

### Bilanci & IFRS

### Exposure Draft "Insurance Contracts"

Obiettivo di questo numero della newsletter è fornire un aggiornamento sul Progetto "Insurance Contracts" e, in particolare, sul relativo Exposure Draft pubblicato dallo IASB ([www.iasb.org](http://www.iasb.org)) lo scorso 30 luglio. La scadenza per i commenti è stata fissata dal Board per il 30 novembre 2010. Di seguito sono riportati alcuni degli aspetti principali riscontrati nell'Exposure Draft (di seguito ED).

**"Definition"**: un contratto assicurativo è definito come quel contratto "under which one party (the insurer) accepts significant insurance risk from another party (the policyholder) by agreeing to compensate the policyholder if a specified uncertain future event (the insured event) adversely affects the policyholder."

**"Boundary"**: il perimetro del contratto è individuato dal momento in cui l'assicuratore: "(a) is no longer required to provide coverage, or (b) has the right or the practical ability to reassess the risk of the particular policyholder and, as a result, can set a price that fully reflects that risk".

**"Measurement"**: l'ED prevede un modello di misurazione basato sui seguenti "building blocks": "current estimates of future cash flows", "time value of money", un "risk adjustment" esplicito e un "residual margin".

In particolare, per gli "short duration contracts" lo IASB richiede un "Unearned Premium Approach".

**"Risk adjustment"**: il risk adjustment "represents the maximum amount that an insurer would rationally pay to be relieved of the risk that the ultimate fulfillment cash flows exceed those expected." Deve essere definito a livello di portafoglio di contratti assicurativi e stimato con uno dei seguenti approcci: "Confidence level", "Conditional Tail Expectation", "Cost of Capital".

**"Residual margin"**: il residual margin "reports profitability of the contracts over their coverage period" e ha lo scopo di eliminare ogni "gain at inception".

Emerge quando il valore attuale dei "fulfilment cash flows" è negativo, ossia quando la somma tra il valore attuale atteso dei cash outflows futuri e il risk adjustment risulta essere minore del valore attuale atteso dei cash inflows futuri. Qualora invece tale ammontare fosse positivo, deve essere immediatamente registrato come perdita a conto economico. Il residual margin ("calibrated at inception") deve essere rilasciato lungo il periodo di copertura in modo sistematico riflettendo al meglio l'esposizione legata alla fornitura della copertura assicurativa e, quindi, in base al "passage of time" o sulla base del timing atteso per spese e sinistri, qualora tale modello differisca in modo significativo dal "passage of time".

**"Presentation"**: nel prospetto di conto economico complessivo devono essere inclusi, almeno: "underwriting margin (the change in risk adjustment; the release of residual margin)", "gains and losses at initial recognition", "acquisition costs that are not incremental at the level of an individual contract", "experience adjustments and changes in estimates" e "interest on insurance contract liabilities".