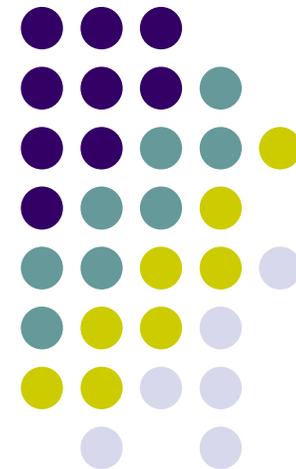


**State University of Management-
Seminar in Moscow June 8th, 2009**



GBC
Global Benefit Consulting

PENSION
& ACTUARIAL
CONSULTING

Table of Contents

- *Introduction – Strategic Alliance*
- *Actuarial Practice in Canada / North America / International*
- *IFRS and the Role of the Actuary*
- *Corporate Financial Reporting on Pension - Overview*
- *Global Financial Crisis - Impact on Corporate Balance Sheet*
- *Implications for Russian Corporations*
- *Corporate Pension Plans - Current trends*
- *Global Financial Crisis - Impact on Pension*
- *Updates from IAA Conference in Tallinn*
- *Contact Information*



Содержание

- *Введение – Стратегический альянс*
- *Актuarная практика: Канада и Северная Америка*
- *МСФО и роль Актуария*
- *Корпоративная финансовая отчетность по пенсиям*
- *Глобальный финансовый кризис – последствия для корпоративных балансов*
- *Последствия для российских корпораций*
- *Корпоративные пенсионные планы – текущие тренды*
- *Глобальный финансовый кризис – влияние на пенсии*
- *Последствия для Российских Пенсионных фондов*
- *Материалы Международной Актуарной Конференции*
- *Контактная информация*



Introduction - Pension & Actuarial Consulting

- P&AC is a leading consulting company on the Russian pension market providing professional consulting in the fields of corporate pension scheme design and actuarial services since 1993.
- P&AC is accredited actuary for Non-State Pension Funds, and it employs actuaries who are members of the Russian Actuarial Society
- Current clients of P&AC entail some of the largest Russian companies, Non-State Pension Funds and Insurance Companies
- In the actuarial field, P&AC formed a strategic alliance with Canadian based GBC Global Benefit Consulting

Обзор – Пенсионные и Актуарные Консультации

- ПиАК – ведущая консультационная компания на Российском пенсионном рынке, оказывающая профессиональные услуги в области корпоративных пенсионных программ и актуарного оценивания с 1993 года
- ПиАК является аккредитованным актуарием для негосударственных пенсионных фондов и наши актуарии являются членами российского актуарного сообщества
- Клиентами ПиАК являются ведущие Российские компании, Негосударственные пенсионные фонды и Страховые компании
- В области услуг по актуарному оцениванию ПиАК создали стратегический альянс с Канадской компанией GBC Global Benefit Consulting Inc.





Introduction - Global Benefit Consulting

- GBC is a pension and benefit consulting practice in Montreal, Canada that was founded by Denis Plouffe.
- Denis Plouffe has over 20 years of consulting experience related to retirement and other employee benefit plans within some of the major international actuarial and consulting firms.
- Denis Plouffe is a Fellow of the Canadian Institute of Actuaries, a Fellow of the Society of Actuaries, a member of the American Academy of Actuaries and he participates in the International Actuarial Association.
- During 2008, P&AC and GBC entered into a strategic alliance to support global clients in actuarial and consulting services related to pension and benefit plans including actuarial valuation services for financial reporting purposes.

Обзор – Global Benefit Consulting

- GBC – это консультационная компания в области пенсий и вознаграждений, основанная Денисом Плуффе в Монреале, Канада
- Денис Плуффе имеет более 20 лет опыта консалтинга в области пенсий и корпоративных систем вознаграждений в ведущих международных актуарных и аудиторских компаниях
- Денис Плуффе является членом Канадского института актуариев, членом Канадского общества актуариев, членом Американской академии актуариев и членом Международной Ассоциации Актуариев
- С 2008 года ПиАК и GBC сформировали стратегический альянс для поддержки глобальных клиентов в области пенсий и вознаграждений, включая проведения актуарного оценивания для формирования финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами



GBC
Global Benefit Consulting

PENSION
& ACTUARIAL
CONSULTING



Actuarial Practice in Canada / North America / International

- Society of Actuaries (SOA) – Accreditation for fellowship in North America (Exams & Seminars)
- Canadian Institute of Actuaries (CIA) – Actuarial body in Canada (Exams & Experience towards Fellowship, own standards of practice and code of ethics)
- American Academy of Actuaries (AAA) – Develop actuarial standards of practice, code of ethics in North America
- Joint Board of Actuaries (Enrolled Actuary) Exams and experience required to certify actuarial valuations of pension schemes in the US.
- International Actuarial Association (IAA) – An association of actuarial bodies or associations around the globe to promote actuarial practice and standards across all territories. Founded 1895. Secretariat of IAA currently based in Ottawa,Canada
- Общество Actuариев – Аккредитация для работы в Северной Америке (экзамены и семинары)
- Институт Actuариев Канады – Организация actuариев Канады (Экзамены и опыт для вступления, разработка собственных стандартов и этического кодекса)
- Американская Академия Actuариев – определение стандартов actuарной практики и этического кодекса для Северной Америки
- Объединенный Совет Actuариев – экзамены и опыт для сертификации в качестве actuария для пенсионных схем в США
- Международная Actuарная Ассоциация – объединение actuарных организаций и ассоциаций, содействующая развитию actuарной практики и выработки стандартов по всему миру – Секретариат IAA расположен в Оттаве, Канада



IFRS and the Role of the Actuary

- IFRS is the International Financial Reporting Standards
 - IAS 19 is the standard within IFRS covering pension and employee benefits
 - The Actuary is calculating and determining the pension liabilities and costs to disclose in the corporate financial statements
 - Role as an expert;
 - Assist management in making decision on selection of actuarial assumptions;
 - Prepare actuarial valuations including the determination of net periodic pension cost and balance sheet liabilities;
 - Provide information on an ongoing basis or during transactions;
- МСФО – Международные Стандарты Финансовой Отчетности
 - МСФО-19 – Стандарт охватывающий пенсионные программы и системы вознаграждений работников компаний
 - Актуарий рассчитывает и определяет пенсионные обязательства и стоимость для «раскрытий» в корпоративной финансовой отчетности
 - Роль эксперта
 - Содействие клиенту в принятии решений в отношении actuarial assumptions
 - Проведение actuarial valuation, включая расчеты по каждому работнику
 - Подготовка информации на регулярной основе или в связи с проведением каких-либо транзакций (слияние компаний, внесение изменений в план и т.п.)



Corporate Financial Reporting on Pension – Overview

- Measurement of Pension Liabilities
 - Fair value vs. deferred recognition
- Systematic method of accruing pension cost on the balance sheet
 - Net periodic pension cost
 - Measurement of plan assets and plan liabilities
 - Cash contributions if funded scheme
 - Funded Status
 - Unrecognized items (if deferred recognition)
 - Balance sheet accruals
- Оценка пенсионных обязательств
 - Рыночная стоимость vs отложенные обязательства
- Системный подход к отражению пенсионных обязательств в балансе предприятия
 - Чистые периодические пенсионные расходы
 - Оценка стоимости активов и обязательств плана
 - Денежные взносы в фондируемых схемах
 - Неотраженные вопросы (актуарные прибыли и убытки и т.п.)
 - Изменение балансовых показателей



Global Financial Crisis - Impact on Corporate Balance Sheet

- Countries with more mature pension funds impacted the most (e.g. US, The Netherlands, UK, Canada and Belgium)
 - Deterioration of funding levels
 - Anomalie on Balance sheet due to artificially high discount rate / impact of credit crisis
 - What is ``high quality`` Corporate Bonds when there is a credit crisis?
 - AA Bonds referred to be `high quality`, downgrading of many bonds during credit crisis
- Reactions from Policy Makers
 - International Accounting Standard Board (IASB)
 - Pension Regulators
- Более всего пострадали страны с более «старыми» пенсионными фондами (США, Нидерланды, Великобритания, Канада и Бельгия)
 - Снижение уровня фондирования
 - Аномалии в балансах в связи с использованием высоких ставок дисконтирования / влияние кредитного кризиса
 - Какие облигации считать высоконадежными в условиях кредитного кризиса
 - Облигации с рейтингом AA, считавшиеся ранее надежными, потеряли рейтинг
- Реакция со стороны регулятора
 - Международный совет по бухгалтерским стандартам
 - Пенсионные регуляторы



Implications for Russian Corporations

- Status of convergence from Russian GAAP towards IFRS
 - Conversion Plan?
 - Target Date?
 - Impact for Corporations?
- Current pension trends in Russia
- Impact of financial crisis for Russian schemes
- Статус перехода от российских стандартов бухучета к МСФО
 - Изменения в пенсионных планах
 - Ожидаемая дата
 - Последствия для корпораций
- Текущие тренды в области пенсионного обеспечения
- Влияние финансового кризиса на схемы пенсионного обеспечения в России

Let's discuss!

Давайте обсудим !



Corporate Pension Schemes - Current Trends

- Global Trends from defined benefit schemes to defined contribution schemes in recent years
 - Background / Issues
 - Depressed asset values
 - Accounting changes closer to Fair Value
 - Move towards IFRS
 - Increased regulatory compliance and insurance cost
 - Aging Population and increased life expectancies
 - Mobile/Global Executive and Management Team
 - Emerging markets (BRIC's)
 - DB schemes` soft freeze vs. hard freeze
 - DC schemes for future service
 - Compromise with Hybrid schemes (eg. floor offset with minimum DB)
 - US ``Cash Balance`` concept exported abroad
 - Move from ``Book Reserve `` financing approach towards external funding (eg..Japan, Germany)
 - Global Financial Crisis affecting the pension landscape
- В последние годы наблюдается тенденция перехода от схем с установленными выплатами к схемам с установленными взносами
 - Общие вопросы
 - Снижение стоимости активов
 - Бухгалтерские оценки приближаются к рыночной стоимости
 - Переход на МСФО
 - Усиление регулирования и стоимости страхования
 - Старение населения и увеличение продолжительности жизни
 - Мобильность персонала: топ менеджеры
 - Развивающиеся страны (BRIC)
 - DB схемы «Мягкая» и Жесткая» заморозка
 - DC схемы: охватывают будущие периоды
 - Компромисс: Гибридные схемы с минимальными уровнем фиксированных обязательств
 - Концепция американского плана «Сбалансированные счета» экспортируется в другие страны
 - Переход от схем учета обязательств на балансе компании к схемам с внешними активами (Япония, Германия)
 - Глобальный финансовый кризис оказывает сильное влияние на пенсионную индустрию



Global Financial Crisis - Impact on Pension

- Countries with more mature pension funds impacted the most (e.g. US, The Netherlands, UK, Canada and Belgium)
 - Impact on DC Schemes
 - Investment selection / proper education
 - ``Market timing`` risk / annuitization
 - Impact on DB schemes
 - Deterioration of funding levels
 - Anomalie on Balance sheet due to artificially high discount rate / impact of credit crisis
 - Roles of regulators
 - Initial reactions to date
 - Lessons to learn for Companies
- Более всего пострадали страны с более «старыми» пенсионными фондами (США, Нидерланды, Великобритания, Канада и Бельгия)
 - Влияние на DC схемы
 - Выбор инвестиционной стратегии/ надлежаще образование участников
 - Выбор инвестиционного горизонта и время покупки аннуитета
 - Влияние на DB схемы
 - Уменьшение уровня фондирования
 - Аномалии в балансе в связи с использованием высоких ставок дисконтирования
 - Роль регулятора
 - Поддержка компаний в условиях кризиса
 - Уроки для Компаний



Updates from IAA Conference in Tallinn

- IFRS / IAS 19
 - Proposal for significant amendments to IAS 19
 - Many responses to Exposure Draft from last September
 - Report work in progress by IASB
 - Measurement issues
 - Immediate vs. delayed recognition
 - What should be the quick fix for Discount Rate?
- Actuarial Standards
 - International Actuarial Standard of Practice in progress
- Supranational Relations / Updates
 - - Latin America
 - - Africa (conference in Abidjan end of June)
- Global Financial Crisis
 - Role of IAA – Task Force created
- Planning for next International Congress of Actuaries in March 2010
 - Located in Cape Town, South Africa
 - Overall organization
 - Discussed topics for sessions
- МСФО-19
 - Дополнения в МСФО-19
 - Очень много замечаний к проекту поправок с прошлого сентября
 - Отчет о работе Совета по Международным стандартам бухучета (IASB)
 - Вопросы оценок
 - Немедленное или отложенное признание
 - Что должно быть быстро зафиксировано в связи со ставками дисконтирования
- Актуарные стандарты
 - Развитие международных стандартов актуарной практики
- Международные отношения
 - Латинская Америка
 - Африка (Конференция в Абиджан)
- Глобальный финансовый кризис
 - Роль Международной актуарной ассоциации
- Планирование следующей конференции в Марте 2010
 - Место проведения - Кейптаун, Южная Африка
 - Организационные вопросы и темы для обсуждения



Contact Information

- Evgeniy Yakushev
CEO Pension & Actuarial Consulting
+ 7 985 727 59 36
<http://www.p-a-c.ru>
pensionreform@yandex.ru
- Denis Plouffe, F.S.A., F.C.I.A.
GBC Global Benefit Consulting
001 514 274 1964
www.globalbenefit.ca
denis.plouffe@globalbenefit.ca

Контактная информация

- Евгений Якушев
«Пенсионные и Актуарные Консультации»
+ 7 985 727 59 36
<http://www.p-a-c.ru>
pensionreform@yandex.ru
- Денис Плужфе, F.S.A., F.C.I.A.
GBC Global Benefit Consulting
001 514 274 1964
www.globalbenefit.ca
denis.plouffe@globalbenefit.ca