

ABSTRACT

The new accounting standard IFRS 17, which replaced IFRS 4 on January 1st 2023, was introduced with the aim of improving the comparability and quality of insurers' financial information. As its implementation is quite recent, insurers are still adapting, which is why it is important to study this standard and its implications. The main objective of this report, in addition to introducing this new standard and comparing it with IFRS4, is to analyze the profitability of future life products in order to help in the decision-making process for launching these products.

Firstly, the changes that IFRS17 has brought to the calculation of insurers' liabilities are presented, as well as a comparison of this standard with IFRS4 and SII. Then the concept of value of new business is introduced, a profitability indicator already used before the implementation of this standard. Finally, in collaboration with Allianz Portugal's life actuarial team, a study was carried out on the profitability of four possible future life products: two savings products, one unit-linked and one risk product. The aim is to evaluate profitability indicators, such as value of new business and new business margin, and to introduce the concept of contractual service margin that arises with the implementation of this new standard. To aid this study, an Excel tool was developed to estimate the main components of profitability, providing the insurer with a solid basis for analysis.

Keywords: IFRS17, Value of New Business, New Business Margin, Profit Testing, Contractual Service Margin

RESUMO

A adoção da nova norma contabilística IFRS 17, que substituiu a IFRS 4 em 1 de janeiro de 2023, surge com o propósito de melhorar a comparabilidade e a qualidade da informação financeira das seguradoras. Por a sua implementação ser bastante recente, as seguradoras ainda estão em fase de adaptação e por isso surge a importância do estudo desta norma e das suas implicações. O principal objetivo deste relatório, para além de introduzir esta nova norma e da comparação desta com a IFRS4, é analisar a rentabilidade de futuros produtos de vida de forma a auxiliar na tomada de decisão do lançamento desses produtos.

Primeiramente são apresentadas as alterações que o IFRS17 trouxe ao cálculo das responsabilidades das seguradoras, bem como a comparação desta norma com IFRS4 e SII. Em seguida é introduzido o conceito de valor do novo negócio, um indicador de rentabilidade já utilizado antes da implementação desta norma. Por fim foi realizado, em colaboração com a equipa de atuariado de vida da Allianz Portugal, um estudo sobre a rentabilidade de quatro possíveis futuros produtos de vida: dois produtos financeiros, um unit-linked e um produto de risco. O objetivo é avaliar indicadores de rentabilidade, como o valor do novo negócio e a margem do novo negócio, e introduzir o conceito de margem de serviço contratual que surge com a implementação desta nova norma. Para auxílio deste estudo, foi desenvolvida uma ferramenta em Excel que permite estimar as principais componentes da rentabilidade, proporcionando à seguradora uma base sólida para a análise e decisão.

Palavras-chave: IFRS17, Valor do Novo Negócio, Margem do Novo Negócio, Teste de Rentabilidade, Margem de Serviço Contratual