

Agendas of the Insurance Accounting Committee (IAC) and Education and Practice Subcommittee (EPS) Meetings

IAC: Saturday, November 19, 2016, 9:00-12:30 and 14:00-18:00
Westin Cape Town Hotel, South Africa

Insurance Accounting Committee Meeting
Saturday, November 19, 2016, 9:00-12:30 and 14:00-18:00

Agenda [Link to all IAC attachments here](#)

Chairperson: William Hines

Vice-chair person(s): Stefan Engeländer Dave Finnis Jacques Tremblay

Secretary: To be appointed

1. Introductions and review of the agenda (10 minutes)

New Member: Michael Hans Andreas Fuchs (Actuarial Society of South Africa)

2. Minutes – approval of the minutes of St Petersburg meeting. (5 minutes)

Hyväksyttiin

3. IASB Project on Insurance Contracts (180 minutes - for discussion)

a. Update on the IASB November meeting (Stefan)

Tällä hetkellä ei ole näkyvissä uutta IASBn kokousta, joten marraskuun kokous lienee ollut viimeinen, jossa käsiteltiin vakuutusstandardia.

IFRS 17 luonnoksesta julkaistiin täydellinen vain kenttäteistiin osallistuneille. Mutta se on jo vanhentunut.

IASB tekee lopullisen ehkä tammikuuhun mennessä ja siihen pyydetään kommentteja vain rajoitetulta joukolta ja vain mahdollisista vakavista virheistä. Ei ole tietoa, pyydetäänkö IAA:lta. Pienempien virheiden ja epätäsmällisyyksien kanssa pitää elää.

Implementointiprosessi: Muodostetaanko implementoinnille seurantaryhmä? Ei tietoa päätöksestä.

Julkaistaan H1/2017 mutta IASBn sisäinen tavoite on 3/2017.

Experience variance (AP2D, Nov 2016): Asia tuli esille vasta kesällä 2016. Updatessa on päätös. Meillä on mahdollisuus kommentoida, koska asia on monimutkainen.

Updatessa päätös. Ylimääräiset maksut ongelmallisia, onko sillä vaikutus oikeuksiin ja velvollisuuksiin muuta kuin määrää kasvattavana. Kirjataan CSM:ään vai exp var:iin? Pitääkö käsitellä samoin kuin raukeamista? Lisämaksu ei ole lisävelvollisuus yhtiölle, koska sillä on ollut jo ennen maksua velvollisuus ottaa vastaan maksu. CSM IAN pyrkii selventämään kysymystä ja esimerkit selventäisivät asiaa.

Transition (AP2E, Nov 2016): Päätös että yksinkertaistettu malli ja käyvän arvon mukainen siirtymä ovat rinnakkaisia vaihtoehtoja.

Finanssiriski ja embedded derivative: Voidaan erottaa tarvittaessa, ks. Update.

Sweeping issues (AP2G, Nov 2016):

Voimaantulo: Jotkut kenttätestiin osallistuvat ehdottivat jopa 2025. Mutta päätös 1.1.2021. Vertailutieto ainakin 1.1.2020. Stefanin käsitys oli, että tilintarkastajat ymmärtävät, että ensimmäinen kerta ei voi olla täydellinen teknisesti, mutta pitää olla suunnitelma parantaa prosessia. Simon ilmaisi, että standardin periaatteita tulee noudattaa alusta alkaen. Keskusteltiin, voiko tilintarkastaja pyytää mahdottomia. CFO Forum tuo jonkinlaista yhdenmukaisuutta maailmanlaajuisesti.

Hyväksyykö EU voimaantulopäivän? IFRS 4:n muutos EFRAGssa. Jotkut eurooppalaiset yhtiöt pyrkivät eurooppalaiseen standardiin, mutta tuskin onnistuu. EFRAG:ssa IFRS 17:ssä (ja muussakin) näkökulmat ovat, onko hyvää tilinpäätöstä sekä kustannus-hyöty.

IASB:ssä käytiin keskustelua Conceptual Frameworkista, jolla voi olla epäsuoraa merkitystä vakuutus sopimusstandardiin.

b. Results of request for key issues to address with the IASB

i. Level of aggregation

Stefan oli laatinut IASB:n viimeisistä päätöksistä esityksen. IASB eliminoi viimeisessä kokouksessaan termin "all available information".

CSM-luokitteluun lisää kriteeri, että samassa luokassa olevat pitää olla myönnettynä keskenään enintään 12 kk sisällä.

Voi olla sopimukselle 3 diskonttauskorkoa: ajantasainen, CSMn keskimääräinen sopimuksen alun ja OCIn sopimuksen alun.

Mutualisation voi tehdä sopimuksen kannattavaksi, vaikka yksinään se olisikin tappiollinen.

ii. Variable fee approach

Luokittelu VFAaan tapahtuu sopimuksen alussa eikä sitä muuteta; siirtymässä myös siirtymähetkellä. VFAn CSM:ssä ei ilmeisesti tarvitse koron vaikutusta (accretion) huomioida eksplisiittisesti, koska vaikutus on mukana jo CSM:ssä kassavirtojen muutoksena.

Current Period Book Yield Approach sovelletaan myös sijoitussidonnaisiin sopimuksiin. Jos esitys P/L, niin korkokulu arvonmuutos + tulevien voittojen pääoma-arvon muutos korkomuutoksen takia.

c. Other issues – Field testing, transition

Alexanderilla muu aihe: Elinikäinen sopimus, miten huomioidaan säästö- ja riskiosa?

Transition: ... Mikä on käypä arvo siirtymässä? Käsitys on, että IFRS 13:n mukainen marginaali on isompi kuin IFRS 17:n FCF:n mukainen. Own credit risk huomioitava käyvässä arvossa, IFRS 13. Ei huomioida deposit flooria.

4. Ongoing role for IAC in Insurance Contracts Project (30 minutes – for discussion)

a. Resource for implementation issues

Mikä on IACn rooli Chicagon kokouksesta 1 v kuluttua alkaen? Mitä meiltä odotetaan implementoinnin aikana? Jos IASB perustaa siirtymäryhmän, pitäisi saada IAAn edustus, jota komitea tukisi ja toisi asioita asialistalle?

Voiko olla ”keskustelukerho”? Sillä ei kuitenkaan ole valtaa lausua johtopäätöksiä esitettyihin kysymyksiin. Keskustella voi kansainvälisestä käytännöstä. Komitean pöytäkirjat eivät ole julkisia. Mahdolliset vastaukset yhdistyksille menisivät komitean jäsenten tulkintoina, joissa voidaan kopioida pöytäkirjaa.

5. Report on ISAP 4 TF Activities (5 minutes – for information)

Micheline oli keskustellut IASBn kanssa copyright’sta, kuinka viitata standardiin ilman, että IASBn tulot kärsivät. IASB harkitsee akateemisille käyttäjille omaa hinnoittelua. Jim oli keskustellut usalaisten kannalta. Asia on vielä kesken juristien välillä.

a. Update on ISAP 4 on actuarial work in relation to the insurance contracts IFRS X

Micheline esitti luonnoksen. Katsotaan aiheuttaako tämä muutoksia ISAP 1 ja 7:aan ja sanastoon. ED julkaistaan 4 kk standardin (10/2017?) jälkeen, jota voi kommentoida ehkä 4 kk (2/2018). Lopullinen mallistandardi julkaistaneen 2019 2 v ennen standardin voimaantuloa.

6. Status of other IASB projects (10 minutes - for information)

a. IASB Advisory Council update – (Micheline)

Micheline esitti raporttinsa. IASB ei ole lämmennyt vakuutusstandardiin siirtymää ohjaavalle ryhmälle. AC:n kokouksessa sitä tuettiin, mutta päätös on IASB:n ja päättäneen vasta standardin julkaisun jälkeen. Staff on huolestunut siitä, että he eivät ole valmistautuneet ryhmään. IFRS 9 ja 15:llä ei ole. Ryhmän rooli ei ole päättävä vaan siinä asiantuntijat jakavat käsityksiään ja suosituksiaan. Kuka tahansa voisi esittää kysymyksiään ryhmälle.

b. Conceptual framework project

c. Other

7. Inter-relationships with other organizations (10 minutes - for information)

a. IAIS (Micheline & William)

IAIS:lla on kokous vakuutusstandardista 7.9.2016, jossa William ja Micheline ovat läsnä. Heidän kiinnostuksensa koskee vakavaraisuuteen seurauksia. Pyydämme heitä kommentoimaan ISAP 4:a. Useat maat käyttävät IFRS:ä GAAPeissaan.

b. IFAC (William)

[IFAC](#) (Accountants) keskittyy enemmän pankkeihin.

c. IVSC (William)

Laativat standardia muista ... Ovat vielä monin osin järjestäytymässä organisaatioksi.

d. Others

8. IAA Strategic Plan – workplan of the committee and monitoring dashboard (10 minutes - for information)

William kävi läpi laadittua suunnitelmaa.

9. Relevant research efforts around the world (5 minutes - for discussion)

Ei ole mitään.

10. IAA related activities (15 minutes - for discussion)

a. IAIS initiative (BCR and ICS)

b. [Risk Book](#) (Update from Regulation Committee)

- IRC feedback on Chapter 14 – Financial Statements of Risk Book

IRCn edustaja kertoi, miten kirjanpitoraportointia koskeva luku on käsitelty heidän komiteassaan.

11. Next meeting

The next meeting will be in Budapest, Hungary 19-23 April 2017

Education and Practice Subcommittee Meeting

EPS (Part 1): Sunday, November 20, 2016, 13:30 – 15:30

EPS (Part 2): Monday, November 21, 2016, 8:00- 12:00

Westin Cape Town Hotel, South Africa

Agenda [Link to all EPS attachments here](#)

Joint Chairpersons: Thomas Ringsted, Dave Finnis

Secretary: [To be appointed]

1. Introductions and review of the agenda (5 minutes)

New Member: Tatsuhito Kondo, Pentti Soininen

2. Minutes – approval of St Petersburg meeting minutes (5 minutes for approval)

Hyväksyttiin.

3. Actuarial Standards Committee (ASC) (15 minutes - for discussion)

a. Update from ASC

b. ISAP 4 on IFRS "X" (Insurance contracts) update

Micheline kertoi aamun ISAP 4 kokouksesta. Ks. tämän dokumentin viimeinen kokous.

Alexander esitti käsityksensä, että standardi kertoisi, kuinka asioita tehdään, ja mitä huomioidaan optioiden valinnassa. Aikaisempi IFRS 4:sta on liian kuvaava.

Todettiin, että jos aktuaari tekee vain osaa standardin toteutuksesta, riittää tietää vain ko. asiaa standardista.

4. Risk Adjustment monograph (up to 120 minutes - for discussion)

a. Introduction to Exposure Draft and targeted feedback from Deloitte and APOG

b. General discussion of Exposure Draft

Tätä aihetta käsiteltiin lauantaina IAC-kokouksessa.

Progress Report Nov 2016, ei jaettu. Dave Finnis, APOG:

Projekti aloitettu 2011. Viivästynyt vakuutusstandardin viivästymisen takia. Nyt julkaistu 1. versio, jonka kommentoinnin määräaika on 5.2.2017. Kommentointia otetaan kuitenkin vastaan myöhemminkin, mutta 5.2. alkaa kommenttien käsittely. Kommentointiaika riippuu siitä, että pitää olla käsiteltävän n.20.4. Budapestin Councilissa, jossa ehdotus lopulliseksi monografiksi, joka voitaisiin julkaista heinäkuussa 2017.

IAN Risk Adjustment käyttää monografia pohjanaan.

Monografin luonne on koulutuksellinen siten, että r.a.:n laatija pääsee tämän kautta perehtymään käsitteistöön ja vaatimuksiin. Tämä ei ole ohje saatikka standardi.

IAA julkaissut aiemmin, 2009, monografin Current Measurement, johon viitataan useasti.

Tästä jatkuu E&P sunnuntain kokous.

Monografin saatavuus verkosta aiheutuu sopimusteknisistä seikoista. Deloitteen juristi totesi, että komitean työskentelyä varten voidaan antaa Word-versio.

[Saatteessa](#) on kerrottu ensisijaiset 6 kysymystä, joihin halutaan vastaukset.

Micheline: Aikooko E&P antaa kommentin? Pidetään puhelinkokous kommentteista. Daven mielestä kommentti pääasiassa saatteen kysymykseen 1 teknisestä sisällöstä.

Monografia on lähetetty kommentteille yliopistoille ja IASB:lle mutta eri saatteella. Lähetetään myös IAIS:lle ja Big4. Ensimmäinen muutaman viikon kuluttua.

5. Planning for future IASP/IANs/education material in anticipation of IFRS 4 revisions (up to 210 minutes – for discussion)

Onko työryhmäistä ajan tasalla? Puheenjohtajat tarkistavat. Korjasin 13 Participating Contracts-ryhmän osalta, että nykyään Stefan vetää sitä. Simon jälleenvakuutus-ryhmää ja lista on erilainen nykyään.

Oma IAN IAS 8:n käsittelyllä laadintaperiaatteiden muutoksesta vs oletusten muutoksesta.

- a. Report on progress calls since St Petersburg – Dave Finnis/Thomas Ringsted
- b. Feedback on Professionalism Committee guidelines for IANs
- c. IAN draft status (see attachments)

General Issues

2. Overall Introductory Comment - Building Block Approach – (Stefan E)

19. Transition (Derek W)

Todettiin, että siirtymäohjeeseen pitää laittaa ohjeita hankintakulujen käsittelystä. Käsittely on kuin IFRS 15:ssa eli hankintakuluja vastaava tuotto jaksotetaan sopimusajalle.

12. Presentation (William H)

IASB "Model" Issues

3. Current Estimates (Henry S)

Dokumentti on sama kuin Pietarissa. Ei ole tullut uutta tietoa.

Henry aloitti esimerkillä, jolle en tunne Suomessa todellista vastaavuutta: Keskinäinen yhtiö, joka on yhtiöittänyt sijoitustoimintansa eri yhtiöön. Ratkaisua ei tuntunut löytyvän. Kysymys ei ole kuitenkaan IAN-kysymys. Pitää ratkaista, vaikka sähköpostijakelulistalla.

Henry ei ymmärrä Ernstin kysymystä käydyssä sähköpostikommunikoinnissa Hollannin terveystakuutusjärjestelmän risk equalisation-järjestelmästä. (Toimitan haluttaessa sähköpostiviestittelyn, mutta nähdäkseni Suomessa ei ole vastaavaa järjestelmää.) Onko ydinvoimalapooli Suomessa sellainen? Stefan väitti, että Saksassa se toimii samoin kuin Hollannin r.e-järjestely.

Kysymys Q23, mikä portfolio on, pitäisi poistaa tämä kysymys. Henry ei ole varma, missä käsitettä hyödynnetään. On kuitenkin ryhmittelyn lähtökohta.

Q10, mitä unbiased, vinoutumaton, merkitsee? Pitäisi täydentää.

Q27-29: Sanat should pois. Jotain hinnoitteluoletuksista, josta en päässyt kärryille, mutta Henry lupasi muuttaa.

Q20: Liikekulut, jotka liittyvät sopimukseen. Miten jaetaan tj:n kulut? ITC-kulut on helpompi. Kysymys sisältää vastauksena, että sijoitustoiminnan kuluja vain välttämätön määrä. OK.

Q70: Pitääkö aktuaarin laatia aktuaariraportin? Pitänee suhtautua kuten raportteihin ISAP 1 ja 2:ssa. ISAP 1:een viitataakin.

Q51: Miten korvaustrendit tulee määrätä? Ei ole vastausta.

4. Discount Rates (Ernst V)

Miten illikviditeettipreemio määrätään ja hyväksyykö IASB sellaisen, jos ei ole markkinoita, josta sen voisi johtaa?

On valtion bondeja, joille on vaikea löytää ostajaa. Tällöin myydään halvemmalla ja erotus on ollut 20-25 bp. Mutta nämä bondit eivät ole riittävän pitkiä, jotta niitä saataisiin pitkien sopimusten illikviditeettipreemio. On olemassa vain vähän informaatiota tästä preemiosta. Miten tämä tietovajaus täytetään? Asiasta ei ole käytäntöä. Volatilitteettimukautus ei toteuta vaatimuksia. Se määrätään varojen perusteella eikä niin voi tehdä IFRS 17:ssa. Ei saane IASBn hyväksyntää.

Ohjeissa pitää olla varovaisia sanomisessa, jottei sanota enemmän kuin on sanottavaa ja rajoiteta kehitystä.

5. Risk adjustment; Issues for Cape Town (Simon C/Dave F for Burt J)

Diskonttauskorko poikkeaa SII:n diskonttauskorosta, jossa ei ole mukautuksia. IFRS:ssä on, koska näkökulma on yhtiön oma ei vastaanottavan yhtiön.

Keskusteltiin, pitääkö RA:ssa huomioida varojen epävarmuutta, joka vaikuttaisi esim. lisätuihin. Viimeisin IFRS 17-luonnos puhuu RA:n muutoksen jakamisesta taloudellisten ja ei-taloudellisten muutosten aiheuttamiin.

Kysymykset, kuka omistaa RAn ja kommunikointi siitä, kuuluvat pikemminkin ISAP 4:een. Ne eivät ole ohjeita (IAN). Hallitus kertoo, mitä riskejä omistajat sietävät. Mitä jos RA:n liitetieto velan riittävyyden todennäköisyydestä ei miellytäkään omistajaa. Silloin pitää RA määrätä uudelleen.

Velan riittävyyden todennäköisyydestä ei ole käytäntöjä, joten ohjeissa ei voi sanoa siitä juuri mitään.

Should sanat kuuluvat ISAP 4:een. Tästä dokusta pitää poistaa.

16. Contractual Service Margin - initial and ongoing measurement (Stefan E)

11. Contract modifications (Dave F for Grant R)

Model variations

13. Participating & performance-linked contracts/features (Stefan E)

7. Premium Allocation Approach - including onerous contracts, criteria for using PAA vs. BBA (Gareth K)

14. Reinsurance (Simon ja Bob M)

Jälleenvakuutuksessa ei tarvitse olla merkittävää riskiä, jos jälleenvakuutetuissa sopimuksissa on.

Koskee otettua (Ceded) jälleenvakuutusta. Annettu (Assumed) käsitellään kuten ensivakuutus, Q10.

Updates of existing relevant IANs

- 10. Embedded derivatives (Stefan E)
- 15. Classification of Contracts (Stefan E)
- 18. Business Combinations (Jim M)
Jim kävi lyhyesti läpi.
- 20. Change in Accounting Policy (Stefan E)
- d. Other IANs that may now need action

6. Detailed Planning for continued development of targeted IANs (up to 60 minutes)

a. As identified in earlier discussion on IAN development

Odotetaan standardin ilmestymistä. Budapestiin mennessä ei ole valmista. Erillinen alakomitean kokous ehkä kesäkuussa 2017, 2 päivää? Jos lykkääntyy syyskuuhun, on liian lyhyt aika Chicagoon, jotta saisi muutokset tehtyä.

b. Set targets for Budapest, Chicago and later.

7. Related IAA Member Association activities (15 minutes for information)

8. Other business (5 minutes)

9. Next meeting

The next meeting will be in Budapest, Hungary, 19-23 April 2017

Other related meetings:**1. Actuarial Standards Committee**

Part 1: Saturday, November 19, 2016 –08:00 to 12:30 (**Room: Ballroom East**)

Part 2: Monday, November 21, 2016 – 07:30 to 12:00 (**Room: Seal & Robben Island**)

En osallistunut.

2. Insurance Accounting TF (ISAP 4 TF) of the ASC

Sunday, November 20, 2016, 08:00 - 10:00 (**Room: Bartholomew Diaz**)

1. Introductions and Approval of the agenda

2. Minutes – approval of the minutes of St Petersburg meeting

3. Verbal report on activities of the TF since St Petersburg (Micheline Dionne)

4. Feedback from ASC and ISAP 7 meeting (Micheline Dionne)

En seurannut keskustelua, koska ei kuulu alaani.

ISAP 7 Current Estimate in regulatory capital calculation.

5. ISAP 4 – Discussion on the ISAP 4 draft

Keskusteltiin aktuaarin roolin täsmentämisestä luonnosstandardissa.

Käytiin keskustelua siirtymästä, joka oli kovin keskeneräinen luonnoksessa. Mm. kysymys tarvitaanko koko osuutta. Yhtiö tarvitsee osuutta vain kerran. Onko kaikki laadittu teksti ohjeeksi, ei pitäisi toistaa standardia vain toisin sanoin.

6. Next steps (Micheline Dionne)

The attached document is for the discussion purposes. Work is in progress and ED will published later for comments. Nykyinen versio pyritään saamaan ASC:lle 6/2017, jonka jälkeen ED, jonka kommentointiaika on 6 kk. (10/2017-3/2018?) Sen jälkeen on vielä ED lyhyellä kommenttiajalla, jonka jälkeen Counciliin hyväksyttäväksi, mahdollisesti Q4/2018 Meksikossa.

Micheline haluaa antaa ASC:lle 3 viikkoa ennen Budapestin Councilia puhtaan harkitumman version. Työstetään sanastoa ja katsotaan ISAP 1A:a, tarvitaanko siihen muutoksia.

7. Closed session (Members of the IATF only)