



Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira

Para o período até 31 de dezembro de 2018

GNB - Companhia de Seguros, S.A.

2019-04-17

No âmbito do novo regime prudencial (Solvência II), que entrou em vigor a de 1 de janeiro de 2016, está estabelecido que as empresas de seguros devem publicar e submeter à autoridade de supervisão um Relatório sobre a Solvência e Situação Financeira (*Solvency and Financial Condition Report – SFCR*).

Neste contexto, tendo em conta o previsto no artigo 26º da Norma Regulamentar n.º 8/2016-R, de 16 de agosto, e o previsto no Regulamento Delegado 2015/35, de 10 de Outubro de 2014, apresentamos de seguida o relatório periódico de supervisão da GNB, Companhia de Seguros, SA para o período terminado em 31 de dezembro de 2018.

A Administração é o Órgão responsável por este relatório, tendo o mesmo sido aprovado em reunião do Conselho de Administração de 17 de abril de 2019.

Lisboa, 17 de abril de 2019

O Conselho de Administração

Índice

A.	Atividade e desempenho	6
A.1.	Atividade.....	6
A.1.1.	Âmbito	6
A.1.2.	Apresentação geral.....	6
A.1.3.	Principais elementos de 2018 e perspectivas futuras.....	6
A.1.4.	Informação sobre a estrutura de capital e sua detenção	8
A.2.	Desempenho do negócio específico de seguros.....	9
A.2.1.	Desempenho dos investimentos.....	10
A.3.	Desempenho de outras atividade.....	12
A.4.	Eventuais informações adicionais	12
B.	Sistema de Governo.....	13
B.1.	Informações Gerais sobre o Sistema de Governação	13
B.1.1.	Estrutura de Governo - atribuição de Responsabilidades e Funções	13
B.1.2.	Alterações significativas no sistema de governação.....	23
B.1.3.	Avaliação da adequação do sistema de governação.....	23
B.1.4.	Informação sobre a Política de Remunerações dos membros dos Órgãos Sociais.....	24
B.2.	Requisitos de Qualificação e Idoneidade	30
B.2.1.	Metodologia	30
B.2.2.	Processo de avaliação e qualificação e idoneidade	32
B.3.	Sistema de Gestão de Riscos com a inclusão da autoavaliação do risco e da solvência	32
B.3.1.	Sistema de gestão de riscos.....	32
B.3.2.	Autoavaliação do risco e da solvência.....	34
B.4.	Sistema de Controlo Interno.....	37
B.5.	Função de auditoria interna.....	41
B.5.1.	Princípios Gerais	41
B.5.2.	Função da Auditoria Interna	42
B.5.3.	Trabalho desenvolvido pela Função da Auditoria Interna.....	43
B.6.	Função atuarial.....	44
B.7.	Subcontratação	45
B.8.	Eventuais informações adicionais	47
C.	Perfil de Risco	48
C.1.	Risco específico de seguros.....	49
C.1.1.	Exposição aos maiores riscos	49
C.1.2.	Domínio e monitorização dos Riscos-chave.....	49
C.1.3.	Principais concentrações	50
C.1.4.	Sensibilidades.....	50

C.2.	Risco de mercado.....	51
C.3.	Risco de crédito.....	57
C.4.	Risco de liquidez	58
C.5.	Risco operacional	59
C.6.	Outros riscos materiais	61
C.7.	Eventuais informações a reportar	62
D.	Avaliação para Efeitos de Solvência	63
D.1.	Introdução	63
D.1.1.	Princípios gerais de valorização	63
D.1.2.	Consolidação	64
D.1.3.	Transações em moeda estrangeira	64
D.1.4.	Compensação de Ativos e Passivos Financeiros	64
D.1.5.	Uso de estimativas	64
D.2.	Ativos.....	65
D.2.1.	Ativos intangíveis e custos diferidos	65
D.2.2.	Imóveis e Equipamento	66
D.2.3.	Instrumentos Financeiros	66
D.2.4.	Provisões Técnicas cedidas	67
D.2.5.	Impostos Diferidos	67
D.2.6.	Caixa e equivalentes de caixa	68
D.2.7.	Outros	68
D.3.	Provisões Técnicas	68
D.3.1.	Resumo das Provisões Técnicas.....	68
D.3.2.	Princípios de Avaliação	69
D.3.3.	Segmentação.....	70
D.3.4.	Reconhecimento inicial.....	71
D.3.5.	Princípios Gerais de Avaliação	71
D.3.6.	Margem de risco	73
D.3.7.	Avaliação de Recuperáveis de Resseguro	74
D.3.8.	Alterações significativas nos pressupostos utilizados.....	75
D.3.9.	Impacto da redução do Ajustamento de Volatilidade para zero	75
D.3.10.	Impacto de outras medidas de longo prazo	76
D.4.	Outras responsabilidades	76
D.4.1.	Provisões e passivos eventuais.....	76
D.4.2.	Obrigações de benefícios dos empregados	77
D.4.3.	Passivos financeiros	77
D.4.4.	Contas a pagar devido a Seguros, resseguros e acordos comerciais	77

D.4.5.	Passivos por impostos diferidos	77
D.5.	Métodos alternativos de avaliação.	77
D.6.	Eventuais informações adicionais	77
E.	Gestão do Capital.....	78
E.1.	Fundos Próprios	78
E.1.1.	Política da Gestão dos Fundos Próprios	78
E.1.2.	Fundos Próprios disponíveis.....	79
E.1.3.	Fundos Próprios Elegíveis	80
E.1.4.	Plano de gestão do capital	81
E.2.	Requisito de capital e da solvência e requisito de capital mínimo.....	83
F.	Anexos	85

A. Atividade e desempenho

A.1. Atividade

A.1.1. Âmbito

No âmbito do novo regime prudencial (Solvência II), que entrou em vigor a 1 de janeiro de 2016, está estabelecido que as empresas de seguros devem publicar e submeter à autoridade de supervisão um Relatório sobre a Solvência e Situação Financeira (*Solvency and Financial Condition Report – SFCR*).

Neste contexto, tendo em conta o previsto no artigo 26º da Norma Regulamentar n.º 8/2016-R, de 16 de agosto, republicado pela Norma Regulamentar n.º 1 de 2018, e o previsto no Regulamento Delegado 2015/35, de 10 de Outubro de 2014, apresentamos de seguida o relatório periódico de supervisão da GNB, Companhia de Seguros, SA para o período terminado em 31 de dezembro de 2018.

A Administração é o Órgão responsável por este relatório, tendo o mesmo sido aprovado em reunião do Conselho de Administração realizado a 17 de Abril de 2019.

A.1.2. Apresentação geral

Tendo sido criada com a missão principal de servir o segmento de mercado de particulares nos ramos de Seguros Não Vida, a GNB Seguros tem licença e explora os seguintes ramos de seguros não vida: Automóvel, Incêndio e Outros Danos, Doença, Acidentes Pessoais, Acidentes de Trabalho e Perdas Pecuniárias Diversas.

A venda de produtos é feita quase exclusivamente pela rede de balcões do Novo Banco e do Novo Banco dos Açores, numa estratégia de maximização das sinergias e de oferta de um serviço completo aos clientes.

As regras e estrutura de governo da GNB Seguros encontram-se definidas com o objetivo de garantir uma governação responsável e orientada para a criação de valor, transparência e valorização dos clientes. A Companhia pauta a sua atividade por 5 valores essenciais: orientação para o cliente, procura da excelência, iniciativa individual, honestidade e integridade, e espírito de equipa.

A.1.3. Principais elementos de 2018 e perspectivas futuras

Na continuidade do verificado no ano anterior, ao nível do negócio, a actividade da GNB Seguros no ano de 2018 foi ainda pautada por uma evolução moderada na generalidade dos produtos, exceção feita aos produtos ligados ao crédito, influenciados pelo dinamismo que o distribuidor colocou nesta atividade.

No entanto, procurando continuar a responder às necessidades imediatas dos seus clientes e parceiros, a GNB Seguros alargou a sua atividade com novos produtos e novos segmentos (na área das micro e pequenas empresas) e prosseguiu, na medida do possível, com a adequação da sua estrutura, processos e ferramentas para responder às necessidades do exercício da atividade num contexto cada vez mais exigente.

Tal como no ano anterior, em 2018 assistimos a eventos de elevada severidade no sector segurador, afetando também a actividade da GNB Seguros. Destaca-se neste capítulo a “tempestade Leslie” que, em termos do número de participações de sinistros decorrentes de um único evento, foi um dos maiores sinistros da história dos seguros em Portugal.

O ano de 2018 foi ainda marcado pelas adaptações que foi necessário fazer decorrente da entrada em vigor do Regulamento Geral de Proteção de Dados e a preparação para o novo quadro regulamentar da Distribuição de Seguros.

Duas outras alterações marcaram também o final do ano: a mudança de instalações e Sede Social para a Rua Castilho, nº 26 e a alteração na estrutura acionista, com a aquisição por parte do Credit Agricole Assurances S.A. da participação acionista de 25% detida pela Seguradoras Unidas, S.A. na GNB Seguros, passando assim o Credit Agricole Assurances a deter 75% das acções da Companhia

No futuro próximo, a GNB Seguros procurará reforçar a sua relação com os diversos parceiros de negócio e, em particular, com os clientes do seu principal distribuidor, o Novo Banco. Por um lado, continuando a fidelizar e aumentar gradualmente o nível de equipamento dos clientes particulares, complementando os canais atuais com novos meios que permitam facilitar o contato e a relação com os clientes. Por outro, alargando a oferta de produtos de seguros, fundamental para responder às necessidades dos clientes do banco.

Em paralelo, o desenvolvimento da parceria com o Credibom é também um dos eixos de ação previstos para os próximos anos, seja através da dinamização dos produtos já existentes ou com o potencial desenvolvimento de novos produtos e canais.

O ano de 2019 trará ainda desafios no campo organizacional. Para responder de forma adequada às exigências de todos os seus interlocutores, a GNB Seguros não poderá deixar também de atuar ao nível da adequação da estrutura operacional, dos processos e do modelo de governo que, associada a uma adequada Política de Subscrição, equilíbrio técnico, correta gestão dos seus riscos e prestação de níveis de serviço, que se querem de excelência. Como tal, estas vertentes serão um eixo estratégico a ter em conta, uma vez que são fundamentais

para a eficiência do modelo de bancasseguros que permita continuar a acrescentar valor para os seus clientes, parceiros de negócio, colaboradores e acionistas.

A.1.4. Informação sobre a estrutura de capital e sua detenção

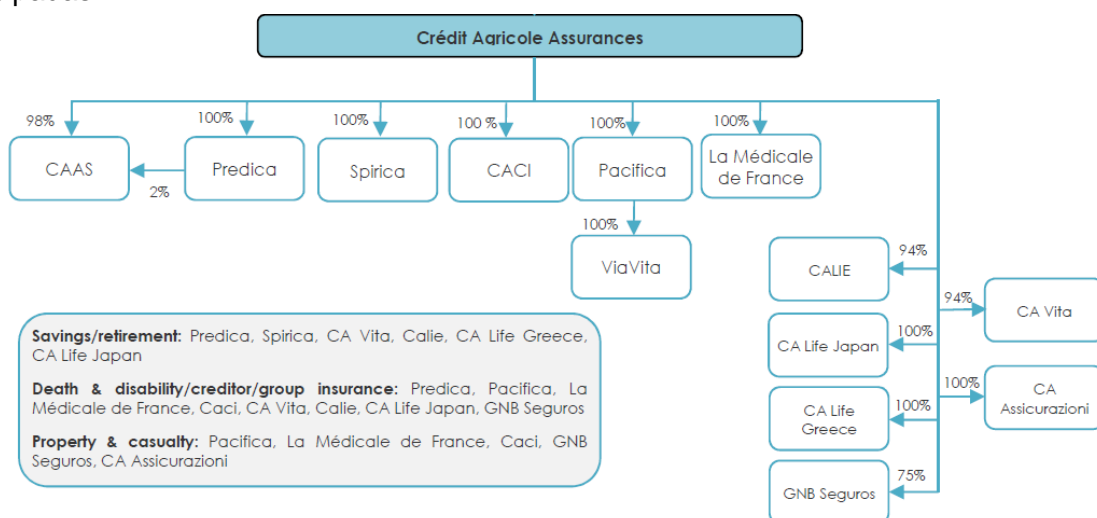
A GNB, Companhia de Seguros, SA (adiante também designada por GNB Seguros ou Companhia), registada na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa e NIPC 503718092 e com sede na Rua Castilho, n.º 26 - 1250-069 Lisboa, foi constituída por escritura celebrada em 12 de setembro de 1996 (então designada por Espírito Santo, Companhia de Seguros, S.A.).

Com um Capital Social de 15.000.000 euros, representado por 3.000.000 ações com valor nominal de 5,00 euros cada, a Companhia é consolidada nas demonstrações financeiras do Crédit Agricole Assurances S.A., que detém 75% do Capital Social e o controlo de gestão da Companhia. A composição da estrutura acionista é detalhada no seguinte quadro:

Estrutura Acionista a 31 de Dezembro de 2018		
Acionista	Nrº Ações	% Capital Social
Crédit Agricole Assurances, S.A	2.250.000,00	75,00000%
Novo Banco, S.A.	749.800,00	24,99334%
Banco Electrónico de Serviço Total, S.A.	100,00	0,00333%
GNB – Gestão de Activos, SGPS S.A.	100,00	0,00333%
Total	3.000.000,00	100,00000%

Tabela 1 – Estrutura acionista da GNB Seguros

O Grupo Crédit Agricole Assurances, S.A enquanto maior acionista e detentor do controlo de gestão da Companhia, apresenta a seguinte composição de posições de capital nas suas participadas:



(1) via SAS Rue La Boétie, The Caisse régionale de la Corse, 99.9% owned by Crédit Agricole S.A., is a shareholder of Sacam Mutualisation.

Figura 1 – Estrutura de participações do Crédit Agricole SA

A Companhia é supervisionada pela Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (contactos: Av. da República, 76, 1600-205 Lisboa, +351 21 790 31 00).

No exercício de 2018 e de acordo com o modelo de governo adotado, a Companhia tinha como elementos de fiscalização um Conselho Fiscal (composto por António Joaquim Andrade Gonçalves – presidente -, José Maria Ribeiro da Cunha e Elmir Khalid, como vogais efetivos, e Paulo Ribeiro da Silva como vogal suplente e um Revisor Oficial de Contas (PwC, Associados, SROC, Lda. - representada por Carlos Manuel Sim Sim Maia; contactos; sede: Palácio Sottomayor, Rua Sousa Martins, 1 - 3º, 1069-316 Lisboa, Portugal, Tel. +351 213 599 000, Fax +351 213 599 999, www.pwc.pt).

A.2. Desempenho do negócio específico de seguros

A produção total obtida em 2018, através das redes do Novo Banco, do Novo Banco dos Açores, do Banco BEST e do Credibom, foi de 66.636 contratos, o que representa um decréscimo em relação a 2017 de 3.236 contratos (- 4,6%), ficando aquém dos objectivos esperados.

De salientar que, apesar de uma redução da atividade comercial desde 2016, esta registou no ano corrente um volume de produção superior aos verificados nos anos posteriores ao colapso do BES. Em 2018, pela positiva, destacam-se os produtos “Protecção ao Crédito”, acompanhando um período de retoma na concessão de crédito, e o “Seguro Protecção Credibom”. Em sentido contrário, destacam-se os produtos do ramo Doença, com forte decréscimo face ao ano anterior, e o produto “AP Protecção Salário”.

Apesar do referido, no ano de 2018 a GNBS manteve a tendência de crescimento da Carteira em Vigor, atingindo no final do ano um aumento de 1,0% (+ 4.459 apólices) face à carteira em vigor existente em dezembro de 2017.

	2018	2017	2016	Var.2018/ 2017	Var.2017/ 2016
Nº de apólices vendidas	66.636	69.912	71.990	-4,7%	-2,9%
Nº de apólices - carteira em vigor	440.455	436.014	431.532	1,0%	1,0%

Tabela 2 – Evolução das apólices em carteira

Com um volume de 78.471 milhares de euros, os prémios brutos emitidos apresentaram um crescimento de 1,6% face ao registado em 2017 (+ 1.219 milhares de euros), influenciado pelo

acréscimo nos Seguros de Acidentes Pessoais (+ 990 milhares de euros). Dentro deste ramo, destaca-se o comportamento positivo face a 2017 do Seguro de Proteção ao Crédito, traduzindo um período de retoma na concessão de crédito, com um crescimento de 9,2% em relação a 2017 (+ 789 milhares de euros).

Este crescimento dos prémios brutos emitidos verificado na Companhia esteve abaixo do registado no mercado dos seguros não vida, que continuou a crescer em 2018 a um ritmo assinalável (+ 7,5%), tendo registado inclusive a maior taxa de crescimento anual desde 2005. Como consequência, em 2018 a GNB Seguros baixou a sua quota de mercado global nos seguros não vida para 1,6%, mantendo, no entanto, o 13º lugar no ranking das seguradoras não vida.

Na tabela seguinte encontra-se a performance de negócio desagregada por classe de negócio.

(Unidade: Milhares de euros)						
2018	Seguro Despesas Médicas	Seguro Proteção Rendimentos	Seguro Acidentes Trabalho	Seguro Automóvel (RC + OR)	Seguro Incêndio e Outros Danos	Total
Prémios Brutos Emitidos	25.966	11.727	138	15.781	24.859	78.471
Prémios Adquiridos	26.007	6.243	131	15.735	24.656	72.773
Custos com Sinistros	18.322	1.372	76	13.481	13.781	47.032
Provisões Técnicas (Variação)	0	0	6	-128	255	133
Despesas Brutas	5.207	3.064	24	4.418	5.868	18.581
Resseguro Cedido	-218	-1.225	-39	-15	-1.135	-2.633

2017	Seguro Despesas Médicas	Seguro Proteção Rendimentos	Seguro Acidentes Trabalho	Seguro Automóvel (RC + OR)	Seguro Incêndio e Outros Danos	Total
Prémios Brutos Emitidos	26.471	10.737	105	15.580	24.358	77.252
Prémios Adquiridos	26.483	5.233	101	15.640	24.209	71.665
Custos com Sinistros	18.251	-25	104	10.626	12.683	41.639
Provisões Técnicas (Variação)	-495	0	0	867	242	614
Despesas Brutas	5.662	2.678	37	4.155	7.626	20.158
Resseguro Cedido	-360	-962	-19	-1.818	-549	-3.708

Tabela 3 – Desempenho por classe de negócio

A.2.1. Desempenho dos investimentos

O valor total dos ativos financeiros (incluindo depósitos bancários) totalizou 102.961 milhares de euros no final de 2018, sendo constituído na sua maioria por obrigações, depósitos à ordem e depósitos a prazo. O total de Investimentos apresentou uma diminuição de 0,5% em relação a 2017.

(Unidade: Milhares de euros)	2018	2017	2016	Var.2018/ 2017	Var.2017/ 2016
INVESTIMENTOS	102.961	103.451	101.302	-0,5%	2,1%
Caixa e seus equivalentes e depósitos à ordem	3.194	9.044	15.773	-64,7%	-42,7%
Ativos financeiros valorizados ao justo valor	96.285	88.407	85.528	8,9%	3,4%
Ativos financeiros valorizados ao custo amortizado	3.481	6.000	0	-42,0%	-

Tabela 4 – Evolução dos investimentos por classe de ativo

Em 2018 verificou-se uma diminuição nos rendimentos brutos, no valor de 104 milhares de euros, principalmente consequência da diminuição das taxas de rendimento dos títulos em carteira por efeito da descida generalizada das taxas de rendimento do mercado obrigacionista e uma diminuição nos ganhos líquidos de activos e passivos, no valor de 655 milhares de euros, originada pela menor realização de valias comparativamente com o ano anterior. Os resultados obtidos na atividade financeira antes de gastos imputados à função financeira apresentaram uma diminuição de 31% face a 2017.

(Unidade: Milhares de euros)	2018	2017	2016	Var.2018/ 2017	Var.2017/ 2016
Atividade Financeira	1.503	2.178	1.561	-31,0%	39,5%
Rendimentos brutos de gastos financeiros	1.284	1.388	1.546	-7,5%	-10,2%
Obrigações de Dívida Pública	230	212	208	8,2%	2,1%
Obrigações de Outros Emissores	997	1.091	1.209	-8,6%	-9,8%
Ações e Fundos de Investimento Mobiliário	55	85	129	-34,9%	-34,2%
Liquidez e equiparados	2	0	0	2110,2%	55,8%
Ganhos líquidos de ativos e passivos	135	790	16	-83,0%	4917,7%
Obrigações de Dívida Pública	0	0	0	-	-
Obrigações de Outros Emissores	75	208	35	-63,7%	491,5%
Ações e Fundos de Investimento Mobiliário	59	582	-19	-89,8%	3106,4%
Liquidez e equiparados	0	0	0	-	-
Perdas de Imparidade	-85	0	0	-	-100,0%

Tabela 5 – Evolução da atividade financeira

Os gastos imputados à função investimentos ascenderam em 2018 a 200.3 milhares de euros.

Para além das rubricas registadas na conta de resultados a Companhia registou em 2018 uma variação no capital próprio de 1.715 milhares de euros antes de impostos atribuídos a investimentos em resultado da evolução negativa do mercado acionista e do mercado de dívida “corporate” bem como da normal evolução para zero com o aproximar da maturidade das obrigações em carteira.

	2018	2017	2016	Var.2018/ 2017	Var.2017/ 2016
(Unidade: Milhares de euros)					
Outras Rúbricas de Capital Proprio	1.074	2.789	3.959	-1.715	-1.170
Reserva de justo valor de ativos disponiveis para venda	0	2.789	3.959	-2.789	-1.170
Obrigações de Dívida Pública	0	501	663	-501	-161
Obrigações de Outros Emissores	0	1.974	2.728	-1.974	-754
Ações e Fundos de Investimento	0	315	569	-315	-255
Reserva de justo valor de ativos ao justo valor através de reservas	1.153	0	0	1.153	0
Obrigações de Dívida Pública	317	0	0	317	0
Obrigações de Outros Emissores	836	0	0	836	0
Ajustamento derivados da adoção da IFRS 9 - Fundos de Inv. Mob.	-79	0	0	-79	0

Tabela 6 – Evolução da reserva de justo valor por classe de ativos

Finalmente e no que respeita a investimentos de referir que a 31 de Dezembro de 2018, bem como durante todo o período de referência, a GNB Seguros não possuía quaisquer investimentos em titularizações ou similares.

A.3. Desempenho de outras atividade

Nada a referir.

A.4. Eventuais informações adicionais

Nada a referir.

B. Sistema de Governo

B.1. Informações Gerais sobre o Sistema de Governação

B.1.1. Estrutura de Governo - atribuição de Responsabilidades e Funções

No período em análise não se verificaram alterações significativas ao nível das regras e estrutura de governo da GNB, Companhia de Seguros, S.A. (GNB Seguros).

No entanto, é de referir a alteração que se verificou no final do ano na estrutura acionista. A 21 de Dezembro de 2018 verificou-se a aquisição por parte do Credit Agricole Assurances da participação acionista de 25% detida pelas Seguradoras Unidas, SA na GNB Seguros, passando assim o Credit Agricole Assurances a deter 75% das acções da Companhia.

As regras e estrutura de governo da GNB Seguros, consubstanciam-se na manutenção da garantia de uma governação responsável e norteada por objetivos concretos, tendo em vista a criação de valor para os seus acionistas, valorização dos colaboradores e disponibilização de produtos e serviços integradores de valor acrescentado para os clientes e por estes percecionado.

A transparência e lealdade nas relações com todos aqueles com quem se relaciona revestem-se de fulcral importância para a consolidação do seu negócio, assim como a adoção e respeito integral das boas regras vigentes no mercado em que se insere.

Com a entrada em vigor, a 25 de maio de 2018, do Regulamento Geral de Proteção de Dados procedeu a GNB Seguros à nomeação de um Encarregado de Proteção de Dados, cuja função está integrada no Departamento de Controlo de Gestão, Risco e Compliance.

Manteve-se também como essencial a intervenção das áreas de Gestão de Risco, Controlo Interno e Compliance e o pleno funcionamento dos diversos Comitês existentes como auxiliares no processo de suporte à tomada de decisão, avaliando e monitorizando os riscos e assegurando o cumprimento dos deveres legais a que a Sociedade está obrigada e, nas situações em que tal se mostrou necessário, propondo medidas de mitigação aos riscos identificados.

O sistema de governo da GNB Seguros baseia-se no sistema de três linhas de defesa, suportado por uma estrutura de governo bem definida, complementada por Comitês, Funções-chave e Políticas.



Figura 2 – Estrutura de Governo da GNB Seguros

Assembleia Geral

A Assembleia Geral de Acionistas, que reúne pelo menos uma vez por ano, em sede de Assembleia Geral Anual de Acionistas, tem por principais competências proceder à eleição dos órgãos sociais, deliberar sobre o Relatório de Gestão, as contas do exercício e a aplicação de resultados.

A Mesa da Assembleia Geral é composta por um Presidente, Vice-presidente e um Secretário. Os membros da Mesa são eleitos por períodos de quatro anos, sendo permitida a sua reeleição.

Conselho de Administração

A Gestão da Sociedade é assegurada por um Conselho de Administração composto por sete a nove Administradores designados por quatro anos, sendo permitida a reeleição dos respetivos membros.

O Conselho de Administração delega a gestão corrente da Sociedade numa Comissão Executiva constituída por três dos seus membros, que reúne pelo menos uma vez por mês e sempre que convocada por qualquer dos seus membros.

O Conselho de Administração reúne, pelo menos uma vez, em cada três meses e não pode deliberar sem que estejam presentes ou representados cinco ou seis dos seus membros, consoante o Conselho de Administração seja composto por sete ou nove membros.

As seguintes matérias deverão necessariamente ser discutidas e aprovadas por deliberação do Conselho de Administração da Sociedade, tomada por uma maioria de cinco ou seis membros do Conselho de Administração, consoante o número total de membros seja de sete ou nove:

- 1) Aprovação ou modificação do Regulamento Interno do Conselho de Administração;
- 2) Aprovação de contratos com terceiros cujos valores/ responsabilidades excedam em 10% as despesas totais anuais da Sociedade (excluindo despesas com comissões e partilha de lucros);
- 3) Concessão de financiamentos, depósitos ou prestação de garantias acima do valor de um milhão de euros;
- 4) Aquisição, oneração ou alienação de bens imóveis por valor superior a 5 milhões de euros, desde que os bens imóveis sejam utilizados na gestão corrente da sociedade;
- 5) Solicitação de financiamentos ou criação de passivo acima dos dez milhões de euros (por transação);
- 6) Início, desenvolvimento ou cessação de relações com entidades que não se integrem no Grupo Novo Banco, composto pelo Novo Banco ou por qualquer entidade por si direta ou indiretamente dominada;
- 7) Licenciamento ou concessão de direitos sobre a propriedade intelectual ou industrial da Sociedade;
- 8) Alargamento ou redução da atividade social ou modificação do objeto da sociedade;
- 9) Aprovação do Balanço e contas da Sociedade e todos os documentos legais de prestação de contas da Sociedade;
- 10) Aprovação de proposta de aplicação de resultados;
- 11) Emissão de obrigações.

Conselho Fiscal

A função de fiscalização interna da GNB Seguros é atribuída ao Conselho Fiscal, composto por três membros efetivos e um suplente.

O Conselho Fiscal da GNB Seguros é composto por um Presidente, dois membros efetivos e um membro suplente.

Os membros do conselho Fiscal são eleitos por um período de quatro anos, sendo permitida a sua reeleição.

Revisor Oficial de Contas

A fiscalização externa da Companhia é assegurada pelo Revisor Oficial de Contas e Auditor Externo da GNB Seguros, a Price Waterhouse Coopers & Associados, Sociedade de Revisores

Oficiais de Contas, Lda, bem como pela autoridade de supervisão a que a GNB Seguros está sujeita, a Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões.

Sob proposta do Conselho Fiscal, a Assembleia Geral designou um Revisor Oficial de Contas para proceder ao exame das contas da Sociedade. O Revisor Oficial de Contas é eleito por um período de quatro anos, sendo permitida a sua reeleição.

Secretário da Companhia

O Secretário e o seu Suplente são designados pelo Conselho de Administração e a duração das suas funções coincide com o mandato do Conselho de Administração que o designar.

Comissão de Vencimentos

É atribuição da comissão de vencimentos definir a política de remunerações dos órgãos sociais, a aprovar em Assembleia Geral, bem como a remuneração específica de cada órgão. Esta comissão é composta por dois membros efetivos.

Organização Funcional

Do ponto de vista operacional, as diferentes funções são asseguradas por departamentos com atribuições e responsáveis claramente definidos.

Nos últimos anos foi adotada a estratégia, do ponto de vista funcional, de criação de departamentos comuns entre a GNB Seguros, GNB Seguros Vida e a GNB Gestão de Ativos com vista a obtenção de benefícios das possíveis sinergias criadas. Esta estratégia deve-se essencialmente ao facto de até ao final de 2018 ambas as Companhias partilharem um acionista de referência e desenvolverem a sua atividade prestando serviço aos mesmos canais de distribuição.

No entanto, devido às alterações acionista mencionadas, será expectável a ocorrência de algumas alterações organizacionais, nomeadamente em funções que no desenvolvimento da sua atividade partilhem estruturas, recursos e processos para ambas as companhias.

Atualmente, e não tendo ainda ocorrido qualquer alteração organizacional resultante da estrutura acionista, as estruturas orgânicas e funcionais que compõem a GNB Seguros (algumas delas partilhadas) são as seguintes:

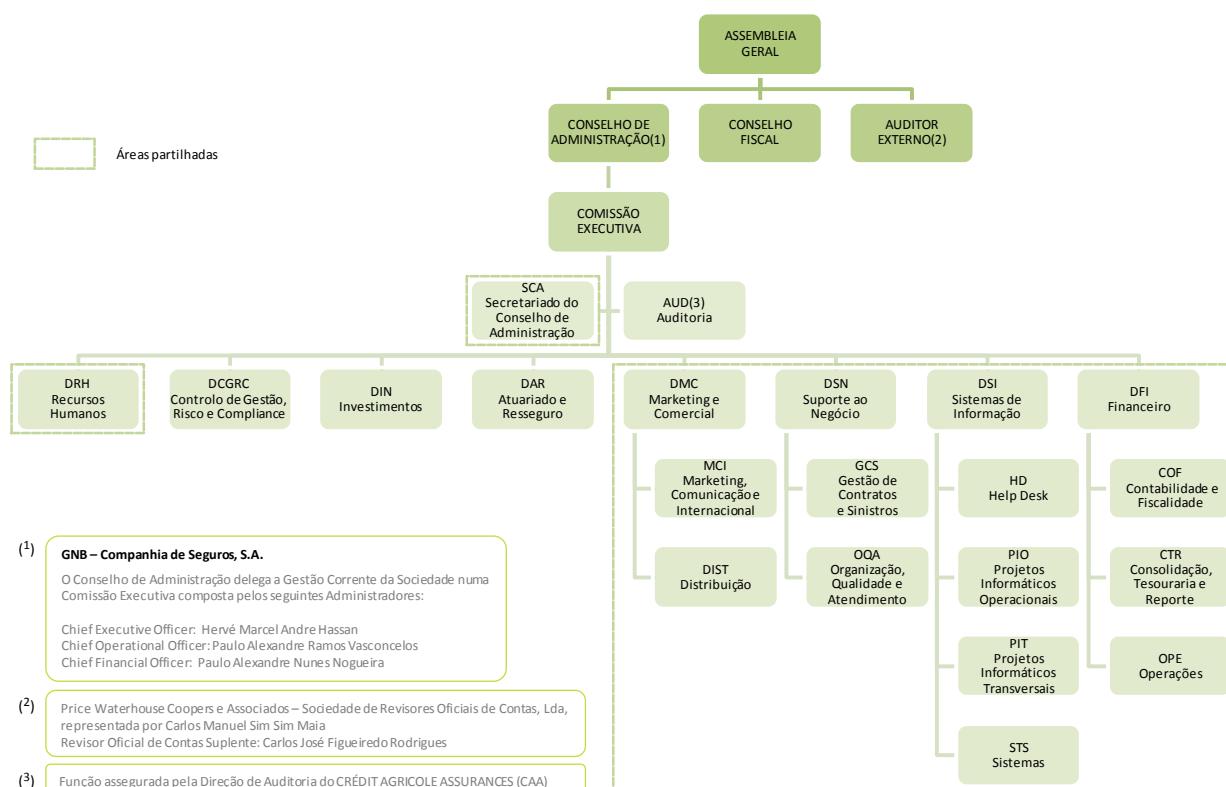


Figura 3 – Modelo organizativo da GNB Seguros

Neste sentido, a estrutura organizacional implementada que serve de suporte ao desenvolvimento do sistema de Gestão de Riscos e de Controlo Interno, assenta no modelo das 3 linhas de defesa.

A 1ª linha de defesa é representada pelos Departamentos/ Unidades Operacionais da Companhia, que são as áreas responsáveis pela operacionalização da gestão de risco e respetivos controlos, no terreno, dia-a-dia.

A 2ª linha de defesa detém uma função de supervisão, sendo representada pelo Departamento Gestão de Risco, Compliance e Controlo e pelo Comité de Gestão de Riscos e Controlos, tendo como principais responsabilidades a sistematização das normas e políticas, e monitorização do sistema de gestão de risco e controlo interno.

A 3ª linha de defesa tem uma função de auditoria independente, executada pela Direção de Auditoria Interna, apoiada pelo Comité de Controlo Interno, tendo como principal objetivo providenciar a garantia da efetividade dos controlos.

Estrutura de Comitês

Com o objetivo de existir um nível intermédio de análise, avaliação e monitorização que faculte uma abordagem adequada e técnica relativamente a alguns temas relevantes para a atividade da Companhia, reforçando em particular a 2ª linha de defesa no seu papel de monitorização das várias vertentes do sistema de gestão riscos e controlo interno, a GNB Seguros mantém no seu Sistema de Governo a existência de Comitês, ou seja, órgãos consultivos, com incumbência de efetuar validações e emitir pareceres técnicos à Comissão Executiva. Destaca-se o facto de alguns destes Comitês serem comuns à GNB Seguros, à GNB Seguros Vida e à GNB Gestão de Ativos, o que deixará de acontecer quando da implementação do referido processo de autonomização.

Os Comitês atualmente em funcionamento são os seguintes:

Comité Informático, Organização e Qualidade (CIOQ)	
Função	Membros
Propor um Plano de Ação relativo aos projetos a desenvolver anualmente com envolvimento do DSI e acompanhar, controlar analisar o estado dos projetos previstos no Plano de Ação que envolvam o DSI.	<ul style="list-style-type: none"> • CEO da GNBSV • Administrador do pelouro DSN da GNBSV; • COO da GNBS; • CFO da GNBS; • CIO da GNBGA; • Diretor do DSN; • Diretor do DSI; • Encarregado de Protecção de Dados.
Comité de Segurança	
Função	Membros
Efetuar recomendações à Comissão Executiva ou CA sobre segurança informática e tecnológica, de pessoas e bens e de continuidade de negócio.	<ul style="list-style-type: none"> • Administrador do pelouro do DSN da GNBSV; • COO da GNBS; • Diretor do DCGRC da GNBS; • Diretor do DSN; • Diretor do DSI; • Diretor do DRH; • Diretor do DJC; • Encarregado de Protecção de Dados.
Comité Financeiro	
Função	Membros
Definir uma estratégia de investimento, nomeadamente asset allocation, gestão de ativos, implementação de estratégias financeiras	<ul style="list-style-type: none"> • COO da GNBS; • Diretor do DIN; • CEO da GNBS; • CFO da GNBS; • Responsável Investimentos do CAA;

e repetiva performance.	<ul style="list-style-type: none"> • Diretor do DGCRC (membro consultivo permanente); • Diretor do DAR (membro consultivo permanente); • Responsável de Risco e Controlo Interno do CAA (membro consultivo permanente); • Diretor de Atuariado e ALM do CAA (membro consultivo permanente).
Comité Técnico	
Função	Membros
Analisar as políticas e níveis de provisões / reservas técnicas, definir e monitorizar as políticas de resseguro, avaliar as características técnicas dos planos de negócio e efetuar a análise técnica referente à criação ou alteração de produtos (coberturas, prémios, descontos, custos de aquisição). Análise e acompanhamento de matérias associadas aos processos de gestão de sinistros, criação e alteração de procedimentos de gestão de sinistros e de peritagens.	<ul style="list-style-type: none"> • CEO da GNBS; • COO da GNBS; • Diretor do DMC; • Diretor Marketing do NB; • Diretor de Atuariado e ALM do CA; • Diretor do DAR; • Diretor do DCGRC (membro consultivo permanente); • Diretor do DIN (membro consultivo permanente).
Comité de Produtos	
Função	Membros
Análise e apreciação relativamente aos aspetos técnicos, rendibilidade, atuariais, operacionais e de riscos, respeitantes a novos produtos ou alterações significativas a produtos existentes, para posterior recomendação à Comissão Executiva.	<ul style="list-style-type: none"> • Diretor do DMC; • Diretor do DAR; • Diretor do DCGRC; • Diretor do DSN; • Diretor do DIN; • Diretor do DFI; • Diretor do DRH; • Encarregado de Protecção de Dados.
Comité de Novos Produtos e Atividades	
Função	Membros
Validação do cumprimento de todos os requisitos, procedimentos e processos referentes à implementação e lançamento de novos produtos e atividades, por parte de	<ul style="list-style-type: none"> • Diretor do DMC; • Diretor do DAR; • Diretor do DCGRC; • Diretor do DSI; • Diretor do DIN; • Diretor do DFI;

representantes de várias funções da Empresa.	<ul style="list-style-type: none"> • Diretor do DSN-GCS; • Diretor do DRH; • Diretor do DSN-OQA • Responsável do Compliance; • Responsável do Controlo Interno; • Encarregado de Protecção de Dados.
Comité de Gestão de Risco Operacional, Controlo Interno, Compliance e Serviços Externos Essenciais	
Função	Membros
<p>Assegurar o acompanhamento da estrutura de gestão de riscos operacionais implementada e a coordenação das funções de controlo (Gestão de Riscos Operacionais e Controlo Interno, Compliance), de forma a aferir sobre a adequabilidade e eficácia dos sistemas de controlo e monitorização operacional.</p> <p>Avaliar e monitorizar os riscos existentes.</p> <p>Supervisionar a implementação e execução da aplicação do programa de reforço do controlo da conformidade, bem como examinar todos os incumprimentos e falhas significativas ao nível da conformidade.</p> <p>Assegurar, o respeito pelos princípios que regem a política de subcontratação e a monitorização e controlo total sobre as funções e atividades subcontratadas, de forma a reduzir o risco associado à subcontratação de funções ou atividades, em particular, nos casos em que as funções subcontratadas sejam críticas ou importantes para o desenvolvimento da atividade da Empresa.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • CEO da GNBS; • CFO da GNBS; • COO da GNBS; • Diretor do DCGRC; • Diretor de Risco e Controlo Interno do CAA; • Diretor de cada Departamento/Área; • Encarregado de Protecção de Dados.
Comité de Controlo Interno	
Função	Membros
Monitorizar e deliberar sobre os Sistemas de gestão de risco e de Controlo Interno e sobre as missões de Auditoria Interna realizadas de modo	<ul style="list-style-type: none"> • CEO da GNBS; • CFO da GNBS; • COO da GNBS; • Diretor do DCGRC; • Diretor de Auditoria do CAA;

a tomar decisões que permitam ultrapassar as eventuais fraquezas do sistema de controlo Interno em vigor. Verificar a implementação e o desenrolar das medidas corretivas no seguimento das missões de auditoria interna e externa, bem como pelo Controlo Interno, Risco e Compliance.	<ul style="list-style-type: none"> • Diretor de Risco e Controlo Interno do CAA; • Diretor de Compliance do CAA.
---	--

Tabela 1 – Estrutura de Comités

As Funções-Chave

Tendo em conta a regulamentação sobre Solvência II (Diretiva 2009/138 e a Lei 147/2015), GNB Seguros clarificou e identificou as pessoas responsáveis pelas Funções-Chave (Gestão de Riscos, Atuarial, Compliance e auditoria interna) consideradas essenciais para gerir e controlar os riscos.

Face ao exposto, considerando a estrutura existente e a aplicação do princípio da proporcionalidade (os vários requisitos devem ser aplicados de forma proporcional à natureza, dimensão e complexidade dos riscos inerentes à atividade das empresas), foram identificadas as seguintes pessoas como responsáveis pelas Funções-Chave da GNB Seguros:

Função “Gestão de Riscos” e função “Compliance”: Paulo Nogueira (responsável pelo Departamento de Controlo de Gestão, Risco e Compliance da GNB Seguros). Em termos organizacionais, a área de “Gestão de Riscos” e a área de “Compliance” mantém-se segregadas, havendo pessoas distintas a executar estas funções, embora com o mesmo reporte hierárquico. Importa também referir que, desde Maio de 2017, o responsável pelo departamento acumula esta função com a função de Administrador Executivo com o pelouro pelo controlo de gestão, gestão de riscos e Compliance. Esta acumulação de funções é mitigada pela garantia do cumprimento do princípio de “double eye”, em que todas as decisões relevantes no funcionamento regular da companhia são decididas em sede de Comissão Executiva, a qual é composta por mais dois elementos.

Função “Atuarial”: Eduardo Dias (responsável pelo Departamento Atuarial e Resseguro). De forma a garantir uma segregação de funções e evitar possíveis conflitos de interesses, para além das funções atribuídas e previstas na legislação, foram ainda definidos os seguintes mecanismos complementares:

- Uma apreciação em sede de Comitês Técnico e de Gestão de Risco, prévio à aprovação pela Administração, das matérias como a política e níveis de provisionamento (melhor estimativa e resultados efetivamente obtidos), políticas e programas de resseguro, política de subscrição, pressupostos de cálculo de requisitos de Capital;
- Uma revisão pela área Atuarial do Grupo CAA, com emissão formal de opinião, sobre o cálculo de provisões (melhor estimativa) e requisitos de Capital em Solvência II, programas de resseguro, relatório Atuarial, verificação do cumprimento das *guidelines* do CAA e da efetividade do funcionamento da função Atuarial (grupo CAA funciona num 2º nível de validação);
- A manutenção da existência de um “atuário responsável” externo (a figura de atuário responsável é obrigatória de acordo com o artº77º da Lei 147/2015: “as empresas...devem nomear um atuário responsável... independente face a funções operacionais, em especial face à função Atuarial”).

Função de Auditoria: embora do ponto de vista operacional esta função seja executada pela Direção Auditoria do Credit Agricole Assurances, foi nomeado um representante local por esta função: o presidente da Comissão Executiva e responsável na administração por esta área.

Com vista a adequar e formalizar a função de auditoria ao previsto na regulamentação foi celebrado um contrato com o Departamento de Auditoria do CAA que estabeleça formalmente a subcontratação desta função e as condições em que tal acontece.

O Modelo de Políticas

Outro dos pilares relevantes ao modelo de governo da GNB Seguros é a existência de políticas que suportem o funcionamento adequado da organização.

A Companhia tem implementadas e periodicamente revistas um conjunto de políticas que visam orientar e garantir princípios de atuação e monitorização adequados.

É de destacar o contínuo desenvolvimento, implementação e revisão da Framework de Políticas de Risco, que definem o processo de Autoavaliação do Risco e da Solvência da Companhia, nomeadamente:

- Política de Avaliação Interna do Risco e da Solvência, na qual se encontra descrito o Processo de Autoavaliação do Risco e da Solvência adotado, os responsáveis por cada fase e todos os elementos necessários ao seu desenvolvimento, aprovação e reporte;
- Política de Apetite ao Risco, cujo objetivo consiste em garantir que o risco que a Companhia está disposta a aceitar está alinhado com o nível atual de exposição ao risco. Para este efeito, a Política de Apetite ao Risco contém informação relativa aos objetivos, métricas e limites de Apetite ao Risco definidos, bem como os mecanismos de aprovação, monitorização e reporte dos mesmos.

No último trimestre de 2018 a GNB Seguros procedeu à revisão anual do exercício de identificação e avaliação de grandes riscos, cujos resultados se encontram espelhados na secção seguinte do presente relatório. O levantamento dos riscos mais severos seguiu a metodologia descrita no último relatório ORSA submetido em 2018, tendo esta análise por base a combinação da probabilidade de ocorrência e possíveis impactos financeiros na Companhia de cada risco.

Tendo por base o resultado deste exercício, bem como requisitos estabelecidos pelo Grupo e o relatório de análise dos riscos do sector segurador (ASF), foi selecionado um conjunto de análises de cenários de Stress Tests a realizar no âmbito do presente exercício. A aplicação de choques à estratégia de risco e negócio, como consequência de eventos extremos mas plausíveis, teve como objetivo testar a robustez do capital da GNB Seguros, e analisar se em alguma circunstância a sua posição de Solvência ou limites de Apetite ao Risco são colocados em causa.

B.1.2. Alterações significativas no sistema de governação

Embora tenha ocorrido uma alteração da estrutura acionista de companhia, conforme referido acima, no que se confere à estrutura orgânica e funcional da Companhia, nomeadamente ao nível das regras e estrutura de governo da GNB Seguros durante o período em observação, não ocorreram alterações significativas.

B.1.3. Avaliação da adequação do sistema de governação

Contemplando uma estrutura organizativa adequada à sua dimensão, com responsabilidades claramente atribuídas e devidamente segregadas, complementada por funções-chave e por

uma estrutura de comités de suporte e validação, a GNB Seguros considera que o seu sistema de governação é adequado à natureza, dimensão e complexidade das suas atividades, cumprindo os requisitos legais e regulamentares aos quais está sujeita.

B.1.4. Informação sobre a Política de Remunerações dos membros dos Órgãos Sociais

A Comissão de Vencimentos, eleita em Assembleia Geral, fixa a remuneração dos membros dos Órgãos Sociais da GNB Seguros.

Anualmente, a Comissão de Vencimentos submete à apreciação da Assembleia Geral uma Declaração sobre a política de remuneração dos membros dos Órgãos Sociais da GNB Seguros.

Essa Declaração sobre a política de remunerações para 2018 foi aprovada na Assembleia Geral Anual do dia 6 de abril de 2018, mantendo-se em vigor, e teve o seguinte conteúdo:

- “ 1. Considerando que a política de remuneração dos membros dos Órgãos de Administração e Fiscalização da GNB Seguros deve ter por base a articulação com os mecanismos que assegurem o alinhamento dos interesses dos membros do Órgão de Administração com os objetivos estratégicos da empresa;*
- 2. Considerando que a remuneração dos membros dos Órgãos sociais deve ser estruturada de modo a remunerar, de forma justa e eficiente, a competência e dedicação de cada um dos seus membros, tendo em conta o respetivo desempenho individual e global;*
- 3. Considerando que na GNB Seguros a aprovação da remuneração dos Órgãos de Administração e de Fiscalização é, nos termos estatutários, da competência da Comissão de Vencimentos;*
- 4. Considerando que, para os membros executivos do Conselho de Administração, deve existir uma remuneração variável, a par da remuneração fixa, e que a referida remuneração variável deve depender do grau de cumprimento dos objetivos da empresa, tal como fixados pela totalidade do seu Conselho de Administração.*

Propõe-se a aprovação da seguinte declaração sobre Política de Remuneração dos Órgãos de Administração e Fiscalização da GNB SEGUROS:

1. Membros do Conselho de Administração

a) Presidente do Conselho de Administração (não executivo)

O Presidente do Conselho de Administração pode auferir uma remuneração fixa, paga 14 vezes ao ano.

b) Outros Membros não executivos do Conselho de Administração

- Os membros não executivos do Conselho de Administração não têm remuneração fixa ou variável.

c) Membros executivos do Conselho de Administração

Composição da Remuneração

A remuneração dos membros executivos do Conselho de Administração pode ser composta por duas componentes:

i. Fixa, com referência ao exercício em curso;

A remuneração fixa é estabelecida pela Comissão de Vencimentos tendo em conta:

1. As remunerações pagas por empresas de dimensão semelhante a operar no setor segurador em Portugal;
 2. As remunerações pagas em outras empresas do Grupo Económico dos acionistas para cargos de responsabilidade semelhante;
 3. O desempenho individual anual de cada Administrador.
- ii. Variável, com referência ao ano anterior, estabelecida no primeiro trimestre do exercício em curso, segundo critérios a baixo definidos.

Limites e Equilíbrio na Remuneração

A parte fixa terá os limites que forem fixados pela Comissão de Vencimentos em sede de Assembleia Geral, não podendo nunca ser inferior a 40% da remuneração total anual.

Como tal, a parte variável, a existir, representará no máximo 60% da remuneração total anual.

Critérios de Definição da Componente Variável, Mecanismos de Limitação e Momento do seu Pagamento

A remuneração variável é referente ao desempenho de curto prazo.

A remuneração variável depende de decisão a tomar, caso a caso, pela Comissão de Vencimentos, e pode ou não ser atribuída anualmente considerando o desempenho individual e global dos membros da Comissão Executiva do Conselho de Administração, bem como o grau de cumprimento dos objetivos globais da empresa no exercício económico anterior.

Tendo presente as características inerentes à estrutura de remuneração em vigor para os membros da Comissão Executiva, os valores máximos considerados e os níveis de tolerância ao risco definidos, não se considera necessário proceder ao diferimento de uma parte da remuneração variável, sendo a mesma, se existir, paga de uma só vez.

Os membros do Conselho de Administração que desempenham funções em Órgãos de Administração de Sociedades em relação de Grupo com a GNB

Seguros, podem ser remunerados pelas referidas Sociedades e/ou pela GNB Seguros, de acordo com o relevo das funções desempenhadas

2. Membros do Órgão de Fiscalização

A remuneração dos membros do Conselho Fiscal inclui apenas uma componente fixa, mensal, paga 14 vezes ao ano, determinada anualmente pela Comissão de Vencimentos.

3. Membros da Mesa da Assembleia Geral

A remuneração dos membros da Mesa da Assembleia Geral é determinada pela Assembleia Geral e corresponde a uma quantia fixa por presença em cada Assembleia.

A Comissão de Vencimentos deliberou em 6 de abril de 2018 as remunerações para 2018 de cada um dos membros dos Órgãos Sociais.

B.1.4.1. Informação sobre a Política de Remunerações dos Colaboradores que exercem funções-chaves e restantes colaboradores

A GNB Seguros tem também definido uma política de remunerações aplicável aos colaboradores da empresa que, não sendo membros dos respetivos Órgãos de Administração ou de Fiscalização, auferam uma remuneração variável e exerçam a sua atividade no âmbito das funções-chave ou outra atividade que possa ter impacto material no perfil de risco da instituição.

De acordo com o aí definido, esta Política de Remunerações de colaboradores com funções-chave, aplica-se:

- a) Aos Colaboradores que exercem funções no âmbito dos sistemas de gestão de riscos, controlo interno e *compliance*;
- b) Aos Colaboradores que exercem funções no âmbito da função atuarial;
- c) Aos Colaboradores com cargos de chefia de 1º nível (Diretores), independentemente da área em que exerçam atividade, por se entender que, à margem dos titulares dos Órgãos Sociais e dos restantes descritos anteriormente, estes profissionais representam os colaboradores que possuem um acesso regular

a informação privilegiada, participam nas decisões sobre a gestão e estratégia comercial da instituição e desenvolvem uma atividade profissional cujo desempenho pode ter um impacto material sobre o perfil de risco da Companhia.

Considerando a adequação e transversalidade dos princípios presentes nesta política de remuneração, eles são igualmente aplicáveis em relação aos restantes colaboradores da Companhia não considerados nos critérios atrás definidos, salvo decisão em sentido oposto, aprovada pelo Conselho de Administração.

A política de remuneração dos “Colaboradores com Funções-Chave” é avaliada e aprovada pelo Conselho de Administração, mediante proposta apresentada pelo Administrador responsável pelo pelouro dos Recursos Humanos.

A concreta fixação da remuneração é aprovada, anualmente, pela Comissão Executiva.

Nos termos da Lei e dos Estatutos, a fixação da remuneração dos “Colaboradores com Funções-Chave” da GNB Seguros incumbe ao Conselho de Administração, no âmbito da gestão da sua política de pessoal e da política de incentivos, tendo em vista a prossecução dos objetivos estratégicos da Companhia. Em 2018, os princípios definidos na política de remunerações foram:

- **Composição da remuneração**

A remuneração pode ser composta por uma parte fixa e uma parte variável.

Na sequência da revisão e aprovação anual da política de remuneração, a remuneração fixa é revista e aprovada pela Comissão Executiva, de acordo com os resultados da Companhia, indicadores como a taxa de inflação, a taxa de aumento da Contratação Coletiva para a atividade seguradora ou outros indicadores de mercado.

Do mesmo modo, pode ser também definida uma componente variável que terá como uma das principais referências a avaliação do desempenho.

- **Limites e equilíbrio na remuneração**

A parte fixa terá os limites que forem fixados pelo Conselho de Administração e representará, no mínimo, uma média na Companhia de aproximadamente 80% da

Remuneração Total Anual. A parte fixa é composta pelo ordenado base e por outras prestações regulares e periódicas, atribuíveis a todos os colaboradores da Companhia, formando o ordenado efetivo mensal.

A parte variável, caso venha ser atribuída, não deverá exceder, em média, 20% da Remuneração Total Anual para a totalidade dos colaboradores da Companhia, sendo que o valor máximo individualmente considerado não deverá exceder 35% do valor total da remuneração anual.

Tal situação adequa-se às recomendações e às melhores práticas que favorecem uma percentagem elevada da componente remuneratória fixa em relação à componente variável da remuneração.

Em caso de atribuição, o montante da remuneração variável anual (RVA) terá os limites definidos pelo Conselho de Administração. A RVA refere-se ao desempenho de curto prazo, oscilando o seu valor exato, em cada ano, em função do grau de cumprimento dos principais objetivos anuais corporativos e individuais (quantitativos e qualitativos), tendo como referência o modelo de Avaliação de Desempenho da GNB Seguros.

A avaliação dos Colaboradores abrangidos pela presente Política de Remuneração tem como referência principal as variáveis a seguir enunciadas, analisadas à luz do exercício das suas funções:

- Visão estratégica;
- Planeamento, organização e controlo;
- Orientação para os resultados com uma gestão cuidada do risco;
- Capacidade de análise e decisão;
- Espírito de equipa.

Tendo presente as características inerentes à estrutura de remuneração em vigor, os valores máximos considerados e os níveis de tolerância ao risco definidos, não foi considerado necessário proceder-se ao diferimento de uma parte da RVA.

Assim, caso venha a ser atribuída, a RVA será paga de uma só vez, na sequência da sua aprovação, no período imediatamente a seguir à data de referência dos resultados.

De igual modo, tendo presente o facto dos títulos da Companhia não serem cotados em mercados regulamentados, a possibilidade de uma parte da RVA consistir na atribuição de opções sobre ações da Empresa não foi considerada na presente política de remuneração.

- **Outros benefícios**

Para além da remuneração fixa e variável descritas na presente política de remuneração, são ainda atribuídos os seguintes benefícios à generalidade dos colaboradores:

- Seguros de Vida, Acidentes de Trabalho e Saúde;
- Desconto no prémio dos seguros de que sejam tomadores;
- Planos individuais de reforma, em caso de reforma por velhice ou por invalidez;
- Prémio de Permanência.

A Companhia assumiu a responsabilidade de pagar aos seus empregados pensões de reforma por velhice e invalidez, nos mesmos termos que os estabelecidos nos Instrumentos de Regulamentação Coletivas de Trabalho (IRCT) aplicáveis ao sector segurador.

Em 23 de dezembro de 2011, foi aprovado um novo Contrato Coletivo de Trabalho dos Seguros que veio alterar um conjunto de benefícios anteriormente definidos. Estas alterações mantiveram-se no Acordo Coletivo de Trabalho publicado no BTE, n.º 4 de 29 de janeiro de 2016. Embora não sendo subscritora deste Acordo, a Companhia decidiu manter e aplicar em 2016 os mesmos termos aí estabelecidos.

Das alterações referidas, são de salientar as seguintes: (i) no que respeita a benefícios pós-emprego, os trabalhadores no ativo admitidos até 22 de junho de 1995 deixaram de ser abrangidos por um plano de benefício definido, passando a estar abrangidos por um plano de contribuição definida, (ii) prémio de permanência equivalente a 50% do seu ordenado sempre que o trabalhador complete um ou mais múltiplos de 5 anos na Companhia.

Relativamente à alteração do plano e tendo em consideração que o valor integralmente financiado das responsabilidades pelos serviços passados relativo às pensões de reforma por velhice devidas aos trabalhadores no ativo foi convertido em contas individuais desses trabalhadores, integrando o respetivo plano individual de reforma, de acordo com o IAS 19, a Companhia procedeu à liquidação da responsabilidade (settlement).

Segundo o Regulamento do Direito à Pensão ou Complemento de Pensões de Reforma estatuído no artigo 24º do Contrato de Sociedade aprovado em Conselho de Administração e em Assembleia Geral datada de 29 de Março de 2005, a Companhia deixou de ter responsabilidade com o plano de pensões dos Administradores por liquidação da responsabilidade e respetivo património, relativa aos dois únicos participantes existentes no ano precedente, responsabilidade essa, que é integralmente assumida por outro associado.

Os trabalhadores no ativo em efetividade de funções, com contratos de trabalho por tempo indeterminado, beneficiam de um plano individual de reforma (PIR) em caso de reforma por velhice ou por invalidez concedida pela segurança social.

Este plano é alimentado por contribuições do empregador que vão sendo feitas em percentagem do ordenado base anual do trabalhador. Esta percentagem é de 3.25% desde 2017, sendo que o PIR tem capital garantido sobre as contribuições já realizadas. O valor capitalizado das entregas é resgatável, nos termos legais, pelo trabalhador na data de passagem à reforma por invalidez ou por velhice concedida pela segurança social, devendo pelo menos 2/3 ser convertido em renda vitalícia imediata mensal.

B.2. Requisitos de Qualificação e Idoneidade

B.2.1. Metodologia

A existência de princípios e regras de competência e idoneidade e o seu cumprimento pelos colaboradores que dirijam efetivamente a empresa ou que nela sejam responsáveis por outras funções essenciais é um princípio basilar de boa governação e da gestão de risco da GNB Seguros.

As pessoas assumem um papel central na gestão de risco, podendo a ausência de adequadas competências e idoneidade colocar em causa os princípios e regras estabelecidos e, consequentemente, potenciar a existência de riscos indesejados e de perdas inesperadas para a organização.

A GNB Seguros desenvolveu uma política definindo um conjunto de princípios e regras que deve estar presente em toda a organização, em particular para as pessoas os membros dos Órgãos de Administração e Fiscalização, dos Diretores de Topo, dos responsáveis e das pessoas que exercem funções-chave.

Exigências em matéria de qualificação

A avaliação da qualificação das pessoas atrás mencionada deverá ser feita de forma individual e coletiva.

A avaliação individual com vista a aferir a posse de qualificação profissional adequada deverá ter em consideração a habilitação académica ou a formação especializada apropriadas ao cargo a exercer, bem como a natureza e grau de responsabilidade das funções exercidas e a dimensão e complexidade da atividade da empresa.

A adequação da qualificação profissional de pessoa que integre um Órgão colegial é aferida também em função da qualificação profissional dos demais membros do Órgão que integra, de forma a garantir que, coletivamente, o Órgão dispõe das valências indispensáveis ao exercício das respetivas funções legais e estatutárias em todas as áreas relevantes de atuação.

Assim, requer-se uma avaliação coletiva do Órgão de Administração que, no seu conjunto, ateste a posse de qualificação e experiência numa diversidade de domínios, nomeadamente, em mercados de seguros e financeiros, estratégia e modelo de negócio, sistema de governação, análise atuarial e financeira, enquadramento regulamentar e requisitos aplicáveis.

Exigências em matéria de idoneidade

Na avaliação da idoneidade deve atender -se ao modo como a pessoa gere habitualmente os negócios, profissionais ou pessoais, ou exerce a profissão, em especial nos aspetos que revelem a sua capacidade para decidir de forma ponderada e criteriosa, ou a sua tendência para cumprir pontualmente as suas obrigações ou para ter comportamentos compatíveis com a preservação da confiança do mercado, tomando em consideração todas as circunstâncias que permitam avaliar o comportamento profissional para as funções em causa.

Na apreciação da idoneidade deve ter-se em conta, entre outros fatores, se a pessoa teve alguma acusação ou condenação por crimes contra o património, falsificação e falsidade; declaração de insolvência pessoal ou de alguma entidade por si gerida; proibição de agir na qualidade de administrador de uma sociedade ou de nela desempenhar funções ou se foi alvo de recusa, cancelamento ou cessação de registo, autorização, admissão ou licença para o exercício de uma atividade comercial, empresarial ou profissional, por autoridade de supervisão, ordem profissional ou organismo com funções análogas, ou destituição do exercício de um cargo por entidade pública.

No juízo valorativo sobre o cumprimento do requisito de idoneidade, além dos factos enunciados atrás ou de outros de natureza análoga, deve ainda considerar-se toda e qualquer circunstância cujo conhecimento seja legalmente acessível e que, pela gravidade, frequência ou quaisquer outras características atendíveis, permitam fundar um juízo de prognose sobre as garantias que a pessoa em causa oferece em relação a uma gestão sã e prudente da empresa.

Para efeitos de prova de idoneidade, deve ser apresentado um certificado do registo criminal ou documento equivalente emitido por uma autoridade judicial ou administrativa competente.

B.2.2. Processo de avaliação e qualificação e idoneidade

Do ponto de vista metodológico e de acordo com a política que a GNB Seguros desenvolveu para a verificação da qualificação e idoneidade, a primeira fase do processo tem como objetivo a identificação das funções e dos responsáveis abrangidos pela política e das respetivas matrizes de competência e integridade.

Com base no princípio da substância sobre a forma, procede-se à identificação não só das funções responsáveis pela gestão da Companhia como também de outras funções consideradas essenciais.

Tal significa que, para além dos responsáveis máximos pela Administração da Companhia (membros do Conselho de Administração e da Comissão Executiva) e dos responsáveis pelas funções-chave de acordo com a regulamentação de Solvência II (gestão de risco, auditoria interna, *compliance* e atuariado), foram igualmente considerados, para este efeito, os Diretores de Topo e as pessoas que exercem as funções-chave.

Estas são funções já identificadas pela Companhia no âmbito da sua Política de Remuneração, mesmo previamente às exigências regulamentares, existindo um forte alinhamento entre estes dois normativos.

Para cada uma das funções identificadas deve existir uma matriz de competências e idoneidade, visando garantir um correto enquadramento de cada função e a respetiva descrição das competências e dos critérios de idoneidade. O processo de apreciação será efetuado avaliando as habilitações e experiência constantes de CV e outros elementos que afirmam as qualificações e idoneidade, devendo ser feito um relatório com os resultados dessa avaliação e, quando necessário, identificando medidas corretivas (por exemplo, formação). Atendendo à evolução que houve na Companhia, a política de verificação da idoneidade está em fase de implementação.

B.3. Sistema de Gestão de Riscos com a inclusão da autoavaliação do risco e da solvência

B.3.1. Sistema de gestão de riscos

O desenvolvimento e a implementação da função de gestão de riscos visa assegurar um equilíbrio entre risco e retorno, e desta forma, transmitir às partes que se relacionam com a Companhia (Clientes, Canais de Distribuição, Acionistas, Reguladores e outros agentes) uma perspetiva de exigência e confiança.

Para desenvolver as suas orientações estratégicas, controlar e supervisionar adequadamente os riscos, a GNB Seguros define e monitoriza periodicamente um quadro de riscos, que se articula em torno de um conjunto de indicadores financeiros, de natureza estratégica, relacionadas com três dimensões: de solvência, resultados e valor, que derivam em indicadores-chave por natureza de risco e que constituem a base para a estratégia de risco.

A estratégia de risco da GNB Seguros, enquadrada pela estratégia do acionista que detém o controlo de gestão, o Crédit Agricole Assurances, está plasmada numa política de apetite ao risco, que inclui uma matriz, que é revista pelo menos anualmente, e formaliza o sistema de monitorização dos diversos riscos a que a empresa está exposta na implementação de sua estratégia de negócios (de risco financeiro, risco técnico e operacional), incluindo o conjunto dos limites de alerta relacionados. Esta é aprovada pelo Conselho de Administração, depois de avaliada em Comité de Gestão de Risco e validada em Comissão Executiva.

A monitorização dos principais indicadores é feita pelo menos trimestralmente. Do ponto de vista estrutural e prospetivo, este sistema de gestão de riscos é completado pela autoavaliação do risco e da solvência (ORSA), como referido no capítulo B.3.2.

O Departamento de Gestão de Riscos, Controlo Interno e *Compliance* é a área funcional que tem como missão apoiar o Órgão de Gestão no desenvolvimento, implementação e monitorização de políticas e processos de gestão dos riscos da empresa. O responsável por este departamento foi o nomeado para o exercício da função de gestão de riscos pelo Conselho de Administração e exerce a sua função de forma independente, reportando à Comissão Executiva. No âmbito do exercício das suas funções, mantém uma articulação com o responsável do risco e controlo permanente do Crédit Agricole Assurances e com as orientações emanadas pelo Grupo em matéria de gestão dos riscos.

Um dos elementos de referência para a gestão dos riscos é a matriz de identificação e avaliação dos riscos mais significativos a que a entidade está exposta, tendo em conta as fontes de informação disponíveis e a avaliação feita pelos responsáveis dos diferentes departamentos, considerando ainda os resultados dos controlos operacionais, identificação de incidentes e perdas operacionais e os resultados das auditorias.

Além de identificar as principais exposições ao risco, o departamento de risco realiza em conexão com outros Departamentos, de Negócio e de Apoio, a monitorização regular dos riscos relacionados com a atividade da empresa.

Para além do referido Departamento, o sistema de gestão de riscos integra também um conjunto de Comités, destacando-se o Comité de Controlo Interno e o Comité de Gestão de

Risco, Controlo Interno, *Compliance* e Serviços Externos Essenciais. Estes Comitês são compostos pela Comissão Executiva, por representantes do Crédit Agricole e pelos Diretores de Topo da Organização (consoante o tema em discussão). Encontram-se acometidas a estes comitês as funções de promoção da política de risco, limites e orientações, definição de planos de melhoria contínua, avaliação e análise de riscos operacionais e de conformidade e análise das recomendações de auditoria interna, culminando na contribuição para a edificação de uma cultura de risco forte, embebida em todos os processos da Companhia.

B.3.2. Autoavaliação do risco e da solvência

O processo de autoavaliação do risco e da solvência (ORSA) está integrado no funcionamento da empresa e faz parte dos processos de tomada de decisão, tanto ao nível estratégico como operacional e na monitorização destes.

Desta forma, o Exercício ORSA é articulado com o plano de médio e longo prazo (plano trienal), permitindo assim aos Órgãos de Gestão beneficiar de uma visão abrangente dos requisitos da Companhia e da sua estrutura de capital, combinando as exigências do Solvência II com a ambição estratégica para o negócio futuro.

No seu processo de autoavaliação do risco e da solvência, a GNB Seguros procurou desenvolver um conjunto de processos assentes em técnicas adequadas à sua estrutura organizacional e sistema de gestão dos riscos e adaptados à natureza, a dimensão e a complexidade dos riscos inerentes à sua atividade.

Estes processos, definidos ao nível da Política de Autoavaliação do Risco e da Solvência, orientam o Exercício ORSA ao longo das seguintes vertentes:

- Avaliação prospectiva das necessidades globais de solvência e cumprimento de requisitos de fundos próprios;
- Avaliação do cumprimento contínuo dos princípios subjacentes ao cálculo de provisões técnicas;
- Análise dos desvios dos pressupostos subjacentes ao cálculo do requisito de capital de solvência.

Como garante da adequação e concretização atempada da avaliação das necessidades globais de solvência a Companhia definiu ao nível da sua política do ORSA um conjunto de fases e procedimentos que guiam as projeções de risco e capital.

O Exercício ORSA é realizado com uma periodicidade mínima anual, ou sempre que um evento origine uma alteração do perfil de risco da Companhia, sendo aprovado pelo Conselho de Administração. No que respeita à governação associada ao processo de autoavaliação do risco e da solvência, e para garantir a adequação de todas as atividades inerentes ao desenvolvimento do exercício em questão, a GNB Seguros definiu um modelo de governo, destacando os elementos da Companhia responsáveis pelas diferentes etapas, nomeadamente ao nível do desenvolvimento, validação e aprovação.

Assim, cabe ao Departamento de Controlo de Gestão, Risco e *Compliance* a coordenação do Exercício e das principais atividades de cariz operacional associadas ao mesmo, sendo este maioritariamente apoiado pelo Departamento de Investimentos e pelo Departamento de Atuariado e Resseguro ao nível dos cálculos. As restantes áreas da Companhia contribuem quer para a identificação e classificação dos riscos quer com a contribuição de *inputs* quando adequado. O envolvimento das diferentes estruturas e níveis de gestão da Companhia permite também o alinhamento do processo com a ambição e estratégia da Companhia.

Em 2018 a Companhia realizou um exercício, desenvolvido entre os 3º e 4º trimestre, utilizando como referência o exercício de 2017 e as estimativas e projeções realizadas no âmbito do exercício de planeamento estratégico então ocorrido e integrado no exercício plurianual do Crédit Agricole Assurances (acionista que detém o controlo de gestão da Sociedade), que estabelece a estratégia de negócio e de risco para o triénio 2019-2021, consubstanciados no orçamento plurianual e na política de apetite ao risco. Ainda que a Companhia esteja envolta em alguma incerteza, proveniente do processo de venda do Novo Banco, os Órgãos de Gestão dispõem de uma visão sobre as linhas de orientação estratégicas futuras assentes no crescimento sustentável e rentável do negócio, na contenção dos custos operacionais e de uma gestão mais eficiente do capital.

Com base nestas orientações, o exercício teve como principais objetivos:

- Avaliar a adequação da estratégia de crescimento de negócio à estratégia de risco no horizonte temporal de três anos;
- Avaliar o impacto da estratégia de gestão eficiente de capital, consubstanciada na distribuição de dividendos;

- Apoiar o desenvolvimento de uma cultura de consciência do risco na Companhia em que os diversos elementos com responsabilidades de gestão estão conscientes dos riscos do seu negócio, como geri-los adequadamente, e como reportá-los de forma clara e adequada.

Assim, o exercício de Autoavaliação do Risco e da Solvência teve como âmbito a avaliação da posição de solvência prospetiva da Companhia através da quantificação de riscos de Pilar I, nomeadamente Risco de Mercado, Risco de Incumprimento de Contraparte, Risco de Subscrição Não Vida e Doença e Risco Operacional, através da projeção das exposições e cálculo do Requisito de Capital de Solvência (também designado *SCR*) com base na fórmula padrão. De forma a garantir uma análise completa de todos os riscos a que a Companhia se encontra exposta e com o objetivo de avaliar a robustez do capital da GNB Seguros ao longo dos anos sob condições adversas, bem como a necessidade de novas medidas de mitigação ou de planos de ação adicionais, o exercício ORSA abrangeu também a análise de risco e capital em cenários de *Stress Test*, fruto da materialização de eventos extremos, mas plausíveis, quer por via da análise dos principais riscos do Grupo (riscos de cariz financeiro – cenário de Queda do mercado obrigacionista), como pela análise de riscos estratégicos, operacionais e de negócio de natureza local (cenário de evento reputacional/ estratégico, resultando na perda de negócio e cenário de Risco Catastrófico com *default* do maior Ressegurador).

A análise do exercício anual de grandes riscos da Companhia, do relatório da ASF, e dos Stress Tests estabelecidos ao nível do Grupo (Crédit Agricole Assurances), levaram à definição dos seguintes Stress Tests:

Risco Financeiro

- Deterioração da economia
- *Crash* de Obrigações

Risco de Subscrição

- Eventos catastróficos – tempestades & cheias
- Evento de elevada severidade

Risco Estratégico

- Perda de negócio

Para cada um dos cenários referidos acima, foi analisado o cumprimento dos limites das métricas de *Apetite ao Risco*, tendo apenas um risco atingido no ano do choque valores abaixo do nível de tolerância no indicador de resultados, mas recuperando imediatamente para o nível de conforto nos anos seguintes.

Da análise realizada é possível concluir que a Companhia apresenta Rácios de Solvência confortáveis e acima do limite de 130% e do objetivo de 150% para a métrica de Solvência II, mantém Resultados Líquidos acima dos 6 M€ para a métrica de Resultados e montantes do Net Banking Income acima dos 15 M€ na métrica de Valor, estabelecidas na Política de *Apetite ao Risco*. Adicionalmente, apresenta uma estrutura de capital com elementos de elevada qualidade e que se prevê que possam vir a crescer apesar da política de distribuição de dividendos estabelecidos. A estratégia de crescimento e diversificação do portfólio para os próximos anos será assim suportada por uma sólida política de gestão de capital.

A aplicação de Stress Tests permitiu identificar possíveis impactos de eventos extremos, ao nível da estratégia de risco, da adequação do capital e consequentemente do Rácio de Solvência. A GNB Seguros ficou assim em alerta para a magnitude dos decréscimos no Rácio de Solvência de alguns cenários, ainda que nenhum tenha colocado em causa a sua posição de Solvência, tendo identificado possíveis ações de mitigação para os cenários mais gravosos. Relativamente, às métricas de *Apetite ao Risco*, a Companhia apenas se aproximou do limite de tolerância mínimo nas métricas de Valor e Resultados nos anos de choque do Stress Tests “eventos catastróficos”.

B.4. Sistema de Controlo Interno

O controlo interno é entendido como o conjunto de medidas implementadas para assegurar o adequado funcionamento das atividades e o controlo de todos os tipos de riscos a que a entidade está exposta, permitindo a regularidade, segurança e eficiência das operações.

Um sistema de controlo interno forte promove assim a mitigação do risco, o bom desempenho, e consequentemente bons resultados, contribuindo para uma gestão prudente da atividade e um processo de tomada de decisão eficiente e devidamente fundamentado.

Como tal, a GNB Seguros tem vindo a desenvolver um sistema de controlo interno que lhe permita obter uma segurança razoável na execução dos seus processos, planos e objetivos, em particular no que respeita em garantir a eficácia e eficiência das operações, a construção de Informação financeira e não financeira rigorosa e completa e a conformidade com as leis e regulamentação, assim como com as políticas e procedimentos internos.

De acordo com os objetivos atrás referidos e considerando os requisitos e as orientações do Crédit Agricole Assurances, quer seja ao nível de implementação de alguns controlos e procedimentos, quer seja ao nível do reporte regular, a GNB Seguros procurou definir um adequado sistema de controlo interno, devidamente adaptado à estrutura e à dimensão da Companhia e à complexidade das atividades por si desenvolvidas, que considera os seguintes princípios:

- Um envolvimento direto da Direção de Topo na organização e funcionamento do sistema de controlo interno;
- Uma cobertura abrangente das atividades da Companhia, dos riscos e responsabilidades dos diferentes intervenientes, com planos de controlo adequados às atividades executadas;
- Uma definição clara das tarefas, separação efetiva entre as funções de operacionais e assunção de responsabilidade e as funções de controlo, com processos de decisão baseados em delegações formais de competências e responsabilidades;
- Mecanismos de medição e monitorização de riscos;
- A existência de 3 níveis distintos (“linhas de defesa”), mas articulados entre si, de controlos: um 1º nível de controlos permanentes, assegurado pelas unidades operacionais e ligados à execução de operações; um 2º nível, de controlos periódicos e assegurados por colaboradores dedicados ao controlo interno com vista a monitorizar se os processos, nomeadamente os de controlo, estão a ser devidamente operacionalizados pelo 1º nível; um 3º nível, assegurado pela função de auditoria interna, que tem como objetivo avaliar a efetividade de todo o sistema;
- Avaliação dos resultados dos controlos e definição de planos de melhoria e acompanhamento da sua implementação assim como dos requisitos legais e regulamentares.

Os planos de controlo permanente articulam-se em torno de controlos definidos em função da criticidade dos processos e dos riscos mais significativos identificados na cartografia de riscos pelos responsáveis operacionais e por um referencial de controlos chaves estabelecidos ao nível da área do risco, estes baseados no referencial do Grupo Crédit Agricole, assegurando assim a adequação e qualidade do funcionamento do sistema de monitorização e controlo dos

riscos na entidade e permitindo o acompanhamento e monitorização ao nível do Grupo, através do reporte regular dos resultados dos controlos.

O controlo de risco de incumprimento é também monitorizado pelo dispositivo de controlo permanente, através da articulação entre as funções de risco, controlo interno e *compliance*.

Enquadrado pelo âmbito da função *compliance* ao nível do Grupo Crédit Agricole, nomeadamente pelo estabelecido pelo *Corpus FIDES*, a função *Compliance* da GNB Seguros encontra-se, em termos orgânicos, integrada na Direção de Controlo de Gestão, Risco e *Compliance* (DCGRC), reportando à Comissão Executiva e, funcionalmente, à área de conformidade do Crédit Agricole Assurances.

Seguindo e transpondo as orientações do Grupo Crédit Agricole, com as respetivas adaptações face à realidade do país, a dimensão e atividade da GNB Seguros, compete à função *compliance* garantir a prevenção e controlo de riscos de não conformidade, nomeadamente a conformidade com as leis, regulamentos, normas profissionais e deontológicas aplicáveis à atividade seguradora, realizando para tal um conjunto de tarefas, de onde se destacam:

- Estabelecimento de Normas, Políticas e Procedimentos, de acordo com a legislação em vigor e com os requisitos internos definidos pelo Órgão de Gestão;
- Emitir pareceres e alertas para garantir a conformidade dos novos produtos com a legislação em vigor, bem como a transparência da divulgação dos documentos para o cliente e dos materiais de comunicação (através do Comité Novos Produtos e Atividades);
- Análise de legislação aplicável às atividades da Companhia, os impactos decorrentes e propor ações a desempenhar para que os requisitos definidos sejam transpostos;
- Gerir e documentar um código de conduta dos colaboradores da Companhia;
- Garantir a existência de ações de formação aos colaboradores respeitantes a normas profissionais e deontológicas, normas internas e informação às áreas da Companhia, em caso de alteração das disposições legislativas e regulamentares ou normas internas aplicáveis;
- Identificação e documentação dos riscos de não conformidade pelas regras estabelecidas; e

- Mitigar o risco reputacional, assegurando a existência de processos no âmbito da Segurança Financeira (luta contra o terrorismo financeiro e/ou no âmbito das sanções internacionais).

A monitorização e acompanhamento dos assuntos diretamente relacionados com temas *Compliance*, em particular ao nível do Grupo, é assegurado por um processo de reporte, onde se destacam os seguintes reportes:

- Reporte semestral e anual da atividade de Compliance, que inclui o mapeamento do risco de incumprimento, faz uma avaliação da atividade desenvolvida e o progresso do plano de ação, incluindo os temas prioritários que envolvem o Compliance, nomeadamente:
 - Relações com clientes (adequação dos produtos, transparência da informação, documentação contratual, gestão de reclamações);
 - Conformidade das transações, serviços, processos, novos produtos e/ou novas atividades;
 - Referência às regras de conduta aplicáveis a colaboradores remetendo para o Código de Conduta (inclui prestadores de serviços externos essenciais - subcontratação);
 - Conformidade com as leis, normas e regulamentos;
 - Medidas legais e regulamentares.
- Reporte regular dos disfuncionamentos, no qual constam os novos disfuncionamentos identificados, as causas e as potenciais consequências, como também o estado dos disfuncionamentos anteriormente reportados.

A coerência e eficácia do sistema de controlo interno e o respeito dos princípios que lhe estão subjacentes passa também pela articulação entre as funções-chave locais e do Grupo, nomeadamente:

- Entre o responsável pelo Risco e Controlo Interno (função-chave de gestão de risco) da GNB Seguros e o responsável pelo Risco e Controlo Permanente (RCPR) do Grupo CAA;

- Entre o responsável pela função-chave de conformidade na GNB Seguros e o responsável ao nível do Grupo CAA, que, ao nível do Grupo, supervisiona a coerência e a coordenação das intervenções ao nível do Grupo;
- A função-chave auditoria que, sob a forma de controlo periódico, intervém aos vários níveis de acordo com os riscos identificados, incluindo sobre as funções de gestão de risco e controlo interno e conformidade.

Para além das funções-chaves referidas e de acordo com a Diretiva Comunitária e legislação nacional sobre o regime de Solvência II, a GNB Seguros implementou também a função chave atuarial que, em conjunto e em articulação com as restantes, é parte integrante do sistema de controlo interno.

Em paralelo aos reportes regulares existentes, a monitorização do sistema de controlo interno é complementada com a realização do Comité de Controlo Interno, onde os membros do Órgão de Gestão e os representantes do Crédit Agricole Assurances das áreas funcionais de Risco, *Compliance* e Auditoria em conjunto com os responsáveis por essas funções na Companhia analisam os principais itens do sistema de Gestão de Risco e de Controlo Interno e sobre as missões de Auditoria Interna.

B.5. Função de auditoria interna

B.5.1. Princípios Gerais

A função de Auditoria Interna do Grupo Credit Agricole Assurances conduz as suas atividades de acordo com a Política de Auditoria Interna aprovada em 2018 pelo Conselho de Administração do Crédit Agricole Assurances Group e suas subsidiárias. Esta política, incorporada no enquadramento estabelecido na Directiva Solvência II, é revista numa anualidade e está em conformidade com os princípios e padrões estabelecidos pela linha de negócios de Auditoria e Inspeção do Crédit Agricole Group (LMAI).

A função de Auditoria Interna do Grupo Credit Agricole Assurances tem operado centralmente desde 2010 dentro da Divisão de Auditoria Interna do Crédit Agricole Assurances (DAA). Esta Divisão Tem 21 funcionários em Paris e também utiliza os recursos e padrões metodológicos da LMAI. A DAA contém todas as atividades no âmbito do controlo interno do Crédit Agricole Assurances Group, controlando diretamente as subsidiárias do Crédit Agricole Assurances na França, e o seu mandato estende-se à rede internacional, incluindo a GNB Seguros.

Após uma missão conduzida pelo IFACI (instituto francês de auditoria e controlo interno) em maio de 2015, a DAA obteve a certificação de qualidade confirmando a conformidade com os requisitos dos padrões profissionais do Global Institute of Internal Auditors.

A GNB Seguros externalizou as tarefas de auditoria interna na Divisão de Auditoria Interna da CAA (para formalizar esta subcontratação e nos termos da regulamentação em vigor, foi celebrado em Janeiro de 2019 um acordo para a prestação deste serviço pela DAI-CAA à GNB Seguros). Além disso, tendo em conta a especificidade de algumas missões de auditoria, pode ser usado um prestador de serviços para realizar uma ou mais atribuições de auditoria. As atribuições serão validadas pelo Conselho de Administração da GNB Seguros. As atribuições do prestador de “auditoria” serão supervisionadas pela divisão de auditoria interna do CAA (metodologia LMAI).

B.5.2. Função da Auditoria Interna

A DAA é responsável pelo cumprimento da função de Auditoria Interna do Crédit Agricole Assurances Group, conforme definido na Diretiva Solvência II e “Controlo periódico”, conforme definido no artigo 17 do decreto de 3 de novembro de 2014. A DAA realiza trabalhos de auditoria que se enquadram no âmbito do controlo interno do Crédit Agricole Assurances Group. O seu mandato abrange todas as entidades, atividades, processos e funções que se enquadram no âmbito do controlo interno do Crédit Agricole Assurances Group em França e em toda a rede internacional, incluindo a governação e as atividades das três outras funções-chave definidas na Diretiva Solvência II. Por último, estende-se também à externalização de serviços ou de funções operacionais críticas ou importantes, conforme definido no Decreto de 3 de novembro de 2014.

O plano anual de auditoria é preparado através de uma abordagem baseada no risco, incluindo o mapeamento de riscos em toda a extensão de atividades e todo o sistema de governo, bem como mudanças esperadas nas atividades. Tanto o Crédit Agricole Assurances Group como cada uma das suas subsidiárias estão individualmente envolvidas na definição do plano. Esta metodologia dá origem à formulação de um plano de auditoria plurianual que prevê uma extensa revisão das atividades num período não superior a 5 anos (as revisões podem ser mais frequentes, dependendo da avaliação dos riscos), em ambos os níveis (Grupo e subsidiárias). O plano de auditoria é revisto anualmente para aprovação pelo Conselho de Administração.

As funções desempenhadas pela auditoria interna representam uma garantia, em vez de uma simples atividade de aconselhamento, conforme definido pelos padrões profissionais. Estas funções visam garantir que o sistema de gestão de risco e o sistema de controlo interno sejam adequados e eficazes, nomeadamente no que se refere a:

- Avaliação precisa do risco e adequada gestão e controlo do risco (identificação, registo, controlo, mitigação);
- Medidas de controlo apropriadas e efetivas para assegurar a confiabilidade e precisão da informação financeira, gestão e operação dos domínios auditados, de acordo com a estrutura das normas e procedimentos em vigor;
- Implementação adequada das medidas corretivas formuladas (inclusive após designações pelas Autoridades Supervisoras ou pela Inspeção Geral do Crédit Agricole Group);
- Avaliação da qualidade e eficácia das operações gerais da organização.

Assim, podem prestar à administração, à gestão, ao supervisor do Grupo Crédit Agricole Assurances ou das suas entidades uma opinião profissional e objetiva independente sobre as operações e sistema de gestão de riscos e controlo interno das entidades do Crédit Agricole Assurances Group.

B.5.3. Trabalho desenvolvido pela Função da Auditoria Interna

No total, 88% do plano de auditoria de 2018 foi concluído em todo o Crédit Agricole Assurances Group (87,5% em 2017) e 87,5% em relação à GNB Seguros (uma tarefa referente à monografia da GNB Seguros foi realizada em 2018). As duas tarefas que acompanharam as recomendações realizadas em 2017 não foram avaliadas.

A DAA atribui recursos ao acompanhamento semestral da implementação das recomendações emitidas pelas Autoridades de Supervisão ou pelas unidades de auditoria interna. Em 2018, a taxa de implementação de 53% melhorou (19% em 2017), sendo que: o volume de recomendações no final de 2018 é menor com um registo de 12 recomendações por implementar (9 novas da monografia e 3 vencidas) versus 17 recomendações por implementar (todas vencidas e nível 2) no final do ano de 2017. Os planos de ação são adequadamente seguidos pelos responsáveis pela implementação das recomendações em vigor.

O plano de auditoria 2019 baseia-se num mapeamento dos riscos auditáveis, seguindo uma metodologia da linha de negócio de Auditoria-Inspecção do Grupo Crédit Agricole (LMAI), foi aprovado pelo Conselho de Administração em 30 de janeiro de 2019. Em relação à GNB Seguros, o plano de auditoria concentrar-se-á em:

- Designações de auditoria em nível da GNB Seguros: os tópicos da atribuição “solo” serão determinados e validados pelo Conselho de Administração da GNB Seguros;
- Qualidade de Dados, Estrutura para Combate à Fraude Interna e Externa, Monitoramento de Atividades Internacionais, IFRS9 e Regra Volcker (missões no perímetro do grupo CAA).

Três missões de acompanhamento de recomendações de auditoria foram planeadas em 30 de abril, 31 de julho e 31 de dezembro. As conclusões serão sistematicamente apresentadas à Administração da GNB Seguros e ao Comité de Controlo Interno da GNB Seguros.

B.6. Função atuarial

A função atuarial na GNB Seguros está organizada de forma a cumprir e respeitar os requisitos regulamentares e os princípios e orientações do Crédit Agricole Assurances.

A esta função estão atribuídas tarefas de coordenação, gestão e controlo no domínio das provisões técnicas ou avaliação de políticas e regras de subscrição e técnicas de resseguro.

Considerando a estrutura existente e a aplicação do princípio da proporcionalidade (os vários requisitos devem ser aplicados de forma proporcional à natureza, dimensão e complexidade dos riscos inerentes à atividade das empresas), foi identificado como responsável pela função atuarial o responsável pelo Dep. Atuariado e Resseguro. De forma a garantir uma segregação de funções e evitar possíveis conflitos de interesses, para além das funções atribuídas e previstas na legislação, foram ainda definidos os seguintes mecanismos complementares:

- Uma apreciação em sede de Comités Técnico e de Gestão de Risco, prévio à aprovação pela Administração, de matérias como a política e níveis de provisionamento (melhor estimativa e resultados efetivamente obtidos), políticas e programas de resseguro, política de subscrição ou pressupostos de cálculo de requisitos de capital;
- Uma revisão pela área atuarial do Grupo CAA, com emissão formal de opinião, sobre o cálculo de provisões (melhor estimativa) e requisitos de capital em Solv.II, programas de

resseguro, relatório atuarial, verificação do cumprimento das diretrizes do CAA e da efetividade do funcionamento da função atuarial (Grupo CAA funciona num 2º nível de validação);

- A manutenção da existência de um “atuário responsável” externo, independente face a funções operacionais e face à função atuarial.

B.7. Subcontratação

Tendo em conta que as funções subcontratadas são importantes ou fundamentais para o desenvolvimento da atividade da Companhia, a GNB Seguros definiu uma política que integra um conjunto de orientações e diretrizes que regulamentam o regime de subcontratação e sua monitorização assim como o controlo total sobre as funções ou atividades subcontratadas de forma a reduzir o risco associado a esta prática.

Os principais objetivos da Política de Subcontratação são:

- Estabelecer os critérios para avaliar se a função ou atividade subcontratada é fundamental;
- Explicitar o processo de seleção de um prestador de serviços com características apropriadas e o modo e periodicidade da sua avaliação;
- Estabelecer as orientações a cumprir quando a Companhia pretende contratar ou operacionalizar funções ou atividades em regime de Subcontratação;
- Definir os elementos que devem constar no contrato de Subcontratação;
- Criar planos de contingência que abranjam estratégias de saída para as funções ou atividades a funcionar em regime de Subcontratação;
- Estabelecer um modelo de monitorização e reporte que possibilite o acompanhamento das funções ou atividades a funcionar em regime de Subcontratação;
- Indicar as funções e responsabilidades inerentes a cada uma das áreas intervenientes na gestão dos temas relacionados com a contratação de funções ou atividades em regime de Subcontratação;
- Atuar em conformidade com os requisitos legais de Solvência II.

Como tal, é entendido que a subcontratação ocorre sempre que a GNB Seguros (a “entidade de subcontratação”) encarrega outra entidade (o “prestador de serviços”) do fornecimento de uma base estrutural e continuada de bens, serviços ou instalações, que são parte do negócio ou processos auxiliares destinados a suportar a prestação de serviços de seguros ou outros serviços financeiros.

Como pressupostos assumidos, foi considerado pela GNB Seguros que a subcontratação de processos de seguros é considerada como Serviços Externos fundamentais.

A Política de Subcontratação da GNB Seguros foi desenvolvida com base nos seguintes princípios:

- A subcontratação de funções ou de atividades operacionais não pode ser efetuada de modo que possa prejudicar a qualidade do sistema de governação da GNB Seguros;
- A subcontratação de funções ou atividades operacionais fundamentais ou importantes não pode aumentar indevidamente o risco operacional da Companhia;
- A capacidade das autoridades de supervisão de verificar o cumprimento, pela GNB Seguros, das suas obrigações deve ser salvaguardada no momento da subcontratação do serviço ou atividade;
- A subcontratação de funções ou atividades operacionais não pode afetar a prestação continuada e adequada de serviços aos tomadores de seguros, segurados ou beneficiários.

A metodologia adotada na Política de Subcontratação assenta num processo inerente ao seu ciclo de vida e composto por cinco fases:

- Identificação e concurso;
- Análise e Seleção;
- Contratação;
- Implementação;
- Monitorização e reporte.

Sem prejuízo da Companhia adotar o mesmo tipo de metodologia em outros contratos que considere relevantes, de acordo com a avaliação efetuada, a GNB Seguros tem neste

momento identificado 4 prestações de serviços consideradas como serviços essenciais, a saber:

- AdvanceCare, Gestão de Serviços de Saúde, S.A.: gestão de sinistros dos seguros de saúde;
- i2S - Insurance Software Solutions: fornecimento de aplicações, manutenção e assistência técnica ao GIS (sistema central);
- GNB - Sistemas de Informação: Fornecimento e Prestação de Serviços de Tecnologia e Sistemas de Informação;
- Função de auditoria interna desenvolvida pela, Divisão de Auditoria Interna do Crédit Agricole Assurances (DAA) conforme mencionado anteriormente.

B.8. Eventuais informações adicionais

Nada a referir.

C. Perfil de Risco

A GNB Seguros realiza revisões periódicas dos riscos a que está exposto e que podem ter efeitos adversos na sua atividade, situação financeira ou resultados, a fim de assegurar o seu efetivo controlo e o seu alinhamento com as diretrizes do Grupo CAA.

O mapeamento do risco é a ferramenta para identificar e avaliar os riscos a que a GNB Seguros e o Grupo CAA como um todo, estão expostos. Esta ferramenta baseia-se em fontes de informação disponíveis e sistemas de medição existentes: mapas de gestão de risco, atualização do mapeamento do risco operacional, resultados dos controlos permanentes, incidentes e perdas operacionais, resultados das missões de auditoria e análises das várias áreas/departamentos de negócio.

Os fatores de risco da GNB Seguros descritos na Seção B.3, sobre o Sistema de Gestão de Riscos foram obtidos quando do Exercício do ORSA. Os principais riscos, risco de mercado e risco não-vida, bem como outros riscos técnicos menos significativos, como o risco operacional, estão abrangidos pela fórmula padrão.

O requisito de capital e solvência da GNB Seguros (SCR) atingiu os 17.546 milhares de euros no final de 2018. As principais componentes de exposição ao risco são os riscos de subscrição, representado 57% (41% nos riscos de subscrição não-vida e 16% no risco de doença), o risco de mercado, 19%, e em menor grau pelo risco de contraparte, 17%, conforme gráfico seguinte:

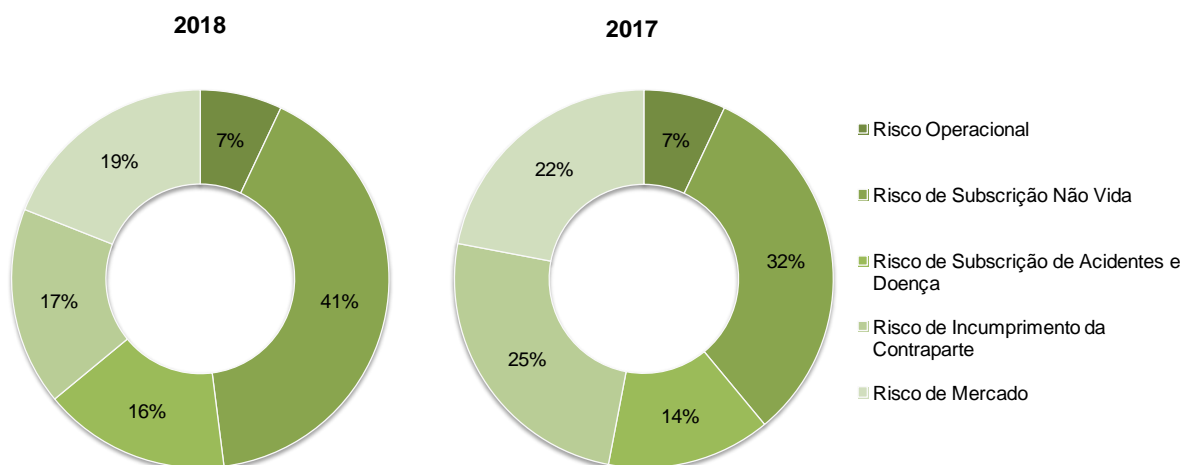


Figura 4 – Contribuição dos módulos da fórmula padrão para o SCR

C.1. Risco específico de seguros

No final de 2018, a exposição ao risco de subscrição representa 57% do *BSCR* antes de diversificação e integrando o risco operacional, com uma distribuição diversificada entre o risco Não-Vida: 41% dos riscos não-vida e 16% dos riscos de doença.

Estes resultados são consistentes com o negócio da GNB Seguros, que apenas vende seguros de proteção, sem quaisquer opções ou garantias financeiras. Mais estável, por natureza, do que o risco de mercado, apresenta uma maior diversificação do risco.

C.1.1. Exposição aos maiores riscos

Risco de Subscrição Não-Vida

A GNB Seguros está exposta ao risco de frequência e ao risco excecional, seja pela ocorrência de grandes sinistros ou pelo risco de catástrofe. O risco de subscrição não vida representa o primeiro risco para a GNB Seguros, representando 41% da exposição ao risco no final de 2018, ou seja, um montante total de 12.813 milhares de euros.

Risco de Subscrição de Doença

A GNB Seguros está exposta principalmente aos riscos de frequência e risco excecional, através da ocorrência de sinistros individuais de elevado montante e situações biométricas (incapacidade/invalidez/acidente). O risco de subscrição de doença é o quarto risco em termos de relevância relativa para a Companhia, que representa 16% no final de 2018 (4.955 milhares de euros).

C.1.2. Domínio e monitorização dos Riscos-chave

Nos seguros de não vida, os riscos de anti seleção e de tarifas inadequados são monitorizados através de:

- Implementação da política de tarifação;
- Política de Subscrição implementada pela rede bancária e parceiros financeiros (por exemplo, na seleção médica de previdência);
- Política de Gestão de Sinistros, supervisionada por unidades de gestão dedicadas, plataformas ou subcontratação de prestadores de serviços.

O risco de catástrofe ou riscos excepcionais são monitorizados através da implementação da Política de Resseguro.

A relação entre sinistros - reportados, encerrados ou estimados - e os prémios adquiridos representa o indicador-chave de monitorização do risco, sendo este comparado com o rácio objetivo de acordo com o padrão de experiência de sinistros.

C.1.3. Principais concentrações

A companhia opera apenas em Portugal, tendo como principal e praticamente exclusivo canal de distribuição a rede do Novo Banco, o qual está representado por todo o país. Em 31 de dezembro de 2018, os riscos de subscrição dos negócios não-vida e doença representavam, respetivamente, 41% e 16% do *BSCR*. Estes resultados refletem uma diversificação relativa do negócio da GNB Seguros, considerando as suas responsabilidades diversificadas em torno das suas seis linhas de negócio.

C.1.4. Sensibilidades

Os principais riscos de subscrição incorridos pela GNB Seguros são os de responsabilidade de terceiros e o risco de incêndio. A Companhia realiza anualmente uma análise especializada a cada carteira. A metodologia desta análise é detalhada na Política de Provisionamento da GNB Seguros, bem como outros documentos associados, todos eles de acordo com as diretrizes do Grupo CAA.

Para os principais riscos identificados e não abrangidos pela fórmula padrão, são realizados testes de *stress test* ou análises de sensibilidade. Para a realização destes exercícios é definido um cenário de evento, extremo mas plausível, identificando-se de seguida as suas implicações ao nível dos requisitos de solvência e das métricas de apetite ao risco definidas.

A GNB Seguros identificou a 31 de dezembro de 2018 os seguintes cenários:

- Subida (+50bps) e descida (-50bps) de taxas de juro
- Queda do mercado acionista (-25%)
- Subida de spreads corporate (+75bps)
- Subida de spreads govies (+75bps)
- Choque Combinado:
 - queda de taxas
 - queda de Mercado acionista
 - subida de spreads

Ao nível dos diferentes riscos avaliados na fórmula padrão, os resultados dos diferentes cenários (excepto para o risco de mercado que foi avaliado no ponto C.2) apresentam-se no quadro seguinte:

(Unidade: Milhares de euros)

SCR	Central	IR Up 50bp	IR Down 25bp	Stress Equity	Spreads Corporate	Spreads Govies	Combined
Risco de Subscrição Não Vida	12.813	12.753	12.875	12.813	12.789	12.793	12.790
Risco de Subscrição de Acidentes e Doença	4.955	4.953	4.958	4.955	4.954	4.954	4.954
Risco de Incumprimento da Contraparte	5.377	5.400	5.354	5.377	5.386	5.384	5.386
Risco Operacional	2.183	2.183	2.183	2.183	2.183	2.183	2.183

Tabela 7 – Resultados dos diferentes cenários das análises de sensibilidade

C.2. Risco de mercado

O risco de mercado é o segundo maior risco da GNB Seguros, a seguir ao risco de subscrição Não-Vida. Representa, genericamente, a eventual perda resultante de uma alteração adversa do valor de um instrumento financeiro como consequência da variação de taxas de juro, *spreads* de crédito e volatilidade dos preços de mercado em geral.

Mais especificamente, o risco de mercado tem origem em:

- Riscos de taxa de juro, originado pela variação das taxas de juro de referência e seu impacto na carteira de investimentos e nas responsabilidades;
- Riscos de spread originado pela variação de preço dos investimentos obrigacionistas em carteira que advém do risco de crédito dos emitentes;
- Risco de mercado acionista e imobiliário, originado pela variação de preço dos ativos deste tipo em carteira;
- Risco cambial, derivado da variação das taxas de câmbio em ativos e ou passivos denominados em divisas que não o euro;
- Concentração que a carteira de investimentos possa apresentar a determinado emitente ou grupo de emitentes relacionados, e que como tal possa representar um risco acima do normal em caso de deterioração das condições específicas a esse emitente ou contraparte.

O risco de mercado na GNB Seguros está limitado por via da Política de Investimentos onde são definidos limites de exposição por instrumentos, classes de ativos e factores de risco bem como explicitamente definido um máximo de SCR de mercado admissível.

Para além de uma monitorização permanente pela unidade operacional responsável são efetuados periodicamente “stress tests” e análises de sensibilidade que permitem aferir da adequação do risco de mercado ao perfil de apetite ao risco global da companhia.

O risco de mercado é monitorizado periodicamente pelo Comité Financeiro. Este Órgão é responsável pela emissão de recomendações sobre políticas de afetação e estruturação do balanço bem como pelo controlo da exposição aos diversos riscos de mercado. As recomendações emitidas são submetidas à apreciação da Comissão Executiva.

A GNB Seguros calcula o risco de mercado de acordo com a fórmula padrão. No final de 2018 o risco de mercado ascendia a 5.821 milhares de euros e representava cerca de 20% do *BSCR* antes de efeitos de diversificação.

(Unidade: Milhares de euros)	2018	2017	2016	Var.2018/ 2017	Var.2017/ 2016
SCR de mercado	5.821	7.140	5.957	-18,5%	19,9%
Efeito de diversificação	-3.531	-4.950	2.868	28,7%	-272,6%
SCR de mercado antes diversificação	9.351	12.090	8.825	-22,7%	37,0%
Risco de taxa de juro	1.700	1.949	1.745	-12,7%	11,7%
Risco acionista	1.328	1.659	1.739	-20,0%	-4,6%
Risco imobiliário	0	0	0	-	-
Risco de spread	3.927	4.291	3.997	-8,5%	7,4%
Risco cambial	803	772	557	4,1%	38,5%
Risco de concentração	1.592	3.420	787	-53,4%	334,5%

Tabela 8 – Evolução desagregada por tipo de risco do risco de mercado

A diminuição do risco de mercado em 2018 advém de uma postura mais conservadora em face do ambiente de mercado vivido mas sobretudo pela menor concentração de ativos em liquidez face ao ocorrido no final de 2017 com impacto positivo no risco de concentração.

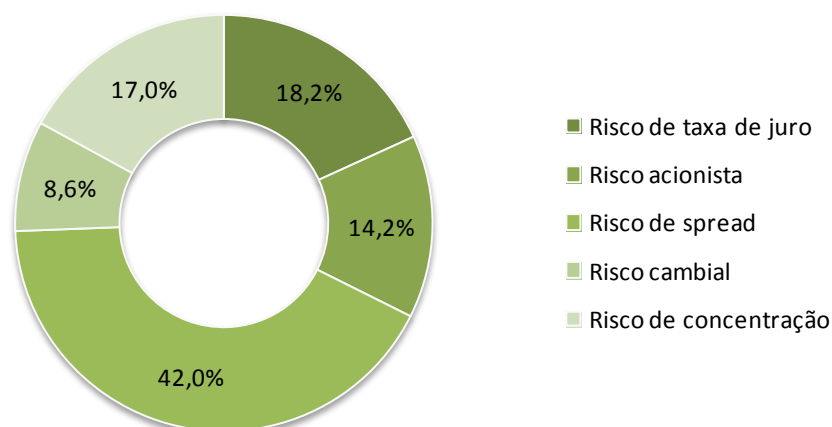


Figura 5 – Contributo dos sub módulos do risco de mercado

O risco de mercado da GNB Seguros está relativamente balanceado com o risco de *spread* a representar 42,0%, o risco de taxa de juro 18,2%, o risco de concentração cerca de 17,0% e o risco acionista cerca de 14,2. Não fazendo parte dos ativos de investimento especificamente, o risco cambial advém da exposição a mercados acionistas que não o euro detida indiretamente por via de investimentos em fundos, sendo por isso mesmo, também, residual (8,6%).

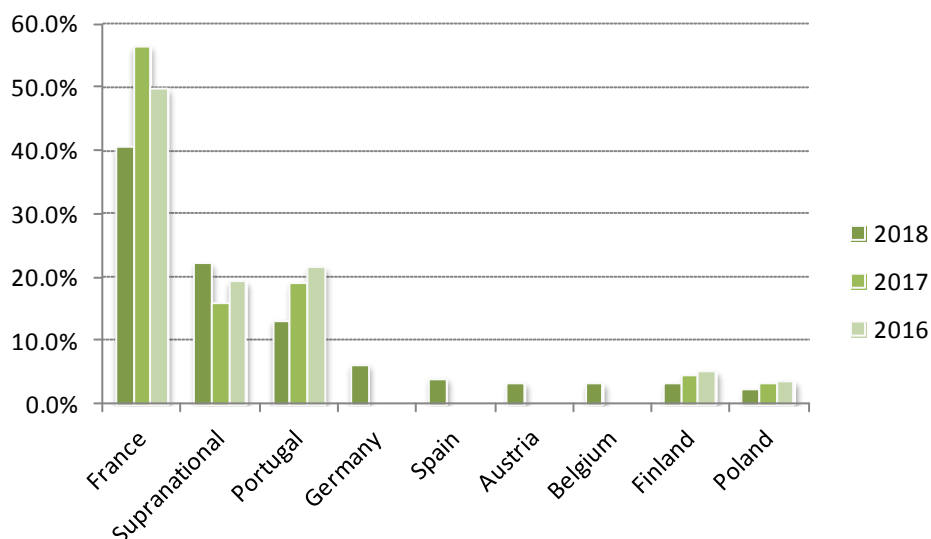


Figura 6 – Exposição a obrigações soberanas

A exposição a dívida soberana, na fórmula padrão do regime de solvência em vigor, está na sua maioria isenta de carga de capital associado a risco de *spread* e de concentração. Este

risco é controlado na GNB Seguros por via de limitações várias na Política de Investimentos, designadamente pela exposição máxima a esta classe de activos bem como limites por país emitente da dívida e por notação de crédito independente, sendo que em alguns casos de menor qualidade de crédito o investimento está mesmo vedado. A exposição máxima atualmente admitida a esta classe de ativos é de 45% do total da carteira de investimentos sendo que a exposição ao final de 2018 era de 23.4% ou 23.600 milhares de euros. Em percentagem do total investido em obrigações soberanas, a principal exposição é França com 40.6%, seguida de emissores supranacionais na sua maioria da zona euro com 22.3% e Portugal com 13.3%.

A GNB Seguros estima que uma subida dos “spreads” de crédito das obrigações soberanas em carteira de 75 pontos base teria um impacto negativo no valor dos seus activos de cerca de 548 milhares de euros.

Principais técnicas de gestão/mitigação de riscos

A GNB Seguros aplica o princípio do “gestor prudente” na tomada de decisões de investimento ou desinvestimento, com base em análises próprias do Departamento de Investimentos e em informações fornecidas por prestadores de serviços externos (instituições financeiras, plataformas de informação financeira, agências de *rating*, etc.) e que levam em conta o apetite ao risco definido pela Companhia.

A mitigação de riscos na GNB Seguros é efetuada sobretudo por via da diversificação e de uma Política de Investimentos com limites explícitos estabelecidos para as diversas classes, instrumentos e/ou fatores de risco. São ainda estabelecidos orçamentos de risco que, dando liberdade de atuação à gestão, limitam a acumulação de riscos em carteira. Está ainda prevista na Política de Investimentos a utilização de derivados para redução de riscos não tendo, contudo, sido efetuada qualquer utilização deste tipo de instrumentos em 2018.

Risco de Spread

O risco de *spread* é o principal risco de mercado da GNB Seguros. Este risco é controlado e gerido com base numa filosofia de investimentos que privilegia a diversificação e uma preferência por emissores de elevada qualidade de crédito. Estão definidos em Política de Investimentos limites de risco por classe de ativos, por emissores, categorias de *rating*, país do emissor e sectores. Adicionalmente, beneficiando da estrutura do acionista principal, Crédit Agricole Assurances, se for considerado necessário há uma lista de emissores comuns ao grupo que estão sob vigilância apertada e que poderá, em limite, ser proibido o investimento. A sensibilidade do valor dos ativos a uma subida de 75 pontos base nos *spreads* das obrigações

de emitentes privados é de – 1.732 milhares de euros, estimando-se nesse cenário uma descida do risco de mercado em 9 milhares de euros.

Risco de taxa de juro

O risco de taxa de juro na GNB Seguros é o risco de subida de taxas, pois o binómio montante/duração dos ativos é ligeiramente superior ao das responsabilidades. O risco de taxa de juro é monitorizado mensalmente em Comité Financeiro. A filosofia de Investimentos prosseguida mantém uma duração relativamente baixa dos ativos com a sensibilidade do valor dos ativos a uma subida de 50 pontos base a situar-se em 1.494 milhares de euros, estimando-se nesse cenário uma descida do risco de mercado em 90 milhares de euros.

Risco de ações

O risco de mercado acionista é relativamente baixo estando controlado por limite de exposição máxima a esta classe de ativos, com base na Política de Investimentos. A sensibilidade do valor dos ativos de investimento a uma queda de 25% do mercado acionista é de cerca de 1017 milhares de euros, estimando-se nesse cenário uma descida do risco de mercado em 416 milhares de euros.

Risco cambial

O risco cambial é baixo estando mitigado por limites na Política de Investimentos.

Risco de Concentração

O risco de concentração é controlado e mitigado por uma política de diversificação em matéria de emitentes e respeito por limites máximos de concentração.

Sensibilidades

No âmbito do processo de autoavaliação do risco e da solvência (ORSA) que está integrado no funcionamento da companhia, foi efetuada uma análise prospetiva das necessidades globais de solvência e cumprimento de requisitos de fundos próprios em face de um cenário de *stress* dos mercados financeiros a que se designou de *Crash de Obrigações*. Este cenário económico integrado perspetivou uma queda do mercado obrigacionista em 2019 e 2020 com impactos ramificados nos restantes mercados financeiros. Os choques aplicados foram, resumidamente, os seguintes:

- Aumento significativo das taxas de juro em 2019 (+200 pontos base na taxa swap de referência da zona euro);

- Queda significativa do valor das ações em 2019 na casa dos 25%, seguida de uma queda adicional de 25% em 2020;

Alargamento significativo dos “spreads” das obrigações de emitentes privados em 2019 e 2020 (+225 p.b. para ratings BBB, +125 p.b. para ratings A e + 75 p.b. para ratings AA e AAA).

Este cenário determinou uma queda cumulativa em 2020 de 40 pontos percentuais no rácio de solvência e uma queda de 23% nos fundos próprios da Companhia. Não obstante, a Companhia mantém um rácio de solvência acima do limite de tolerância mínimo definido na sua Política de Apetite ao Risco, o que atesta a sua resiliência para fazer face a este tipo de choque nos mercados financeiros.

Foram, também, efetuadas um conjunto de análises de sensibilidade do SCR e Fundos Próprios a vários fatores de risco de mercado considerados individualmente.

Os pressupostos resumidos destas sensibilidades foram os seguintes:

Factor de Risco	Sensibilidade
1 - Alta das taxas de juro	+50bps
2 - Baixa das taxas de juro	-50 bps
3 - Queda de mercado acionista	-25%
4- Subida de spreads corporate	+75bps
5 - Subida de spreads Govies	+75bps
6 - Choque combinado	Queda de taxas/ Queda de mercado acionista /subida de spreads

Tabela 9 – Pressupostos utilizados nas sensibilidades

Impacto das sensibilidades em variação face ao cenário base de solvência de 31/dez/2018:

	1- Alta das taxas de juro	2- Baixa das taxas de juro	3 - Queda merc. acionista	4 - Subida spread corporate	5 - Subida spread governos	5 - choque combinado
Risco de mercado	-90	91	-416	-9	-123	-446
SCR	-69	71	-188	-15	-65	-212
Fundos Próprios	-1.031	1.011	-1.017	-386	-1.602	-2.811
Rácio SCR	-5,0%	4,8%	-3,4%	-2,0%	-8,3%	-13,5%

Tabela 10 – Impacto das sensibilidades no SCR

C.3. Risco de crédito

O risco de crédito resulta da possibilidade de ocorrência de perdas financeiras decorrentes do incumprimento do cliente ou contraparte relativamente às obrigações contratuais, ou seja, traduz-se na maior ou menor capacidade dos emitentes de valores mobiliários, contrapartes, ou quaisquer devedores a que a Companhia se encontra exposta, não conseguirem efetuar o cumprimento das suas obrigações, devido a alterações da sua situação creditícia. Na fórmula padrão do regime de Solvência II, o risco de crédito derivado de instrumentos financeiros de investimento em carteira é tido em conta no risco de spread atrás referido. Outras exposições como depósitos à ordem em bancos, exposições a contrapartes que se encontrem a mitigar riscos e outros devedores em geral são tidos em conta no módulo de risco de incumprimento de contraparte.

O risco de incumprimento de contraparte, representava cerca de 18.6% do *BSCR* antes de efeitos de diversificação, sendo, sobretudo, impulsionado pelos depósitos em bancos, já que a maior parte da exposição em resseguradores está coberta através da implementação de garantias adicionais/colaterais.

A GNB Seguros tem uma concentração dominante dos seus investimentos, nomeadamente em depósitos em dinheiro no Novo Banco, que é uma exposição de curto prazo; todos os investimentos são suportados pela Política de Investimentos, dentro das diretrizes do grupo CAA e seguidas regularmente no comité financeiro. Relativamente às contrapartes de resseguro, a Companhia não possui uma concentração dominante, no geral, exceto em duas linhas de negócio, e.g. acidentes pessoais e acidentes de trabalho, pela sua especificidade e dimensão, sendo o risco devidamente avaliado e monitorizado.

A Companhia tem implementado medidas de mitigação de risco, nomeadamente:

- As regras definidas na Política de Investimentos da Companhia procuram mitigar este risco considerando as regras de diversificação, limites setoriais e o rating das entidades envolvidas;
- O estabelecimento de contratos de resseguro, essencialmente com os líderes mundiais, existindo uma seleção de resseguradores de acordo com níveis mínimos de rating ("A-" ou superior, com base em uma abordagem conservadora, utilizando a classificação mais baixa atribuída pela S & P, Moody's e Fitch). Qualquer pedido de isenção/exceção é submetido para decisão à Administração, previamente avaliado e discutido em sede de Comité Técnico e obtida opinião da área de Gestão de Risco;

- Inclusão generalizada nos contratos de cláusulas de caucionamento das provisões cedidas, conforme Política de Resseguro. Qualquer pedido de isenção/exceção é submetido para decisão à Administração, previamente avaliado e discutido em sede de Comité Técnico e obtida opinião da área de Gestão de Risco;
- Regras sobre a dispersão de resseguradores por limites de tratados e concentração de prémios cedidos, com algumas exceções previamente discutidas em Comité Técnico e aprovadas pelos membros da Administração.

C.4. Risco de liquidez

O risco de liquidez advém da capacidade da Companhia satisfazer as responsabilidades exigidas à medida que estas se vençam e da existência de potenciais dificuldades de liquidação de posições em carteira sem incorrer em perdas exagerada e inaceitáveis ao alienar investimentos ou outros ativos de forma não programada.

Este risco, que não é quantificado na fórmula padrão, é mitigado na GNB Seguros com várias abordagens.

Em primeiro lugar, a liquidez é um critério de seleção para os investimentos - a maioria dos valores mobiliários cotados em mercados regulamentados, a restrição de ativos menos líquidos, por exemplo, imobiliário, *private equity*, obrigações não cotadas, participações, mercados emergentes, etc.

Em segundo lugar estão definidos em Política de Investimentos limites de indicadores de liquidez e maturidades que obrigam à natural liquidação dos ativos num espaço de tempo que se considera adequado face ao perfil e montante de responsabilidades da Companhia.

Para além da monitorização permanente da situação de liquidez pelo Departamento de Investimentos, o Comité Financeiro monitoriza periodicamente as orientações e limites em vigor procedendo às recomendações de alteração pertinentes para manter um perfil de liquidez adequado. As recomendações emitidas são submetidas à apreciação da Comissão Executiva.

No risco de liquidez devem ainda ser considerados os lucros esperados incluídos nos prémios futuros (EPIFP – Expected Profit Included in Future Premiums), que corresponde ao valor atual dos fluxos de caixa futuros incluindo nas provisões técnicas os prémios relativos aos contratos de seguro e de resseguro existentes, que devam ser recebidos no futuro, e que estes não são recebidos por qualquer outra razão que não a ocorrência dos eventos segurados,

independentemente dos direitos legais ou contratuais do tomador do seguro de cessar a apólice. O montante de EPIFP a 31 de dezembro é de 2018 e de 7,2 milhares de euros.

C.5. Risco operacional

O Risco Operacional traduz-se, genericamente, na eventualidade de perdas originadas por falhas na prossecução de procedimentos internos, pelos comportamentos das pessoas ou dos sistemas informáticos, ou ainda, por eventos externos à organização. Quando os controlos falham, os riscos operacionais podem causar problemas reputacionais, legais, implicações com o regulador, e por vezes conduzir mesmo a perdas financeiras.

Para efeitos do cálculo de requisitos de capital e de solvência (*SCR*), o risco operacional é calculado com base na fórmula padrão, sem considerar parâmetros específicos à Companhia, e representa cerca de 12% do total de *SCR* (2.2 milhões de euros em 2018).

De forma holística, a Companhia implementa um nível de gestão de risco padronizado, que orienta a identificação, gestão, monitorização e mitigação do risco operacional, em conformidade com o pressuposto disposto na regulamentação.

Adicionalmente, a Companhia implementa a sua Política de Gestão de Risco, que desempenha um papel fundamental na definição dos princípios que guiam uma gestão eficaz do risco, a metodologia e modelo de governo subjacente.

As grandes categorias de risco operacional identificadas pela Companhia na Política de Risco Operacional são:

- Má conduta profissional intencional (fraude interna);
- Atividades ilícitas efetuadas por terceiros (fraude externa);
- Práticas relacionadas com os recursos humanos e com a segurança no trabalho;
- Clientes, produtos e práticas comerciais;
- Eventos externos que causem danos nos ativos físicos;
- Interrupção da atividade e falhas nos sistemas;
- Riscos relacionados com os processos de negócio;
- Legal.

No último trimestre de 2018 e integrado com o Exercício ORSA, teve lugar a identificação e avaliação dos grandes riscos, realizado através de reuniões com as diferentes áreas da Companhia, nas quais os grandes riscos foram atualizados e classificados ao nível do impacto e probabilidade de ocorrência de acordo com a Matriz e critérios definidos.

Deste processo resultou a identificação de um conjunto de grandes riscos, dos quais se identificaram alguns de natureza operacional.

A Companhia não espera poder eliminar todos os riscos operacionais, mas com base no trabalho que tem vindo a ser desenvolvido, procura implementar um adequado sistema de controlo interno que vise assegurar a identificação, monitorização, controlo e mitigação deste risco.

A primeira responsabilidade pelo desenvolvimento e implementação dos controlos associados ao risco operacional está atribuída a cada responsável de área. Esta responsabilidade é ainda apoiada pela área de Gestão de Risco e Controlo Interno, pelo desenvolvimento de controlos e orientações por meio de normativos, procedimentos, regras no sistema informático e reportes com o objetivo de abarcar as seguintes áreas:

- Segregação de funções, incluindo as autorizações e competências para transações e pagamentos;
- Reconciliação e monitorização de transações;
- Conformidade com a legislação emanada pelo regulador, leis, regulamentos e outras exigências legais;
- Documentação, monitorização e avaliação dos controlos e procedimentos;
- Reporte de perdas operacionais e proposta de planos de ação para mitigar perdas registadas;
- Desenvolvimento de planos de continuidade de negócio;
- Formação de colaboradores;
- Implementação do código de conduta; e
- Processos de assessment.

Em complemento, este processo é acompanhado por missões periódicas levadas a cabo pela Direção de Auditoria Interna. Os resultados do seu trabalho são discutidos com os

responsáveis de cada área e submetidos a apreciação nos Comitês existentes relacionados com esta matéria.

Os Comitês existentes e diretamente relacionados com gestão de risco, controlo e *compliance*, contribuem para a mitigação deste risco funcionando como facilitadores no processo de identificação, avaliação, quantificação de risco e monitorização de recomendações.

Não obstante, decorrente do período de adaptação a uma nova organização e processos, anteriormente referida, há um potencial de evolução em matéria da análise do risco operacional e dos mecanismos de controlo e monitorização, que passará necessariamente por uma revisão e atualização das matrizes e reavaliação dos processos e riscos operacionais.

C.6. Outros riscos materiais

Na última identificação e avaliação dos grandes riscos, foi também identificado como risco potencialmente relevante o risco reputacional.

O risco reputacional pode ser definido como risco de a Companhia incorrer em perdas resultantes da deterioração ou posição no mercado devido a uma perceção negativa da sua imagem entre os clientes, contrapartes, acionista ou autoridades de supervisão, assim como do público em geral. Este risco pode ser considerado como um risco que resulta da ocorrência de outros riscos mais do que um risco autónomo.

A Companhia tem plena consciência da importância da sua imagem no mercado, bem como do nome que lhe está associado, sendo a gestão deste risco efetuada de uma forma regular, que pode ser exemplificada com as medidas implementadas nos últimos anos, tais como:

- A implementação de um Código de Conduta, que regula um conjunto de comportamentos, entre os quais a comunicação com as entidades supervisoras, comunicação social, utilização de informação confidencial, entre outros aspetos;
- Existência de processos para o lançamento e aprovação de produtos, e respetiva documentação pré-contratual, contratual e publicitária / comercial (ver Comité Produto e Comité NAP);
- Constituição de uma função autónoma de gestão de reclamações;
- Nomeação de um provedor de clientes;
- Publicação de uma Política de Tratamento de Clientes;

- Desenvolvimento dos Planos de Continuidade de Negócio, em que a perda de reputação é um dos cenários de emergência previstos.

Por outro lado, tendo em conta o seu modelo de distribuição que se apoia essencialmente no canal bancário, todos os fatores que afetem a posição concorrencial ou a reputação do distribuidor poderá ter efeitos no normal desenrolar da atividade da Companhia. Do mesmo modo, o incumprimento de regras de ética ou conduta ou más práticas comerciais da rede de distribuição poderá repercutir-se em efeitos reputacionais na GNB Seguros. Para mitigar este risco, a Companhia tem processos regulares de monitorização, dinamização e formação da rede de distribuição.

Também as evoluções e as alterações do quadro legal e regulamentar no qual opera a Companhia constituem uma fonte de potenciais riscos a ter em conta. A título de exemplo, o Regulamento Geral de Proteção de Dados ou a Diretiva da Distribuição são novos quadros regulamentares que implicam uma adequação de processos e inerentes riscos associados.

Para mitigar este risco, a Companhia procura acompanhar as evoluções da regulamentação, em particular a desenvolvida na União Europeia, com o apoio Grupo Crédit Agricole, tentando antecipar os potenciais impactos e adequar os seus processos.

Por fim, também o risco de dependência do distribuidor bancário, decorrente de acordos de exclusividade, é um risco não negligenciável e que foi elevado em linha de conta, por exemplo, nos *stress test* realizados no âmbito do exercício de autoavaliação do risco.

C.7. Eventuais informações a reportar

Nada a referir.

D. Avaliação para Efeitos de Solvência

D.1. Introdução

O balanço prudencial da GNB Seguros foi apurado a 31 de dezembro de 2018.

D.1.1. Princípios gerais de valorização

O princípio geral de valorização do balanço prudencial é o da avaliação económica dos ativos e passivos:

- Os ativos são avaliados pelo montante por que poderia ser transacionado numa operação concluída em condições normais de concorrência entre partes conhecedoras e dispostas a executá-la;
- Os passivos são avaliados pelo montante por que podem ser transferidos, ou liquidados como parte de uma transação concluída em condições normais de concorrência entre partes conhecedoras e interessadas.

Na maioria dos casos, o IFRS permite uma avaliação a valor justo de acordo com os princípios da Solvência II. No entanto, alguns métodos de avaliação, tais como o custo amortizado, não podem ser utilizados na valorização do balanço económico.

Na GNB Seguros, os ativos acima referidos são avaliados pelo seu valor económico, respeitando a hierarquia dos métodos a seguir:

- Método 1: valorização de acordo com as cotações disponíveis em mercados ativos para ativos idênticos;
- Método 2: preço de mercado de ativos similares, devidamente ajustados para ter em conta as suas especificidades;
- Método 3: não havendo nenhum preço cotado em mercado ativo ou caso não esteja disponível, é utilizada uma avaliação com base num modelo (mark-to-model), sendo os valores obtidos comparados, extrapolados ou calculados a partir de dados de mercado.

D.1.2. Consolidação

Tendo em consideração a estrutura acionista e a detenção do controlo de gestão, é efetuada a consolidação pelo método integral no Crédit Agricole Assurances.

D.1.3. Transações em moeda estrangeira

Na data do balanço, os ativos e passivos denominados em moedas estrangeiras são convertidos para euros.

D.1.4. Compensação de Ativos e Passivos Financeiros

A GNB Seguros compensa um ativo e um passivo financeiro e apresenta um saldo líquido se e somente existe o direito legal de compensar os valores reconhecidos e tem a intenção de liquidar de forma líquida.

D.1.5. Uso de estimativas

As avaliações necessárias para preparar as demonstrações financeiras implicam fazer suposições que envolvem riscos e incertezas quanto à sua realização futura. Elas estão na base do exercício de julgamento necessário para determinar os valores contabilísticos de ativos e passivos que não podem ser obtidos diretamente a partir de outras fontes.

Os resultados reais podem ser influenciados por vários fatores, incluindo:

- As atividades dos mercados nacionais e internacionais;
- Condições económicas e políticas em determinados sectores de atividade ou países;
- Mudanças na regulamentação ou legislação;
- O comportamento dos segurados;
- Mudanças demográficas.

D.2. Ativos

Contas Solvência II (milhares de euros)	Valor Solvência II 2018	Valor Solvência II 2017
Goodwill	0	0
Custos de aquisição diferidos	0	0
Ativos intangíveis	0	0
Ativos por impostos diferidos	165	0
Excedente de prestações de pensão	0	0
Imóveis, instalações e equipamento para uso próprio	6	13
Investimentos (que não ativos detidos no quadro de contratos ligados a índices e a unidades de participação)	99.766	94.407
Imóveis (que não para uso próprio)	0	0
Interesses em empresas relacionadas, incluindo participações	0	0
Títulos de fundos próprios	0	0
Obrigações	92.224	84.362
Organismos de investimento coletivo	4.061	4.045
Derivados	0	0
Depósitos que não equivalentes a numerário	3.481	6.000
Outros investimentos	0	0
Ativos detidos no quadro de contratos ligados a índices e a unidades de participação	0	0
Empréstimos e hipotecas	0	0
Montantes recuperáveis de contratos de resseguro dos ramos	7.953	7.004
Depósitos em cedentes	0	0
Valores a receber a título de operações de seguro e mediadores	1.358	1.104
Valores a receber a título de operações de resseguro	2.873	1.358
Valores a receber (de operações comerciais, não de seguro)	870	4.761
Ações próprias (detidas diretamente)	0	0
Caixa e equivalentes de caixa	3.194	9.044
Quaisquer outros ativos, não incluídos noutros elementos do balanço	235	301
Total	116.421	117.992

Tabela 11 – Contas do Ativo do Balanço de Solvência

As variações entre as contas solvência II e as contas estatutárias encontram-se em Anexo no QRT S.02.01.

D.2.1. Ativos intangíveis e custos diferidos

Os ativos intangíveis são ativos não monetários identificáveis sem substância física. Um ativo é considerado identificável se puder ser vendido ou transferido separadamente, ou se origina de direitos contratuais ou outros direitos legais. O *software* é o principal tipo de ativo intangível.

Os ativos intangíveis são avaliados a zero no balanço económico. Os ativos intangíveis (exceto *goodwill*) podem, contudo, ser reconhecidos no balanço económico com um valor diferente de zero, quando:

- Sejam identificáveis;
- A GNB Seguros pode obter os benefícios económicos futuros resultantes do ativo;
- Têm um valor disponível num mercado ativo.

Apenas neste caso, são apresentados ao justo valor no balanço económico.

Por exemplo, *software* desenvolvido para as necessidades específicas da empresa teria valor zero no balanço económico de Solvência II, uma vez que não pode, em teoria, ser transferido.

Os ajustamentos entre as contas estatutárias e o balanço Solvência II são os seguintes:

- Eliminação do goodwill;
- Eliminação de outros ativos intangíveis, a menos que possam ser avaliados ao justo valor, com base em observações num mercado ativo.

Para os ativos intangíveis que representam o valor das carteiras de contractos de seguro, todos os fluxos de caixa futuros com contractos são tidos em conta no cálculo da melhor estimativa, que é mostrado no lado do passivo do balanço Solvência II.

Custos de Aquisição Diferidos

Os custos de aquisição diferidos consistem na parte atribuível a exercícios futuros das comissões pagas a intermediários e custos internos de aquisição, decorrentes da alocação de despesas por funções efetuadas no ano em curso.

As despesas e custo de aquisição diferidos em contas estatutárias são eliminados do balanço económico.

D.2.2. Imóveis e Equipamento

A Companhia não possui imóveis no seu ativo. Quanto aos outros ativos tangíveis, engloba essencialmente equipamento informático e equipamento administrativo. Como se tratam de ativos em que não existe uma referência de mercado para apurar o justo valor e como o ativo raramente é vendido, o seu justo valor é estimado usando o método do custo deduzido das amortizações acumuladas.

D.2.3. Instrumentos Financeiros

Nos termos do Anexo I do Regulamento de Execução (UE) 2015/2450 da Comissão, os investimentos das seguradoras são apresentados por natureza no balanço prudencial (bens detidos para uso próprio, propriedades de investimento, ações, obrigações, fundos de investimento, empréstimos, etc).

No balanço patrimonial, a GNB Seguros prepara as suas demonstrações financeiras de acordo com o Plano de Contas para as Empresas de Seguros, emitido pela ASF e aprovado pela Norma Regulamentar n.º 3/2018-R, de 29 de março. Este plano de contas tem por base as International Financial Accounting Standards (IFRS) em vigor tal como adotadas na União Europeia com algumas exceções e incluem as normas contabilísticas emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e as interpretações emitidas pelo International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC), e pelos respetivos órgãos antecessores. No que diz respeito aos instrumentos financeiros a GNB Seguros adoptou a partir de 1 de Janeiro de 2018 a IFRS 9 que vem substituir a IAS 39 Instrumentos financeiros – reconhecimento e mensuração e estabelece novas regras para a contabilização dos instrumentos financeiros, apresentando alterações sobretudo ao nível da classificação e mensuração, incluindo os requisitos de imparidade para ativos financeiros.

De acordo com a IFRS 9 e com o modelo de negócio adoptado pela Companhia, todos os títulos são classificados como “Ativos financeiros ao justo valor através de ganhos e perdas” ou como “Ativos financeiros valorizados ao justo valor através de reservas”, à excepção dos Depósitos a prazo que se encontram ao custo amortizado. Assim, dado que, excetuando os depósitos a prazo, os ativos já estão mensurados ao justo valor, estes não sofreram qualquer reajustamento no balanço prudencial.

D.2.4. Provisões Técnicas cedidas

Os princípios de valorização das provisões técnicas de resseguro cedido são apresentados no ponto referente às provisões técnicas (D.3.).

D.2.5. Impostos Diferidos

Os impostos diferidos são reconhecidos e valorizados no balanço contabilístico de acordo com o IFRS e especificamente o IAS 12. Os impostos diferidos reconhecidos no balanço económico são o produto de:

- Diferenças temporárias (decorrentes, nomeadamente, da aplicação do justo valor) entre o valor económico e o valor do imposto de ativos e passivos;
- Créditos fiscais não utilizados e prejuízos fiscais.

Um ativo por impostos diferidos é reconhecido na medida em que é provável que a Companhia tenha lucros tributáveis (além dos já tidos em conta no balanço económico) disponíveis contra os quais estas diferenças temporárias, prejuízos fiscais e créditos fiscais não utilizados podem ser usados.

D.2.6. Caixa e equivalentes de caixa

A caixa e seus equivalentes englobam os valores registados no balanço com maturidade inferior a três meses a contar da data de aquisição, onde se incluem a caixa e as disponibilidades em instituições de crédito. Como se tratam de ativos de curto prazo, considera-se como uma estimativa razoável para o seu justo valor o saldo de balanço.

D.2.7. Outros

Nada a referir.

D.3. Provisões Técnicas

D.3.1. Resumo das Provisões Técnicas

As tabelas seguintes apresentam uma repartição e reconciliação das provisões técnicas de acordo com uma abordagem prudencial.

Resumo das Provisões Técnicas Solvência II da GNB Seguros

Melhores Estimativas (milhares de euros)	Saúde (similar a não-vida)	Não-Vida (excluindo Doença)	Total
Melhor Estimativa Provisões Técnicas Bruta	14.214,7	34.878,0	49.092,7
Melhor Estimativa Recuperáveis de Resseguro	6.757,2	1.196,3	7.953,5
Melhor Estimativa Provisões Técnicas	7.457,6	33.681,7	41.139,2
Margem Risco	972,6	2.386,5	3.359,2

Tabela 12 – Resumo das Provisões Técnicas Solvência II

Reconciliação de Provisões estatutárias para Solvência II

Contas Estatutárias / SII (milhares euro)	Valor das Contas Estatutárias	Reavaliação das provisões técnicas (incluindo Margem de Risco)	Variação do perímetro de consolidação	Reclassificação	Valor Solvência II
(1) Provisões Técnicas	83.594,9	-31.143,0	0,0	0,0	52.451,9
Saúde (similar a não-vida)	33.363,4	-18.176,0	0,0	0,0	15.187,4
Não-vida (excluindo Doença)	50.231,5	-12.967,0	0,0	0,0	37.264,5
(2) Provisões Técnicas cedidas	24.911,8	-16.958,3	0,0	0,0	7.953,5
Saúde (similar a Não-vida)	20.979,7	-14.222,5	0,0	0,0	6.757,2
Não-vida (excluindo Doença)	3.932,1	-2.735,8	0,0	0,0	1.196,3
(1)-(2) Total	58.683,1	-14.184,7	0,0	0,0	44.498,4

Tabela 13 – Reconciliação de Provisões estatutárias para Solvência II

Melhor Estimativa Provisões Técnicas Bruta a 31 de dezembro:

Melhor Estimativa Provisões Técnicas Bruta (milhares de euros)	2018.12.31.	2017.12.31	Variação
Seguro de automóvel — responsabilidade civil	21.383,8	22.239,1	-4%
Seguro de automóvel — outros ramos	2.816,7	2.995,0	-6%
Seguro de incêndio e outros danos	10.664,7	9.219,5	16%
Perdas pecuniárias diversas	12,8	5,0	156%
Seguro de despesas médicas	6.865,9	6.596,5	4%
Seguro de proteção de rendimentos	7.192,5	5.238,0	37%
Seguro de acidentes de trabalho NSLT	156,4	90,8	72%
TOTAL	49.092,7	46.383,9	6%

Tabela 14 – Melhor Estimativa Provisões Técnicas Bruta

D.3.2. Princípios de Avaliação

O valor das provisões técnicas em Solvência II, corresponde à soma das melhores estimativas ("BE" ou *Best Estimate*) das provisões e da Margem de Risco ("RM" ou *Risk Margin*).

A melhor estimativa representa a estimativa mais precisa das responsabilidades para com os segurados e é calculada:

- Consistente com a informação de mercado disponível na data de avaliação;
- Baseada numa abordagem objetiva e sólida; e
- Em conformidade com o quadro regulamentar local em vigor.

A melhor estimativa bruta de resseguro é calculada pelo valor atual dos prováveis fluxos de caixa futuros decorrente dos pagamentos aos tomadores de seguros e dos custos de gestão incorridos na Administração dessas responsabilidades até ao vencimento, deduzidos dos prémios a receber dos contratos em vigor (sujeitos a limites contratuais). A incerteza é inevitável no cálculo da BE e é compensada pela aplicação consistente e monitoração dos pressupostos.

As melhores estimativas são calculadas pelos valores brutos de resseguro, sem deduzir os valores cedidos aos resseguradores (a BE cedida e avaliada separadamente).

A margem de risco é o valor da provisão, em acréscimo à melhor estimativa, calculada para que o valor total das provisões apresentadas no balanço corresponda ao montante que uma entidade de referência exigiria para honrar as obrigações da seguradora. A margem de risco é calculada diretamente líquida de resseguro.

Por conseguinte, as disposições da Solvência II diferem das estatutárias, na medida em que são avaliadas prospectivamente, os fluxos de caixa são descontados sistematicamente e o nível de prudência explícito é removido para refletir a melhor estimativa.

A proporção de negócio não modelizado é inferior a 0.02% do volume de prémios e 0.2% das reservas estatutárias em cada período de projeção. Para os não modelizados a GNB Seguros assume que a melhor estimativa das responsabilidades é igual ao valor corrente da provisão técnica líquida de custos de aquisição, caso aplicável. Para o resseguro em quota-parte, a proporção do prémio cedido é assumido que traduz a proporção dos sinistros cedidos.

D.3.3. Segmentação

A atribuição de uma responsabilidade de seguro a uma linha de negócio deve refletir a natureza do risco associado à responsabilidade. A forma jurídica da responsabilidade não é necessariamente determinante da natureza do risco. Além disso, quando uma apólice cobre responsabilidades de seguro em várias linhas de negócios, a atribuição a cada linha de negócio não é necessária se apenas uma das linhas de negócio for material.

D.3.4. Reconhecimento inicial

As responsabilidades são reconhecidas com base na responsabilidade da seguradora, seja porque um contrato foi assinado ou porque o contrato não pode ser rejeitado pela seguradora.

D.3.5. Princípios Gerais de Avaliação

D.3.5.1. Avaliação – Fluxos de Caixa

A melhor estimativa bruta de resseguro é calculada com base no valor atual dos fluxos de caixa futuros prováveis decorrentes de pagamentos aos tomadores de seguros e custos de gestão incorridos na Administração dessas obrigações até à sua maturidade, deduzindo os prémios a receber em contratos em vigor (sujeitos aos limites contratuais).

A projeção dos fluxos de caixa incorpora pressupostos relativos ao comportamento dos tomadores e decisões de gestão. Esses pressupostos são utilizados em particular nas anulações, na política de gestão de sinistros, despesas e política de gestão de ativos.

Por definição, estas regras são específicas a cada carteira da Companhia. Todos estes pressupostos estão devidamente documentados e aprovados pela gestão da GNB Seguros.

D.3.5.2. Avaliação – granularidade das projeções

Os contratos são analisados numa base unitária, depois agrupados em grupos homogéneos para serem modelizados. Os grupos de riscos definidos para calcular as provisões técnicas são homogéneos e baseados nos seguintes critérios:

- A natureza do risco;
- O tempo base de risco (i.e, quando ocorre/reportado, etc...);
- Natureza do negócio (negocio direto, cosseguro...);
- Tipo/padrão de fluxo de sinistros.

Finalmente é verificada a robustez estatística para se aplicarem métodos estatísticos/atuariais.

D.3.5.3. Limites do Contrato

A data limite do contrato é definida como a primeira data em que:

- A seguradora tem o direito unilateral pela primeira vez de rescindir o contrato;

- A seguradora tem o direito unilateral pela primeira vez de rejeitar os prémios; ou
- A seguradora tem o direito unilateral pela primeira vez de alterar os prémios ou as garantias para que os prémios reflitam corretamente os riscos.

Os prémios pagos após a data limite de um contrato de seguro/resseguro e as obrigações associadas não são tidos em conta no cálculo da melhor estimativa.

Independentemente das disposições anteriores, nenhum prémio futuro é tido em consideração no cálculo da melhor estimativa quando um contrato:

- Não prevê indemnização de um evento que afete negativamente o titular da apólice com impacto material;
- Não prevê uma garantia financeira material.

Os prémios futuros de contratos de seguro são reconhecidos para:

- Contratos plurianuais sob os quais a seguradora não tem o direito de alterar o prémio, recusá-lo ou rescindir o contrato antes do seu termo;
- Para contratos renováveis anualmente, os prémios periódicos serão projetados até ao primeiro aniversário da apólice após a data de avaliação da melhor estimativa.

D.3.5.4. Avaliação – Despesas

A projeção de fluxo de caixa usada para calcular a melhor estimativa tem em consideração as seguintes despesas:

- Administrativas;
- Gestão de investimentos;
- Gestão de sinistros;
- Aquisição.

As despesas gerais incorridas na manutenção de responsabilidades de seguros e resseguro também são tidas em consideração. As despesas são estimadas com base no pressuposto de que a Companhia irá subscrever novo negócio no futuro. As despesas administrativas são ajustadas pela taxa de inflação na projeção.

A GNB Seguros, de acordo com as diretrizes internas, aloca as despesas ao nível de grupos homogêneos de risco usando, pelo menos, as linhas de negócio adotadas na segmentação das responsabilidades de seguro.

Despesas excepcionais e quaisquer outras correções justificáveis são deduzidas da base das despesas utilizadas para determinar os custos unitários.

O nível de comissões utilizados nos cálculos refletem os acordos vigentes à data de avaliação.

D.3.5.5. Avaliação – desconto

A GNB Seguros utiliza a *yield curve*, incluindo o ajuste de risco de crédito e ajustamento de volatilidade. Esses elementos são definidos por moeda e por país pela EIOPA e disponibilizados a todas as entidades do Grupo CAA, incluindo a GNB Seguros.

D.3.5.6. Inflação

No âmbito do regime de Solvência II, a inflação deverá ser tida em conta no cálculo das provisões técnicas, sendo por isso a inflação considerada tanto para os sinistros, como para as despesas. A inflação relativa a custos com sinistros está incorporada na informação histórica dos sinistros e nos restantes casos os pressupostos assumidos refletem a inflação esperada.

D.3.5.7. Nível de Incerteza

Para que se tenha uma percepção adequada da volatilidade do negócio subjacente, são realizadas análises de sensibilidade. Para obter uma aproximação para o desenvolvimento futuro de sinistros, com base nas melhores estimativas selecionadas, são efetuadas simulações com base em modelos estocásticos.

Para validar que a melhor estimativa é adequada e analisar-se a incerteza das provisões técnicas, são utilizados métodos de back-testing, como a análise da evolução. Isto permite verificar que o montante das reservas é razoável e explicável, revendo a sua evolução entre dois períodos, desde o final do ano anterior até ao final do ano em análise.

D.3.6. Margem de risco

A Margem de Risco é o custo do capital que seria vinculado por um terceiro assumindo as obrigações da GNB Seguros.

A Margem de Risco é calculada descontando o custo anual (prémio de risco) de consolidação do capital equivalente ao *SCR* de referência conforme definido nos regulamentos durante o

período residual até o vencimento das responsabilidades utilizadas para calcular a melhor estimativa. O custo do capital é fixado em 6% em conformidade com o artigo 39.º do Regulamento Delegado.

A Margem de Risco é calculada como um valor total e, em seguida, dividida pela linha de negócio de Solvência II. Esta análise é realizada proporcionalmente com a contribuição dada a cada segmento SCR de referência.

Margem de Risco a 31 de dezembro:

Margem de Risco (milhares de euros)	2018.12.31.	2017.12.31	Variação
Seguro de automóvel — responsabilidade civil	1.463,2	1.435,2	2%
Seguro de automóvel — outros ramos	192,7	193,3	0%
Seguro de incêndio e outros danos	729,7	595,0	23%
Perdas pecuniárias diversas	0,9	0,3	-
Seguro de despesas médicas	469,8	425,7	10%
Seguro de proteção de rendimentos	492,1	338,0	46%
Seguro de acidentes de trabalho NSLT	10,7	5,9	83%
TOTAL	3.359,2	2.993,3	12%

Tabela 15 – Margem de Risco

D.3.7. Avaliação de Recuperáveis de Resseguro

As melhores estimativas cedidas são avaliadas aplicando os mesmos princípios adotados para as melhores estimativas brutas. Os fluxos de caixa futuros cedidos são calculados dentro dos limites dos contratos de seguro aos quais pertencem. Os fluxos de caixa futuros cedidos são calculados separadamente para provisões de prémios e provisões de sinistros reportados, mas não encerrados.

As melhores estimativas cedidas avaliadas usando este método são ajustadas pela probabilidade de incumprimento do ressegurador. Os colaterais foram utilizados para limitar a exposição ao risco por incumprimento do ressegurador.

A probabilidade de falência é estimada com base em dados de mercado, tais como *spreads*, classificações e índices de solvabilidade. Na ausência de outros dados, a probabilidade associada a cada etapa de qualidade do crédito pode ser estimada com base nos parâmetros da fórmula padrão.

Por limitações, relativamente a dados históricos, assumiram-se os montantes das reservas contabilísticas, à data da avaliação, como a melhor estimativa dos recuperáveis de resseguro. Estes montantes são projetados de acordo com padrões de pagamentos históricos, obtidos dos triângulos de pagamentos. Aos *cash-flows* assim obtidos aplica-se a estrutura temporal das taxas de juro sem risco para obter o valor descontado.

Recuperáveis de resseguro a 31 de dezembro:

Recuperáveis de Resseguro (milhares de euros)	2018.12.31.	2017.12.31	Variação
Seguro de automóvel — responsabilidade civil	3.239,6	3.342,8	-3%
Seguro de automóvel — outros ramos	-1.643,6	-947,4	73%
Seguro de incêndio e outros danos	-402,6	-357,5	13%
Perdas pecuniárias diversas	2,9	0,0	-
Seguro de despesas médicas	-105,4	-175,8	-40%
Seguro de proteção de rendimentos	6.799,7	5.142,3	32%
Seguro de acidentes de trabalho NSLT	62,9	-0,4	-17756%
TOTAL	7.953,5	7.004,0	14%

Tabela 16 – Recuperáveis de resseguro

Estes montantes são então ajustados de forma a considerar-se o risco de contraparte. O ajustamento efetuado em 2018, utilizando a simplificação prevista no artigo 61 do Regulamento Delegado, foi de -4,5 milhares de euros.

D.3.8. Alterações significativas nos pressupostos utilizados

O cálculo das provisões técnicas é efetuado por linha de negócio, baseado nas melhores estimativas de pressupostos atuariais. Todos os pressupostos são atualizados anualmente com base na experiência passada e são aprovados em Comissão Executiva por proposta da DAR, após discussão em Comité Técnico e no Comité de Gestão de Risco. As alterações efetuadas em 2018 não foram significativas.

D.3.9. Impacto da redução do Ajustamento de Volatilidade para zero

A utilização do ajustamento de volatilidade está sujeito a aprovação do Supervisor. A GNB Seguros foi autorizada, pela Autoridade de Supervisão de Seguros e de Fundos de Pensões (ASF), a 06 de outubro de 2016 a utilizar o ajustamento de volatilidades no cálculo das provisões técnicas, de acordo com a Diretiva 2009/138/CE.

O possível efeito de uma redução do ajustamento de volatilidade para zero foi testado a 31 de dezembro de 2018, tendo resultado num aumento das provisões técnicas em 250,3 milhares de euros, representando um impacto líquido sobre os fundos próprios de 198,0 milhares de euros e de 14,9 milhares de euros no SCR, conforme apresentado no QRT S.22.01.21. O impacto no rácio de cobertura do SCR é de -1,32pp.

D.3.10. Impacto de outras medidas de longo prazo

A GNB Seguros não aplica a medida transitória relativa às provisões técnicas, nem outras medidas de longo prazo, designadamente o ajustamento de congruência e a medida transitória relativa a taxas de juro sem risco, de acordo com o regulamentado na Diretiva 2009/138/CE.

D.4. Outras responsabilidades

Na tabela seguinte constam os valores de Solvência II para provisões que não provisões técnicas:

Contas Solvência II (milhares de euros)	Valor Solvência II 2018	Valor Solvência II 2017
Passivos Contingentes	0	0
Provisões que não provisões técnicas	653	653
Obrigações a títulos de prestações de pensão	0	196
Depósitos de resseguradores	0	0
Passivos por impostos diferidos	4.871	4.530
Derivados	0	0
Dívidas a instituições de crédito	0	0
Passivos financeiros que não sejam dívidas a instituições de crédito	0	0
Valores a pagar de operações de seguro e mediadores	1.673	2.223
Valores a pagar a título de operações de resseguro	3.272	3.572
Valores a pagar (de operações comerciais, não de seguro)	1.259	5.379
Passivos subordinados	0	0
Quaisquer outros passivos não incluídos noutros elementos do balanço	6.714	8.374
Total	18.441	24.927

Tabela 17 – Contas do Passivo do Passivo de Solvência

As variações entre as contas solvência II e as contas estatutárias encontram-se em Anexo no QRT S.02.01.

D.4.1. Provisões e passivos eventuais

Nada a referir neste ponto.

D.4.2. Obrigações de benefícios dos empregados

A GNB Seguros adotou a avaliação de Obrigações do IAS 19 porque esta norma prevê um método de avaliação consistente com uma avaliação económica.

As obrigações de benefícios reconhecidos ao abrigo dos planos de benefícios definidos são apresentadas líquidos do valor justo dos ativos do plano.

D.4.3. Passivos financeiros

Nada a referir neste ponto.

D.4.4. Contas a pagar devido a Seguros, resseguros e acordos comerciais

Tendo em conta que estes são geralmente passivos de curto prazo, considera-se como uma estimativa razoável do seu justo valor o valor de balanço dos vários itens, na data do balanço.

D.4.5. Passivos por impostos diferidos

Os impostos diferidos referem-se às diferenças temporárias entre os montantes dos ativos e passivos para efeitos contabilísticos e os respetivos montantes para efeitos de tributação. Os impostos diferidos dos ativos são reconhecidos pelas diferenças temporárias dedutíveis e os impostos diferidos dos passivos pela diferença de tributação. Tendo em conta as expectativas de lucros futuros e a data da sua reversibilidade, a taxa de imposto diferido utilizada foi de 25%.

D.5. Métodos alternativos de avaliação.

Nada a referir.

D.6. Eventuais informações adicionais

Nada a referir.

E. Gestão do Capital

E.1. Fundos Próprios

E.1.1. Política da Gestão dos Fundos Próprios

O nível de fundos próprios deve ser adequado aos requisitos de capital e adaptado ao perfil de risco, à atividade desenvolvida pela empresa e à sua dimensão.

A Política de Gestão de Fundos Próprios da GNB Seguros integra os fatores de riscos específicos e preponderantes da Companhia e integra-se no quadro de apetência ao risco tal como definido na Política de Apetite ao Risco, ambas validadas pelo Conselho de Administração.

A Política de Gestão de Capital foi definida tendo como principal objetivo garantir a existência de adequados princípios e metodologias de gestão de capital que permitam garantir a solidez da companhia, a proteção dos segurados e a maximização do retorno para os acionistas. Neste contexto, a Política de Gestão de Capital foi desenvolvida tendo por base um conjunto de princípios gerais, nomeadamente:

- O cumprimento do quadro legal e regulamentar aplicável à Gestão de Capital;
- O objetivo de capital é estabelecido tendo em consideração a estratégia de negócio e de risco definidos pela Companhia;
- A Companhia estabelece um mix de instrumentos de capital que permita a obtenção de um custo médio de capital eficiente;
- A Alocação de Capital é realizada de forma a maximizar a relação risco – retorno;
- A Política de Dividendos é condicionada pelos resultados do plano de gestão de capital, pela estratégia estabelecida e pelos limites internos definidos.

Como tal, esta política deve ser analisada em conjunto com outras políticas da Companhia, nomeadamente com a Política de Apetite ao Risco e de ORSA, de especial importância para a definição dos objetivos de capital.

A GNB Seguros assegura o respeito do plano de gestão de capital, a sua posição de solvência, o respeito pelos limites estabelecidos na Política de Apetite ao Risco assim como a cobertura permanente do requisito de capital de solvência (*SCR*) e requisito mínimo de capital (*MCR*) através de uma monitorização no mínimo trimestral do seu capital e requisitos de solvência.

E.1.2. Fundos Próprios disponíveis

E.1.2.1. Estrutura dos Fundos Próprios

GNB Seguros abrange a sua carga de capital regulamentar principalmente usando capital e reservas. Todos os elementos dos fundos próprios são denominados em euros.

A quantidade de capital disponível da Companhia em 2018 atingiu os 39.528 milhares de euros, consistindo em capital (15.000 milhares de euros) e na reserva de reconciliação (24.528 milhares de euros).

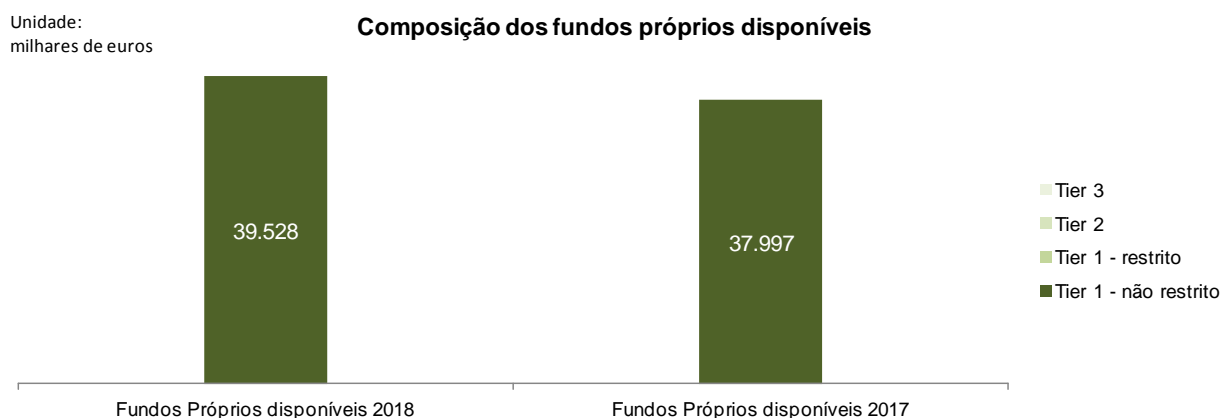
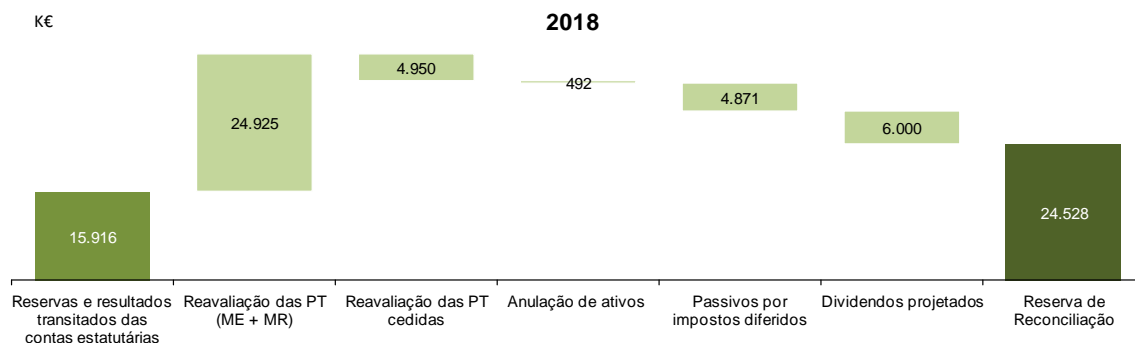


Figura 8 – Fundos próprios disponíveis

E.1.2.2. Reserva de Reconciliação

A reserva de reconciliação constitui uma componente significativa dos fundos próprios, que consiste nos seguintes itens:



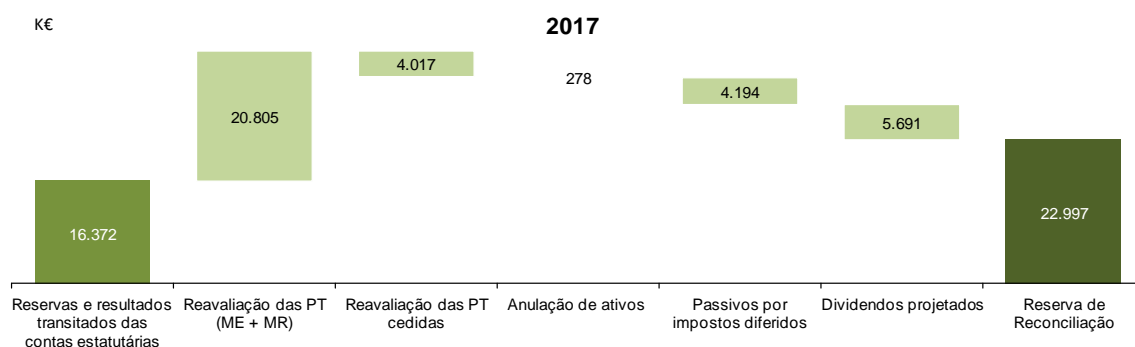


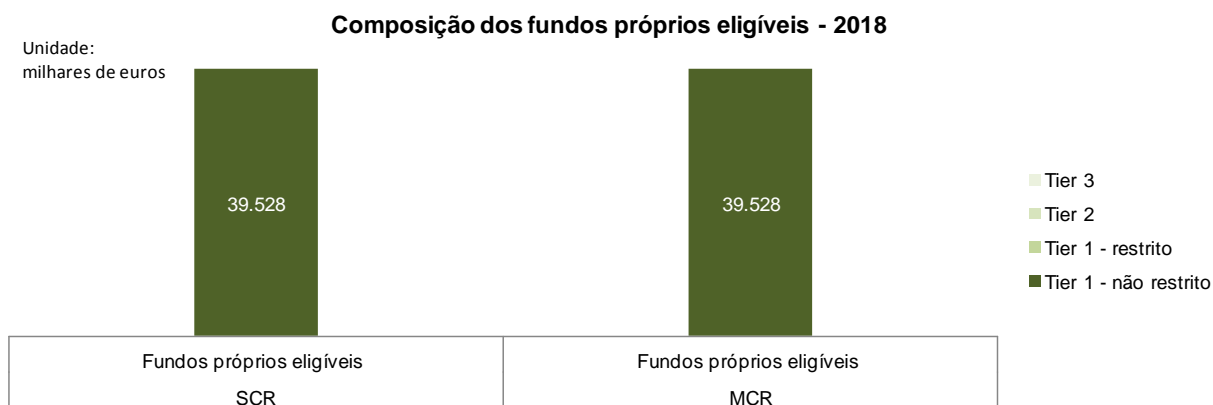
Figura 9 – Reserva de reconciliação

A Reserva de Reconciliação atingiu o valor de 24.528 milhares de euros em 31 de dezembro 2018. Os principais elementos a destacar na sua composição são as reservas consolidadas em contas estatutárias (lucros retidos, reservas, lucros) no valor de 15.916 milhares de euros e as reavaliações de provisões técnicas no valor de 24.925 milhares de euros.

As principais deduções são eliminações de 4.950 milhares de euros na reavaliação das provisões técnicas cedidos, 4.871 milhares de euros de passivos por impostos diferidos e 6.000 milhares de euros de dividendos.

E.1.3. Fundos Próprios Elegíveis

Os Fundos Próprios elegíveis para fazer face ao Requisito Mínimo de Capital (*MCR*) e ao Requisito de Capital de Solvência (*SCR*) totalizaram 39.528 milhares de euros em 31 de dezembro de 2018.



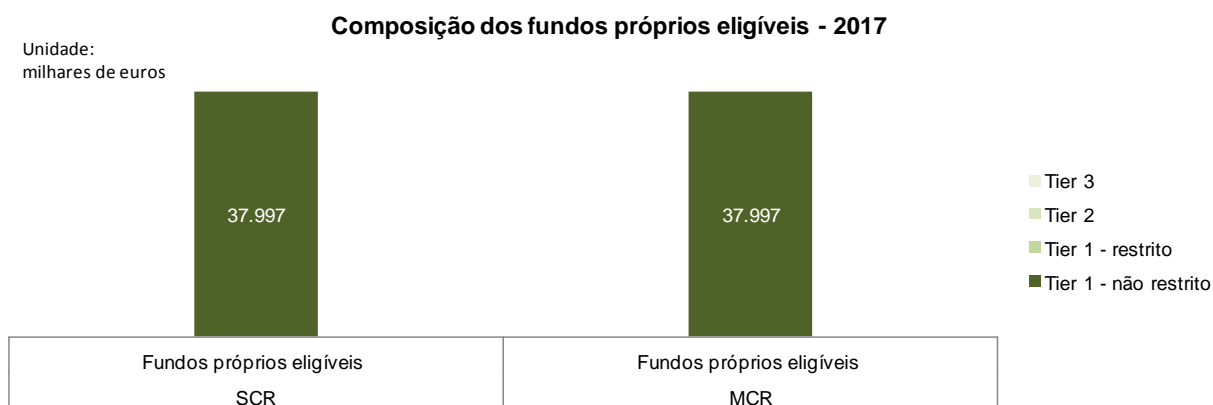


Figura 10 – Fundos próprios elegíveis

Tal como no ano anterior, não há nenhuma diferença entre fundos próprios disponíveis e fundos próprios elegíveis em 2018.

E.1.4. Plano de gestão do capital

E.1.4.1. Cenário Central

O plano de gestão de capital a médio prazo foi realizado tendo em conta os resultados projetados do exercício de avaliação prospetiva do risco (ORSA).

O plano de financiamento para o período 2019-2021 foi definido tendo por base o cenário central em coerência com o quadro de apetite ao risco.

A GNB Seguros apresenta uma estrutura de capital de elevada qualidade (na sua maioria *tier* 1) e com forte estabilidade nos próximos anos, não se prevendo alterações significativas da mesma no período em análise.

A estratégia de gestão eficiente de capital estabelecida pela Companhia assenta não na alteração ou conversão de instrumentos de capital mas na Política de Dividendos, prevendo-se para os próximos anos uma distribuição de cerca de 90% dos resultados líquidos gerados.

Esta opção, mais prudente e flexível, visa garantir a manutenção de uma estrutura sólida de capital e a adoção de uma estratégia alinhada com o desempenho da companhia e passível de ser alterada caso existam necessidades de maior robustez de capital.

Uma vez que a totalidade dos fundos próprios da companhia dizem respeito a capital de Tier 1 todos os critérios de elegibilidade do capital para cobrir o *SCR* e *MCR* são satisfeitos.

O perfil de risco da Companhia para os próximos anos e os diversos mecanismos de gestão e monitorização dos riscos existentes na Companhia não fazem porém antever necessidades significativas e/ou repentinas de capital para o período em análise.

E.1.4.2. Cenário stressado

No quadro do Exercício ORSA realizado em 2018 e para avaliar de uma forma abrangente e completa as necessidades de capital decorrentes da sua exposição ao risco, a GNB Seguros procedeu à análise dos principais riscos a que se encontra exposta, definindo para cada risco um cenário extremo mas plausível. Desta análise resultou um conjunto de cenários de *Stress Test*, a partir dos quais foi possível testar o impacto de riscos não abrangidos pelo pilar I que pudessem colocar em risco os objetivos estratégicos da Companhia. A realização deste exercício teve em vista avaliar a robustez da Companhia e do seu Capital em situações de *Stress*, de forma a garantir que a sua exposição ao risco não coloca em causa a concretização da sua estratégia para os próximos três anos.

Os principais cenários de *stress* realizados foram os seguintes:

- Deterioração da economia
- Crash de Obrigações;
- Eventos catastróficos – tempestades & cheias;
- Evento de elevada severidade;
- Perda de Negócio.

Da análise de risco e capital é possível concluir que a GNB Seguros apresenta Rácios de Solvência até 2021 no nível correspondente ao desempenho do plano de negócios e objetivos da gestão definido na Política de Apetite ao Risco, refletindo uma Posição de Solvência confortável e a adequação do Capital Disponível à luz dos pressupostos assumidos.

As análises de *Stress Tests* permitiram mostrar um conjunto importante de riscos a que a Companhia se encontra potencialmente exposta, em cenários de menor probabilidade de ocorrência mas impactos elevados, medindo as consequências em termos da sua situação de solvência. Mesmo nestes cenários mais extremos, a situação de solvência mantém-se em níveis adequados, não se antevendo necessidades significativas e/ou repentinas de capital para o período em análise.

Não obstante, a GNB Seguros continuará a investir numa monitorização próxima do seu capital e risco, continuando também a apostar numa estratégia de diversificação de risco e numa estratégia de investimentos com um menor consumo de capital, equilibrando o binómio risco-retorno.

E.2. Requisito de capital e da solvência e requisito de capital mínimo

O requisito de capital de solvência (SCR) da GNB Seguros é calculado segundo a fórmula padrão da Diretiva Solvência II.

A curva de taxa de juros utilizada para calcular as responsabilidades atuariais em 31 de dezembro de 2018 tem em consideração o ajustamento do risco de crédito e o ajustamento de volatilidade, conforme aprovado pela entidade de Supervisão (ASF). Não foram adotadas medidas transitórias adicionais.

Em 31 de dezembro de 2018, o SCR totalizava 17.546 milhares de euros (17.927 milhares de euros em 2017). O risco de subscrição é o principal risco para a GNB Seguros, contribuindo com 55% para o requisito de capital, 40% (12.813 milhares de euros) para o risco de não-vida e 15% (4.955 milhares de euros) para o risco de saúde, respectivamente. O risco de mercado representa 18% (5.821 milhares de euros) e o risco de incumprimento de contraparte representa 17% (5.377 milhares de euros) do requisito de capital e risco. O ajuste relacionado com a capacidade de absorção dos impostos diferidos é de 4.664 milhares de euros.

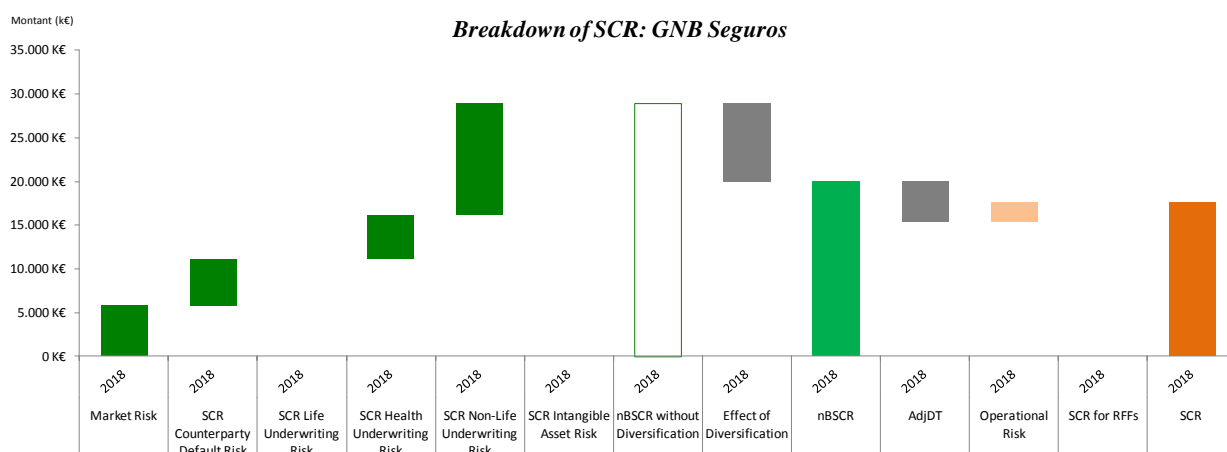


Figura 11 – Decomposição do SCR em 2018

Informação adicional que diz respeito ao *SCR*:

- O requisito de capital de solvência está ainda sujeito à avaliação do Supervisor;
- A companhia não utiliza cálculos simplificados para os modelos de risco acima ilustrados;
- A companhia não utiliza parâmetros específicos de empresa.

O cálculo do Requisito Mínimo de Capital (*MCR*) é baseado no valor líquido das provisões técnicas e de risco de capital. O resultado do cálculo é sujeito posteriormente a um limite mínimo e máximo, de 25% e 45% do *SCR*, respetivamente. O *MCR* da Companhia é de 7.542 milhares de euros a 31 de dezembro de 2018, o que representa 43% do *SCR*.

Os rácios dos fundos próprios elegíveis para fazer face ao requisito de capital de solvência (*SCR*) e ao requisito mínimo de capital (*MCR*) são de 225,28% e 524,10%, respetivamente, conforme detalhados em Anexo no QRT S.23.01.

F. Anexos

Balance Sheet (S.02.01)

Balance Sheet (S.02.01)		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		0,00
Deferred acquisition costs	R0020		-5.790.132,92
Intangible assets	R0030		492.245,96
Deferred tax assets	R0040	165.494,25	165.494,25
Pension benefit surplus	R0050	0,00	0,00
Property, plant & equipment held for own use	R0060	5.539,63	5.539,63
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	99.766.275,60	99.766.275,60
Property (other than for own use)	R0080	0,00	0,00
Equities	R0100		
Bonds	R0130	92.223.771,41	92.223.771,41
Government Bonds	R0140	23.634.127,71	23.634.127,71
Corporate Bonds	R0150	68.589.643,70	68.589.643,70
Collective Investments Undertakings	R0180	4.061.085,30	4.061.085,30
Deposits other than cash equivalents	R0200	3.481.418,89	3.481.418,89
Loans and mortgages	R0230		
Reinsurance recoverables from:	R0270	7.953.481,14	24.911.815,95
Non-life and health similar to non-life	R0280	7.953.481,14	24.911.815,95
Non-life excluding health	R0290	1.196.303,51	3.932.110,42
Health similar to non-life	R0300	6.757.177,63	20.979.705,53
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310		
Insurance and intermediaries receivables	R0360	1.358.086,60	1.358.086,60
Reinsurance receivables	R0370	2.873.141,11	2.873.141,11
Receivables (trade, not insurance)	R0380	869.682,05	869.682,05
Own shares (held directly)	R0390	0,00	0,00
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0,00	0,00
Cash and cash equivalents	R0410	3.194.270,18	3.194.270,18
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	235.150,53	235.150,53
Total assets	R0500	116.421.121,09	128.081.568,94
Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	52.451.866,59	83.594.893,41
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	37.264.492,21	50.231.536,56
TP calculated as a whole	R0530		
Best estimate	R0540	34.877.964,87	
Risk margin	R0550	2.386.527,34	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	15.187.374,38	33.363.356,85
TP calculated as a whole	R0570		
Best estimate	R0580	14.214.730,40	
Risk margin	R0590	972.643,98	
TP - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600		
Technical provisions - health (similar to life)	R0610		
TP - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650		
TP - index-linked and unit-linked	R0690		
Provisions other than technical provisions	R0750	652.635,02	652.635,02
Pension benefit obligations	R0760	0,00	0,00
Deposits from reinsurers	R0770	0,00	0,00
Deferred tax liabilities	R0780	4.870.644,74	0,00
Insurance & intermediaries payables	R0820	1.672.685,03	1.672.685,03
Reinsurance payables	R0830	3.271.883,13	3.271.883,13
Payables (trade, not insurance)	R0840	1.259.495,41	1.259.495,41
Subordinated liabilities	R0850		
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	0,00	0,00
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	6.714.012,33	6.714.012,33
Total liabilities	R0900	70.893.222,25	97.165.604,33
Excess of assets over liabilities	R1000	45.527.898,84	30.915.964,61

Premiums, claims and expenses by line of business (S.05.01)

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)							Total
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	Miscellaneous financial loss	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0070	C0120	
Premiums written									
Gross - Direct Business	R0110	25.966.403,31	11.727.128,44	137.576,20	8.403.972,65	7.360.117,77	24.858.622,15	17.392,74	78.471.213,26
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120								0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130								0,00
Reinsurers' share	R0140	294.083,48	10.807.960,29	76.643,89	242.155,79	1.504.746,99	1.705.584,58	2.343,84	14.633.518,86
Net	R0200	25.672.319,83	919.168,15	60.932,31	8.161.816,86	5.855.370,78	23.153.037,57	15.048,90	63.837.694,40
Premiums earned									
Gross - Direct Business	R0210	26.007.017,51	6.243.074,97	130.979,66	8.453.944,58	7.277.636,19	24.656.410,77	3.503,66	72.772.567,34
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220								0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230								0,00
Reinsurers' share	R0240	294.083,48	5.335.880,90	76.643,89	242.155,79	1.504.746,99	1.705.584,58	2.343,84	9.161.439,47
Net	R0300	25.712.934,03	907.194,07	54.335,77	8.211.788,79	5.772.889,20	22.950.826,19	1.159,82	63.611.127,87
Claims incurred									
Gross - Direct Business	R0310	18.321.984,71	1.355.534,81	75.264,84	9.289.561,32	2.349.501,52	13.789.376,58	0,00	45.181.223,78
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320								0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330								0,00
Reinsurers' share	R0340	0,00	874.785,04	11.928,18	1.734.015,86	0,00	570.152,03	0,00	3.190.881,11
Net	R0400	18.321.984,71	480.749,77	63.336,66	7.555.545,46	2.349.501,52	13.219.224,55		41.990.342,67
Changes in other technical provisions									
Gross - Direct Business	R0410	0,00	0,00	-5.818,39	0,00	128.439,08	-255.360,24	0,00	-132.739,55
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420								0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430								0,00
Reinsurers' share	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Net	R0500			-5.818,39		128.439,08	-255.360,24		-132.739,55
Expenses incurred	R0550	5.237.433,33	3.100.666,53	25.442,71	668.809,42	3.830.848,37	5.915.670,54	2.661,47	18.781.532,37
Administrative expenses									
Gross - Direct Business	R0610	521.051,46	289.100,06	13.064,79	63.336,21	581.377,94	1.249.059,81	18,97	2.717.009,24
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620								0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630								0,00
Reinsurers' share	R0640								0,00
Net	R0700	521.051,46	289.100,06	13.064,79	63.336,21	581.377,94	1.249.059,81	18,97	2.717.009,24
Investment management expenses									
Gross - Direct Business	R0710	30.513,49	42.352,82	386,62	691,54	80.849,37	45.453,11	10,98	200.257,93
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720								0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730								0,00
Reinsurers' share	R0740								0,00
Net	R0800	30.513,49	42.352,82	386,62	691,54	80.849,37	45.453,11	10,98	200.257,93
Claims management expenses									
Gross - Direct Business	R0810	2.478.332,59	29.535,07	474,23	19.221,23	1.296.199,02	1.433.488,17	17,29	5.257.267,60
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820								0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830								0,00
Reinsurers' share	R0840								0,00
Net	R0900	2.478.332,59	29.535,07	474,23	19.221,23	1.296.199,02	1.433.488,17	17,29	5.257.267,60
Acquisition expenses									
Gross - Direct Business	R0910	2.207.535,79	2.739.678,58	11.517,07	585.560,44	1.872.422,04	3.187.669,45	2.614,23	10.606.997,60
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920								0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930								0,00
Reinsurers' share	R0940								0,00
Net	R1000	2.207.535,79	2.739.678,58	11.517,07	585.560,44	1.872.422,04	3.187.669,45	2.614,23	10.606.997,60
Overhead expenses									
Gross - Direct Business	R1010								0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020								0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030								0,00
Reinsurers' share	R1040								0,00
Net	R1100								0,00
Other expenses									
	R1200								62.830,62
Total expenses	R1300								18.844.362,99

**Premiums, claims and expenses by country
(S.05.02)**

		Home Country	Total Top 5 and home country
		C0010	C0070
		C0080	C0140
		C0080	C0140
Premium written			
Gross - Direct Business	R0110	78.471.213,26	78.471.213,26
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120		0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130		0,00
Reinsurers' share	R0140	14.633.518,86	14.633.518,86
Net	R0200	63.837.694,40	63.837.694,40
Premium earned			
Gross - Direct Business	R0210	72.772.567,34	72.772.567,34
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220		0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230		0,00
Reinsurers' share	R0240	9.161.439,47	9.161.439,47
Net	R0300	63.611.127,87	63.611.127,87
Claims paid			
Gross - Direct Business	R0310	45.181.223,78	45.181.223,78
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320		0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330		0,00
Reinsurers' share	R0340	3.190.881,11	3.190.881,11
Net	R0400	41.990.342,67	41.990.342,67
Changes in other technical provisions			
Gross - Direct Business	R0410	-132.739,55	-132.739,55
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420		0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430		0,00
Reinsurers' share	R0440	0,00	0,00
Net	R0500	-132.739,55	-132.739,55
Expenses incurred	R0550	18.781.532,37	18.781.532,37
Other expenses	R1200		62.830,62
Total expenses	R1300		18.844.362,99

Non - life Technical Provisions (S.17.01)		Direct business and accepted proportional reinsurance								Total Non-Life obligations
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	Miscellaneous financial loss		
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0080	C0130	C0180	
Technical provisions calculated as a whole		R0010								0,00
Direct business		R0020								0,00
Accepted proportional reinsurance business		R0030								0,00
Accepted non-proportional reinsurance		R0040								0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole		R0050								0,00
Technical Provisions calculated as a sum of BE and RM										
Best estimate										
Premium provisions										
Gross - Total		R0060	1.383.188,03	6.421.193,00	22.829,53	2.111.315,28	1.999.982,72	4.320.770,11	7.572,23	16.266.850,89
Gross - direct business		R0070	1.383.188,03	6.421.193,00	22.829,53	2.111.315,28	1.999.982,72	4.320.770,11	7.572,23	16.266.850,89
Gross - accepted proportional reinsurance business		R0080	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gross - accepted non-proportional reinsurance business		R0090								0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0100	-105.381,32	6.252.649,20	-3.873,56	-111.031,93	-1.643.638,99	-874.342,52	-2.190,60	3.512.190,26
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses		R0110	-105.381,32	6.252.649,20	-3.873,56	-111.031,93	-1.643.638,99	-874.342,52	-2.190,60	3.512.190,26
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses		R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses		R0130	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0140	-105.381,32	6.252.649,20	-3.873,56	-111.031,93	-1.643.638,99	-874.342,52	-2.190,60	3.512.190,26
Net Best Estimate of Premium Provisions		R0150	1.488.569,36	168.543,81	26.703,09	2.222.347,21	3.643.621,71	5.195.112,63	9.762,83	12.754.660,63
Claims provisions										
Gross - Total		R0160	5.482.664,25	771.308,20	133.547,38	19.272.469,45	816.709,27	6.343.963,36	5.182,47	32.825.844,38
Gross - direct business		R0170	5.482.664,25	771.308,20	133.547,38	19.272.469,45	816.709,27	6.343.963,36	5.182,47	32.825.844,38
Gross - accepted proportional reinsurance business		R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gross - accepted non-proportional reinsurance business		R0190								0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0200		550.029,14	66.773,69	3.352.085,24		471.749,28	5.182,47	4.445.819,81
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses		R0210	0,00	550.029,14	66.773,69	3.352.085,24	0,00	471.749,28	5.182,47	4.445.819,81
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses		R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses		R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0240	0,00	547.023,51	66.759,81	3.350.661,21	0,00	471.720,73	5.125,62	4.441.290,88
Net Best Estimate of Claims Provisions		R0250	5.482.664,25	224.284,69	66.787,57	15.921.808,24	816.709,27	5.872.242,62	56,85	28.384.553,50
Total Best estimate - gross		R0260	6.865.852,29	7.192.501,21	156.376,90	21.383.784,73	2.816.691,99	10.664.733,46	12.754,69	49.092.695,27
Total Best estimate - net		R0270	6.971.233,61	392.828,50	93.490,66	18.144.155,45	4.460.330,98	11.067.355,25	9.819,68	41.139.214,13
Risk margin		R0280	469.796,45	492.147,43	10.700,10	1.463.187,06	192.732,36	729.735,18	872,74	3.359.171,32
Amount of the transitional on Technical Provisions										
TP as a whole		R0290								0,00
Best estimate		R0300								0,00
Risk margin		R0310								0,00
Technical provisions - total										
Technical provisions - total		R0320	7.335.648,74	7.684.648,64	167.077,01	22.846.971,79	3.009.424,35	11.394.468,64	13.627,43	52.451.866,60
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total		R0330	-105.381,32	6.799.672,71	62.886,24	3.239.629,28	-1.643.638,99	-402.621,79	2.935,01	7.953.481,14
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total		R0340	7.441.030,06	884.975,93	104.190,76	19.607.342,51	4.653.063,34	11.797.090,43	10.692,42	44.498.385,45
Line of Business (LoB): further segmentation										
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups		R0350	8	4	1	3	3	7	1	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups		R0360	8	4	1	3	3	7	1	
Cash-Flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)										
Cash out - flows	Future benefits and claims	R0370	8.478.095,64	2.055.987,85	78.992,56	2.802.210,67	2.562.244,00	7.292.058,58	6.482,27	23.276.071,56
	Future expenses and other cash-out flows	R0380	2.193.492,08	704.912,86	15.252,88	683.316,22	608.881,48	2.110.232,21	158,96	6.316.246,68
Cash in-flows	Future premiums	R0390	9.288.399,69	-3.660.292,29	71.415,91	1.374.211,61	1.171.142,76	5.081.520,68	-931,00	13.325.467,35
	Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cash-Flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)										
Cash out - flows	Future benefits and claims	R0410	4.769.365,22	710.634,20	128.905,30	17.283.783,76	732.434,76	5.684.345,07	5.002,32	29.314.470,63
	Future expenses and other cash-out flows	R0420	713.299,03	60.674,00	4.642,08	1.988.685,69	84.274,52	659.618,28	180,14	3.511.373,75
Cash in-flows	Future premiums	R0430	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations		R0450								0,00%
Best estimate subject to transitional of the interest rate		R0460	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technical provisions without transitional on interest rate		R0470	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Best estimate subject to volatility adjustment		R0480	6.396.055,83	6.700.353,78	145.676,80	19.920.597,67	2.623.959,63	9.934.998,28	11.881,95	45.733.523,95
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures		R0490	7.351.224,18	7.719.427,83	169.340,21	23.064.096,92	3.019.647,21	11.430.772,68	13.639,16	52.768.148,19

Informação de Sinistros de Seguros Não-Vida - linha de negócios: Seguro de Responsabilidade Automóvel (S.19.01)

Informação de Sinistros de Seguros Não-Vida - Linha de Negócios: Seguro de Responsabilidade Automotiva (S19.012)																	In Current year	Sum of years (cumulative)
Development year (absolute amount)																		
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +			
Gross Claims Paid (non-cumulative)																		
C010	C020	C030	C040	C050	C060	C070	C080	C090	C100	C110	C120	C130	C140	C150	C160	C170	C180	
Prior R0100																		
-14 R0110	5.421.321,86	3.050.865,02	681.702,55	782.598,77	359.350,51	219.958,22	127.929,19	251.441,78	356.255,50	375.191,47	83.292,63	708,84	-216,07	0,00	1.650,54	13.752,42	R0100	13.752,42
-13 R0120	5.355.446,90	2.745.408,81	594.340,05	580.772,49	340.236,13	348.764,64	780.017,80	188.532,61	-104.051,37	161.265,55	2.110,74	13,77	74,97	19,13			R0110	1.650,54
-12 R0130	4.479.066,95	2.042.472,11	618.114,42	388.964,48	930.865,53	89.022,85	97.392,19	292.416,15	118.243,65	12.985,91	1.261,35	232.663,36	0,00				R0120	19,13
-11 R0140	3.998.987,03	1.858.501,34	326.410,67	143.041,44	373.981,62	398.835,69	238.516,77	45.201,49	10.101,44	149.335,34	629,59	394,99					R0130	394,99
-10 R0150	3.905.076,76	1.772.818,99	528.118,11	640.319,45	122.599,34	120.832,14	4.405,40	2.868,38	265.337,10	293,05	0,00						R0140	7.262.668,72
-9 R0160	3.801.778,41	1.785.633,72	209.283,23	128.498,84	227.224,37	20.903,76	7.580,99	12.416,05	4.989,03	-8.453,11							R0150	-8.453,11
-8 R0170	4.514.891,04	1.791.319,31	294.133,61	310.811,52	70.126,84	145.851,34	303.996,40	106.641,03	47.330,46								R0170	47.330,46
-7 R0180	4.378.053,12	1.790.461,55	587.246,67	324.620,30	162.522,74	112.920,54	106.617,31	291.861,42									R0180	291.861,42
-6 R0190	4.628.235,34	2.248.623,80	359.262,62	395.959,76	462.499,25	134.394,59	1.915.620,76										R0190	1.915.620,76
-5 R0200	4.433.797,91	1.621.673,83	271.228,30	167.349,31	262.401,01	282.480,24											R0200	282.480,24
-4 R0210	4.420.168,14	1.647.895,85	441.228,09	234.595,96	461.452,40												R0210	461.452,40
-3 R0220	4.766.181,82	1.269.283,70	559.109,51	179.117,34													R0220	179.117,34
-2 R0230	4.419.114,41	1.588.061,03	333.628,07														R0230	333.628,07
-1 R0240	4.479.107,50	1.862.818,72															R0240	1.862.818,72
0 R0250	4.307.576,33																R0250	4.307.576,33
																Total R0250	9.689.249,71	
Reinsurance Recoveries received (non-cumulative)																		
C200	C210	C220	C230	C240	C250	C260	C270	C280	C290	C300	C310	C320	C330	C340	C350	C360	C370	
Prior R0300																		
-14 R0310	0,00	621.303,00	1.552,00	366.719,00	0,00	0,00	0,00	0,00	156.836,52	97.399,25	82.586,01	1,68					R0300	37.823,11
-13 R0320	0,00	193.345,00	0,00	0,00	0,00	3.926,00	169.674,00	15.572,82	-9.991,56	0,00	0,00	0,00					R0310	1.326.397,46
-12 R0330	0,00	0,00	0,00	0,00	53.035,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	76.079,45	15,94				R0320	15,94
-11 R0340	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					R0330	129.130,39
-10 R0350	0,00	0,00	0,00	82.676,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					R0340	0,00
-9 R0360	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					R0350	82.676,00
-8 R0370	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					R0360	
-7 R0380	0,00	0,00	58.225,18	3.340,83	37.636,43	45.041,13	50.290,00	128.312,50									R0370	6.773.692,37
-6 R0390	0,00	532.870,05	5.740,76	5.057,88	85.913,11	66.188,24	1.604.086,10										R0380	128.312,50
-5 R0400	0,00	0,00	0,00	140,00													R0390	322.846,07
-4 R0410	0,00	-69,41	0,00	0,00													R0400	1.604.086,10
-3 R0420	0,00	0,00	0,00	0,00													R0410	140,00
-2 R0430	0,00	0,00	0,00	0,00													R0420	-69,41
-1 R0440	0,00																R0430	
0 R0450																	R0440	
																Total R0450	1.770.237,65	
Net Claims Paid (non-cumulative)																		
C1200	C1210	C1220	C1230	C1240	C1250	C1260	C1270	C1280	C1290	C1300	C1310	C1320	C1330	C1340	C1350	C1360	C1370	
Prior R0500																		
-14 R0510	5.421.321,86	2.429.562,02	680.150,55	415.879,77	359.350,51	219.958,22	127.929,19	251.441,78	199.418,98	277.792,22	706,62	-216,07		1.650,54	-24.070,69	R0500	-24.070,69	
-13 R0520	5.355.446,90	2.552.063,81	594.340,05	580.772,49	340.236,13	344.836,64	620.343,80	183.960,01	-94.059,81	161.265,55	2.110,74	13,77	74,97	19,13			R0510	1.650,54
-12 R0530	4.479.066,95	2.042.472,11	618.114,42	388.964,48	877.830,53	89.022,85	97.392,19	292.416,15	118.243,65	12.985,91	1.261,35	156.583,51	-15,94				R0520	19,13
-11 R0540	3.998.987,03	1.858.501,34	326.410,67	143.041,44	373.981,62	398.835,69	238.516,77	45.201,49	10.101,44	149.335,34	629,59	394,99					R0530	394,99
-10 R0550	3.905.076,76	1.772.818,99	528.118,11	557.643,45	122.599,34	120.832,14	4.405,40	2.868,38	265.337,10	293,05							R0540	7.279.992,72
-9 R0560	3.801.778,41	1.785.633,72	209.283,23	128.498,84	227.224,37	20.903,76	7.580,99	12.416,05	4.989,03	-8.453,11							R0550	-8.453,11
-8 R0570	4.514.891,04	1.791.319,31	294.133,61	310.811,52	70.126,84	145.851,34	303.996,40	106.641,03	47.330,46								R0560	47.330,46
-7 R0580	4.378.053,12	1.790.461,55	529.021,49	321.279,47	124.886,31	67.879,41	56.327,31	163.548,92									R0570	7.431.457,58
-6 R0590	4.628.235,34	1.715.753,75	353.521,86	390.901,88	376.546,14	68.206,35	311.534,66										R0580	311.534,66
-5 R0600	4.433.797,91	1.621.673,83	271.228,30	167.349,31	262.261,01	282.480,24											R0590	282.480,24
-4 R0610	4.420.168,14	1.647.895,85	441.228,09	234.595,96	461.452,40												R0600	461.452,40
-3 R0620	4.766.181,82	1.269.283,70	559.109,51	179.117,34													R0610	179.117,34
-2 R0630	4.419.114,41	1.588.061,03	333.628,07														R0620	333.628,07
-1 R0640	4.479.107,50	1.862.818,72															R0630	1.862.818,72
0 R0650	4.307.576,33																R0640	4.307.576,33
																Total R0650	7.919.012,06	

Informação de Sinistros de Seguros Não-Vida - linha de negócios: Seguro de Responsabilidade Automóvel (S.19.01)

Informação de Sinistros de Seguros Não-Vida - Miniciclo de Negócios: Seguro de Responsabilidade Automotiva (S.19.01)																	Year end (discounted data)	
Development year (absolute amount)																		
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +			
Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions																		
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350	C0360	
Prior	R0100																R0100	611.753,39
-14	R0110																R0110	200.994,87
-13	R0120																R0120	239.753,16
-12	R0130																R0130	286.929,01
-11	R0140																R0140	347.168,83
-10	R0150									0,00	466.991,49						R0150	417.945,39
-9	R0160								0,00	541.214,78		395.932,73					R0160	493.983,73
-8	R0170							0,00	632.120,73				0,00	334.199,22			R0170	587.830,84
-7	R0180						0,00	722.156,74									R0180	683.340,97
-6	R0190					0,00	830.848,74										R0190	798.518,60
-5	R0200				0,00	964.154,53											R0200	939.177,72
-4	R0210			0,00	1.145.554,38												R0210	1.128.265,53
-3	R0220		0,00	1.410.672,92													R0220	1.401.147,44
-2	R0230	0,00	1.829.989,95														R0230	1.827.120,38
-1	R0240	0,00	2.603.580,97														R0240	2.604.951,56
0	R0250	6.700.473,48															R0250	6.703.588,02
Total																	R0260	19.272.469,45
Undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Reinsurance recoverable																		
	C0800	C0810	C0820	C0830	C0840	C0850	C0860	C0870	C0880	C0890	C0900	C0910	C0920	C0930	C0940	C0950	C0960	
Prior	R0300																R0300	132.088,94
-14	R0310																R0310	41.097,61
-13	R0320												0,00	49.582,00	42.417,58		R0320	48.020,89
-12	R0330											0,00	58.103,77				R0330	56.295,68
-11	R0340										0,00	68.836,74					R0340	66.694,65
-10	R0350									0,00	81.190,99						R0350	78.664,46
-9	R0360									94.095,43							R0360	91.167,34
-8	R0370							0,00	109.900,31								R0370	106.480,39
-7	R0380							125.553,95									R0380	121.646,91
-6	R0390					0,00	144.451,10										R0390	139.955,02
-5	R0400				0,00	167.627,60											R0400	162.411,21
-4	R0410			0,00	199.165,73												R0410	192.968,01
-3	R0420		0,00	245.259,15													R0420	237.627,09
-2	R0430		0,00	318.161,48													R0430	308.260,81
-1	R0440	0,00	452.657,77														R0440	438.571,80
0	R0450	1.164.942,22															R0450	1.128.691,11
Total																	R0460	3.350.661,21
Net Undiscounted Best Estimate Claims Provisions																		
	C1400	C1410	C1420	C1430	C1440	C1450	C1460	C1470	C1480	C1490	C1500	C1510	C1520	C1530	C1540	C1550	C1560	
Prior	R0500																R0500	479.664,45
-14	R0510																R0510	159.897,26
-13	R0520														201.558,35		R0520	191.714,07
-12	R0530																R0530	230.633,34
-11	R0540											327.095,99					R0540	280.474,18
-10	R0550										385.800,50						R0550	339.280,93
-9	R0560									447.119,35							R0560	402.816,39
-8	R0570								522.220,42								R0570	481.350,45
-7	R0580								596.602,80								R0580	561.694,06
-6	R0590								686.397,63								R0590	658.562,58
-5	R0600								796.526,92								R0600	776.766,42
-4	R0610						946.388,66										R0610	935.297,52
-3	R0620																R0620	1.163.520,36
-2	R0630																R0630	1.518.859,57
-1	R0640		2.150.923,20	1.511.828,47													R0640	2.166.379,76
0	R0650	5.535.531,26															R0650	5.574.896,91
Total																	R0660	15.921.808,24

Informação de Sinistros de Seguros Não-Vida - linha de negócios: Seguro de Responsabilidade Automóvel (S.19.01)

Informação de sinistros de Seguros Não-Vida - Linha de Negócios: Seguro de Responsabilidade Automotiva (S-19-07)																	Year and (discounted data)		
Development year (absolute amount)																			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +			
Gross Reported but not Settled Claims (RBNS)																			
	C0400	C0410	C0420	C0430	C0440	C0450	C0460	C0470	C0480	C0490	C0500	C0510	C0520	C0530	C0540	C0550		C0560	
Prior	R0100																34,470.26	R0100	34,470.26
-10	R0110	6,762,030.79	4,900,499.68	4,435,990.05	3,980,668.87	3,192,239.05	2,891,114.12	2,315,477.92	1,247,736.48	655,312.32	171,149.32	69,419.09	84,877.87	-48,045.63	-48,045.63	48,155.06		R0110	48,155.06
-8	R0120	743,468.32	5,202,546.36	4,543,448.04	3,942,207.99	3,054,693.96	2,820,420.10	1,394,178.24	789,858.86	687,886.81	166,987.54	20,733.37	19,948.92	22,047.36				R0120	22,047.36
-7	R0130	921.78	5,741,548.81	5,294,205.13	4,598,732.71	3,653,913.87	1,298,739.32	538,867.44	404,411.07	163,049.76	291,788.41	6,484.79	-157.10					R0130	437.40
-11	R0140	6,598,815.26	5,842,198.67	6,272,534.48	3,086,136.19	2,620,961.13	2,620,232.84	717,597.99	648,719.32	610,569.88	644,252.53	464,186.96	448,734.61					R0140	24,047.36
-10	R0150	5,725,800.81	6,347,425.06	6,248,111.98	1,715,312.29	1,150,960.73	345,884.72	322,005.60	387,001.05	-9,871.86	-9,921.61	148.01						R0150	148.01
-9	R0160	4,479,713.20	2,291,130.47	1,620,071.97	1,108,418.96	608,589.06	460,036.91	442,591.32	395,665.74	293,309.09	219,208.79							R0160	219,208.79
-8	R0170	6,342,836.11	3,346,065.27	2,598,950.54	1,848,526.60	1,586,542.72	1,353,366.80	1,317,934.70	888,987.86	765,123.42								R0170	765,123.42
-7	R0180	6,492,162.38	3,461,684.14	2,376,763.32	1,786,125.83	1,594,915.77	1,507,209.18	1,331,510.12	2,413,849.28									R0180	2,413,849.28
-6	R0190	4,478,346.88	3,478,346.88	3,095,693.61	3,374,763.70	3,568,316.50	2,617,321.52	987,580.63	545,956.92	2,545,956.92								R0190	987,580.63
-5	R0200	3,481,265.09	1,907,625.09	1,349,818.50	1,345,307.74	1,040,837.86	941,677.11											R0200	541,677.11
-4	R0210	4,072,873.23	3,186,718.60	2,799,231.52	1,645,390.71	1,329,973.06												R0210	1,329,973.06
-3	R0220	3,111,073.11	2,133,592.56	1,959,773.34	1,776,142.72													R0220	1,776,142.72
-2	R0230	2,814,465.91	1,456,394.56	1,196,272.68														R0230	1,196,272.68
-1	R0240	2,727,576.46	1,610,508.54															R0240	1,610,508.54
0	R0250	2,624,798.79																R0250	2,624,798.79
																		Total	14,018,533.27

Reinsurance RBNS Claims

[illegible]

Net RBNS Claims

	C1600	C1610	C1620	C1630	C1640	C1650	C1660	C1670	C1680	C1690	C1700	C1710	C1720	C1730	C1740	C1750	C1760
Pror	R0500															1,384.80	
-14	R0510	6,157,128.38	4,377,714.88	3,676,321.94	3,552,787.52	2,642,474.38	2,312,806.44	1,749,445.69	858,129.15	257,100.38	-18,955.88	69,419.09	84,877.87	48,045.63	48,045.63	48,155.06	R0500 1,384.80
-15	R0520	7,303,478.99	4,691,293.62	4,004,652.82	3,372,312.15	2,365,772.81	1,917,800.64	1,160,217.62	473,601.20	394,359.37	166,987.54	20,733.37	19,911.16	19,948.92	22,047.36		R0510 48,155.06
-12	R0530	6,992,521.00	5,230,641.47	3,947,505.31	3,248,821.18	2,005,911.87	1,324,108.40	1,044,732.44	558,067.42	404,411.07	163,049.76	28,483.82	-136.86	-157.10			R0520 22,047.36
-11	R0540	6,132,003.51	4,641,404.77	3,227,626.61	2,472,579.98	1,575,546.94	983,625.52	644,579.68	446,371.94	199,596.32	-362,440.23	-362,501.26	39,245.93				R0530 -157.10
-10	R0550	3,541,580.52	1,444,420.24	1,181,740.70	1,187,740.70	658,894.42	322,095.60	232,095.60	669,198.01	-9,871.01	148.01						R0540 39,245.93
-9	R0560	4,479,713.20	2,288,829.83	1,620,071.97	1,108,418.96	608,589.06	406,036.91	442,591.32	395,665.74	293,309.09	219,208.79						R0550 219,208.79
-8	R0570	4,673,836.11	3,345,853.52	2,540,327.04	1,601,053.28	1,536,115.36	1,302,938.57	1,260,916.95	818,892.12								R0560 219,208.79
-7	R0580	6,062,969.64	1,480,018.94	807,143.68	-156,184.98	-282,905.76	-275,167.38	-264,611.60	264,788.42								R0570 818,892.12
-6	R0590	2,533,438.70	778,770.95	-62,511.16	-805,761.73	-1,060,441.38	-1,378,872.46	474,714.25									R0580 264,788.42
-5	R0600	2,870,524.87	1,907,636.55	1,349,818.50	1,445,307.74	1,040,837.86	541,677.11										R0590 474,714.25
-4	R0610	3,661,206.74	2,775,052.10	2,388,775.16	2,214,711.95	1,329,973.06											R0600 541,677.11
-3	R0620	3,111,073.11	2,133,592.56	1,927,702.22	1,450,025.02												R0610 1,329,973.06
-2	R0630	2,814,465.91	1,456,394.56	1,196,272.68													R0620 1,450,025.02
-1	R0640	2,727,576.46	1,610,508.54														R0630 1,196,272.68
0	R0650	2,624,798.79															R0640 1,610,508.54
																	R0650 2,624,798.79
																	Total R0560 10,558,832.00

Informação de Sinistros de Seguros Não-Vida - linha de negócios: Outros seguros motor (S.19.01)

Development year (absolute amount)																	In Current year	Sum of years (cumulative)
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +			
Gross Claims Paid (non-cumulative)																		
	CO010	CO020	CO030	CO040	CO050	CO060	CO070	CO080	CO090	CO100	CO110	CO120	CO130	CO140	CO150	CO160		
Prior	RD100																RD100	
-14	RD110	461,364.91	160,463.00	8,004.49	16,446.69	546.02	20,192.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00				RD110	665,017.11
-13	RD120	537,275.72	141,710.00	11,317.61	9,945.94	680.00	9,999.99	0.00	-3,037.00	3,333.33	824.70	307.50	0.00				RD120	702,726.82
-12	RD130	297,393.37	49,281.72	3,567.23	1,568.00	9.00	13.60	10,000.00	0.00	210.70	0.00	-426.60	84.20				RD130	351,540.73
-11	RD140	297,954.81	120,336.74	1,741.54	1,317.90	0.00	408.00	0.00	0.00	0.00	-75.37	0.00	0.00				RD140	421,683.62
-10	RD150	452,538.19	120,353.61	12,956.35	1,908.64	573.30	72.30	0.00	0.00	-10.41	0.00						RD150	588,391.98
-9	RD160	982,418.10	199,968.38	4,593.58	12,106.10	1,337.80	441.39	0.00	-108.00	0.00	-306.00						RD160	1,200,451.35
-8	RD170	1,474,378.24	413,764.96	21,395.24	1,325.14	198.00	0.00	6,678.36									RD170	1,917,729.94
-7	RD180	1,492,360.20	474,758.54	7,001.90	1,349.60	310.10	-242.45	0.00									RD180	1,975,539.89
-6	RD190	1,378,130.16	209,141.49	10,884.75				7,731.62	-1,966.48	-1,592.50							RD190	1,595,301.84
-5	RD200	1,259,349.33	237,714.36	13,557.88	1,839.03	-12,073.12	56.16										RD200	56.16
-4	RD210	1,336,507.73	255,752.09	1,858.75	-998.07												RD210	1,593,820.50
-3	RD220	1,597,156.40	239,715.57	19,172.13	-171.03												RD220	-171.03
-2	RD230	1,814,977.34	297,569.59	20,963.71													RD230	20,963.71
-1	RD240	1,612,610.47	537,083.64														RD240	537,083.64
0	RD250	1,894,195.02															RD250	1,894,195.02
Total																	20,963.71	20,963.71

Reinsurance Recoveries received (non-cumulative)

	C0600	C0610	C0620	C0630	C0640	C0650	C0660	C0670	C0680	C0690	C0700	C0710	C0720	C0730	C0740	C0750	C0760	C0770
Prior	R0300																R0300	
-14	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00								R0310	
-13	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00								R0320	
-12	R0330	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00									R0330	
-11	R0340	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00											R0340	
-10	R0350	0,00	0,00	0,00	0,00												R0350	
-9	R0360	0,00	0,00	0,00													R0360	
-8	R0370		0,00														R0370	
-7	R0380	0,00															R0380	
-6	R0390																R0390	
-5	R0400																R0400	
-4	R0410																R0410	
-3	R0420																R0420	
-2	R0430																R0430	
-1	R0440																R0440	
0	R0450	0,00															R0450	
																Total	R0460	

Net Claims Paid (non-cumulative)

[illegible]

Informação de Sinistros de Seguros Não-Vida - linha de negócios: Outros seguros motor (S.19.01)

Informação de Seguros Não-Vida - Minima de 24 meses. Outros Seguros Motor (21.552,7)

Development year (absolute amount)																Year end (discounted data)
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions																
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Prior																8.620,34
+14 R0100																
+14 R0110														0,00	1.697,03	
+13 R0120													0,00	1.928,43		
+12 R0130												0,00	2.210,85			
+11 R0140												2.560,79				
+10 R0150									0,00	3.002,08						
+9 R0160								0,00	3.570,42							
+8 R0170								4.321,32								
+7 R0180							0,00	5.345,42								
+6 R0190						0,00	6.799,95									
+5 R0200					0,00	8.980,03										
+4 R0210				0,00	12.502,24											
+3 R0220			0,00	18.869,39												
+2 R0230		0,00	32.750,76													
+1 R0240	0,00	76.848,40														
0 R0250	631.748,35															
																Total
																R0260
																816.709,27
Undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Reinsurance recoverable																
	C0800	C0810	C0820	C0830	C0840	C0850	C0860	C0870	C0880	C0890	C0900	C0910	C0920	C0930	C0940	C0950
Prior																
+14 R0300																
+14 R0310																
+13 R0320																
+12 R0330																
+11 R0340																
+10 R0350																
+9 R0360																
+8 R0370																
+7 R0380																
+6 R0390																
+5 R0400																
+4 R0410																
+3 R0420																
+2 R0430																
+1 R0440																
0 R0450																
																Total
																R0460
Net Undiscounted Best Estimate Claims Provisions																
	C1400	C1410	C1420	C1430	C1440	C1450	C1460	C1470	C1480	C1490	C1500	C1510	C1520	C1530	C1540	C1550
Prior																8.620,34
+14 R0500																
+14 R0510															1.697,03	
+13 R0520														1.928,43		
+12 R0530													2.210,85			
+11 R0540												2.560,79				
+10 R0550											3.002,08					
+9 R0560									3.570,42							
+8 R0570								4.321,32								
+7 R0580								5.345,42								
+6 R0590							6.799,95									
+5 R0600						8.980,03										
+4 R0610					12.502,24											
+3 R0620				18.869,39												
+2 R0630			32.750,76													
+1 R0640		76.848,40														
0 R0650	631.748,35															
																Total
																R0660
																816.709,27

Informação de Sinistros de Seguros Não-Vida - linha de negócios: Outros seguros motor (S.19.01)

Development year (absolute amount)																	Year end (discounted data)
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +		
Gross Reported but not Settled Claims (RBNS)																	
Prior	C0400	C0410	C0420	C0430	C0440	C0450	C0460	C0470	C0480	C0490	C0500	C0510	C0520	C0530	C0540	C0550	C0560
-14 R0100	352.661,03	94.173,04	61.923,42	21.028,51	16.147,50	15.163,90	13.498,70	2.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	787,20	R0100 787,20
-13 R0120	429.117,93	152.338,16	61.895,00	38.481,36	30.486,93	19.487,93	17.431,54	12.612,75	12.505,00	11.489,05	1.181,55	0,00	0,00	0,00	0,00		R0110
-12 R0130	291.829,78	85.090,21	61.709,50	39.244,80	20.350,80	15.069,50	500,00	500,00	0,00	2.573,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		R0120
-11 R0140	306.260,56	108.069,36	43.948,26	24.250,24	15.088,27	0,00	0,00	0,00	-75,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		R0130
-10 R0150	421.021,84	85.443,72	66.146,60	43.792,87	10.000,00	0,00	0,00	-10,41	0,00	0,00	0,00						R0150
-9 R0160	417.066,19	143.286,21	93.511,07	7.491,50	4.320,36	3.941,31	3.833,31	3.088,31	183,43	0,00							R0160
-8 R0170	735.246,07	294.182,06	37.895,63	6.595,97	14.237,68	12.044,03	3.365,67	844,67	-2.521,00								R0170 -2.521,00
-7 R0180	1.077.067,46	75.712,70	38.998,68	22.764,26	21.651,33	17.290,87	7.578,37	-3.272,41									R0180 -3.272,41
-6 R0190	329.406,80	89.695,47	38.633,50	7.999,57	2.216,21	736,23	-782,14										R0190 -782,14
-5 R0200	430.157,53	137.024,90	98.993,32	23.863,01	11.543,14	10.788,82											R0200 10.788,82
-4 R0210	407.727,86	112.919,84	61.143,11	47.164,82	27.879,20												R0210 27.879,20
-3 R0220	374.016,95	104.024,59	73.484,25	42.720,44													R0220 42.720,44
-2 R0230	346.283,53	78.654,02	27.691,05														R0230 27.691,05
-1 R0240	600.493,43	61.622,74															R0240 61.622,74
0 R0250	376.355,98																R0250 376.355,98
Total																	541.269,88

Reinsurance RBNS Claims																	C1160
Prior	C1000	C1010	C1020	C1030	C1040	C1050	C1060	C1070	C1080	C1090	C1100	C1110	C1120	C1130	C1140	C1150	
R0300																	R0300
-14 R0310																	R0310
-13 R0320																	R0320
-12 R0330																	R0330
-11 R0340																	R0340
-10 R0350																	R0350
-9 R0360																	R0360
-8 R0370																	R0370
-7 R0380																	R0380
-6 R0390																	R0390
-5 R0400																	R0400
-4 R0410																	R0410
-3 R0420																	R0420
-2 R0430																	R0430
-1 R0440																	R0440
0 R0450																	R0450
Total																R0460	541.269,88

Net RBNS Claims																	C1760
Prior	C1600	C1610	C1620	C1630	C1640	C1650	C1660	C1670	C1680	C1690	C1700	C1710	C1720	C1730	C1740	C1750	
R0500																	R0500
-14 R0510	352.661,03	94.173,04	61.923,42	21.028,51	16.147,50	15.163,90	13.498,70	2.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		787,20	787,20
-13 R0520	429.117,93	152.338,16	61.895,00	38.481,36	30.486,93	19.487,93	17.431,54	12.612,75	12.505,00	11.489,05	1.181,55	0,00	0,00	0,00			R0510
-12 R0530	291.829,78	85.090,21	61.709,50	39.244,80	20.350,80	15.069,50	500,00	500,00	0,00	2.573,40	0,00						R0520
-11 R0540	306.260,56	108.069,36	43.948,26	24.250,24	15.088,27	0,00	0,00	0,00	-75,37	0,00							R0530
-10 R0550	421.021,84	85.443,72	66.146,60	43.792,87	10.000,00	0,00	0,00	-10,41	0,00	0,00							R0540
-9 R0560	417.066,19	143.286,21	93.511,07	7.491,50	4.320,36	3.941,31	3.833,31	3.088,31	183,43	0,00							R0550
-8 R0570	735.246,07	294.182,06	37.895,63	6.595,97	14.237,68	12.044,03	3.365,67	844,67	-2.521,00								R0560
-7 R0580	1.077.067,46	75.712,70	38.998,68	22.764,26	21.651,33	17.290,87	7.578,37	-3.272,41									R0570
-6 R0590	329.406,80	89.695,47	38.633,50	7.999,57	2.216,21	736,23	-782,14										R0580
-5 R0600	430.157,53	137.024,90	98.993,32	23.863,01	11.543,14	10.788,82											R0590
-4 R0610	407.727,86	112.919,84	61.143,11	47.164,82	27.879,20												R0600
-3 R0620	374.016,95	104.024,59	73.484,25	42.720,44													R0610
-2 R0630	346.283,53	78.654,02	27.691,05														R0620
-1 R0640	600.493,43	61.622,74															R0630
0 R0650	376.355,98																R0640
Total																R0650	541.269,88

Informação de Sinistros de Seguros Não-Vida - linha de negócios: Seguro de Incêndio e outros danos em habitação (S.19.01)

Development year (absolute amount)																	In Current year	Sum of years (cumulative)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +			
Gross Claims Paid (non-cumulative)																			
Prior	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
R0100																	R0100		
-14 R0110	3.498.937,90	858.540,90	45.181,23	3.593,78	4.664,34	723,46	731,33	0,00	492,00	246,00	0,00	-2.351,79					R0110	4.370.759,15	
-13 R0120	3.377.103,04	1.134.685,36	89.367,89	11.616,33	16.752,53	18.769,57	-2.069,46	-147.908,87	-2.852,28	-442,95	-5.983,53	0,00					R0120	4.455.732,55	
-12 R0130	4.273.193,66	2.211.987,53	104.320,67	8.766,47	-203,49	55.517,50	34.916,17	1.999,60	0,00	4.074,50	0,00	498,34					R0130	6.695.070,95	
-11 R0140	4.054.223,14	1.540.436,76	277.258,09	68.125,54	14.224,93	8.877,84	5.770,20	2.865,18	14.864,37	-835,50	3.978,30	120.000,00					R0140	6.109.788,85	
-10 R0150	6.403.947,06	1.636.826,90	30.580,04	14.655,34	8.837,64	3.531,67	1.082,45	5.039,81	-270,00	0,00							R0150	8.104.230,91	
-9 R0160	6.943.651,57	2.916.897,31	144.683,35	35.421,16	13.858,56	4.321,79	9.174,64	20.877,44	3.686,06	13.382,44							R0160	13.382,44	
-8 R0170	10.935.975,31	2.432.312,01	132.680,98	24.833,91	27.365,75	3.051,17	11.725,80	799,50	7.399,95								R0170	13.576.144,39	
-7 R0180	8.220.838,81	2.836.062,12	94.584,72	26.232,69	27.317,72	5.505,14	452,21	1.357,70									R0180	11.212.351,11	
-6 R0190	8.719.126,01	1.762.424,65	60.404,55	32.201,81	-4.596,88	5.860,61	3.469,36										R0190	10.578.890,11	
-5 R0200	12.498.720,32	2.694.395,15	94.956,62	38.676,56	8.181,12	3.408,97											R0200	15.338.338,74	
-4 R0210	11.351.070,73	2.011.954,47	50.903,65	21.609,44	170.905,32												R0210	170.905,32	
-3 R0220	7.940.983,13	1.583.584,14	28.440,71	114.546,66													R0220	114.546,66	
-2 R0230	8.996.026,65	2.031.441,13	85.399,99														R0230	85.399,99	
-1 R0240	9.048.123,66	3.282.741,52															R0240	3.282.741,52	
0 R0250	8.942.354,03																R0250	8.942.354,03	
Total																	R0260	12.744.965,94	146.206.946,32
Reinsurance Recoveries received (non-cumulative)																			
Prior	C0700	C0710	C0720	C0730	C0740	C0750	C0760	C0770	C0780	C0790	C07A0	C07B0	C07C0	C07D0	C07E0	C07F0	C07G0	C07H0	
R0300																	R0300		
-14 R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	R0310		
-13 R0320	20.633,70	32.542,10	0,00	2.630,90	0,00	1.530,00	-57.336,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	R0320		
-12 R0330	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	R0330		
-11 R0340	0,00	94.981,19	207.267,00	34.798,00	1.363,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	R0340	338.410,15	
-10 R0350	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	R0350		
-9 R0360	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	R0360		
-8 R0370	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	R0370		
-7 R0380	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	R0380		
-6 R0390	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	R0390		
-5 R0400	468.806,12	-2.081,25	639,37	2.169,61	615,00	547,35											R0400	547,35	
-4 R0410	11.434,14	0,00															R0410	470.696,20	
-3 R0420	0,00	0,00															R0420	11.434,14	
-2 R0430	205.903,11	17.200,24															R0430	223.103,55	
-1 R0440	782.038,40	611.628,94															R0440	611.628,94	
0 R0450	71.761,11	71.761,11															R0450	71.761,11	
Total																	R0460	683.937,49	2.509.072,49
Net Claims Paid (non-cumulative)																			
Prior	C1200	C1210	C1220	C1230	C1240	C1250	C1260	C1270	C1280	C1290	C1300	C1310	C1320	C1330	C1340	C1350	C1360	C1370	
R0500																	R0500		
-14 R0510	3.498.937,90	858.540,90	45.181,23	3.593,78	4.664,34	723,46	731,33		492,00	246,00							R0510	4.370.759,15	
-13 R0520	3.336.489,34	1.142.343,29	89.567,89	8.865,41	-16.752,53	17.239,57	55.362,24	-1.999,60	-2.852,28	-442,95	-5.983,53						R0520	4.455.732,55	
-12 R0530	4.273.193,66	2.211.987,53	104.320,67	8.766,47	-203,49	55.517,50	34.916,17	1.999,60	0,00	4.074,50	0,00	498,34					R0530	6.695.070,95	
-11 R0540	4.054.223,14	1.445.455,57	69.991,09	33.327,54	12.860,97	8.877,84	5.770,20	2.865,18	14.864,37	-835,50	3.978,30	120.000,00					R0540	6.109.788,85	
-10 R0550	6.403.947,06	1.636.826,90	30.580,04	14.655,34	8.837,64	3.531,67	1.082,45	5.039,81	-270,00	0,00							R0550	8.104.230,91	
-9 R0560	6.943.651,57	2.916.897,31	144.683,35	35.421,16	13.858,56	4.321,79	9.174,64	20.877,44	3.686,06	13.382,44							R0560	13.382,44	
-8 R0570	10.935.975,31	2.432.312,01	132.680,98	24.833,91	27.365,75	3.051,17	11.725,80	799,50	7.399,95								R0570	13.576.144,39	
-7 R0580	8.220.838,81	2.836.062,12	94.584,72	26.232,69	27.317,72	5.505,14	452,21	1.357,70									R0580	11.212.351,11	
-6 R0590	8.719.126,01	1.762.424,65	60.404,55	32.201,81	-4.596,88	5.860,61	3.469,36										R0590	10.578.890,11	
-5 R0600	12.029.914,20	2.696.476,40	94.317,25	36.506,95	7.566,12	2.861,62											R0600	14.862.642,54	
-4 R0610	11.339.636,59	2.011.954,47	50.903,65	21.609,44	170.905,32												R0610	170.905,32	
-3 R0620	7.940.983,13	1.583.584,14	28.440,71	114.546,66													R0620	114.546,66	
-2 R0630	8.970.123,35	2.014.240,89	85.399,99														R0630	85.399,99	
-1 R0640	8.266.085,28	2.671.112,58															R0640	10.937.197,84	
0 R0650	8.870.592,92																R0650	8.870.592,92	
Total																	R0660	12.861.696,56	163.693.696,56

Informação de Sinistros de Seguros Não-Vida - linha de negócios: Seguro de Incêndio e outros danos em habitação (S.19.01)

Development year (absolute amount)																		Year end (discounted data)	
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +				
Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions																			
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350	C0360		
Prior	R0100																R0100	0,00	
-14	R0110																R0110	0,00	
-13	R0120																R0120	0,00	
-12	R0130																R0130	0,00	
-11	R0140																R0140	0,00	
-10	R0150									0,00							R0150	0,00	
-9	R0160								0,00	1.428,05							R0160	1.303,43	
-8	R0170							0,00	10.072,41								R0170	9.366,68	
-7	R0180						0,00	25.736,55									R0180	24.353,22	
-6	R0190					0,00	51.044,11										R0190	49.057,87	
-5	R0200				0,00	88.528,64											R0200	86.235,27	
-4	R0210				151.399,13												R0210	149.114,20	
-3	R0220			0,00	268.076,93												R0220	266.266,76	
-2	R0230		0,00	507.117,91													R0230	506.322,71	
-1	R0240	0,00	1.121.112,32														R0240	1.121.702,51	
0	R0250	4.128.321,78															R0250	4.130.240,72	
																	Total	R0260	6.343.963,36
Undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Reinsurance recoverable																			
	C0800	C0810	C0820	C0830	C0840	C0850	C0860	C0870	C0880	C0890	C0900	C0910	C0920	C0930	C0940	C0950	C0960		
Prior	R0300																R0300	0,00	
-14	R0310																R0310	0,00	
-13	R0320																R0320	0,00	
-12	R0330																R0330	0,00	
-11	R0340																R0340	0,00	
-10	R0350									0,00							R0350	0,00	
-9	R0360									106,19							R0360	106,04	
-8	R0370							0,00	748,96								R0370	747,91	
-7	R0380							1.913,70									R0380	1.911,03	
-6	R0390					0,00	3.795,51										R0390	3.790,21	
-5	R0400				0,00	6.582,76											R0400	6.573,57	
-4	R0410				0,00	11.257,65											R0410	11.241,92	
-3	R0420			0,00	19.933,51												R0420	19.905,66	
-2	R0430		0,00	37.707,98													R0430	37.655,30	
-1	R0440	0,00	83.363,02														R0440	83.246,57	
0	R0450	306.971,37															R0450	306.542,53	
																	Total	R0460	471.720,73
Net Undiscounted Best Estimate Claims Provisions																			
	C1400	C1410	C1420	C1430	C1440	C1450	C1460	C1470	C1480	C1490	C1500	C1510	C1520	C1530	C1540	C1550	C1560		
Prior	R0500																R0500		
-14	R0510																R0510		
-13	R0520																R0520		
-12	R0530																R0530		
-11	R0540																R0540		
-10	R0550																R0550		
-9	R0560									1.321,86							R0560	1.197,39	
-8	R0570								9.323,45								R0570	8.618,77	
-7	R0580							23.822,85									R0580	22.442,19	
-6	R0590						47.248,60										R0590	45.267,66	
-5	R0600					81.945,88											R0600	79.661,71	
-4	R0610				140.141,48												R0610	137.872,28	
-3	R0620				248.143,42												R0620	246.361,09	
-2	R0630			469.409,93													R0630	468.667,41	
-1	R0640		1.037.749,30														R0640	1.038.455,94	
0	R0650	3.821.350,40															R0650	3.823.698,19	
																	Total	R0660	5.872.242,62

Informação de Sinistros de Seguros Não-Vida - linha de negócios: Seguro de Incêndio e outros danos em habitação (S.19.01)

Development year (absolute amount)																	Year end (discounted data)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Gross Reported but not Settled Claims (RBNS)																	
	C0400	C0410	C0420	C0430	C0440	C0450	C0460	C0470	C0480	C0490	C0500	C0510	C0520	C0530	C0540	C0550	C0560
Prior R0100																	R0100
-14 R0110	1.021.797,03	39.951,74		975,78	14.126,73	479,82	-20.333,03	1.315,18	1.166,97	0,00	0,00	0,00	0,00				R0110
-13 R0120	1.478.671,61	193.428,81	38.916,82	30.233,48	39.531,49	3.643,31	-139.628,74	6.185,41	10.314,57	7.493,28	0,00	0,00	0,00				R0120
-12 R0130	2.326.141,21	44.803,73	18.592,68	120.854,54	157.474,77	32.912,72	21.587,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				R0130
-11 R0140	2.484.959,83	1.284.116,17	323.773,87	164.032,65	146.023,51	52.899,13	52.899,13	52.911,37	47.221,77	48.082,77	45.736,47	13,27					R0140 13,27
-10 R0150	1.138.748,72	13.504,78	18.241,40	8.164,41	5.167,25	94,46	1.784,93	-270,00	0,00	0,00	0,00						R0150
-9 R0160	2.147.534,84	250.909,39	105.640,11	50.205,89	51.332,64	41.096,07	31.772,98	11.162,22	11.690,42	269,15							R0160 269,15
-8 R0170	2.340.458,11	151.670,87	26.421,71	29.667,28	24.739,14	68.270,27	178.891,54	178.258,09	148.946,55								R0170 148.946,55
-7 R0180	2.490.547,43	64.186,90	28.255,10	30.731,54	11.616,14	420,10	-15,99	-15,99									R0180 -15,99
-6 R0190	1.545.284,94	187.375,26	42.558,37	33.846,60	36.045,89	40.373,85	26.511,00										R0190 26.511,00
-5 R0200	2.408.199,80	311.920,76	128.473,74	45.009,99	36.335,54	3.274,11											R0200 3.274,11
-4 R0210	2.246.591,17	276.285,04	165.826,75	200.555,84	50.774,09												R0210 50.774,09
-3 R0220	1.757.953,74	302.577,20	271.199,27	26.245,19													R0220 26.245,19
-2 R0230	2.182.907,81	337.754,03	276.915,24														R0230 276.915,24
-1 R0240	3.151.287,02	739.723,27															R0240 739.723,27
0 R0250	3.308.052,87																R0250 3.308.052,87
Total R0260																	4.580.785,75

Reinsurance RBNS Claims																C1160		
	C1000	C1010	C1020	C1030	C1040	C1050	C1060	C1070	C1080	C1090	C1100	C1110	C1120	C1130	C1140	C1150		C1160
Prior R0300																	R0300	
-14 R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00										R0310	
-13 R0320	366,30	4.824,90	4.824,90	2.194,00	2.194,00	664,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				R0320	
-12 R0330	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00										R0330	
-11 R0340	690.361,85	652.344,73	252.374,48	81.824,94	75.460,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					R0340	
-10 R0350	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00										R0350	
-9 R0360	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00										R0360	
-8 R0370	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00										R0370	
-7 R0380	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00										R0380	
-6 R0390	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00										R0390	
-5 R0400	2.141,46	395,53	24.377,54	25.081,03	23.497,82	0,00											R0400	
-4 R0410	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00												R0410	
-3 R0420	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00												R0420	
-2 R0430	222.275,96	37.690,81	37.690,81														R0430	37.690,81
-1 R0440	525.005,94	184.768,65															R0440	184.768,65
0 R0450	249.949,74																R0450	249.949,74
Total R0460																		472.405,20

Net RBNS Claims																Total R0460	472.405,20	
	C1600	C1610	C1620	C1630	C1640	C1650	C1660	C1670	C1680	C1690	C1700	C1710	C1720	C1730	C1740	C1750		C1760
Prior R0500																		R0500
-14 R0510	1.021.797,03	39.951,74	975,78	14.126,73	479,82	-20.333,03	1.315,18	1.166,97										R0510
-13 R0520	1.478.311,31	188.603,91	34.091,92	28.039,48	37.337,49	2.979,31	-139.628,74	6.185,41	10.314,57	7.493,28	0,00	0,00					R0520	
-12 R0530	2.326.141,21	44.803,73	18.592,68	120.854,54	157.474,77	32.912,72	21.587,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					R0530	
-11 R0540	1.794.597,98	631.771,44	71.399,39	82.207,71	70.562,53	52.899,13	52.899,13	52.911,37	47.221,77	48.082,77	45.736,47	13,27					R0540 13,27	
-10 R0550	1.138.748,72	13.504,78	18.241,40	8.164,41	5.167,25	94,46	1.784,93	-270,00	0,00								R0550	
-9 R0560	2.147.534,84	250.909,39	105.640,11	50.205,89	51.332,64	41.096,07	31.772,98	11.162,22	11.690,42	269,15							R0560 269,15	
-8 R0570	2.340.458,11	151.670,87	26.421,71	29.667,28	24.739,14	68.270,27	178.891,54	178.258,09	148.946,55								R0570 148.946,55	
-7 R0580	2.490.547,43	64.186,90	28.255,10	30.731,54	11.616,14	420,10	-15,99										R0580 -15,99	
-6 R0590	1.545.284,94	187.375,26	42.558,37	33.846,60	36.045,89	40.373,85	26.511,00										R0590 26.511,00	
-5 R0600	2.406.058,34	311.615,23	104.096,20	19.928,96	12.837,72	3.274,11											R0600 3.274,11	
-4 R0610	2.246.591,17	276.285,04	165.826,75	200.555,84	50.774,09												R0610 50.774,09	
-3 R0620	1.757.953,74	302.577,20	271.199,27	26.245,19													R0620 26.245,19	
-2 R0630	1.960.631,85	300.064,12	239.224,45														R0630 239.224,45	
-1 R0640	2.626.281,08	554.954,62															R0640 554.954,62	
0 R0650	3.058.103,13																R0650 3.058.103,13	

Informação de Sinistros de Seguros Não-Vida - linha de negócios: Seguro de Saúde (S.19.01)

Anexo III - Mapa de Sinistros de Seguros Não-Vida - Tabela de Negócios: Seguro de Saúde (2012-2021)																	In Current year	Sum of years (cumulative)
Development year (absolute amount)																		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +		
Gross Claims Paid (non-cumulative)																		
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Prior R0100																35,00	R0100	35,00
-14 R0110	12.037.833,70	1.924.370,92	98.017,92	60.356,49	27.549,52	4.565,97	15.486,81	12.635,91	3.161,96	0,00	1.035,96	1.089,41	3.893,69	0,00	1.352,71		R0110	1.352,71
-13 R0120	13.861.201,40	2.440.857,33	57.407,02	41.934,99	20.909,29	4.159,38	4.049,43	270,86	1.536,40	326,71	6.241,35	1.497,36	0,00				R0110	14.191.350,97
-12 R0130	14.122.410,26	2.154.437,37	134.896,66	19.527,12	37.000,22	8.721,05	13.594,18	1.046,82	2.170,81	38.233,85	1.571,09	720,00	0,00				R0120	16.421.988,46
-11 R0140	14.080.090,92	2.369.651,91	162.594,06	66.277,10	38.684,10	12.511,56	8.801,84	1.181,00	83.867,16	7.954,06	1.508,40	0,00					R0130	16.535.355,43
-10 R0150	16.039.703,16	2.331.167,59	188.817,67	76.037,89	58.584,53	-23.015,84	19.201,16	134.326,52	24.204,58	3.053,68	2.782,83						R0140	16.833.041,11
-9 R0160	17.386.155,66	2.397.009,73	207.897,79	167.590,09	-78.411,13	53.518,19	153.555,38	15.820,41	12.314,52	11.770,82							R0150	2.782,83
-8 R0170	17.518.489,78	2.802.991,13	368.277,97	47.829,60	75.284,40	170.252,84	8.491,47	8.491,93	3.333,87								R0160	18.856.863,77
-7 R0180	17.832.534,26	2.355.994,43	418.316,78	228.910,18	118.590,35	15.169,44	19.227,15	12.171,70									R0170	20.328.121,46
-6 R0190	16.060.880,25	4.049.855,62	245.807,88	125.980,95	16.960,97	24.090,97	15.322,75										R0180	20.772.211,99
-5 R0200	15.467.227,36	1.871.448,05	244.756,00	54.952,75	67.400,26	5.488,31											R0190	21.000.514,29
-4 R0210	15.088.118,02	2.590.178,90	261.384,50	63.186,50	26.827,59												R0200	21.899.372,76
-3 R0220	13.600.178,57	2.961.470,87	138.556,62	21.933,03													R0200	5.488,32
-2 R0230	15.926.129,61	1.972.313,22	130.372,49														R0210	26.827,59
-1 R0240	15.195.912,19	2.598.893,90															R0220	21.933,03
0 R0250	13.947.731,82																R0230	16.722.141,09
																	R0240	16.722.141,09
																	R0250	17.951.806,09
																	Total	16.775.016,83
																		267.899.864,50

Informação de Sinistros de Seguros Não-Vida - linha de negócios: Seguro de Saúde (S.19.01)

Análisis de Sinistros de Seguros Vida - Vida de Negocios: Seguro de Salud (31/12/2024)																		Year end (discounted data)
Development year (absolute amount)																		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +		
Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions																		
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350	C0360	
Prior	R0100																1,35	
-14	R0110																2,17	
-13	R0120													0,00	2,63		4,81	
-12	R0130												0,00	5,72			10,55	
-11	R0140											0,00	12,29				23,31	
-10	R0150								0,00	58,56							52,41	
-9	R0160								132,31								120,76	
-8	R0170							0,00	308,55								286,93	
-7	R0180						0,00	747,46									707,28	
-6	R0190					0,00	1.895,20										1.821,45	
-5	R0200					5.080,23											4.948,62	
-4	R0210				0,00	14.604,26											14.383,85	
-3	R0220			0,00	46.024,54												45.713,77	
-2	R0230		0,00	165.070,53													164.811,69	
-1	R0240	0,00	726.277,41														726.659,74	
0	R0250	4.521.014,08															4.523.115,55	
																	Total	5.482.664,25
Undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Reinsurance recoverable																		
	C0800	C0810	C0820	C0830	C0840	C0850	C0860	C0870	C0880	C0890	C0900	C0910	C0920	C0930	C0940	C0950	C0960	
Prior	R0300																	
-14	R0310																	
-13	R0320																	
-12	R0330																	
-11	R0340																	
-10	R0350																	
-9	R0360																	
-8	R0370																	
-7	R0380																	
-6	R0390																	
-5	R0400																	
-4	R0410																	
-3	R0420																	
-2	R0430																	
-1	R0440																	
0	R0450																	
																	Total	
Net Undiscounted Best Estimate Claims Provisions																		
	C1400	C1410	C1420	C1430	C1440	C1450	C1460	C1470	C1480	C1490	C1500	C1510	C1520	C1530	C1540	C1550	C1560	
Prior	R0500															1,69	1,35	
-14	R0510																2,17	
-13	R0520														5,72	2,63	4,81	
-12	R0530													12,29			10,55	
-11	R0540												26,59				23,31	
-10	R0550										58,56						52,41	
-9	R0560									132,31							120,76	
-8	R0570								308,55								286,93	
-7	R0580							747,46									707,28	
-6	R0590						1.895,20										1.821,45	
-5	R0600						5.080,23										4.948,62	
-4	R0610					14.604,26											14.383,85	
-3	R0620				46.024,54												45.713,77	
-2	R0630			165.070,53													164.811,69	
-1	R0640		726.277,41														726.659,74	
0	R0650	4.521.014,08															4.523.115,55	
																	Total	5.482.664,25

Informação de Sinistros de Seguros Não-Vida - linha de negócios: Seguro de Saúde (S.19.01)[illegible]

Reinsurance RBNS Claims

[illegible]

Net RBNS Claims

Prior Period		C1600	C1610	C1620	C1630	C1640	C1650	C1660	C1670	C1680	C1690	C1700	C1710	C1720	C1730	C1740	C1750	Total	C1760	
Year	Period																			
-14	R0510	39,750.64	10,897.12	195.94	5,885.16	25.92	129.30	244.41	943.70	1,074.36	1,074.36	1,074.36	-1,409.57	-3,205.25	-2,130.89	-2,130.89	-598.44	R0500	-598.44	
-13	R0520	125,378.69	11,564.38	2,823.48	466.24	258.92	135.74	-38.00					-465.02	-2,260.70	-2,260.70	-2,260.70		R0510	-2,130.89	
-12	R0530	100,992.23	28,481.39	23.92	42.92	768.97	-19.00	4.47		-453.37	-798.53	-3,511.05	-3,511.05	-3,511.05	-3,511.05			R0520	-2,260.70	
-11	R0540	145,143.56	6,104.02	5,357.64	1,736.92	-8,217.85	318.14	62.17	-161.62	-699.22	-699.22	-699.22	-699.22	-699.22				R0530	-3,511.05	
-10	R0550	374,006.63	54,639.97	54,639.97	9,889.85	303.79	35.47	376.58	-1,365.54	-1,404.54	-1,404.54	-1,404.54	-1,404.54					R0540	-598.44	
-9	R0560	405,727.66	76,495.46	1,095.55	9,889.85	-142.63	-1,743.50	-2,836.24	-2,836.24	-2,836.24	-2,836.24	-2,836.24	-2,836.24	-2,836.24	-2,836.24	-2,836.24	-2,836.24		R0550	-1,404.54
-8	R0570	1,415,337.12	2,326.58	16,435.95	5,729.21	2,230.67	-4,607.80	6,708.39	3,662.18	-3,662.18								R0560	-2,836.24	
-7	R0580	832,115.33	463,342.22	253,622.93	97,060.16	-96,172.87	-96,317.61	-1,453.40	-1,402.35									R0570	-3,662.18	
-6	R0590	2,172,876.04	40,587.76	40,009.75	-29,293.40	-31,860.40	468.92	468.92										R0580	-1,402.35	
-5	R0600	38,610.59	14,728.14	8,711.13	-4,738.00	510.84	510.84											R0590	468.92	
-4	R0610	50,783.98	82,545.54	-1,119.25	-1,119.25	-911.40												R0600	510.84	
-3	R0620	669,078.91	22,160.58	6,480.42	5,517.00													R0610	-911.40	
-2	R0630	214,930.54	4,088.01	3,173.42														R0620	5,517.00	
-1	R0640	8,239.38	-5.39															R0630	3,173.42	
0	R0650	15,715.02																R0640	-5.39	
																		R0650	15,715.02	
																		R0660	5,812.41	

Informação de Sinistros de Seguros Não-Vida - linha de negócios: Seguro de Protecção Salário (S.19.01)

		Development year (absolute amount)																	In Current year	Sum of years (cumulative)	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +				
Gross Claims Paid (non-cumulative)																					
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170	C0180	
Prior	R0100																	R0100			
-14	R0110	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00								R0110			
-13	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00								R0120			
-12	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00								R0130			
-11	R0140	0,00	30.188,58	6.575,63	7.819,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00								R0140	44.583,43		
-10	R0150	46.805,69	129.281,33	60.770,40	42.191,91	7.577,61	0,00	0,00	0,00	0,00								R0150	286.626,94		
-9	R0160	107.271,01	259.387,39	47.512,70	12.543,02	8.059,20	3.364,90	2.669,80	4.428,03	123,00								R0160	445.359,05		
-8	R0170	353.360,84	368.482,23	326.158,73	44.504,61	8.671,18	4.261,35	0,00										R0170	1.105.436,94		
-7	R0180	579.704,79	684.947,93	162.216,19	35.639,37	79.337,40	-590,00											R0180	1.546.985,68		
-6	R0190	795.088,73	1.011.174,52	44.365,78	78.902,87	74.565,18	6.675,76	9.723,00										R0190	9.723,00	2.020.095,88	
-5	R0200	835.442,09	531.135,18	47.966,70	23.613,11	1.415,12	1.632,00											R0200	1.632,00	1.441.204,20	
-4	R0210	570.618,53	394.350,24	61.735,92	9.632,99		11.620,40											R0210	1.047.958,08		
-3	R0220	422.957,92	319.469,45	131.550,21	22.715,21													R0220	22.715,21	896.692,79	
-2	R0230	324.676,52	220.448,44	25.988,29														R0230	25.988,29	571.113,25	
-1	R0240	31.282,58	348.964,23															R0240	348.964,23	670.246,87	
0	R0250	425.660,94																R0250	425.660,94	425.660,94	
																		Total	R0250	846.304,13	10.495.966,00

Reinsurance Recoveries received (non-cumulative)

[illegible]

Net Claims Paid (non-cumulative)

[illegible]

Informação de Sinistros de Seguros Não-Vida - linha de negócios: Seguro de Protecção Salário (S.19.01)

Informação de sinistros de Seguros não-Vida - Sinistralidade de Seguros de Seg

Informação de Sinistros de Seguros Não-Vida - linha de negócios: Seguro de Protecção Salário (S.19.01)

Development year (absolute amount)																Year end (discounted data)	
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +		
Gross Reported but not Settled Claims (RBNS)																	
	C0400	C0410	C0420	C0430	C0440	C0450	C0460	C0470	C0480	C0490	C0500	C0510	C0520	C0530	C0540	C0550	C0560
Prior R0100																	R0100
-14 R0110	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00								R0110
-13 R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00								R0120
-12 R0130	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00								R0130
-11 R0140	0,00	68.875,42	70.775,79	1.027,82	618,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					R0140
-10 R0150	42.954,39	145.851,46	28.057,15	6.860,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						R0150
-9 R0160	62.120,68	169.314,78	44.850,22	30.504,00	11.004,00	502,00	2,00	125,00	2,00	2,00							R0160 2,00
-8 R0170	507.516,75	220.569,83	37.576,88	2.541,04	1.339,96	406,00	406,00	-3.878,50	406,00								R0170 406,00
-7 R0180	676.438,15	272.255,17	140.051,14	136.480,26	5.511,29	15.274,83	4.291,50	7,00									R0180 7,00
-6 R0190	890.067,16	333.577,00	322.771,28	175.248,94	115.264,22	103.829,72	2.829,72										R0190 2.829,72
-5 R0200	222.249,74	98.411,72	55.097,85	43.998,47	21.001,60	13.368,00											R0200 13.368,00
-4 R0210	520.385,67	202.070,79	146.390,81	13.491,10	3.244,20												R0210 3.244,20
-3 R0220	397.787,90	380.040,52	8.109,95	5.449,18													R0220 5.449,18
-2 R0230	476.219,23	51.095,31	47.229,65														R0230 47.229,65
-1 R0240	285.435,12	50.776,56															R0240 50.776,56
0 R0250	289.911,57																R0250 289.911,57
Total R0260																413.223,88	
Reinsurance RBNS Claims																	
	C1000	C1010	C1020	C1030	C1040	C1050	C1060	C1070	C1080	C1090	C1100	C1110	C1120	C1130	C1140	C1150	C1160
Prior R0300																	R0300
-14 R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00									R0310
-13 R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00									R0320
-12 R0330	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00									R0330
-11 R0340	0,00	68.875,42	65.926,55	1.223,08	618,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00							R0340
-10 R0350	42.954,39	151.933,27	33.387,25	6.860,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00							R0350
-9 R0360	15.888,10	102.240,25	9.850,22	504,00	1.004,00	502,00	2,00	125,00	2,00	0,00							R0360
-8 R0370	178.011,88	151.536,60	33.213,18	1.939,07	1.339,96	406,00	406,00	406,00	406,00								R0370 406,00
-7 R0380	531.974,25	196.965,57	87.233,67	84.070,97	4.708,33	10.438,03	7,00	7,00									R0380 7,00
-6 R0390	604.666,68	184.661,14	158.640,49	87.527,34	57.294,96	48.329,72	2.829,72										R0390 2.829,72
-5 R0400	142.526,26	34.129,30	13.810,24	12.710,82	3.650,49	4.010,40											R0400 4.010,40
-4 R0410	298.161,34	71.731,83	49.290,06	7.981,28	3.223,26												R0410 3.223,26
-3 R0420	191.071,63	18.743,84	8.109,95	5.449,18													R0420 5.449,18
-2 R0430	172.095,65	9.782,12	4.508,25														R0430 4.508,25
-1 R0440	230.625,52	10.234,62															R0440 10.234,62
0 R0450	241.012,40																R0450 241.012,40
Total R0460																271.680,83	
Net RBNS Claims																	
	C1600	C1610	C1620	C1630	C1640	C1650	C1660	C1670	C1680	C1690	C1700	C1710	C1720	C1730	C1740	C1750	C1760
Prior R0500																	R0500
-14 R0510																	R0510
-13 R0520																	R0520
-12 R0530																	R0530
-11 R0540																	R0540
-10 R0550		6.081,81	4.849,24	-195,26													R0550
-9 R0560	46.232,58	67.074,53	35.000,00	30.000,00	10.000,00					2,00	2,00						R0560 2,00
-8 R0570	329.504,87	69.033,23	4.363,70	601,97					-4.284,50								R0570
-7 R0580	144.463,90	75.289,60	52.817,47	52.409,29	802,96	4.836,80	4.284,50										R0580
-6 R0590	285.400,48	148.915,86	164.130,79	87.711,60	57.969,26	55.500,00											R0590
-5 R0600	79.725,48	64.282,42	41.287,61	31.287,65	17.351,11	9.357,60											R0600 9.357,60
-4 R0610	222.224,33	130.338,96	97.100,75	5.509,82	20,94												R0610 20,94
-3 R0620	206.716,27	361.296,68															R0620
-2 R0630	304.123,58	41.313,19	42.721,40														R0630 42.721,40
-1 R0640	54.809,60	40.541,94															R0640 40.541,94
0 R0650	48.899,17																R0650 48.899,17
Total R0660																141.543,05	

Informação de Sinistros de Seguros Não-Vida - linha de negócios: Seguro de Acidentes de Trabalho (S.19.01)

Development year (absolute amount)																	In Current year	Sum of years (cumulative)
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +			
Gross Claims Paid (non-cumulative)																		
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Prior	R0100																R0100	
-14	R0110																R0110	
-13	R0120																R0120	
-12	R0130																R0130	
-11	R0140																R0140	
-10	R0150																R0150	
-9	R0160																R0160	
-8	R0170																R0170	
-7	R0180																R0180	
-6	R0190																R0190	
-5	R0200																R0200	
-4	R0210																R0210	
-3	R0220	2.679,13	10.261,90	442,80	3.746,21												R0220	3.746,21 17.131,73
-2	R0230		0,00	19.963,72	6.358,44												R0230	6.358,44 26.322,16
-1	R0240	12.519,83	7.407,87														R0240	7.407,87 19.927,70
0	R0250	6.390,32															R0250	6.390,32 6.390,32
Total																	R0260	23.904,84 69.771,91
Reinsurance Recoveries received (non-cumulative)																		
	C0600	C0610	C0620	C0630	C0640	C0650	C0660	C0670	C0680	C0690	C0700	C0710	C0720	C0730	C0740	C0750	C0760	C0770
Prior	R0300																R0300	
-14	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00								R0310	
-13	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00								R0320	
-12	R0330	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00								R0330	
-11	R0340	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00								R0340	
-10	R0350	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00								R0350	
-9	R0360	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00								R0360	
-8	R0370	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00								R0370	
-7	R0380	0,00															R0380	
-6	R0390																R0390	
-5	R0400																R0400	
-4	R0410		10.893,86														R0410	10.893,86
-3	R0420		0,00		10.261,59	309,96	642,53										R0420	11.214,07
-2	R0430		0,01	9.981,88	6.326,09												R0430	6.326,09 16.307,98
-1	R0440	6.259,93	656,26														R0440	6.916,19 13.014,18
0	R0450	4.183,30															R0450	4.183,30 4.183,30
Total																	R0460	11.806,16 49.515,40
Net Claims Paid (non-cumulative)																		
	C1200	C1210	C1220	C1230	C1240	C1250	C1260	C1270	C1280	C1290	C1300	C1310	C1320	C1330	C1340	C1350	C1360	C1370
Prior	R0500																R0500	
-14	R0510																R0510	
-13	R0520																R0520	
-12	R0530																R0530	
-11	R0540																R0540	
-10	R0550																R0550	
-9	R0560																R0560	
-8	R0570																R0570	
-7	R0580																R0580	
-6	R0590																R0590	
-5	R0600																R0600	
-4	R0610			-10.893,86													R0610	-10.893,86
-3	R0620	2.679,13	0,01	132,84	3.105,68												R0620	3.105,68 5.917,66
-2	R0630	-0,01	9.981,84	32,35													R0630	32,35 10.014,18
-1	R0640	6.259,90	6.751,61														R0640	6.751,61 13.011,51
0	R0650	2.207,02															R0650	2.207,02 2.207,02
Total																	R0660	12.056,66 20.256,51

Informação de Sinistros de Seguros Não-Vida - linha de negócios: Seguro de Acidentes de Trabalho (S.19.01)

Development year (absolute amount)																	Year end (discounted data)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions																	
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350	C0360
Prior																6.224,71	R0100 4.856,15
-14														0,00	1.933,88		R0110 1.593,19
-13													0,00	2.258,74			R0120 1.898,92
-12												0,00	2.644,40				R0130 2.270,37
-11											0,00	3.129,22					R0140 2.243,82
-10										0,00	3.685,31						R0150 3.298,26
-9									0,00	4.261,93							R0160 3.890,00
-8								0,00	4.963,11								R0170 4.615,37
-7							0,00	5.643,56									R0180 5.340,22
-6						0,00	6.447,08										R0190 6.196,21
-5					0,00	7.396,05											R0200 7.206,40
-4				0,00	8.632,75												R0210 8.502,46
-3			0,00	10.378,42													R0220 10.308,34
-2		0,00	13.094,28														R0230 13.073,75
-1	0,00	18.187,72															R0240 18.197,29
0	39.538,25																R0250 39.556,63
																	Total R0260 133.547,38
Undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Reinsurance recoverable																	
	C0800	C0810	C0820	C0830	C0840	C0850	C0860	C0870	C0880	C0890	C0900	C0910	C0920	C0930	C0940	C0950	C0960
Prior																3.111,73	R0300 3.002,14
-14																	R0310 922,70
-13														1.129,14		966,74	R0320 1.089,38
-12													1.321,94				R0330 1.275,38
-11												1.564,29					R0340 1.509,20
-10											1.842,29						R0350 1.777,40
-9										2.130,54							R0360 2.055,50
-8									2.481,06								R0370 2.393,68
-7								2.821,22									R0380 2.721,86
-6							3.222,90										R0390 3.109,39
-5						3.696,28											R0400 3.568,02
-4					4.315,51												R0410 4.163,52
-3				5.188,17													R0420 5.005,45
-2			6.545,83														R0430 6.315,29
-1		9.092,03															R0440 8.771,82
0	19.765,16																R0450 19.060,06
																	Total R0460 66.759,81
Net Undiscounted Best Estimate Claims Provisions																	
	C1400	C1410	C1420	C1430	C1440	C1450	C1460	C1470	C1480	C1490	C1500	C1510	C1520	C1530	C1540	C1550	C1560
Prior																3.112,98	R0500 1.854,01
-14																	R0510 660,49
-13																	R0520 809,54
-12														1.129,60		967,13	R0530 994,99
-11													1.322,47				R0540 1.234,61
-10											1.843,02						R0550 1.520,86
-9										2.131,39							R0560 1.834,49
-8									2.482,05								R0570 2.221,69
-7								2.822,35									R0580 2.618,37
-6							3.224,19										R0590 3.086,82
-5						3.699,77											R0600 3.638,37
-4					4.317,24												R0610 4.338,94
-3					5.190,25												R0620 5.302,89
-2			6.548,45														R0630 6.758,46
-1		9.095,68															R0640 9.425,47
0	19.773,09																R0650 20.487,57
																	Total R0660 66.787,57

Informação de Sinistros de Seguros Não-Vida - linha de negócios: Seguro de Acidentes de Trabalho (S.19.01)[illegible]

Impact of long term guarantees measures and transitionals (S.22.01)

Impact of long term guarantees measures and transitionals (S.22.01)		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Without transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without other transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of all LTG measures and transitionals
Technical provisions	R0010	52,451,866.59	52,451,866.59	52,451,866.59	52,768,148.19	316,281.60	52,768,148.19	316,281.60
Basic own funds	R0020	39,527,898.84	39,527,898.84	39,527,898.84	39,329,866.31	-198,032.53	39,329,866.31	-198,032.53
Excess of assets over liabilities	R0030	45,527,898.84	45,527,898.84	45,527,898.84	45,329,866.31	-198,032.53	45,329,866.31	-198,032.53
Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040		0.00	0.00	0.00		0.00	
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	39,527,898.84	39,527,898.84	39,527,898.84	39,329,866.31	-198,032.53	39,329,866.31	-198,032.53
Tier I	R0060	39,527,898.84	39,527,898.84	39,527,898.84	39,329,866.31	-198,032.53	39,329,866.31	-198,032.53
Tier II	R0070		0.00	0.00	0.00		0.00	
Tier III	R0080		0.00	0.00	0.00		0.00	
Solvency Capital Requirement	R0090	17,546,153.59	17,546,153.59	17,546,153.59	17,561,074.84	14,921.25	17,561,074.84	14,921.25
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	39,527,898.84	39,527,898.84	39,527,898.84	39,329,866.31	-198,032.53	39,329,866.31	-198,032.53
Minimum Capital Requirement	R0110	7,542,023.53	7,542,023.53	7,542,023.53	7,564,395.18	22,371.65	7,564,395.18	22,371.65

Own funds - Solo (S.23.01)

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	15.000.000,00	15.000.000,00			
Reconciliation reserve	R0130	24.527.898,84	24.527.898,84			
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Deductions						
Total basic own funds after deductions	R0290	39.527.898,84	39.527.898,84			

Ancillary own funds						
Total ancillary own funds	R0400					

Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	39.527.898,84	39.527.898,84			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	39.527.898,84	39.527.898,84			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	39.527.898,84	39.527.898,84			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	39.527.898,84	39.527.898,84			
SCR	R0580	17.546.153,59				
MCR	R0600	7.542.023,53				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	225,28%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	524,10%				

		C0060	
Reconciliation reserve			
Excess of assets over liabilities	R0700	45.527.898,84	
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0,00	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	6.000.000,00	
Other basic own fund items	R0730	15.000.000,00	
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740		
Reconciliation reserve	R0760	24.527.898,84	
Expected profits			
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life Business	R0770		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780		
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790		

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula (S.25.01)

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	5.820.523,88	5.820.523,88	
Counterparty default risk	R0020	5.377.372,21	5.377.372,21	
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040	4.955.113,88	4.955.113,88	
Non-life underwriting risk	R0050	12.812.507,56	12.812.507,56	
Diversification	R0060	-8.938.373,56	-8.938.373,56	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	20.027.143,97	20.027.143,97	

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Total capital requirement for operational risk	R0130	2.183.177,02
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-4.664.167,41
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0,00
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	17.546.153,59
Capital add-on already set	R0210	0,00
Solvency capital requirement	R0220	17.546.153,59
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	4 - No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460	

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity (S.28.01)
Background information
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

MCR calculation Non Life		Non-life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	6.971.233,61	25.672.319,83
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	392.828,50	919.168,15
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	93.490,66	60.932,31
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	18.144.155,45	8.161.816,86
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	4.460.330,98	5.855.370,78
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	11.067.355,25	23.153.037,57
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090		
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110		
Assistance and proportional reinsurance	R0120		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	9.819,68	15.048,90
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

MCR calculation Life		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240		
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		

MCR components

		Non-life activities	Life activities
		C0010	C0040
MCRNL Result	R0010	7.542.023,53	
MCRL Result	R0200		

Overall MCR calculation

Linear MCR	R0300
SCR	R0310
MCR cap	R0320
MCR floor	R0330
Combined MCR	R0340
Absolute floor of the MCR	R0350
Minimum Capital Requirement	R0400

C0070
7.542.023,53
17.546.153,59
7.895.769,11
4.386.538,40
7.542.023,53
3.700.000,00
C0070
7.542.023,53

GNB – Companhia de Seguros, S.A.

Relatório do Revisor Oficial de Contas sobre o relatório anual sobre a solvência e a situação financeira nos termos da alínea a) do n.º 1 do artigo 3.º da Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de março, da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões

31 de dezembro de 2018

Relatório do Revisor Oficial de Contas sobre o relatório anual sobre a solvência e a situação financeira nos termos da alínea a) do n.º 1 do artigo 3.º da Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de março, da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões

Ao Conselho de Administração da GNB – Companhia de Seguros, S.A.

Introdução

Nos termos da alínea a) do n.º 1 do artigo 3.º da Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de Março (“ Norma Regulamentar”), da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (“ASF”), analisámos o Relatório Anual sobre a Solvência e a Situação Financeira (“Relatório”), previsto na alínea a) do artigo 26.º da Norma Regulamentar n.º 8/2016-R, de 16 de agosto (conforme republicada na Norma Regulamentar n.º 1/2018, de 11 de janeiro), incluindo a informação quantitativa a divulgar em conjunto com esse Relatório (“Informação quantitativa”), conforme estabelecida nos artigos 4.º e 5.º do Regulamento de Execução (UE) n.º 2015/2452, da Comissão, de 2 de dezembro de 2015, da GNB – Companhia de Seguros, S.A. (adiante designada por “GNB Seguros” ou “Companhia”), com referência a 31 de dezembro de 2018.

O nosso relatório compreende o relato das seguintes matérias:

- A. Relato sobre os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e sobre a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios;
- B. Relato sobre o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo;
- C. Relato sobre a implementação e efetiva aplicação do sistema de governação; e
- D. Relato sobre a restante informação divulgada no Relatório sobre a solvência e a situação financeira e na Informação quantitativa conjuntamente divulgada.

A. Relato sobre os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e sobre a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios

Responsabilidades do órgão de gestão

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Companhia o cálculo dos ajustamentos entre a respetiva demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e a classificação e avaliação da disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios.

PricewaterhouseCoopers & Associados - Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.
Sede: Palácio Sottomayor, Rua Sousa Martins, 1 - 3º, 1069-316 Lisboa, Portugal
Receção: Palácio Sottomayor, Avenida Fontes Pereira de Melo, nº16, 1050-121 Lisboa, Portugal
Tel +351 213 599 000, Fax +351 213 599 999, www.pwc.pt
Matriculada na CRC sob o NUPC 506 628 752, Capital Social Euros 314.000
Inscrita na lista das Sociedades de Revisores Oficiais de Contas sob o nº 183 e na CMVM sob o nº 20161485

PricewaterhouseCoopers & Associados - Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda. pertence à rede de entidades que são membros da PricewaterhouseCoopers International Limited, cada uma das quais é uma entidade legal autónoma e independente.

Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas

A nossa responsabilidade, conforme definido na alínea a) do n.º 1 do artigo 4.º da Norma Regulamentar, consiste em expressar, com base no trabalho efetuado, uma conclusão com garantia razoável de fiabilidade, sobre se os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e se a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios, estão isentos de distorções materiais, são completos e fiáveis e, em todos os aspetos materialmente relevantes, são apresentados de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

De acordo com o n.º 2 do artigo 3.º da Norma Regulamentar, não é da nossa responsabilidade a verificação da adequação às disposições legais, regulamentares e técnicas aplicáveis do cálculo dos elementos incluídos no âmbito da certificação pelo atuário responsável da Companhia, definido no artigo 7.º da mesma Norma Regulamentar.

Âmbito do trabalho

O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a Norma Internacional de Trabalhos de Garantia de Fiabilidade (ISAE) 3000 (Revista) "Trabalhos de Garantia de Fiabilidade que Não Sejam Auditorias ou Revisões de Informação Financeira Histórica", e outras orientações técnicas e normas éticas aplicáveis da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas ("OROC") e consistiu na obtenção de prova suficiente e apropriada que permita, com segurança razoável, concluir que os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e que a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios, estão isentos de distorções materiais, são completos e fiáveis e, em todos os aspetos materialmente relevantes, são apresentados de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

O trabalho realizado incluiu, entre outros procedimentos, os seguintes:

- (i) a reconciliação da informação base utilizada para o cálculo dos ajustamentos com os sistemas de informação da Companhia e com a respetiva demonstração da posição financeira estatutária em 31 de dezembro de 2018 objeto de revisão legal de contas, e sobre a qual foi emitida Certificação Legal das Contas sem reservas e sem ênfases, datada de 10 de abril de 2019;
- (ii) a revisão de acontecimentos subsequentes ocorridos entre a data da Certificação Legal das Contas e a data deste relatório;
- (iii) o entendimento dos critérios adotados; e
- (iv) o recálculo dos ajustamentos efetuados pela Companhia, exceto os referidos no parágrafo seguinte que estão excluídos do âmbito desta certificação.

O trabalho realizado não compreendeu a certificação dos ajustamentos efetuados ao nível das provisões técnicas e dos montantes recuperáveis de contratos de resseguro, os quais, conforme definido no artigo 7.º da Norma Regulamentar, foram objeto de certificação pelo atuário responsável da Companhia.

Relativamente aos ajustamentos efetuados ao nível de impostos diferidos decorrentes dos ajustamentos acima referidos, o trabalho realizado apenas compreendeu a verificação do impacto em impostos diferidos, tomando por base os referidos ajustamentos efetuados pela Companhia.

A seleção dos procedimentos efetuados depende do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, resultante de fraude ou erro. Ao efetuar essas avaliações de risco consideramos o controlo interno relevante para a preparação e apresentação da referida informação, a fim de planear e executar os procedimentos apropriados nas circunstâncias.

Aplicamos a Norma Internacional de Controlo de Qualidade 1 (ISQC 1) e, como tal, mantemos um sistema de controlo de qualidade incluindo políticas e procedimentos documentados relativos ao cumprimento com requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulatórios aplicáveis.

Entendemos que a prova obtida é suficiente e apropriada para proporcionar uma base aceitável para a expressão da nossa conclusão.

Conclusão

Com base nos procedimentos realizados e incluídos na secção precedente “Âmbito do trabalho”, que foram planeados e executados com o objetivo de obter um grau de segurança razoável, concluímos que os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência, e que a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios, à data a que se refere o relatório sobre a solvência e a situação financeira (31 de dezembro de 2018), estão isentos de distorções materiais, são completos e fiáveis e, em todos os aspetos materialmente relevantes, são apresentados de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

B. Relato sobre o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo

Responsabilidades do órgão de gestão

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Companhia o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo submetido à ASF, em conformidade com o Regulamento Delegado (EU) n.º 2015/35, da Comissão, de 10 de outubro de 2014, que completa a Diretiva n.º 2009/138/CE, do Parlamento Europeu e do Conselho, de 25 de novembro de 2009, relativa ao acesso à atividade de seguros e resseguros e ao seu exercício (“Regulamento”).

Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas

A nossa responsabilidade, conforme definido na alínea a) do n.º1 do artigo 4.º da Norma Regulamentar, consiste em expressar, com base no trabalho efetuado, uma conclusão com garantia razoável de fiabilidade sobre se o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo, são apresentados de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis, de acordo com o Regulamento.

De acordo com o n.º 2 do artigo 3.º da Norma Regulamentar, não é da nossa responsabilidade a verificação da adequação às disposições legais, regulamentares e técnicas aplicáveis do cálculo dos elementos incluídos no âmbito da certificação pelo atuário responsável da Companhia, definido no artigo 7.º da mesma Norma Regulamentar.

Âmbito do trabalho

O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a Norma Internacional de Trabalhos de Garantia de Fiabilidade (ISAE) 3000 (Revista) "Trabalhos de Garantia de Fiabilidade que Não Sejam Auditorias ou Revisões de Informação Financeira Histórica" e outras orientações técnicas e normas éticas aplicáveis da OROC e consistiu na obtenção de prova suficiente e apropriada que permita concluir, com segurança razoável, sobre se o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo, está isento de distorções materiais, de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

Para tanto o nosso trabalho consistiu, principalmente, em indagações ao pessoal e procedimentos analíticos e outros aplicados à informação de base utilizada para os cálculos dos requisitos de capital de solvência e de capital mínimo em 31 de dezembro de 2018, incluindo os seguintes procedimentos:

- 1 a reconciliação da referida informação base utilizada para os cálculos dos requisitos de capital de solvência e de capital mínimo em 31 de dezembro de 2018, com o balanço para efeitos de solvência, com os registos contabilísticos e demais informação mantida nos sistemas da Companhia, com referência à mesma data;
- 2 revisão em base de amostragem, da correta classificação e caracterização dos ativos de acordo com os requisitos do Regulamento;
- 3 revisão dos cálculos dos requisitos de capital de solvência e de capital mínimo em 31 de dezembro de 2018, efetuados pela Companhia; e
- 4 leitura da documentação preparada pela Companhia para dar cumprimento aos requisitos do Regulamento.

O trabalho realizado não compreendeu a revisão (i) dos elementos incluídos no âmbito da certificação pelo atuário responsável da Companhia, definidos no artigo 7.º da mesma Norma Regulamentar e (ii) dos elementos do requisito do capital de solvência, incluídos no âmbito da certificação pelo atuário responsável, nos termos do artigo 10.º da mesma Norma Regulamentar.

A seleção dos procedimentos efetuados depende do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, resultante de fraude ou erro. Ao efetuar essas avaliações de risco consideramos o controlo interno relevante para a preparação e apresentação da referida informação, a fim de planejar e executar os procedimentos apropriados nas circunstâncias.

Aplicamos a Norma Internacional de Controlo de Qualidade 1 (ISQC 1) e, assim, mantemos um sistema de controlo de qualidade abrangente que inclui políticas e procedimentos documentados sobre

o cumprimento de requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

Entendemos que a prova obtida é suficiente e apropriada para proporcionar uma base aceitável para a expressão da nossa conclusão.

Conclusão

Com base nos procedimentos realizados e descritos na secção precedente “Âmbito do trabalho”, que foram planeados e executados com o objetivo de obter um grau de segurança razoável, concluímos que o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo à data a que se refere o relatório sobre a solvência e a situação financeira (31 de dezembro de 2018), está isento de distorções materiais, é completo e fiável e, em todos os aspetos materialmente relevantes, é apresentado de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

C. Relato sobre a implementação e efetiva aplicação do sistema de governação

Responsabilidades do órgão de gestão

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Companhia:

- A preparação do Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira e da informação a prestar à ASF para efeitos de supervisão, nos termos exigidos pela Norma Regulamentar n.º 8/2016-R, de 16 de agosto, da ASF (república na Norma Regulamentar n.º 1/2018-R, de 11 de janeiro); e
- A definição, aprovação, revisão periódica e documentação das principais políticas, estratégias e processos que definem e regulamentam o modo como a Companhia é dirigida, administrada e controlada, incluindo os sistemas de gestão de riscos e de controlo interno (“Sistema de governação”), as quais devem ser descritas no capítulo B do Relatório, tendo em conta o previsto no artigo 294.º do Regulamento Delegado (UE) n.º 2015/35 da Comissão, de 10 de outubro de 2014 (Regulamento).

Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas

A nossa responsabilidade, conforme definido na alínea b) do n.º 1 do artigo 4.º da Norma Regulamentar, consiste em expressar, com base no trabalho efetuado, uma conclusão com garantia limitada de fiabilidade sobre a implementação e efetiva aplicação do sistema de governação.

Âmbito do trabalho

O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a Norma Internacional de Trabalhos de Garantia de Fiabilidade (ISAE) 3000 (Revista) “Trabalhos de Garantia de Fiabilidade que Não Sejam Auditorias ou Revisões de Informação Financeira Histórica” e outras orientações técnicas e normas éticas aplicáveis da OROC e consistiu na obtenção de prova suficiente e apropriada que permita concluir, com segurança moderada, sobre se o conteúdo do capítulo “Sistema de governação” do relatório sobre a solvência e a situação financeira, reflete, em todos os aspetos materialmente relevantes, a descrição da

O trabalho realizado incluiu, entre outros procedimentos, os seguintes:

- (i) A apreciação da informação contida no Relatório sobre o Sistema de governação da Companhia quanto aos seguintes principais aspetos: informações gerais; requisitos de qualificação e de idoneidade; sistema de gestão de riscos com inclusão da auto-avaliação do risco e da solvência; sistema de controlo interno; função de auditoria interna; função atuarial; subcontratação e eventuais informações adicionais;
- (ii) A leitura e apreciação da documentação que sustenta as principais políticas, estratégias e processos descritos no Relatório que regulamentam o modo como a Companhia é dirigida, administrada e controlada e obtenção de prova corroborativa sobre a sua implementação;
- (iii) A discussão das conclusões com os responsáveis da Companhia.

A seleção dos procedimentos efetuados depende do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, quer resultante de fraude ou erro. Ao efetuar essas avaliações de risco consideramos o controlo interno relevante para a preparação e apresentação da referida informação, a fim de planear e executar os procedimentos apropriados nas circunstâncias.

Aplicamos a Norma Internacional de Controlo de Qualidade 1 (ISQC 1) e, assim, mantemos um sistema de controlo de qualidade abrangente que inclui políticas e procedimentos documentados sobre o cumprimento de requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

Entendemos que a prova obtida é suficiente e apropriada para proporcionar uma base aceitável para a expressão da nossa conclusão.

Conclusão

Com base nos procedimentos realizados e descritos na secção precedente “Âmbito do trabalho”, que foram planeados e executados com o objetivo de obter um grau de segurança moderada, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que, à data a que se refere o relatório sobre a solvência e a situação financeira (31 de dezembro de 2018), o conteúdo do capítulo “Sistema de governação” não reflete, em todos os aspetos materiais, a descrição da implementação e efetiva aplicação do Sistema de governação da Companhia.

D. Relato sobre a restante informação divulgada no relatório sobre a solvência e a situação financeira e na Informação quantitativa conjuntamente divulgada

Responsabilidades do órgão de gestão

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Companhia a preparação do Relatório sobre a Solvência e a Situação financeira e da informação a prestar à ASF para efeitos de supervisão, nos termos exigidos pela Norma Regulamentar n.º 8/2016-R, de 16 de agosto, da ASF (república pela Norma Regulamentar n.º 1/2018, de 11 de janeiro), incluindo a informação quantitativa a divulgar em

conjunto com esse Relatório, conforme estabelecida nos artigos 4.º e 5.º do Regulamento de Execução (UE) n.º 2015/2452, da Comissão, de 2 de dezembro de 2015.

Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas

A nossa responsabilidade, conforme definido na alínea c) do n.º 1, do artigo 4.º da Norma Regulamentar, consiste em expressar, com base no trabalho efetuado, uma conclusão com garantia limitada de fiabilidade sobre se a restante informação divulgada no Relatório e na Informação Quantitativa conjuntamente divulgada, é concordante com a informação que foi objeto do nosso trabalho e com o conhecimento que obtivemos durante a realização do mesmo.

Âmbito do trabalho

O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a Norma Internacional de Trabalhos de Garantia de Fiabilidade (ISAE) 3000 (Revista) "Trabalhos de Garantia de Fiabilidade que Não Sejam Auditorias ou Revisões de Informação Financeira Histórica" e outras orientações técnicas e normas éticas aplicáveis da OROC e consistiu da obtenção de prova suficiente e apropriada que permita concluir, com segurança moderada, sobre se a restante informação divulgada no relatório sobre a solvência e a situação financeira é concordante com a informação objeto do trabalho do revisor oficial de contas e com o conhecimento obtido durante o processo de certificação.

O trabalho realizado incluiu, entre outros procedimentos, a leitura integral do referido relatório e a avaliação da concordância conforme acima referida.

A seleção dos procedimentos efetuados depende do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, resultante de fraude ou erro. Ao efetuar essas avaliações de risco consideramos o controlo interno relevante para a preparação e apresentação da referida informação, a fim de planejar e executar os procedimentos apropriados nas circunstâncias.

Aplicamos a Norma Internacional de Controlo de Qualidade 1 (ISQC 1) e, como tal, mantemos um sistema de controlo de qualidade incluindo políticas e procedimentos documentados relativos ao cumprimento com requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulatórios aplicáveis.

Entendemos que a prova obtida é suficiente e apropriada para proporcionar uma base aceitável para a expressão da nossa conclusão.

Conclusão

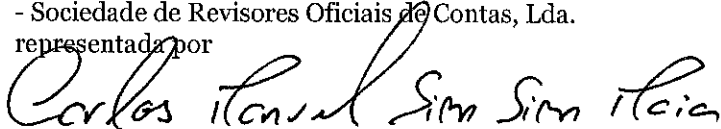
Com base nos procedimentos realizados e descritos na secção precedente "Âmbito do trabalho" que foram planeados e executados com o objetivo de obter um grau de segurança moderada, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que, à data a que se refere o relatório sobre a solvência e a situação financeira (31 de dezembro de 2018), a informação divulgada no relatório sobre a solvência e a situação financeira não é concordante com a informação que foi objeto do nosso trabalho e com o conhecimento que obtivemos durante a realização do mesmo.

E. Outras matérias

Tendo em conta a normal dinâmica de qualquer sistema de controlo interno, as conclusões apresentadas relativamente ao sistema de governação da Companhia não deverão ser utilizadas para efetuar qualquer projeção para períodos futuros, na medida em que poderão existir alterações nos processos e controlos analisados e no seu grau de eficácia. Por outro lado, dadas as limitações inerentes ao sistema de controlo interno, irregularidades, fraudes ou erros podem ocorrer sem que sejam detetados.

22 de abril de 2019

PricewaterhouseCoopers & Associados
- Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.
representada por



Carlos Manuel Sim Sim Maia, R.O.C.

22 de abril de 2019

Relatório de Certificação Atuarial **GNB Companhia de Seguros, S.A.**

1. Introdução

Este *Relatório de Certificação Atuarial* (ou "*Relatório*") abrange os resultados de solvência da **GNB Companhia de Seguros, S.A.**, uma Seguradora portuguesa (ou "Companhia") regulamentada pela Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (ASF).

No âmbito do *Atuário Responsável* e tal como é definido pela regulamentação portuguesa, *Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de março* (ou "NR"), a Milliman Consultants and Actuaries, S.L.U. (ou "Milliman") foi contratada pela Companhia para rever certos aspetos dos seus resultados de solvência em 31 de dezembro de 2018.

Os resultados da solvência da Companhia em 31 de dezembro de 2018 apresentam-se no seu Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira ("SFCR") com data de 17 de abril de 2019.

Os resultados de solvência da Companhia, obtidos em 31 de dezembro de 2018, são os seguintes:

- Provisões Técnicas de EUR 52.5 milhões, compostos por EUR 49.1 milhões da Melhor Estimativa do Passivo e EUR 3.4 milhões de Margem de Risco. As Provisões Técnicas da Companhia incluem aplicação do ajustamento de volatilidade.
- Montantes Recuperáveis de Contratos de Resseguro de EUR 8.0 milhões.
- Fundos Próprios Elegíveis para a cobertura do Requisito de Capital de Solvência (SCR) de EUR 39.5 milhões e Fundos Próprios Elegíveis para a cobertura do Requisito de Capital Mínimo (MCR) de EUR 39.5 milhões.
- Capital de Solvência (SCR) de EUR 17.5 milhões e Requisito de Capital Mínimo (MCR) de EUR 7.5 milhões.

2. Âmbito

Este *Relatório* abrange a verificação da aplicação das especificações regulamentares e técnicas relacionadas com o Solvência IIⁱ no que respeita ao cálculo dos seguintes elementos:

- Das provisões técnicas.
- Dos montantes Recuperáveis de Contratos de Resseguro.
- Dos módulos de risco específico de seguros não vida, de risco específico de seguros de acidentes e doença, divulgados no relatório sobre a solvência e a situação financeira (SFCR).

3. Responsabilidades

- Este *Relatório* foi elaborado nos termos da *Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de março*.
- A responsabilidade da aprovação do SFCR é do órgão de administração ou governação da Companhia.
- O *Atuário Responsável* é o responsável por emitir um parecer independente de natureza atuarial sobre os itens estabelecidos no ponto anterior (Âmbito). No que respeita a este documento, a Milliman e o *Atuário(s) Responsável(s)* não pretendem favorecer nem assumir qualquer obrigação ou responsabilidade para com outras partes.
- As nossas conclusões tiveram em conta as conclusões do *Revisor Oficial de Contas* da Companhia.

22 de abril de 2019

4. Opinião

A nossa opinião baseia-se no âmbito do *Atuário Responsável* nos termos previstos na *Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de março*. Verificámos que os seguintes pontos foram calculados pela Companhia em coerência com as especificações regulamentares e técnicas do Solvência IIⁱ e ficámos satisfeitos com o resultado da análise: Provisões Técnicas; Recuperáveis de Contratos de Resseguro; SCR do risco específico de seguros não vida; SCR de risco específico de seguros de acidentes e doença.

Baseámo-nos em dados e informações, quer verbais quer por escrito, no que se refere à metodologia e pressupostos, bem como no processo de validação utilizado pela Companhia para os elementos do âmbito do nosso trabalho.

Como resultado da sua opinião, a Milliman não pretende favorecer nem assumir qualquer obrigação ou responsabilidades para com outras partes.



José Silveiro
Atuário Responsável, Não-Vida

ⁱ As especificações regulamentares e técnicas do Solvência II referem-se ao Nível 1 da Diretiva 2009/138/EC do Solvência 2, incluindo as modificações à Omnibus II tal como transpostas para a legislação portuguesa (*Lei n.º 147/2015 de 9 de setembro ("RJASR")*); bem como ao Nível 2 do Regulamento Delegado da Comissão 2015/35 de 10 de outubro de 2014, publicado no Jornal Oficial da União Europeia em 17 de janeiro de 2015 ("Atos Delegados").

ⁱⁱ Ídem