



Diskussionspapier

“Preliminary Views on Insurance Contracts”

Liesel Knorr / Dr. Susanne Kanngiesser / Frank Werner

München, 16. Oktober 2007



Agenda

- Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers
- Fragen und vorläufige Ansichten des DSR und der AG Versicherungen des DSR



Agenda

- **Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers**
- Fragen und vorläufige Ansichten des DSR und der AG Versicherungen des DSR



Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers

Zeitplan

Diskussionspapier

- Veröffentlichung des Diskussionspapier „Preliminary Views on Insurance Contracts“ am 3. Mai 2007
- Auslaufen der Kommentierungsfrist am 16. November 2007
- Exposure Drafts nach 2008
- Finaler Standard nicht vor 2010 erwartet
- Erste Anwendung 2011???

Andere IASB-Projekte:

Fair Value Measurement

- Discussion Forum H2/2008
- Exposure Draft H2/2009

Revenue Recognition

- Discussion Paper Q1/2008

Liability – ED IAS 37 (2005)

- Standard nach 2008

Framework Phase C – Measurement

- Discussion Paper nach 2008

Financial Statement Presentation

- Discussion Paper Q1/2008



Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers Bewertungsmaßstab

Diskussionspapier

Current exit value can be defined as the amount the insurer would expect to pay at the reporting date to **transfer** its remaining contractual rights and obligations immediately to another entity (DP93).

This paper deals with insurance contracts (*including reinsurance contracts*) issued by insurers and reinsurance contracts held by insurers (DP13).

Andere IASB-Projekte: Fair Value Measurement

The objective of a fair value measurement is to ... determine the price that would be received to sell the asset or paid to **transfer** the liability at the measurement date (an **exit price**) (FAS 157.7).

Andere IASB-Projekte: Liability – ED IAS 37 (2005)

An entity shall measure a non-financial liability at the amount that it would rationally pay to **settle** the present obligation **or** to **transfer** it to a third party on the balance sheet date (ED.29).



Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers Bewertungsmodell

Diskussionspapier

Three building blocks (DP IN18):

(a) explicit, unbiased, market-consistent, probability-weighted and current estimates of the contractual **cash flows**.

Andere IASB-Projekte: Liability – ED IAS 37 (2005)

When an entity measures a non-financial liability using an estimation method that involves projections of future **cash flows**, ...
(ED.38)



Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers Bewertungsmodell

Diskussionspapier

Three building blocks (DP IN18):

(b) current market discount rates that adjust the estimated future cash flows for the **time value of money**.

(c) an explicit and unbiased estimate of the margin that market participants require for bearing risk (a **risk** margin) and for providing other services, if any (a **service** margin).

Andere IASB-Projekte: Liability – ED IAS 37 (2005)

... it shall discount the cash flows using a pre-tax rate (or rates) that reflect(s) current market assessments of the **time value of money** and the risks specific to the liability. The discount rate(s) shall not reflect risks for which future cash flow estimates have been adjusted (ED.38).

In measuring a non-financial liability in accordance with paragraph 29, an entity shall include the **effects of risks and uncertainties** (ED.35).



Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers Bewertungsmodell

Diskussionspapier

Service Margin

Providing services **other than bearing of risk**,
z. B. investment management service bei unit-
linked products (DP87).



Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers Bewertungsmodell





Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers Ertragsrealisation

Diskussionspapier

1. Alternative – Implementation A (DP78)

The insurer should calibrate the margin directly to the actual premium (less relevant acquisition costs), subject to a liability adequacy test. As a result, an insurer should **never recognise a profit at the inception** of an insurance contract.

Andere IASB-Projekte: Revenue Recognition

Customer consideration amount

Amount that the customer paid or agreed to pay to the reporting entity.

No profit at the inception (no selling revenue)



Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers Ertragsrealisation

Diskussionspapier

Andere IASB-Projekte: Revenue Recognition

2. Alternative – Implementation B (DP78) vom IASB favorisiert

The premium (less relevant acquisition costs) may provide evidence of the margin that market participants would require, but has no higher status than other possible evidence. In most cases, insurance contracts are expected to provide a margin consistent with the requirements of market participants. ...



Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers Ertragsrealisation

Diskussionspapier

2. Alternative – Implementation B (DP78) vom IASB favorisiert

Therefore, if a significant profit or loss appears to arise at inception, further investigation is needed. Nevertheless, if the insurer concludes, after further investigation, that the estimated market price for risk and service differs from the price implied by the premiums that it charges, the insurer would **recognise a profit or loss at inception.**

Andere IASB-Projekte: Revenue Recognition

Legal layoff amount (fair value approach)

Amount that the reporting entity would have to pay to legally lay off its obligation to its customers.

Profit at inception (selling revenue)



Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers Ertragsrealisation

Diskussionspapier

3. Alternative

There should be a rebuttable presumption that the margin implied by the actual premium (less relevant acquisition costs) is consistent with the margin that market participants require.

Andere IFRS: IAS 39.AG76

No Active Market: Valuation Technique

Therefore, a valuation technique (a) incorporates all factors that market participants would consider in setting a price and (b) is consistent with accepted economic methodologies for pricing financial instruments. ... The best evidence of the fair value of a financial instrument at initial recognition is the transaction price ... unless the fair value of that instrument is evidenced by comparison with other observable current market transactions in the same instrument ... or based on a valuation technique whose variables include only data from observable markets.



Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers Ausweis der „profit margin“

Diskussionspapier

Möglicher Ausweis:

- In der GuV (vom IASB favorisiert),
- als Bestandteil der liability oder

Alternativer Ausweis

- in einem separaten Eigenkapitalposten
 - „Recycling“
 - erleichtert Überleitung zu Solvency II

Andere IASB-Projekte: Financial Statement Presentation

Bisher wurden keine abschließenden Entscheidungen getroffen.

Tendenz: Eliminierung von „Recycling“

Andere IFRS: IAS 39

Erfassung day-1-gain in der GuV



Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers Verwendung unternehmensspezifischer Daten

Diskussionspapier

- **Exclude entity-specific cash flows.**
- Cash flows are entity-specific if they would not arise for other entities holding an identical obligation (DP34 (e)).
- For example, unbiased estimates of mortality rates depend on the demographics of the portfolio being measured and are, therefore, **portfolio-specific**. The fact that they are portfolio-specific does not make them entity-specific (DP57). D. h., sofern die Daten (z. B. Sterbetafeln) sich auf ein Portfolio beziehen ist eine Verwendung zulässig.

Andere IASB-Projekte: Fair Value Measurement

Level 3 of Fair Value Hierarchy:

... unobservable inputs shall reflect the reporting entity's own assumptions about the assumptions that market participants would use in pricing the asset or liability (vgl. FAS 157.30).



Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers Verwendung unternehmensspezifischer Daten

Diskussionspapier

- ...observable market variables, such as **interest rates** ... (DP36)
- ... distinguish entity-specific cash flows from cash flows that would arise for other market participants. That distinction is most likely to be significant for the **costs of servicing** insurance contracts during their life. (DP 59).
- In practice, the Board expects that an insurer would use estimates of its own servicing costs, unless there is clear **evidence** that the insurer is **significantly more or less efficient** than other market participants (DP62).

Andere IASB-Projekte: Liability – ED IAS 37 (2005)

An entity should give precedence to market information when available. In the absence of market information, entity-specific information is consistent with the measurement principle provided there is no indication it is inconsistent with information the market would use (IASB-Update 10/2006, Seite 4).



Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers Policyholder behaviour

Diskussionspapier

- Unter dem Thema policyholder behaviour ist zu klären, inwieweit künftige (nicht einklagbare) Beitragszahlungen (= aus der Sicht des Versicherers günstiges Kundenverhalten) bei der Cash Flow Ermittlung berücksichtigt werden
- Beispiel: Bei deutschen Lebens- und Krankenversicherungen hat der Versicherungsnehmer ein einseitiges jährliches Kündigungsrecht. Die künftigen Beitragszahlungen sind nicht einklagbar, daher würde diese grundsätzlich nicht in Cash Flow Ermittlung berücksichtigt.
- Hilfskonstruktion: “**guaranteed insurability**”
Guaranteed insurability is a right that permits continued coverage without reconfirmation of the policyholder’s risk profile and at a price that is contractually constrained (DP154 (a)).



Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers Abschlusskosten

Diskussionspapier

- Insurers often incur significant costs to sell, underwrite and initiate a new insurance contract (acquisition costs). (DP161)
- ... acquisition costs should be recognised as an expense,... (DP165).
- Der Nicht-Ansatz von (nicht einklagbaren) künftigen Prämien würde zu anfänglichen Verlusten führen.



Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers Überschussbeteiligung

Diskussionspapier / Liability – ED IAS 37 (2005)

- Anhand der Kriterien von ED IAS 37 (2005) ist zu prüfen, ob eine **legal or constructive obligation** vorliegt.
- New definition of a **constructive obligation** as: A present obligation that arises from an entity's past actions when:
 - (a) by an established pattern of past practice, published policies or a sufficiently specific current statement, the entity has indicated to other parties that it will accept particular responsibilities; and
 - (b) as a result, the entity has created a valid expectation in those parties that they can reasonably rely on it to discharge those responsibilities (DP248).



Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers Überschussbeteiligung

Diskussionspapier / Liability – ED IAS 37 (2005)

- More guidance:
In the absence of legal enforceability, particular care is required in determining whether an entity has a present obligation that it has little, if any, discretion to avoid settling. In the case of a constructive obligation, this will be the case only if:
 - (a) the entity has indicated to other parties that it will accept particular responsibilities;
 - (b) the other parties can reasonably expect the entity to perform those responsibilities; and
 - (c) the other parties will either benefit from the entity's performance or suffer harm from its non-performance (DP249).
- As a result, the Board tentatively concluded that any final standard should emphasise that:
A management decision or an intention to incur a future outflow of economic benefits by itself is not sufficient to justify recognising a liability (IASB Update 07/2007, Seite 5).



Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers Unbundling

Diskussionspapier

Keine Entflechtung von Versicherungs- und Sparkomponente

If the components are so interdependent that the components can be measured only on an arbitrary basis, the phase II standard on insurance contracts should apply to the whole contract (DP228(a)).

Andere IASB-Projekte: Revenue Recognition

Das Projekt soll unter anderem klären, wie eine Trennung von **Mehrkomponentenverträgen** erfolgen kann – bisher keine abschließende Entscheidung.



Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers Unbundling

Diskussionspapier

Entflechtung von Versicherungs- und Sparkomponente

If the components are not interdependent, the phase II standard should apply to the insurance component and IAS 39 should apply to the deposit component (DP228(b)).

Andere IFRS: IAS 11 – Fertigungsaufträge

When a contract covers a number of assets, the construction of each asset shall be treated **as a separate construction contract** when:

- (a) separate proposals have been submitted for each asset;
- (b) each asset has been subject to separate negotiation and the contractor and customer have been able to accept or reject that part of the contract relating to each asset; and
- (c) the costs and revenues of each asset can be identified (IAS 11.8).



Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers Unbundling

Diskussionspapier

Entflechtung von Versicherungs- und Sparkomponente

If the components are interdependent but can be measured separately on a basis that is not arbitrary, IAS 39 should apply to the deposit component. The whole contract would be measured by applying the phase II standard. Consequently, the insurance component would be measured as the difference between the measurement of the whole contract and the measurement of the deposit component (DP228(c)).

Andere IFRS: IAS 11 – Fertigungsaufträge

A group of contracts, whether with a single customer or with several customers, shall be treated **as a single construction contract** when:

- (a) the group of contracts is negotiated as a single package;
- (b) the contracts are so closely interrelated that they are, in effect, part of a single project with an overall profit margin; and
- (c) the contracts are performed concurrently or in a continuous sequence (IAS 11.9).



Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers Unit of Account - Portfolio

Diskussionspapier

- IFRS 4: “Portfolio of contracts that are subject to **broadly similar risks** and **managed together** as a single portfolio.“ (DP199)
- ... the expected (probability-weighted) cash flows from a portfolio equal the sum of the expected cash flows of the individual contracts (DP186).
 - Das Portfolio ist nur maßgeblich bei der **Ermittlung der risk margin**.
- ... risk margins should be determined for each portfolio in isolation and should **not consider diversification between portfolios** (DP201).



Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers Credit Characteristics

Diskussionspapier

- Nach den Vorstellungen des IASB sollen sich die eigenen Bonitätseigenschaften in der Bewertung der Versicherungsverpflichtung zeigen.
- An insurer should disclose the effect that the credit characteristics of an insurance liability have on its initial measurement and subsequent changes in their effect (DP 232(b)).



Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers Reinsurance Assets

Diskussionspapier

- Cedants should measure reinsurance assets at **current exit value**.
- For risks associated with the underlying insurance contract, a **risk margin** typically:
 - **increases** the measurement of the **reinsurance asset**.
 - is **equal** in amount to the **risk margin for the corresponding** part of the **underlying insurance contract**.
- The current exit value of reinsurance assets incorporates a **reduction** for the expected (probability-weighted) present value of losses from **default or disputes**,
- with a **further reduction** for the **margin that market participants** would require for bearing the risk that **defaults or disputes** exceed expected value.
- This is an **expected loss model**, not the incurred loss model required by IFRS 4 and IAS 39.
- ...a cedant should recognise at current exit value its contractual right, if any, to obtain reinsurance for contracts that it has not yet issued.

(DP 219)



Agenda

- Vorstellung des IASB-Diskussionspapiers
- **Fragen und vorläufige Ansichten des DSR und der AG Versicherungen des DSR**



Fragen im Diskussionspapier

Question 1

Should the recognition and derecognition requirements for insurance contracts be consistent with those in IAS 39 for financial instruments? Why or why not?

Question 2

Should an insurer measure all its insurance liabilities using the following three building blocks:

- a) explicit, unbiased, market-consistent, probability-weighted and current estimates of the contractual cash flows,
- b) current market discount rates that adjust the estimated future cash flows for the time value of money, and
- c) an explicit and unbiased estimate of the margin that market participants require for bearing risk (a risk margin) and for providing other services, if any (a service margin)?

If not, what approach do you propose, and why?



Fragen im Diskussionspapier

Question 3

Is the draft guidance on cash flows (appendix E) and risk margins (appendix F) at the right level of detail? Should any of that guidance be modified, deleted or extended? Why or why not?



Fragen im Diskussionspapier

Question 4

What role should the actual premium charged by the insurer play in the calibration of margins, and why? Please say which of the following alternatives you support.

- a) The insurer should calibrate the margin directly to the actual premium (less relevant acquisition costs), subject to a liability adequacy test. As a result, an insurer should never recognise a profit at the inception of an insurance contract.
- b) There should be a rebuttable presumption that the margin implied by the actual premium (less relevant acquisition costs) is consistent with the margin that market participants require. If you prefer this approach, what evidence should be needed to rebut the presumption?
- c) The premium (less relevant acquisition costs) may provide evidence of the margin that market participants would require, but has no higher status than other possible evidence. In most cases, insurance contracts are expected to provide a margin consistent with the requirements of market participants. Therefore, if a significant profit or loss appears to arise at inception, further investigation is needed. Nevertheless, if the insurer concludes, after further investigation, that the estimated market price for risk and service differs from the price implied by the premiums that it charges, the insurer would recognise a profit or loss at inception.
- d) Other (please specify).



Fragen im Diskussionspapier

Question 5

This paper proposes that the measurement attribute for insurance liabilities should be the amount the insurer would expect to pay at the reporting date to transfer its remaining contractual rights and obligations immediately to another entity. The paper labels that measurement attribute ‘current exit value’.

- a) Is that measurement attribute appropriate for insurance liabilities? Why or why not? If not, which measurement attribute do you favour, and why?
- b) Is ‘current exit value’ the best label for that measurement attribute? Why or why not?



Vorläufige Ansichten des DSR Ansatz (Questions 1, 2, 4 und 5)

- Versicherungsverträge sollen **wie Dienstleistungsverträge** bilanziert werden.
- Ansatzalternativen:
 - 1. Off-balance – onerous contract („Bierdeckel“)**

Bei Versicherungsverträgen handelt es sich um schwebende Geschäfte. Schwebende Geschäfte sind grundsätzlich nicht bilanziell zu erfassen. Zu jedem Bilanzstichtag wird ein liability adequacy test durchgeführt, um zu prüfen, ob ein Verlust vorliegt. Nur in Höhe des Verlustes wird eine liability in der Bilanz gezeigt.
 - 2. On-balance – asset-liability-approach**

Aus den Versicherungsverträgen resultierende assets und liabilities werden unsaldiert in der Bilanz dargestellt (Anlehnung an Banken-Bilanzierung bei derivativen Geschäften).



Vorläufige Ansichten des DSR Bewertungsmaßstab (Questions 2, 4 und 5)

Bewertung zum „**ultimate fulfillment value**“

- Versicherungsverpflichtungen werden in der Regel bis zur Erfüllung gehalten.
- Die **Absicht des Managements** die Versicherungsverpflichtung zu erfüllen soll sich in der Bewertung widerspiegeln.
- Verwendung der „three building blocks“
 - Ausnahme: **Service margin**
(z. B. investment management costs bei fondsgebundenen Lebensversicherungsprodukten)

Der Ansatz und die Bewertung der service margin ist durch andere IFRS bereits gewährleistet, so dass sie nicht in einem künftigen IFRS für Versicherungsverträge geregelt sein muss.

Die Kosten sind bei der cash flow Ermittlung zu berücksichtigen.



Vorläufige Ansichten des DSR Ertragsrealisation (Questions 4 und 5)

- Ein anfänglich ermittelter Gewinn (= Prämie – best estimate liability – risk margin) soll nach dem Risikoverlauf (release from risk) auf die Perioden verteilt. Dies entspricht der percentage of completion method. Anhand eines backtests soll geprüft werden, welcher Gewinn tatsächlich realisiert wurde.
- Offener Diskussionspunkt:
Der anfänglich ermittelte Gewinn soll nicht die Funktion eines „**shock absorbers**“ haben, da dies nicht der Bilanzierungspraxis bei Dienstleistungsverträgen entspricht.
- **Änderungen des Diskont** sollen nicht gegen den anfänglich ermittelten Gewinn gerechnet werden, sondern direkt in der GuV erfasst werden.



Vorläufige Ansichten des DSR

Verwendung von entity-specific data (Questions 2 und 5)

- Der DSR ist für die Verwendung von entity-specific data, insbesondere für die Verwendung von unternehmensspezifischen Verwaltungs- und Schadenregulierungskosten.
- Der Vorschlag des IASB zur Behandlung von Verwaltungs- und Schadenregulierungskosten entspricht nicht der wirtschaftlichen Realität.
- Es ist nicht sachgerecht, zuerst eine höhere Verpflichtung auszuweisen, wenn ein Versicherer effizienter ist als andere Marktteilnehmer und später einen Gewinn zu realisieren, weil die tatsächlichen Kosten niedriger sind.



Fragen im Diskussionspapier

Question 6

In this paper, beneficial policyholder behaviour refers to a policyholder's exercise of a contractual option in a way that generates net economic benefits for the insurer. For expected future cash flows resulting from beneficial policyholder behaviour, should an insurer:

- a) incorporate them in the current exit value of a separately recognised customer relationship asset?
Why or why not?
- b) incorporate them, as a reduction, in the current exit value of insurance liabilities? Why or why not?
- c) not recognise them? Why or why not?



Fragen im Diskussionspapier

Question 7

A list follows of possible criteria to determine which cash flows an insurer should recognise relating to beneficial policyholder behaviour. Which criterion should the Board adopt, and why?

- a) Cash flows resulting from payments that policyholders must make to retain a right to guaranteed insurability (less additional benefit payments that result from those premiums). The Board favours this criterion, and defines guaranteed insurability as a right that permits continued coverage without reconfirmation of the policyholder's risk profile and at a price that is contractually constrained.
- b) All cash flows that arise from existing contracts, regardless of whether the insurer can enforce those cash flows. If you favour this criterion, how would you distinguish existing contracts from new contracts?
- c) All cash flows that arise from those terms of existing contracts that have commercial substance (ie have a discernible effect on the economics of the contract by significantly modifying the risk, amount or timing of the cash flows).

...



Fragen im Diskussionspapier

Question 7 (weiter)

- d) Cash flows resulting from payments that policyholders must make to retain a right to any guarantee that compels the insurer to stand ready, at a price that is contractually constrained,
- e) to bear insurance risk or financial risk, or (ii) to provide other services. This criterion relates to all contractual guarantees, whereas the criterion described in (a) relates only to insurance risk.
- f) No cash flows that result from beneficial policyholder behaviour.
- g) Other (please specify).



Vorläufige Ansichten der AG Versicherungen des DSR Kriterium „guaranteed insurability“ (Questions 6 und 7)

- Das Kriterium „guaranteed insurability“ ist erfüllt, wenn der Versicherer in der **Stillhalterposition** ist, d.h. der Versicherer muss dem Versicherungsnehmer (VN) solange Versicherungsschutz gewähren, wie dieser die zum Vertragsbeginn vereinbarte Prämien zahlt. Der Versicherer hat also nicht das Recht
 - den Vertrag zu kündigen,
 - zu einem Zeitpunkt nach Vertragsabschluss die Prämie zu ändern (außer im gesetzlichen oder vertraglichen Rahmen),
 - den VN zur Überprüfung seines Risikoprofils zu zwingen und daraufhin die Prämie zu ändern.
- Das Kriterium ist bei **deutschen Kranken- und Kapitallebensversicherungen** erfüllt.
- Problem: In der **deutschen Rentenversicherung** sind Risikoprüfungen grundsätzlich nicht üblich. Sollte dies dazu führen, dass für das VU günstiges Kundenverhalten nur insoweit berücksichtigt werden darf, wie Zahlungsansprüche rechtlich durchsetzbar sind, ist das Kriterium „guaranteed insurability“ durch ein Breiteres zu ersetzen.



Fragen im Diskussionspapier

Question 8

Should an insurer recognise acquisition costs as an expense when incurred? Why or why not?

Vorläufige Ansichten der AG Versicherungen des DSR

- Dem Vorschlag des IASB wird zugestimmt, sofern ein Ansatz der künftigen Prämie in der beschriebenen Form erfolgt.



Fragen im Diskussionspapier

Question 9

Do you have any comments on the treatment of insurance contracts acquired in a business combination or portfolio transfer?

Geltende Regelung in IFRS 4.31

Im Einklang mit IFRS 3 Unternehmenszusammenschlüsse hat ein Versicherer zum Erwerbszeitpunkt die ... übernommenen Versicherungsverbindlichkeiten und erworbenen Versicherungswert mit dem **beizulegenden Zeitwert** zu bewerten. Ein Versicherer darf ... den beizulegenden Zeitwert ... in zwei Komponenten aufteilen:

- a) eine Verbindlichkeit, die gemäß den **Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des Versicherers** für von ihm gehaltene Versicherungsverträge bewertet wird;
- b) einen **immateriellen Vermögenswert**, der die Differenz zwischen dem beizulegenden Zeitwert der erworbenen vertraglichen Rechte und übernommenen vertraglichen Verpflichtungen aus Versicherungsverträgen und dem in (a) beschriebenen Betrag darstellt. ...



Vorläufige Ansichten der AG Versicherungen des DSR Business combination / portfolio transfer (Question 9)

- Beibehaltung der bisherigen Regelung in IFRS 4.31.
- Ansatz eines immateriellen Vermögenswertes für Kundenstamm und Vertragsverlängerungsrechte



Fragen im Diskussionspapier

Question 10

Do you have any comments on the measurement of assets held to back insurance liabilities?

Vorläufige Ansichten der AG Versicherungen des DSR

- Keine Ausnahme, sondern Bewertung wie andere Kapitalanlagen
- Zur Vermeidung eines Accounting Mismatch sollte die **Fair Value Option** auch auf im Bestand befindliche Kapitalanlagen angewendet werden können.



Fragen im Diskussionspapier

Question 11

Should risk margins:

- a) be determined for a portfolio of insurance contracts? Why or why not? If yes, should the portfolio be defined as in IFRS 4 (a portfolio of contracts that are subject to broadly similar risks and managed together as a single portfolio)? Why or why not?
- b) reflect the benefits of diversification between (and negative correlation between) portfolios? Why or why not?



Vorläufige Ansichten der AG Versicherungen des DSR Unit of account / diversification (Question 11)

- Streichung von „a broadly similar risk“ aus der unter IFRS 4 bestehenden Definition
- Die Zusammensetzung des Portfolio soll widerspiegeln wie das Versicherungsgeschäft **gemanagt** wird.
- Bei der Ermittlung der Versicherungsverpflichtung sollte daher die gleiche Basis verwendet werden wie bei der Prämienkalkulation.
- **Diversifikationen** zwischen Portfolien sollten sich in der risk margin widerspiegeln.



Fragen im Diskussionspapier

Question 12

- a) Should a cedant measure reinsurance assets at current exit value? Why or why not?
- b) Do you agree that the consequences of measuring reinsurance assets at current exit value include the following? Why or why not?
- i. A risk margin typically increases the measurement of the reinsurance asset, and equals the risk margin for the corresponding part of the underlying insurance contract.
 - ii. An expected loss model would be used for defaults and disputes, not the incurred loss model required by IFRS 4 and IAS 39.
 - iii. If the cedant has a contractual right to obtain reinsurance for contracts that it has not yet issued, the current exit value of the cedant's reinsurance asset includes the current exit value of that right. However, the current exit value of that contractual right is not likely to be material if it relates to insurance contracts that will be priced at current exit value.



Vorläufige Ansichten der AG Versicherungen des DSR Reinsurance Assets (Question 12)

- Die Bewertung von assets und liabilities sollte auf **einheitlichen Prinzipien** basieren.
- Die Differenz zwischen der brutto-risk-margin und netto-risk-margin der Versicherungsverpflichtung sollte als **risk margin im reinsurance asset** angesetzt werden.
- Ablehnung **expected loss model**
 - Die Wahrscheinlichkeit der Nichterfüllung ist sehr gering, daher fehlt es an einer ausreichenden Datenbasis.
 - Es gibt keinen Grund für eine Unterscheidung zwischen reinsurance und financial assets.
 - Zudem werden Versicherungsunternehmen von der Aufsichtsbehörde überwacht.
- Kein Einbezug von vertraglichen Rechten auf Rückversicherung für noch nicht abgeschlossene Verträge.



Fragen im Diskussionspapier

Question 13

If an insurance contract contains deposit or service components, should an insurer unbundle them? Why or why not?

Vorläufige Ansichten des DSR

- Versicherungsverträge sind wie alle anderen Verträgen zu behandeln.
- In diesem Rahmen befürwortet der DSR eine Entflechtung in eine Versicherungs- und in eine Spar(einlagen)komponente.
- Eine Entflechtung sollte nicht nach dem unter DP228 (c) beschriebenen Verfahren erfolgen, da das Residual nicht aussagekräftig ist.
- Die Bewertung der deposit component in IAS 39 müsste geändert werden.



Fragen im Diskussionspapier

Question 14

- a) Is the current exit value of a liability the price for a transfer that neither improves nor impairs its credit characteristics? Why or why not?
- b) Should the measurement of an insurance liability reflect (i) its credit characteristics at inception and (ii) subsequent changes in their effect? Why or why not?



Vorläufige Ansichten der AG Versicherungen des DSR

Credit Characteristics (Question 14)

Keine Berücksichtigung der Bonitätseigenschaften der Versicherungsverpflichtungen bei der Bewertung

- Ein Versicherer wird bei einem Transfer der Versicherungsverpflichtung den credit spread nicht realisieren können.
- Der künftige Erwerber einer Versicherungsverpflichtung ist gegenüber dem Versicherungsnehmer verpflichtet. Er wird daher die erwartete Verpflichtung ansetzen. Die credit characteristics des Veräußerers spielen dabei keine Rolle.
- Zudem werden Versicherungsunternehmen von der Aufsichtsbehörde überwacht.



Fragen im Diskussionspapier

Question 15

Appendix B identifies some inconsistencies between the proposed treatment of insurance liabilities and the existing treatment under IAS 39 of financial liabilities. Should the Board consider changing the treatment of some or all financial liabilities to avoid those inconsistencies? If so, what changes should the Board consider, and why?

Vorläufige Ansichten der AG Versicherungen des DSR

- Versicherungsverträge sind Dienstleistungsverträge
- Eine Angleichung an IAS 39 ist daher nicht notwendig.
- Zur Vermeidung eines Accounting Mismatch sollte die Fair Value Option auch auf im Bestand befindliche Kapitalanlagen angewendet werden können.
- Die Bewertung der deposit component in IAS 39 müsste geändert werden.



Fragen im Diskussionspapier

Question 16

- a) For participating contracts, should the cash flows for each scenario incorporate an unbiased estimate of the policyholder dividends payable in that scenario to satisfy a legal or constructive obligation that exists at the reporting date? Why or why not?
- b) An exposure draft of June 2005 proposed amendments to IAS 37 (see paragraphs 247–253 of this paper). Do those proposals give enough guidance for an insurer to determine when a participating contract gives rise to a legal or constructive obligation to pay policyholder dividends?

Vorläufige Ansichten der AG Versicherungen des DSR

- Ansatz der Überschussbeteiligung bei Vorliegen einer legal oder constructive obligation
- Die Überarbeitung von IAS 37 ist noch nicht abgeschlossen.
- Aspekte der Versicherungsbilanzierung sollen in die Diskussion, insbesondere in Bezug auf die constructive obligation, eingebracht werden.
- Eine gesonderte Regelung für die Überschussbeteiligung bei Versicherungsunternehmen wird nicht befürwortet (z. B. FAS 60.41 in US-GAAP).



Fragen im Diskussionspapier

Question 17

Should the Board do some or all of the following to eliminate accounting mismatches that could arise for unit-linked contracts? Why or why not?

- a) Permit or require insurers to recognise treasury shares as an asset if they are held to back a unit-linked liability (even though they do not meet the Framework's definition of an asset).
- b) Permit or require insurers to recognise internally generated goodwill of a subsidiary if the investment in that subsidiary is held to back a unit-linked liability (even though IFRSs prohibit the recognition of internally generated goodwill in all other cases).
- c) Permit or require insurers to measure assets at fair value through profit or loss if they are held to back a unit-linked liability (even if IFRSs do not permit that treatment for identical assets held for another purpose).
- d) Exclude from the current exit value of a unit-linked liability any differences between the carrying amount of the assets held to back that liability and their fair value (even though some view this as conflicting with the definition of current exit value).



Vorläufige Ansichten der AG Versicherungen des DSR **Fondsgebundene Lebensversicherung (Question 17)**

Der Marktwert der Fondsanteile entspricht dem Erfüllungsbetrag (ultimate fulfillment value), so dass die bisherige Bilanzierungspraxis (Maßgeblichkeit der Aktivseite für die Passivseite) beibehalten werden kann.



Fragen im Diskussionspapier

Question 18

Should an insurer present premiums as revenue or as deposits? Why?

Vorläufige Ansichten der AG Versicherungen des DSR

- Aufgrund des Unbundlings würde der Teil der Prämie, der auf die Sparkomponente entfällt nicht als revenue gezeigt werden.
- Kein Margen-Approach



Fragen im Diskussionspapier

Question 19

Which items of income and expense should an insurer present separately on the face of its income statement? Why?

Vorläufige Ansichten der AG Versicherungen des DSR

Die Entwicklungen im Projekt „financial statement presentation“ sollen abgewartet werden.



Fragen im Diskussionspapier

Question 20

Should the income statement include all income and expense arising from changes in insurance liabilities? Why or why not?

Hinweis:

Die Beantwortung der Frage hängt davon ab, an welcher Stelle ein anfänglicher ermittelter Gewinn ausgewiesen wird. Alternativen:

- In der GuV,
- als Bestandteil der liability oder
- im Eigenkapital (“Recycling”).

Eine Entscheidung wurde hierzu noch nicht getroffen. Die Meinungen innerhalb der AG Versicherungen des DSR divergieren.



Fragen im Diskussionspapier

Question 21

Do you have other comments on this paper?

Vorläufige Ansichten der AG Versicherungen des DSR

- Befürwortung von Feldtest
- Beibehaltung der bisherigen Definition von Versicherungsverträgen
- Ein künftiger Standard soll auch für Kreditversicherungen gelten, sofern diese die Definition eines Versicherungsvertrages erfüllen.



Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V.
Accounting Standards Committee of Germany



Zimmerstr. 30
10969 Berlin

Tel. 030 20 64 12 0
Fax 030 20 64 12 15

www.drsc.de
info@drsc.de