

## Insurance Accounting Committee

**Wednesday, 15 May 2019 – 16:30 to 18:30**

**Chairperson: William Hines**

**Vice-chair person(s): Max Happacher**

**Yoshio Nakamura**

**Jacques Tremblay**

[Agenda](#) (linkki esityslistaan ja sitä kautta kokousdokumentteihin)

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

Käytiin läpi osallistujat

**New Members:** Andrew James Warren (Actuarial Society of South Africa)

Pierre Therond (Institut des actuaires France)

Hung Pan Cheung (Actuarial Society of Hong Kong)

Chang Won Im (Institute of Actuaries of Korea)

Tara Hansen (Society of Actuaries USA)

### 2. Minutes – approval of the minutes of Mexico City meeting (5 minutes – Attachment 1)

ok

### 3. IASB Project on Insurance Contracts (90 minutes - for discussion)

#### a. Transition Resource Group (Attachment 2 - April meeting summaries)

William kertoi TRG:n huhtikuun kokouksesta ja vuodenvaihteen kahdesta kirjeestämme. Haluamme nyt jatkaa näitä asioita ja ... Tokion Council.

Alex oli sitä mieltä, että TRG:llä on vielä asioita käsittelemättä mm. keskinäiset yhtiöt. Stefan totesi, että yhtiöt eivät ole innokkaita viemään asioita TRG:hen, sillä ne kokevat TRG:n olevan staffin hallussa. Siksi ei ole tullut TRG:lle paljontaan kysymyksiä. Henry totesi, että monet haluavat tehdä työtä ja katsoa, miten nykyisillä sääntelyllä onnistutaan.

#### b. IASB Exposure Draft expected in June i. IASB overview of amendments (Attachment 3)

##### ii. IAC comment letters to the IASB (Attachment 4)

##### iii. Detailed planning for providing comments on IASB ED

Miten PAA:n soveltajien laita, joutuvathan hekin tekemään FCF-laskelman. Kommentoidaan jollain tavalla.

Sijoituskomponentti vaatii lisää kommentteja. Sekä sijoituspalvelu vs sijoituskomponentti. Esim. annuiteetti, jota ei voi nostaa; se sisältää sijoituspalvelua muttei –komponenttia.

Kirjataan varoihin tai velkoihin PIC vai GIC. Maturiteettianalyysiä varten standardi vaatii kuitenkin GIC:ä; täytyy kommentoida, jos valitaan PIC, likviditeetti IFRS 17.132(b).

Kannansiirtohelppotus siirtymävaiheeseen. Ralph kommentoi, että ei ole järkeä hankintaa erottaa tulevistakaan siirroista. Gareth totesi, että ei voi argumentoida näin tulevista, ja ehdotti, ettei kommentoida.

Stefan sanoi voitonjakoon oikeutetuista sopimuksista ja niiden tuloslaskelmasta. En pysynyt perässä. Ks. Stefanin paperista 2) Amendment of IFRS 17.B128 determining that all changes of future participating benefits due to changes in underlying items are insurance finance income/expense.

Alex kommentoi GIC:n vakuutuskaudesta, sellaista ei ole. Kirjaaminen 25(a) ja PAA-pykälissä. Mutta IASB toivoo, että laatija itse osaa tulkita. IASB tietää.

Jälleenvakuutuksen ja ensivakuutuksen epäsymmetria on edelleen olemassa. Tätä ei kuitenkaan muuteta, joten ei kannata käyttää aikaa.

AAE on kuulemma vaatinut TVM erikseen esitettäväksi. Se on osa FCF:ä.

Jatkotyö: William totesi, että tarvitaan jäseniä, jotka etsivät kommentoitavat asiat, laativat luonnoksia.

Ralph otti kannansiirron ja palvelumarginaalin vai hankintakulut ja sopimusten uudistamiset.

Alex ja impairment testi. Riippuu, mitä ED mainitsee.

Stefan sijoituspalvelun ja ks. ylle Stefan

Meillä pitäisi olla luonnos 30 pv julkaisun jälkeen. Julkaisu ehkä 26.6.2019, jolloin päättyy 24.9., jotta saadaan due prosessin mukainen IAA:n kommenttikirje.

#### **4. Report on ISAP 4 TF Activities (5 minutes – for information) a. Update on ISAP 4 on actuarial work in relation to the insurance contracts IFRS 17**

Micheline raportoi. Suurin osa oli myötämielisiä, mutta oli myös suuria erimielisyyksiä.

Totesin, että Suomen Aktuaariyhdistys ei saanut aikaa kommentointiin, vaikka oli toiveena kommentoita. Uudesta ED:stä ei ole päätetty.

#### **5. Inter-relationships with other organizations (10 minutes - for information)**

a. IFRS - AC (Micheline)

b. IAIS (William)

IAIS haluaa edelleen IAA:n osallistuvan heidän projekteihinsa. IAA jatkaa.

c. IFAC/IAASB (Tara)

Jim Millholland päätti IAA:n edustajana, Tara jatkaa.

d. IVSC (William)

IVSC:n käyvän arvon projekti ei sisällä vakuutuksia eikä eläkkeitä.

Ernst kysyi, miten suhtaudumme IVSC:n standardeihin. Ainakin vaihdamme tietoja toistemme projekteista. IAA on suhtautunut IVSC:n työhön hieman varovaisesti sen takia, että on uhka kahteen standardiin. Tosin ei vakuutuksissa.

#### **6. IAA Strategic Plan – workplan of the committee and monitoring dashboard (Attachment 5) (5 minutes - for information)**

Dave kysyi aamun IFRS 17-yhteenvedon perusteella, pitääkö IAA:n olla aktiiviempi.

Stefan totesi, että tärkeintä komiteassamme on ollut kertynyt tietous vakuutusstandardista, minkä takia IASB on arvostanut keskusteluja kanssamme.

IEC:n päätökset, jatketaanako komiteaa.

#### **7. Next meeting**

The next meeting will be in Tokyo, Japan – 18-22 November 2019

## Meetings of the Education and Practice Subcommittee (EPS)

**Part I: Thursday, 16 May 2019 – 8:00 to 12:30** (break at 10:00)

### Agenda of the EPS

**Joint Chairpersons: Dave Finnis, Derek Wright**

**Secretary: To be appointed**

[Agenda](#) (linkki esityslistaan ja sitä kautta kokousdokumentteihin)

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

Käytiin osallistujat läpi

**New Members:** Andrew Warren (Actuarial Society of South Africa)

Alexander Dollhopf (Svenska Aktuarieföreningen Sweden)

Jenny Maria Thers Rée (Den Danske Aktuarforening Denmark)

#### 2. Minutes – approval of Mexico City meeting minutes (5 minutes)

ok

#### 3. Ongoing support for IFRS 17

a. Comments on Webinar held jointly in April with IASB – Derek W and Dave F (5 minutes) Joint IAA/IASB Webinar on April 3, 2018 Slides / Recording

Webinaari oli suurin IAA:n järjestämä ikinä.

#### 4. IAN 100 progress

a. Initial feedback with comments received on the Exposure Draft of IAN 100 - Derek W & Dave F (5 minutes)

Tarkoitus on, että Tokiossa marraskuun lopussa olisi uusi IAN 100-versio kommentoitavana.

Seuraavana päivänä (perjantai) kokoontuu professional-komitea keskustelemaan IAN 100:n julkaisemisesta. Myös Communication komitea käsittelee ohjetta.

• Exposure Draft discussion (up to 355 minutes)

Derek kävi läpi kommentoijat, joita oli yli 40 ml. Suomen Aktuaariyhdistys ja AAE, joiden työstämiseen osallistuin.

Firstly, general discussion to direct the focus of the remainder of the meeting (i.e. how will we gain the best return from the time in addressing the initial feedback on the ED?)

Käytiin läpi lomakkeen alun 5 kysymyksen vastaukset.

Puhuttiin ohjeen muodosta. William totesi, että käydään jatkuvasti Professionalism-komitean kanssa siitä, onko ohjeen muoto IAA:n ohjeilta vaatimassa muodossa.

Kysymys 2: US ehdottaa Cat Bondin käsittelyä. Ei ole varmaa, tuodaanko se ohjeeseen.

Kysymys 3: Keskusteltiin IFRS 17 suorista lainoista. Vi olla epäselvää lukijalle, milloin on lainaa ja milloin ohjetta. William ja Derek totesivat, että kommentit huomioidaan, mutta työryhmä ei kuitenkaan keskity ongelmaan kaikkinaiseen ratkaisemiseen.

Kysymys 4, Where guidance is still ambivalent (awaiting further interpretation of IFRS 17) is there preferred guidance?:

Kysymys käytetäänkö general insurance ja non-life. Kerroin että Suomi ja AAE esittävät käytettävän non-lifea, koska IASB käyttää sitä BC:ssä. Yhdyttiin tähän näkökohtaan, vaikka NL:a ei pidetäkään sinänsä hyvänä.

Ks. myös [yhteistilaisuudessa esitetyt kalvot](#) 23-24.

- **Otettiin esille dokumentti, johon on koottu kaikki kommentit johdannosta**

Keskusteltiin AAE:n kommentista, kuka julkaisee tulokset IASB vai IFRIC.

Materiality. Keskusteltiin IFRS:n (IAS 1) ja aktuaarien (ISAP 1) materiality-kysymysten eroista mm. AAE. Otetaan johdantoon hieman lisää pohdintaa tästä.

Johdannossa mainittu mihin TRG:n dokuihin ohje perustuu. Se on jo ajastaan jäänyt jälkeen. Seuraavassa versiossa otetaan perustaviin dokuihin lisää TRG:n papereita.

- **Otettiin esille dokumentti, johon on koottu kaikki kommentit luvusta 1 Scope of IFRS 17, Kurt**

Tekstiparannuksia ja kirjoitusvirheiden korjauksia. Mutta olennaisempia, joista Kurt on epävarma, tekeekö hän vain omia mielipiteitään. Täytyy keskustella.

Mm. 1.6 AAE:n kommentti, että jälleenvakuutus on aina vakuutus riippumatta täyttääkö vakuutuksen määritelmät muuten. Kurt oli hylkäämässä, mutta kokouksessa esille oton jälkeen päätti keskustella muiden kanssa.

Similar risk tarkoittaako samanlaisia vakuutusriskejä vai myös ml. rahoitusriskejä.

Kurt pystyy tekemään muutokset näine kommentteine.

- **Otettiin esille dokumentti, johon on koottu kaikki kommentit luvusta Section A – Introduction to the General Measurement Approach, Dave**

AAE illikivideetti riskin huomioonotto, että se tulee huomioida diskonttauskorossa. Dave ei ollut samaa mieltä vaan, että voi myös riskioikaisussa.

- **Otettiin esille dokumentti, johon on koottu kaikki kommentit luvusta 2 Estimates of Future Cash Flows, Henry**

Mikä on current estimate. Riittääkö viittaus ko. monograafiin vai pitääkö tuoda jotain? Henry muuttanee jotain.

Samantapainen kysymys stokastisista skenaarioista. Siitäkin on monograafi. Mm. mikä on TVOG, joka ei ole IFRS-termi, jossa puhutaan odotusarvosta. Ei se välttämättä esiinny omana eräänään odotusarvossa. Sitä käsitellään myös diskonttausluvussa. Työryhmän täytyy käydä läpi asiaa.

Liikekulut arvostuksessa on asia, josta on erilaisia mielipiteitä, eikä mitään niistä voi johtaa standardista.

- **Otettiin esille dokumentti, johon on koottu kaikki kommentit luvusta 10 Fair Value, Tamsin**

Kaksi muutosta: Käytetäänkö IFRS 13:n termiä demand feature. Lisätään huomio, että IFRS 7 ei koske DPF-sopimuksia. Molemmat AAE:n kommentteja.

Aiheellisia korjauksia oikeinkirjoitus, kieli yms...

Stefan lähettää vielä kommentin palvelumarginaalista.

- **Otettiin esille dokumentti, johon on koottu kaikki kommentit luvusta 7, PAA, Gareth**

Taulukon 7.5 kommentit mm. AAEn kommentit ok.

7.12, kuinka riski jakautuu eri vuodenajoille ja mikä olisi pro rata. AAE totesi, että esimerkki on liian yksityiskohtainen ja voi johtaa vääränlaiseen käytäntöön. Keskusteltiin. Muotoillaan uudelleen ainakin lukuja.

Gareth kysyi lisää laatijoita tekstille. Lisätään UK:sta.

- **Otettiin esille dokumentti, johon on koottu kaikki kommentit luvusta 3, Discount Rate, Ernst**

Tästä luvusta tuli eniten kommentteja.

Pitääkö luvun otsikko ollakin Discounting? Discount Rate, koska näin IFRS 17:ssä.

3.1. What are the general principles related to discounting within IFRS 17?

3.6 AAE lisäsi, että luottoriski tulee huomioida, kun käypää arvoa sovelletaan. Vaikea kuitenkin antaa ohjetta. Käsitellään luvussa 10 Fair Value.

3.10 AAE: Constant equivalent or effective discount rate, kumpi termi.

Ja onko vakiokorko asiallinen ja sen joutuu laskemaan joka kerran uudelleen. Sen käyttö pitää perustella.

Pitäisi mainita diskonttauksen käyttö tappiokomponentissa.

Likviditeettipremio: Term structure of likviditeettipremio, vaaditaanko? Markkinoilta saadaan, että eripituisille rahavirroille on eri preemiot. Täytyy ottaa huomioon, jos mahdollista.

Ohjeluonnos ehdottaa yhtä likvideettipremiota koko portfoliolle, mutta se lienee liian paljon luvattu, että olisi mahdollista.

3.17: Jälleenvakuutuksen vs ensivakuutuksen premio. Niillä on usein eri maksupäivät ja jälleenvakuuttajan maksupäivä voi olla kiinnitetty. Esimerkki poistetaan.

3.22. When does the observable market end? Alkuun iso muutos. Pitkille duraatioille bottom-up-menetelmä toimii pidemmälle duraatioille kuin top-down.

3.23 Käytännössä terminaalikorko on jatkuva, vaikka standardi ei niin sano eikä tässä sanota, että on pakko tehdä.

Ernstillä on riittävä ryhmä mukana kirjoittamassa.

- **Otettiin esille dokumentti, johon on koottu kaikki kommentit luvusta 9 Reinsurance, Simon puhelimassa**

CIA ja UK antoivat perusteellisia kommentteja. Olennaisimmat kommentit koskivat kysymystä 9.20. How should continuation of a reinsurance contract past a contract boundary be treated? Paljon uudelleen kirjoitusta ja typoja.

William ehdotti, että TRG:n papereista kerrottaisiin vain heidän kommenttinsa mutta ei tehdä niistä johtopäätöksiä. TRG:llä on aina vähäinen fact pattern.

Ralph: Vaikka IAN ei olekaan standardi, niin se voisi ohjata käytäntöjä.

9.24 aktuaariraportista on Simonin oma teksti ja se jätetään tästä ja käsitellään luvussa 15. Myös muu esittämis- ja liitetietoasiat.

Ralph toi esille, että jälleenvakuutuksen päättämisehdot ovat vaikea kysymys sopimuksen rajan kannalta.

Jälleenvakuutustekstin kirjoitusryhmä: Simon ja Bob M

- **Otettiin esille dokumentti, johon on koottu kaikki kommentit luvusta 4 Risk Adjustment, Dave**

4.10. What allowance should be made for risk diversification and what level of aggregation should be used?

4.20 AAE ehdotti, että IAA ehdottaisi markkinakäytäntöä Should confidence level disclosure be done gross or net of reinsurance? Ei oltu ko. lauseen poistosta samaa mieltä AAE:n kanssa.

Työryhmä on ok.

- **Otettiin esille dokumentti, johon on koottu kaikki kommentit luvusta 15 - Measurement, Presentation and Disclosure, Brendan**

Työryhmä: Saako jonkun UK:ssa, sillä heidän kommenttinsa olivat perusteellisia. USA:sta General Insurance-komiteasta.

Tähän päättyi 1. päivän käsittely. Alta jatkuu seuraavan päivän käsittely.

- **Otettiin esille dokumentti, johon on koottu kaikki kommentit luvusta 5 Level of Aggregation, Brendan**

5.1 ja 5.2 AAEn lisäysehdotus palvelumarginaalin tarkoituksesta hyväksyttiin.

Myös AAE:n lisäys 5.12 portfolion muuttamisesta myös ok.

5.21 SAY toive selvittää eroa What is the difference between no significant possibility of becoming onerous and other non-onerous contracts? pidettiin hyvänä, aktuaarillinen asia.

5.32 kielimuutoksia ok. (AAE)

- **Otettiin esille dokumentti, johon on koottu kaikki kommentit luvusta 6 CSM, Brendan**

AAE:n kommentit ok. Keskusteltiin kommentista 6.21 lisätä sellaista tietoa GMA:n ja VFAN muutoksista, jotka päivittävät CSM:ä tai ei. Katsottiin sekin hyväksi

Suomen kommentti 6.24 saada lisää VFAN CSM:n rahoituksellisista muutoksista tarkempi ohje hyväksyttiin.

- **Otettiin esille dokumentti, johon on koottu kaikki kommentit luvusta 8 Contracts with participation features etc, Henry**

AAE:n kommentit 8.20:een ja 8.23:een hyväksyttiin.

8.23 on yhteydessä keskinäisiin yhtiöihin, joiden IFRS 17 käsittely on EP:ssä muodostunut poliittiseksi, eikä meidän tule ottaa kantaa siihen.

- **Otettiin esille dokumentti, johon on koottu kaikki kommentit luvusta 11 Business Combinations, Tamsin**

- **Otettiin esille dokumentti, johon on koottu kaikki kommentit luvusta 12 Transition, Doug**

- **Otettiin esille dokumentti, johon on koottu kaikki kommentit luvusta 13 Embedded derivatives, Derek**

Henkilö, joka katsoo luvun kommentit, palaa asiaan toukokuussa.

AAE:n kommentti viittaus IAN 10:iin (Embedded derivatives): Käsitellään vielä kumotaanko IAN 10.

- **Otettiin esille dokumentti, johon on koottu kaikki kommentit luvusta 14 Contract modifications, Brendan**

CIA toteaa, että IFRS 17.73 koskee vain GMA:a ei PAA:a. Eikö muutoksilla ole merkitystä PAA:lla arvostettuihin?

- **Otettiin esille dokumentti, johon on koottu kaikki kommentit luvusta 15 Measurement, Presentation & Disclosure, Brendan**

Keskusteltiin, pitääkö esittää ohjeita enemmän arvostuksesta, tuotosta ..., vai vain siitä, miten esitetään. Tase kuuluu esittämisen, Presentation, alle.

VFAN esittämisestä jotain lisää. Tappiokomponentista vähän lisää.

Tässä luvussa on vielä runsaasti tekemistä. Ehkä tämän luvun osalta lasketaan rimaa toistaiseksi ja kehitetään myöhemmin.

Chapter	Title	Lead
Introduction		Derek
1	Classification of contracts	Kurt
A	Section A (GMA) Introduction	Dave
2	Estimates of Cash flows	Henry
3	Discount Rates	Ernst
4	Risk Adjustment	Dave / Simon *
5	Unit of Account	Brendan
6	CSM	Brendan
B	Section B - Intro to Variations	Derek
7	PAA	Gareth
8	Par etc.	Henry
9	Reinsurance	TBA / Simon *
C	Uses of fair value measurement in IFRS17	Derek / Tamsin
10	Fair Value	Jim (TBC)
11	Business Combinations	Jim (TBC)
12	Transition	Derek / Doug v Dam
D	Other IFRS17 topics	Derek
13	Embedded Derivatives	Derek
14	Contract Modification	Grant
15	Measurement, Presentation Disclosure of Revenue	Brendan

b. Detailed planning for ongoing improvement of the document. (up to 30 minutes)

Tarkistetaan vielä työryhätilat.

#### 5. Future IFRS support activity (up to 20 minutes)

- Increased case study activity
- Further monographs
- Webinars and other online support

Suunnitellaan webinaaria syyskuuhun. IFRS 17-ryhmä suunnittelee, komitean osuus ei ole selvä.

Yhdysvaltalaiset (SOA) julkaissevat tänä vuonna kirjana IFRS 17 Practice Notes.

#### 6. Other sub-committee activities (up to 15 minutes)

Discussion of future sub-committee activities

#### 7. Related IAA Member Association activities (5 minutes for information)

#### 8. Other business (5 minutes)

#### 9. Next meeting

The next meeting will be in Tokyo, Japan – 18-22 November 2019

## **ISAP 4 Task Force of the ASC Meeting**

Part 1: ~~Tuesday, 14 May 2019 – 14:00 to 18:30~~ En ollut kokouksessa.

Part 2: Thursday, 16 May 2019 – 14:00 to 18:30

### **Agenda**

#### **1. Introduction and Welcome and Approval of Agenda**

Käytiin läpi esittelykierros. Osallistujia ei ole paljon, 13.

#### **2. Verbal report on activities of the TF since Mexico City (Micheline Dionne) Information**

#### **3. ISAP 4 2nd Exposure Draft – Comments received Discussion Consultation period 28 February 2019 to 30 April 2019 Discussion**

Keskusteltiin [saaduista kommentteista](#).

#### **4. Next steps (Micheline Dionne) Discussion**

Tulee vielä Fatal Flaw ED ja tarkoitus hyväksyä standardi Tokiossa.

#### **5. Close meeting**