee alustavan lausunnon IFRS X:n tarkoituksesta (SOI). Se tulee komitean kommentoitavaksi. Nyt 5 s. Siitä, luonnos, äänestetään ECssä TFn suosituksesta ja lopullinen Councilille, ehkä kesällä 2014. Sitten TF luonnostelee EDn, joka menee kommentoitavaksi. Kommenttien käsittely kestää aikansa. Lopulta se menee Councilin hyväksyttäväksi.

La 12.10. ap

Käytiin läpi SOIn ajatusta. Se kirjoitetaan loppuun vasta kun standardi on ilmestynyt.

Ralph lisäsi, että sijoituskomponentista (excluded not separated) pitäisi saada myös ohjeita. Se ei koske pelkästään henkivakuutusta.

Yhteistyötä tehdään IACn kanssa.

Kommenttivaiheeseen päästään vasta Washingtonin Councilin jälkeen. Kommentointiaikaa väh 60 pvää ehkä kesällä 2014. Lopullinen SOI 2/2015.

IACn jäsenet ajettiin ulos 9:40, kun EdPrac-alamokitean jäsenet aloittivat työnsä.

5. Planning for future IASP/IANs/education material in anticipation of IFRS 4 revisions

- a. [Statement of Intent for IANs](#)
- b. Status and current plans
- c. Progress reports by IAN group spokespersons ([updated IAN list](#))

Early response with high priority

Discussion of progress to date

- i. Discount rates – Guy Castagnoli
- ii. Risk adjustment – Burt Jay
- iii. Residual margins – Stefan Engeländer
- iv. Premium allocation - Marc Oberholtzer

v. Unbundling/separation

Other IANs

6. Related IAA Member Association activities

7. Other business

8. Next meeting

The next meeting will be in Washington, 26-29 March 2014.