

## **INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION**

### **Pensions Benefits Accounting Sub-Committee Meeting**

**Wednesday, May 30, 2018 – 14:00 – 16:00**

**Estrel Berlin Hotel, Germany**

**Chairperson: Tim Furlan**

**Vice-chairpersons: Jason Malone, Jim Verlautz**

#### **1. Opening of the meeting (5 mins)**

Attachment: Minutes of the meeting in Chicago

#### **2. IASB amendments to IAS 19 and IFRIC 14 (15 mins)**

a. Finalised amendments to IAS 19 on settlements and curtailments

b. Pending amendments to IFRIC 14 on availability of a refund

See: <https://www.ifrs.org/projects/work-plan/availability-of-a-refund/>

[https://www.actuaries.org/CTTEES\\_ACCSTD/Documents/Response\\_to\\_IASB\\_Feb2014.pdf](https://www.actuaries.org/CTTEES_ACCSTD/Documents/Response_to_IASB_Feb2014.pdf)

#### **3. Update on other IASB projects (25 mins)**

a. Hybrid fund research project

Note the contents of the IASB agenda paper attached to this agenda. Feedback would be welcome on

- the relevance to individual countries
- the practicality of the proposed cap on asset returns
- any issues (for example expected returns less than the discount rate)

IAA on tarjoutunut auttamaan IASBa, mutta siellä ei ole innostuttu toistaiseksi. Ei ole tietoa, miten asia etenee, jos etenee.

Australiassa ei ole hybridijärjestelyitä, vaikka jotain sellaisia ominaisuuksia. Tyytyväinen nykyiseen tilaan.

USAssa on varoista riippuvaisia. Ensi kiinnostus on, miten IASB määrittelee projektin. USAssa eläkkeen nousu ei ole niinkään riippuvainen varojen tuotosta vaan kiinteästä tuotto/kasvuoletuksesta. Muutamit järjestelyt diskonttaavat varojen tuotto-oletuksella mutta enimmäkseen valtion velan korolla.

USAssa on myös sairaanhoitorahastoja, joita eläkeläinen voi käyttää sairaanhoitokustannuksiin.

Japanissa on ollut 1980-luvulta tulkintaongelmia, miten järjestelyjä tulee luokitella. Juuri hallitus on esittänyt järjestelyn, jossa on riskinjakoa, jossa riski on vakuutetuilla.

Kanada jos arvostus tehdään deterministisesti, eläkejärjestelyjen velat ovat lähes nollassa, mutta stokastisessa laskennassa tulee jotain.

Portugalissa ei ole hybridijärjestelyjä.

UKssa on vähän hybridijärjestelyjä, mutta voivat olla isoja. Arvaus on, että määrä kasvaa. Ei ole suuri kysymys. Verotuskysymys on isompi.

Uusi Seelanti ei ole hybridijärjestelyjä.

Ruotsissa on siirrytty DC:hen. Ihmisillä on kuitenkin optio laittaa varoja vakuutusyhtiöihin, jotka ovat DB:itä. Hyvä tulos menee OCIhin, mutta huono tulokseen. Sitä vastaan Ruotsissa on puhuttu. Heilläkin on ongelma tilintarkastajan kanssa, kun varojen tuotto-oletus vaaditaan suuremmaksi kuin diskonttauskorko.

Irlanti ei juurikaan hybridijärjestelyjä. Puolivaltiollisilla elimillä on hybridijärjestelyjä, mutta yhtiöillä on DC:ä.

Suomi, kerroin. Lisäeläkkeet eivät ole hybridejä eivätkä TyEL vakuutusyhtiöissä; ne ovat DC. Mutta TyEL-säätiöissä, rahastoitu osa on DB ja rahastoimaton DC, joidenka raja riippuu rahaston tuotosta. Sama ilmiö kuin Ruotsissa, tilintarkastajan kanssa, kun varojen tuotto-oletus vaaditaan suuremmaksi kuin diskonttauskorko. Tämä on standardin sallima, mutta Sveitsissä tähän on toinenkin sallittu menetelmä:

Sveitsissä on pakollinen cash-balanceen perustuva järjestely. Tilintarkastajien mielestä diskonttauskorko = kasvuoletus on ok.

Saksassa on mahdollista joutua kasvattamaan eläkettä korkeammalla oletuksella kuin diskonttauskorko, mikä ei ole aktuaarillisesti hyväksyttävää. En pysynyt kärryillä, mutta jotenkin ensin DC:nä käsiteltävä järjestely voi muuttuakin DB:ksi.

Bulgariassa on DB, DC ja vapaaehtoisia. Suurin ongelma on eläkkeiden maksuajan arvostuksissa, miten takuut on huomioitu. Eläkkeet joudutaan käsittelemään Solvenssi II:n lailla.

Hollanti aiemmin eläke on perustunut loppuajan tuloihin, sitten keskimääräisiin ja nyt pyritään yksilöllisiin rahasto-osuuksiin, mutta eivät kaikki hyväksy, mutta vaihtoehtona ryhmän rahasto-osuuksiin, kollektiivisia rahastoja, jotka ovat DB:ä.

#### b. Final conceptual framework

Ei käsitelty

#### c. Discount rate research project

See: <https://www.ifrs.org/projects/work-plan/discount-rates/>

<https://www.ifrs.org/projects/2018/conceptual-framework/>

<https://www.ifrs.org/projects/research-programme/#the-research-pipeline>

<https://www.ifrs.org/-/media/feature/meetings/2018/february/iasb/ap8-research-update.pdf>

[https://www.actuaries.org/LIBRARY/Papers/IAA\\_Feedback\\_on\\_Draft\\_Discount\\_Rate\\_Research\\_Paper-Final\\_27June2016.pdf](https://www.actuaries.org/LIBRARY/Papers/IAA_Feedback_on_Draft_Discount_Rate_Research_Paper-Final_27June2016.pdf)

[https://www.actuaries.org/LIBRARY/Submissions/IAA\\_Response\\_IASB\\_Conceptual\\_Framework\\_Nov2015\\_finalclean.pdf](https://www.actuaries.org/LIBRARY/Submissions/IAA_Response_IASB_Conceptual_Framework_Nov2015_finalclean.pdf)

Attachment: [ap15-post-employment-benefits-comments-received-agenda-consultation.pdf](#)

Ei käsitelty.

### 4. Update on US FASB, convergence and pensions (15 mins)

#### a. FASB position on convergence and pensions

FASB pyrkii eroon DB-eläkkeistä. Ei ole huomionnut monikansallisia yhtiöitä. USAlainen yhtiö joutuu tekemään ulkolaisen tytäryhtiönsä eläkkeistä myös US GAAPin mukaisen arvostuksen.

#### b. Updates to employee benefits disclosures

FASB aikoo lakata vaatimasta merkittävää osaa. Mutta ei kuitenkaan ABO, koska usko varojen oleva kiinnostavampi.

See:

[http://www.fasb.org/cs/ContentServer?c=FASBContent\\_C&cid=1176169335287&d=&pagename=FASB%2FFASBContent\\_C%2FActionAlertPage](http://www.fasb.org/cs/ContentServer?c=FASBContent_C&cid=1176169335287&d=&pagename=FASB%2FFASBContent_C%2FActionAlertPage)

[http://www.fasb.org/cs/ContentServer?c=FASBContent\\_C&cid=1176170150380&d=&pagename=FASB%2FFASBContent\\_C%2FActionAlertPage](http://www.fasb.org/cs/ContentServer?c=FASBContent_C&cid=1176170150380&d=&pagename=FASB%2FFASBContent_C%2FActionAlertPage) PBAS Agenda

## **5. International Public Sector Accounting Standard Board update** (5 mins)

### **6. Introduction to Sustainability Accounting Standards Board** (5 mins) a. Including local issues not already raised.

See: <https://www.sasb.org/about-the-sasb/>

SASB on pohtinut

## **7. Other Business** (20 mins)

### **8. Work Plan** (20 mins)

a. Discuss areas of focus

See: [http://www.actuaries.org/ABOUT/Documents/Strategic\\_Plan\\_EN.pdf](http://www.actuaries.org/ABOUT/Documents/Strategic_Plan_EN.pdf)

## **9. Next Meeting**

Mexico City, Mexico — November 27 to December 2, 2018