

# 2022

**RELATÓRIO SOBRE  
A SOLVÊNCIA  
E A SITUAÇÃO  
FINANCEIRA 2022**  
ÂMBITO RELEVADO  
SGPS, S.A





Planicare

A planear a sua saúde

**A PLANEAR  
A SUA SAÚDE**

# ÍNDICE

<b>SÍNTESE</b>	<b>07</b>
<b>A. ATIVIDADES E DESEMPENHO</b>	<b>21</b>
A.1 ATIVIDADES	22
A.2 DESEMPENHO DA SUBSCRIÇÃO	24
A.3 DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS	31
A.4 DESEMPENHO DE OUTRAS ATIVIDADES	31
A.5 EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS	31
<b>B. SISTEMA DE GOVERNAÇÃO</b>	<b>33</b>
B.1 INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE O SISTEMA DE GOVERNAÇÃO	34
B.2 REQUISITOS DE QUALIFICAÇÃO E IDONEIDADE	45
B.3 SISTEMAS DE GESTÃO DE RISCOS COM INCLUSÃO DA AUTOAVALIAÇÃO DO RISCO E DA SOLVÊNCIA	46
B.4 SISTEMA DE CONTROLO INTERNO	56
B.5 FUNÇÃO DE AUDITORIA INTERNA	58
B.6 FUNÇÃO ATUARIAL	59
B.7 SUBCONTRATAÇÃO	60
B.8 EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS	61
<b>C. PERFIL DE RISCO</b>	<b>63</b>
C.1 RISCO ESPECÍFICO DE SEGUROS	65
C.2 RISCO DE MERCADO	66
C.3 RISCO DE CRÉDITO	66
C.4 RISCO DE LIQUIDEZ	67
C.5 RISCO OPERACIONAL	67
C.6 OUTROS RISCOS MATERIAIS	68
C.7 EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS	70
<b>D. AVALIAÇÃO PARA EFEITOS DE SOLVÊNCIA</b>	<b>73</b>
D.1 ATIVOS	75
D.2 PROVISÕES TÉCNICAS	78
D.3 OUTRAS RESPONSABILIDADES	81
D.4 MÉTODOS ALTERNATIVOS DE AVALIAÇÃO	83
D.5 EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS	83

<b>E. GESTÃO DO CAPITAL</b>	<b>85</b>
E.1 FUNDOS PRÓPRIOS	86
E.2 REQUISITO DE CAPITAL DE SOLVÊNCIA E REQUISITO DE CAPITAL MÍNIMO	88
E.3 UTILIZAÇÃO DO SUBMÓDULO DE RISCO ACIONISTA BASEADO NA DURAÇÃO PARA CALCULAR O REQUISITO DE CAPITAL DE SOLVÊNCIA	91
E.4 DIFERENÇAS ENTRE A FÓRMULA-PADRÃO E QUALQUER MODELO INTERNO UTILIZADO	91
E.5 INCUMPRIMENTO DO REQUISITO DE CAPITAL MÍNIMO E INCUMPRIMENTO DO REQUISITO DE CAPITAL DE SOLVÊNCIA	91
E.6 EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS	91
<b>ANEXOS</b>	<b>93</b>
1. MODELOS QUANTITATIVOS	94
2. CERTIFICAÇÃO PELO ATUÁRIO RESPONSÁVEL	104
3. CERTIFICAÇÃO PELO REVISOR OFICIAL DE CONTAS	113





**01**

SÍNTESE

# 01 SÍNTESE

O presente documento constitui o Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira da Âmbitorelevo – SGPS, S.A. (“Âmbitorelevo” ou “Grupo”), com respeito ao ano de 2022, tendo sido produzido, aprovado e certificado e sendo divulgado nos termos dos artigos 359.º a 364.º do Regulamento Delegado (UE) 2015/35 da Comissão, de 10 de outubro de 2014 (“Regulamento Delegado 2015/35”), dos artigos 5.º a 7.º do Regulamento de Execução (UE) 2015/2452 da Comissão, de 2 de dezembro de 2015 (“Regulamento de Execução 2015/2452”), dos artigos 3.º a 9.º da Norma Regulamentar da ASF n.º 2/2017-R, de 24 de março (“Norma Regulamentar 2-2017-R”) e dos artigos 27.º, alínea a), e 28.º da Norma Regulamentar da ASF n.º 8/2016-R, de 16 de agosto.

A informação quantitativa a divulgar em conjunto com este relatório encontra-se prevista no artigo 5.º do Regulamento de Execução 2015/2452. Por sua vez, o objeto da informação qualitativa encontra-se previsto no capítulo XII do Título I do Regulamento Delegado 2015/35.

Considerando o n.º 2 do artigo 292.º do Regulamento Delegado 2015/35, os cinco capítulos desta Síntese representam um resumo daquilo que será explicitado ao longo do presente Relatório.

## A. Atividades e desempenho

A Âmbitorelevo - SGPS, S.A. foi constituída em 19 de junho de 2017 com o objeto de gestão de participações sociais noutras sociedades com forma indireta do exercício de atividades económicas, tendo no seu perímetro uma única empresa: Planicare – Companhia de Seguros, S.A. (“Planicare” ou “Participada”).

A Planicare concentra a sua atividade na gestão de seguros de saúde através de uma rede convencionada de prestadores de cuidados de saúde.

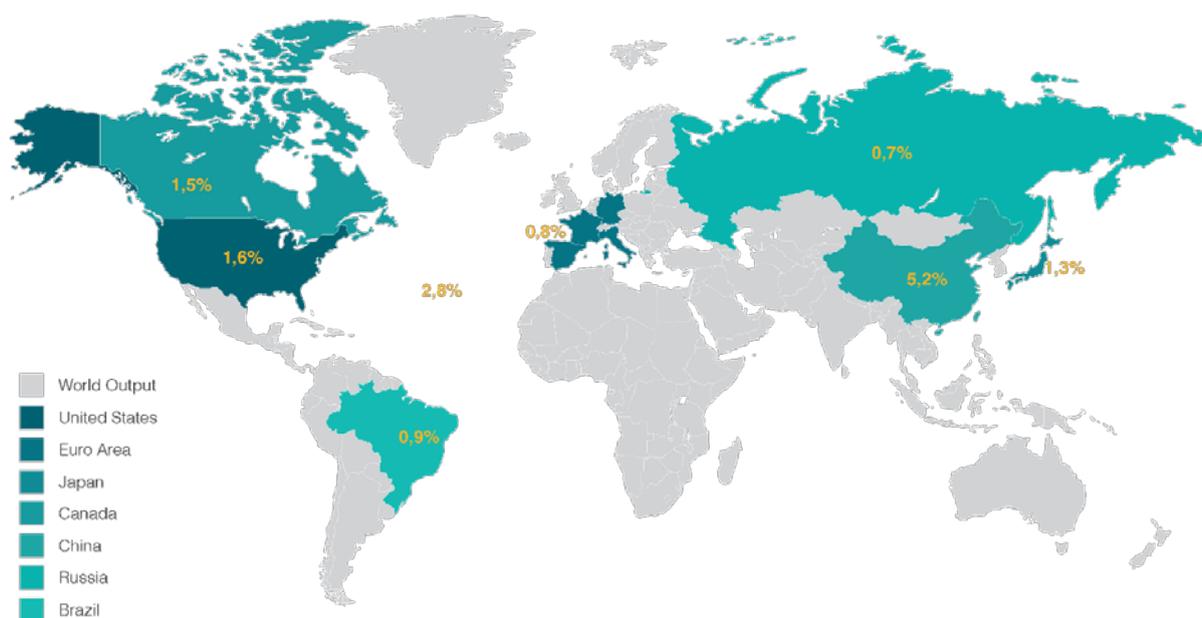
No rescaldo de uma pandemia, apenas com paralelo há mais de cem anos, surge um período de elevada instabilidade financeira com pressões inflacionistas, fortemente influenciado pelas tensões geopolíticas.

Desde o Verão que, principalmente na Europa, se assiste a uma deterioração do cenário macroeconómico, com a crise energética a constituir fator central desta situação.

Entretanto e tal como refere o Fundo Monetário Internacional (FMI) no seu *outlook* de abril de 2023 “observa-se uma recuperação gradual da economia global” suportada na “normalização das cadeias de abastecimento” e nos preços observados nos “mercados de energia e alimentos”, sendo que “a recente instabilidade bancária” sugere, no entanto, que a “situação continua frágil”.

O atual contexto é, de acordo com o FMI, “desafiante”, acrescentando que as “perspetivas de crescimento para o médio prazo são das mais cinzentas das últimas décadas”.

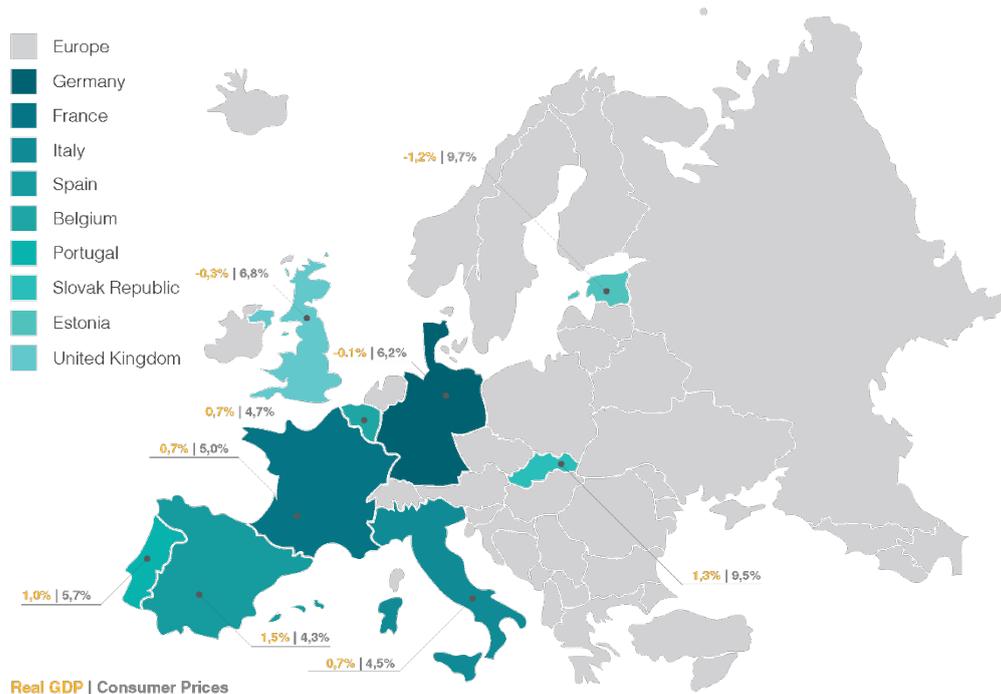
No *outlook* de abril, o FMI revê em baixa a taxa de crescimento mundial de 2,9% para 2,8% em 2023 sendo que para a zona Euro atualiza de 0,7% para 0,8%.



Estima-se que em mais de 84% dos países do Mundo o valor da inflação em 2023 seja inferior ao de 2022. Esta trajetória de redução, em resultado de uma política monetária mais restritiva sustentada no abrandamento dos preços da energia, no restabelecimento das cadeias de abastecimento global e no arrefecimento da procura global têm suportado esta trajetória de queda na inflação.

Na zona Euro, apesar de ainda persistirem grandes disparidades entre países, a taxa de inflação em março de 2023 reduziu para 6,9%<sup>1</sup> (era de 9,2% em dezembro).

<sup>1</sup> Euroindicators, Eurostat, 19 abril 2023



Para combater as elevadas taxas de inflação, os Bancos Centrais têm revertido as políticas expansionistas (acentuadas precisamente no período pandémico) para uma relativa “normalização da política monetária”, sendo expectável que apenas em 2025 o Banco Central Europeu alcance valores próximo do objetivo de médio-prazo (2%).

Este horizonte de médio prazo está relacionado com o comportamento da “denominada” taxa de inflação subjacente (que exclui componentes como a energia e alimentação) cuja trajetória ascendente continua a não dar tréguas. De acordo com a última projeção do Banco Central Europeu, o valor deste indicador para 2023 sobe 0,5 p.p. relativamente à anterior projeção<sup>2</sup>.

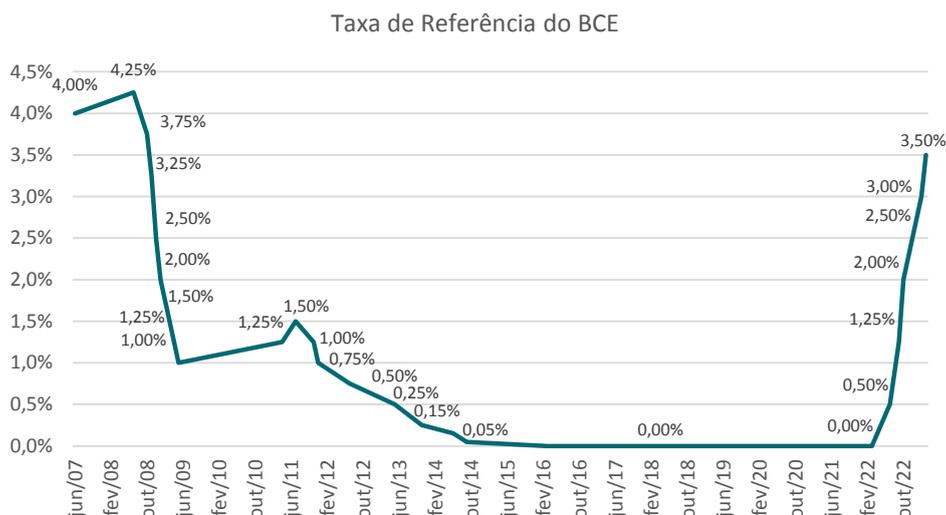
	mar/23			dez/22		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Taxa de Inflação	5,3%	2,9%	2,1%	6,3%	3,4%	2,3%
Taxa de Inflação excluindo Energia	5,8%	2,7%	2,3%	5,3%	2,9%	2,4%

Nos primeiros 3 meses de 2023 o BCE<sup>3</sup> manteve a trajetória iniciada em julho de 2022, fixando a taxa de referência em 3,5%.

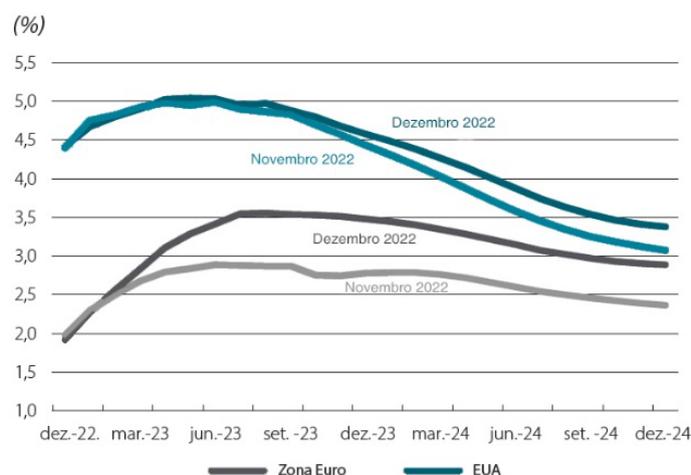
Aliás, do outro lado do Atlântico, esta tendência até se iniciou um pouco mais cedo (março de 2022), com a Reserva Federal Norte-Americana (FED) a subir por 7 vezes a taxa de referência em 2022, tendo já em 2023 efetuado duplo aumento de 0,25 p.p.

<sup>2</sup> ECB staff macroeconomic projections for the euro area, março 2023

<sup>3</sup> <https://cbrates.com/eurozone/>



As autoridades monetárias têm sugerido que esta “luta contra a inflação” não irá abrandar, pese embora “reconheçam” que as próximas intervenções tendam a ser mais moderadas, algo aliás visível na figura seguinte que ilustra a “expectativa sobre as taxas de juro de referência da FED e do BCE<sup>4</sup>”

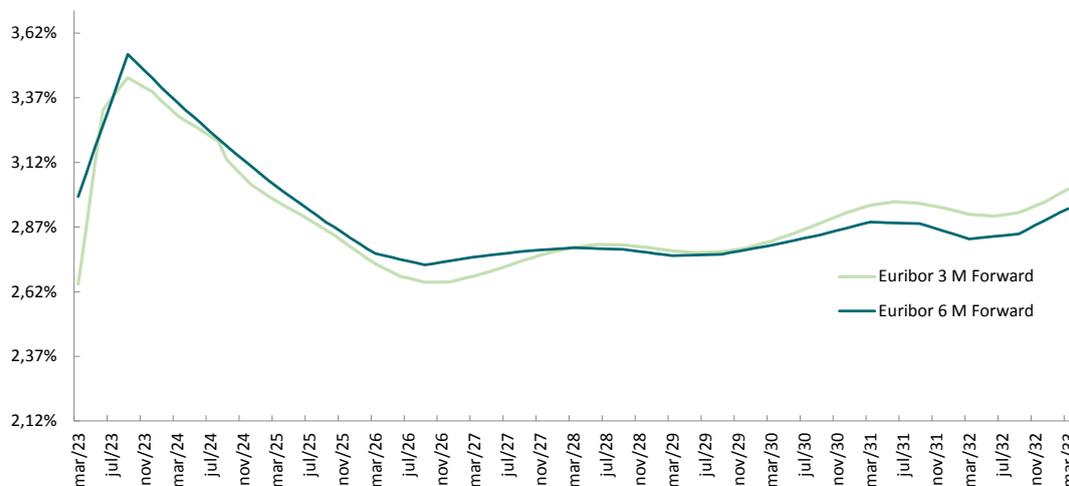


A mudança brusca (embora expectável) da política monetária em resposta a uma escalada do fenómeno inflacionista coloca desafios adicionais na economia em geral e em particular no rendimento disponível dos consumidores, algo que, de acordo com o Boletim de dezembro do Banco de Portugal, na “atual conjuntura constitui outro fator de risco”, decorrente “da possibilidade de ocorrer um crescimento mais forte dos salários e das margens de lucro das empresas com efeitos de segunda ordem sobre os preços”.

Esta mudança tem-se refletido na evolução das taxas de juro Euribor, que têm registado

<sup>4</sup> Informação mensal BPI, janeiro de 2023, *forwards* sobre a taxa de juro diretora da zona Euro derivados a partir de curvas de juro de mercado

sucessivos máximos de mais de 14 anos, tendência essa que se estima que inverta apenas no final de 2023 <sup>5</sup>.



Este novo paradigma de taxas de juro “elevadas” provocou recentemente um sobressalto no sistema financeiro, após a queda de 3 bancos norte-americanos e da aquisição do *Crédit Suisse* pelo UBS, introduzindo adicional fator de incerteza num contexto extremamente complexo.

## Desempenho da Atividade

Com efeito, e num contexto manifestamente desafiante, o volume de prémios brutos emitidos de seguro direto (PBE) líquidos de estornos e anulações do Grupo ascendeu a 9.806.264 euros, o que representa um crescimento superior a 56% comparativamente a 2021 (6.281.985 euros).

Por seu lado, o resultado líquido situou-se no limiar dos 2 milhões de euros (1.859.433 euros), o que representa um acréscimo superior a 900 milhares de euros comparativamente ao ano de 2021 (922.056 euros).

No final de 2022, o excesso de ativo sobre o passivo da Grupo aumentou aproximadamente 1,8 milhões de euros, situando-se em 7,6 milhões de euros, registando uma melhoria do rácio combinado em cerca de 4 pp.

## B. Sistema de governação

De acordo com o disposto no artigo 278.º, números 1, alínea a), e 3, do Código das Sociedades Comerciais, a administração e a fiscalização da Âmbitorelevo estruturam-se segundo o modelo “clássico”, compreendendo um Conselho de Administração, um Conselho Fiscal e um Revisor

<sup>5</sup> Fonte: <https://www.chathamfinancial.com/technology/european-forward-curves>, 17 de março 2023

Oficial de Contas.

A 31 de dezembro de 2022, o Conselho de Administração era constituído por um Presidente (António Vila Nova De Azevedo Costa), e dois vogais (Rui Miguel Costa Carneiro e Rui Miguel Martins Dinis).

Existem várias áreas e comités específicos que asseguram a segregação entre as áreas de negócio e as áreas de operações do Grupo.

Os comités existentes em dezembro de 2022 são:

- Comité de Risco;
- Comité de Produto.

Por sua vez, o quadro de governação inclui, entre outros, as quatro funções-chave de controlo (Gestão de Riscos, Auditoria Interna, Verificação do Cumprimento e Jurídica e Atuarial).

O *framework* de gestão de risco e controlo interno representa um fator fundamental na gestão e controlo eficaz e eficiente dos riscos a que o Grupo se encontra exposto no seu negócio e nas suas operações, sendo necessário, para a sua devida implementação, o desenvolvimento de uma forte cultura de gestão do risco transversal a toda a organização.

O Grupo possui uma Política de Gestão de Riscos e uma Política de Controlo Interno com o propósito de apoiar e fundamentar o processo de tomada de decisão, sendo capaz de potenciar, tanto no curto como no longo prazo, a capacidade de gerir os riscos aos quais está exposto.

A função de Verificação do Cumprimento e Jurídica é uma função independente, que deverá assegurar que o Grupo cumpra as leis, regulamentos, regras internas e políticas, bem como os padrões éticos relevantes para a integridade.

A função de auditoria interna não assume qualquer tipo de responsabilidade relativa a outras funções do Grupo, sendo exercida de forma objetiva e independente das funções operacionais.

Não obstante a subcontratação, o Grupo dispõe de recursos internos que garantem o *Know How* desta função.

O Grupo dispõe de uma Política de Subcontratação que estabelece os procedimentos e regras a observar pela Participada quanto à subcontratação de funções ou atividades de seguro, em que o prestador de serviços realiza, diretamente ou mediante nova subcontratação, um processo, serviço ou atividade que de outra forma seria realizado pela própria empresa de seguros.

O objetivo da Função de Risco passa pela identificação, avaliação, mitigação e monitorização dos riscos a que o Grupo se encontra exposto, garantindo o conhecimento necessário para o seu

controlo, através da implementação complementar do sistema de controlo interno. O Sistema de Gestão de Riscos compreende a execução de um processo global e integrado: Identificação de Riscos, Definição de Indicadores de Risco, Avaliação de Riscos, Definição de Perfil Risco, Execução do Processo ORSA (autoavaliação do risco e da solvência) e Desenho de Planos de Resposta.

No âmbito do Sistema de Gestão de Riscos, destaca-se o processo de Autoavaliação do Risco e da Solvência (ORSA), que deve fazer parte integrante da estratégia de negócio, sendo um suporte essencial nas decisões estratégicas, na definição dos níveis de apetite e tolerância ao risco e suporte na definição do plano de negócios do Grupo. No ano de 2022, o Grupo elaborou o terceiro exercício ORSA, perfilando-se como um suporte essencial nas decisões estratégicas, na definição dos níveis de apetite e tolerância ao risco e suporte na definição do plano de negócios do Grupo.

Para garantir uma abordagem coerente e abrangente visando a identificação de riscos, avaliação, monitorização e reporte dentro do Grupo, os diferentes tipos de risco serão agrupados em:

- risco específico de seguros;
- risco de mercado;
- risco de incumprimento pela contraparte;
- risco operacional;
- outros riscos.

O sistema de controlo interno do Grupo institui o recurso a controlos como um meio para mitigar o risco ou eventos de risco cujo impacto poderá colocar em causa a atividade da **Âmbitorelevo**, sobretudo no caso daqueles situados acima do apetite ao risco definido. De forma a operacionalizar o modelo de controlo interno e, assim, garantir a eficácia do eventual recurso a controlos, é desenhado o processo global de controlo interno, que compreende as fases de caracterização, implementação, monitorização e avaliação de controlos.

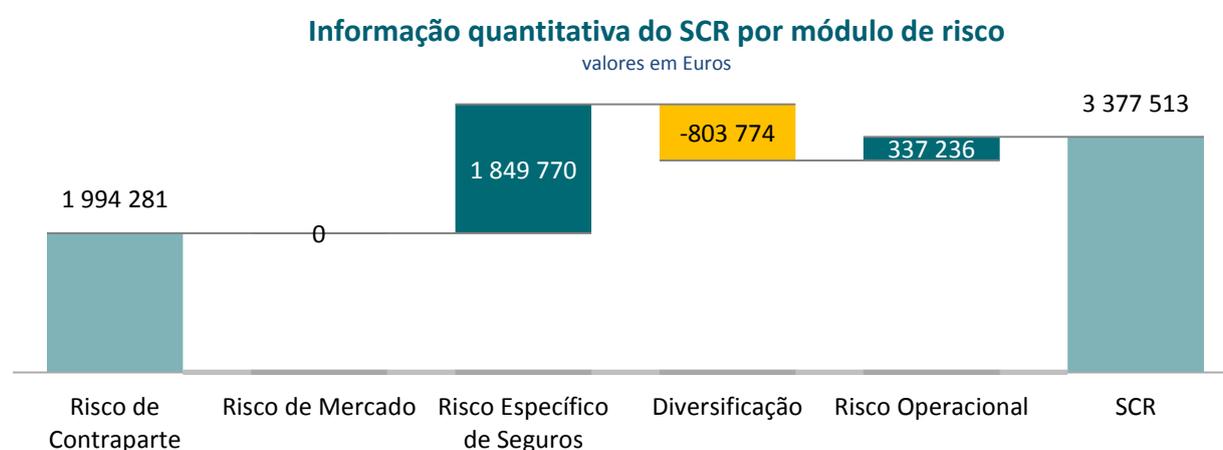
### **C. Perfil de Risco**

A identificação dos principais riscos a que o Grupo se encontra exposto, bem como a sua avaliação, gestão e monitorização é essencial no sistema de gestão de risco. Este permite não

apenas apoiar o processo de identificação dos testes de esforço (*stress tests*) a efetuar, mas também contribuir para o processo de avaliação do perfil de risco do Grupo, tendo em consideração o processo de identificação e avaliação do tipo e da amplitude dos riscos existentes.

A avaliação dos riscos tem por base a fórmula-padrão usada no cálculo do requisito de capital de solvência. Para outros riscos, não incluídos naquela fórmula (liquidez, estratégico, reputacional, riscos emergentes), o Grupo opta por utilizar uma análise qualitativa de forma a classificar o impacto previsível nas suas necessidades de capital.

Assim, o requisito de capital de solvência (SCR) da Âmbitorelevo, a 31 de dezembro de 2022, é o seguinte:



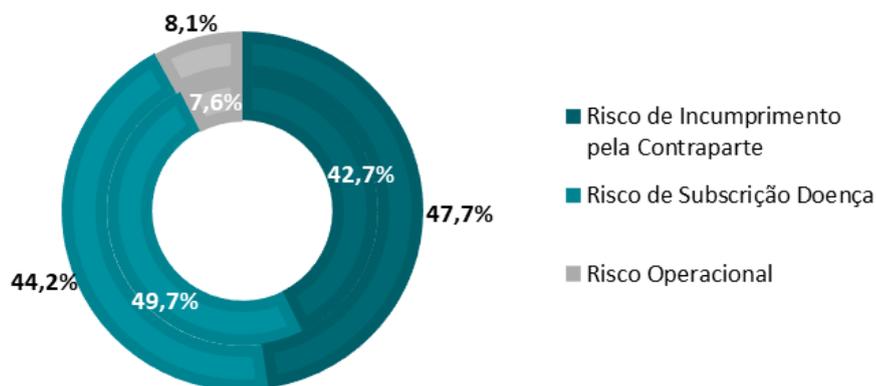
No quadro seguinte, observa-se a evolução do requisito de capital de solvência (SCR) da Âmbitorelevo entre 2021 e 2022, bem como a evolução em termos de ponderação:

Submódulo	Valor Euros		Ponderação	
	2022	2021	2022	2021
Risco de Mercado	0	0	0,0%	0,0%
Risco de Incumprimento pela Contraparte	1 994 281	1 378 567	47,7%	42,7%
Risco Específico de Seguros de Acidente e Doença	1 849 770	1 602 529	44,2%	49,7%
Risco Operacional	337 236	244 100	8,1%	7,6%

Em resultado do crescimento do volume de Prémios, o Grupo, a 31 de dezembro de 2022, encontra-se maioritariamente (47,7%) exposta ao risco de incumprimento pela contraparte. Este submódulo de risco, comparativamente ao ano de 2021, continua a ser dos mais representativos, e com maior peso relativo.

O referido aumento do volume de prémios e por conseguinte o aumento da exposição impacta

positivamente no submódulo risco de Incumprimento pela Contraparte, tendo em consideração, tal como descrito na Política de Investimentos, o facto de o Grupo privilegiar a Liquidez com a aplicação dos valores em depósitos à ordem.



Com efeito, o Risco Específico de Seguros de Acidente e Doença permanece como o módulo quantificou-se em 1,8 milhões de euros. A exposição a este risco decorre do aumento do volume de prémios em carteira e da perspetiva de crescimento da Companhia.

No seguimento do definido na Política de Gestão de Risco, o perfil de risco da Planicare, encontra-se dentro dos limites definidos:

Basic SCR - Limites de tolerância por submódulo		
	]Mínimo	Máximo[
Risco de Mercado	0%	5%
Risco de Incumprimento pela Contraparte	40%	50%
Risco de Subscrição Doença	40%	55%
Risco Operacional	5%	15%

O Grupo não reconhece qualquer ajustamento para a capacidade de absorção de perdas dos impostos diferidos.

#### D. Avaliação para efeitos de solvência

O justo valor é a principal metodologia de avaliação do balanço de Solvência II, que é o valor pelo qual um ativo poderia ser trocado, um passivo liquidado ou um instrumento de património concedido trocado entre partes conhecedoras e com interesse no negócio, numa transação em condições normais de mercado.

As diferenças de avaliação mais significativas são:

- Os passivos de seguros, bem como os recuperáveis de resseguros nos passivos têm uma metodologia própria no regime de Solvência II. Desta metodologia resulta um valor diferente de passivos de seguros face aos das normas contabilísticas locais;
- Não reconhecimento dos custos de aquisição diferidos e de ativos intangíveis, se existirem;
- Os imóveis para investimento ou uma carteira de obrigações são reavaliados ao justo valor.

O total do ativo e do passivo são apresentados no quadro seguinte:

	valores em euros	Solvência II	Contas Locais Estatuários	Var.
<b>Ativos</b>		<b>11 271 770</b>	<b>11 781 684</b>	<b>-509 914</b>
<b>Passivos</b>		<b>3 338 241</b>	<b>4 194 245</b>	<b>-856 005</b>
<b>Fundos Disponíveis</b>		<b>7 933 529</b>	<b>7 587 438</b>	<b>346 091</b>

O valor das provisões técnicas em Solvência II é igual à soma da melhor estimativa das responsabilidades e da margem de risco, conforme estipulado no Regulamento Delegado 2015/35.

A melhor estimativa das provisões técnicas foi calculada com recurso à curva de taxas de juro sem risco, disponibilizada pela EIOPA.

O Grupo não utiliza quaisquer medidas transitórias ou medidas de longo prazo no cálculo da melhor estimativa das provisões técnicas.

O horizonte temporal usado no cálculo da melhor estimativa é o tempo de vida útil completo das responsabilidades à data da avaliação. A determinação da vida útil da carteira baseia-se nos limites dos contratos e nos pressupostos sobre quando é que estas responsabilidades podem ser liquidadas, canceladas ou expiradas.

Na tabela seguinte é feita a reconciliação entre as provisões técnicas calculadas com base em Solvência II e Contas Locais Estatutárias:

	valores em euros	Solvência II	Contas Locais Estatutárias	Var.
<b>Ramo Saúde</b>		<b>1 965 908</b>	<b>3 178 643</b>	<b>-1 212 735</b>
<b>Margem de Risco</b>		<b>129 185</b>	<b>0</b>	<b>129 185</b>
<b>Provisões Técnicas</b>		<b>2 095 092</b>	<b>3 178 643</b>	<b>-1 083 550</b>

A 31 de dezembro de 2022, o Grupo não tinha celebrado qualquer contrato de resseguro.

## E. Gestão de Capital

O objetivo da Âmbitoreleva no que respeita à gestão de capital são a otimização da composição, estrutura e alocação do capital de modo a obter um crescimento rentável.

No quadro seguinte, observa-se a evolução da composição dos fundos próprios do Grupo entre 2021 e 2022:

	2022 (Disponíveis)	2022 (Elegíveis)	2021 (Disponíveis)	2021 (Elegíveis)
Fundos Próprios	7 933 529	7 933 529	5 669 932	5 669 932
Tier 1 - unrestricted	7 933 529	7 933 529	5 641 991	5 641 991
Tier 1 - restricted	0	0	0	0
Tier 2	0	0	0	0
Tier 3	0	0	27 941	27 941

No âmbito da adequação de capital em Solvência II, as seguintes medidas são aplicáveis:

- O Requisito de Capital Mínimo (MCR) - O MCR estabelece o patamar mínimo abaixo do qual se considera que o nível de proteção dos tomadores e beneficiários é insuficiente, o que poderá desencadear medidas extremas por parte da autoridade de supervisão. Este requisito deverá situar-se entre os 25% e 45% do SCR.
- O Requisito de Capital de Solvência (SCR) - O SCR mede se uma empresa dispõe de fundos próprios para cobrir os requisitos de capital em função do risco. Caso ocorra insuficiência, quando os fundos próprios elegíveis descem abaixo do SCR, tem de ser definido e submetido ao supervisor um plano de recuperação.

	valores em euros	31.12.2022	31.12.2021	Var
Fundos Próprios Elegíveis para cobrir o SCR*		7 933 529	5 669 932	39,9%
Requisito de Capital de Solvência (SCR)		3 377 513	2 604 851	29,7%
<b>Rácio de Cobertura do SCR</b>		<b>234,9%</b>	<b>217,7%</b>	17,2 pt
Fundos Próprios Elegíveis para cobrir o MCR*		7 933 529	5 641 991	40,6%
Requisito de Capital Mínimo (MCR)		2 700 000	2 500 000	8,0%
<b>Rácio de Cobertura do MCR</b>		<b>293,8%</b>	<b>225,7%</b>	68,2 pt

No seguimento do crescimento do volume de negócios, o rácio de Cobertura do MCR no final de 2022 registou, comparativamente a 2021, um crescimento superior a 68p.p., evoluindo para 293,8%.

Os Fundos próprios elegíveis para cobrir o MCR aumentaram cerca de 2,3 milhões de euros em igual período.

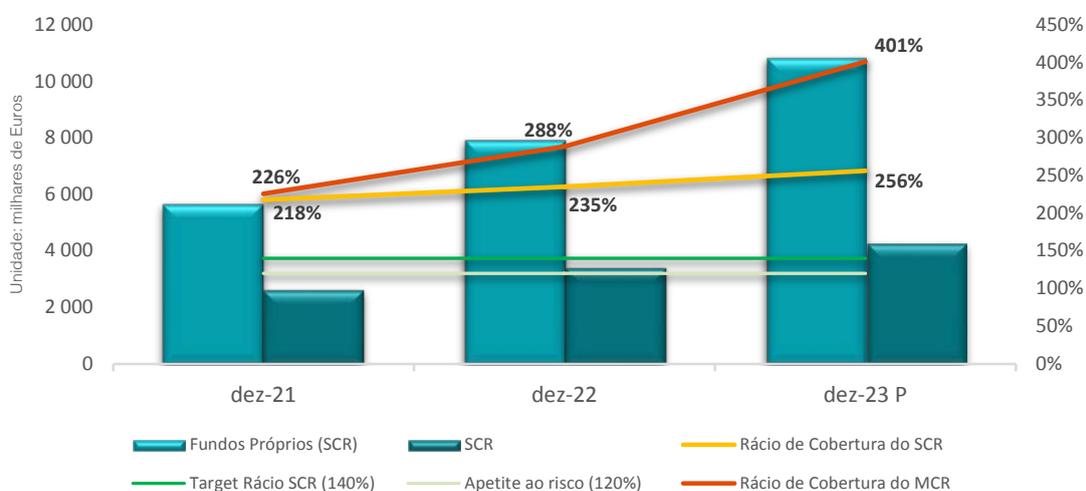
Observou-se uma evolução favorável dos Fundos Próprios elegíveis para cobrir o SCR (cresceu 40% relativamente a 2021), bem como o rácio de cobertura do SCR, que registou uma variação positiva de 17,2 p.p., situando-se no final de 2022 em 234,9%.

Esta evolução, decorrente do aumento do Requisito de Capital de Solvência, prende-se com o crescimento do volume de negócios e, portanto, pela maior exposição do Grupo que se traduz em maiores cargas de capital nos módulos de risco de Incumprimentos pela Contraparte e de Risco de Subscrição.

No âmbito do trabalho desenvolvido no exercício de Autoavaliação do Risco e da Solvência (ORSA), estima-se que o rácio de SCR e MCR no final de 2023 se situe em 256,2% e 401,3%, respetivamente.

Refira-se ainda que, de acordo com a Circular da ASF n.º 9/2021, de 23 de novembro (“Circular 9/2021”), com o título “revisão dos limiares relevantes para a determinação de grandes riscos e dos montantes do limite inferior absoluto para o cálculo do requisito de capital mínimo das empresas de seguros e de resseguros”, os montantes previstos na alínea a) do n.º 3 do artigo 147.º do RJASR, ou seja, para as empresas a operar nos Ramos Não Vida, foram revistos de 2.500.000 euros para 2.700.000 euros. Este novo montante, que entrou em vigor a 1 de janeiro de 2022, está, portanto, refletido na projeção do MCR para 2022 acima descrita.

O gráfico seguinte ilustra ainda os *targets* mínimos de apetite ao risco, tal como descrito na Política de Gestão de Risco, no que diz respeito aos 2 principais indicadores de solvência (SCR - *Solvency Capital Requirement* e MCR - *Minimum Capital Requirement*):





A large teal triangle graphic pointing downwards, positioned on the left side of the page. The background of the entire page is a close-up photograph of a light brown, textured surface, possibly a piece of paper or a leaf, with a network of veins visible.

A

ATIVIDADES E  
DESEMPENHO

# A ATIVIDADES E DESEMPENHO

## A.1. ATIVIDADES

### A11 DENOMINAÇÃO DA COMPANHIA E ESTRUTURA ACIONISTA

A Âmbitorelevo - SGPS, S.A. (adiante designada por “Âmbitorelevo” ou “Grupo”) foi constituída em 19 de junho de 2017, tendo por objeto social a gestão de participações sociais noutras sociedades como forma indireta do exercício de atividades económicas. A empresa encontra-se sediada na Rua Fernão de Magalhães, n.º 2, Fração C, em Vila Nova de Gaia.

A 31 de dezembro de 2022, o capital social da Âmbitorelevo era detido pela Honravalor, SGPS, S.A., pela Futurcálculo, SGPS, S.A., e pelo vogal do Conselho de Administração Dr. Rui Miguel Martins Dinis.

A Âmbitorelevo, em 14 de outubro de 2019, constituiu e subscreveu a totalidade do capital social, no montante de 2.500.000 euros, da Planicare - Companhia de Seguros, S.A., empresa sob a forma jurídica de sociedade anónima que tem como objeto social o exercício da atividade seguradora através da exploração do ramo de Doença.

O organograma da estrutura de participações do grupo é representado no seguinte quadro:



### A12 SUPERVISÃO FINANCEIRA

A Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (“ASF”), sediada na Avenida da República, 76, 1600-205, Lisboa, é a entidade responsável pela regulação e supervisão da atividade seguradora. Para efeitos de supervisão de grupos de seguros, é igualmente a ASF o supervisor da Âmbitorelevo.

### A13 REVISOR OFICIAL DE CONTAS

O auditor externo do Grupo é a PricewaterhouseCoopers & Associados (SROC), com sede no Palácio Sottomayor, na Avenida Fontes Pereira de Melo, n.º 16, 1050-121 Lisboa, representada por Carlos Manuel Sim Sim Maia.

A Sociedade presta igualmente serviços exigidos por lei, tais como a Certificação do Relatório Anual sobre a Solvência e Situação Financeira (artigo 3.º, número 1, alínea a), da Norma Regulamentar 2/2017-R).

### A14 TITULARES DE PARTICIPAÇÕES QUALIFICADAS

Em 31 de dezembro de 2022, o capital social da Âmbitorelevo era detido pela Honravalor, SGPS, S.A (titular de 2.499 ações com o valor nominal de 24.990 euros), pela Futurcálculo, SGPS, S,A (titular de 2.499 ações com o valor nominal de 24.990 euros) e pelo Dr. Rui Miguel Martins Dinis (titular de 2 ações com o valor nominal de 20 euros).

Durante o ano de 2022 não se observaram alterações às prestações acessórias de capital, realizadas em dinheiro, a título gratuito pelos acionistas Honravalor, SGPS, S.A., e Futurcálculo, SGPS, S.A., em outubro de 2019 no montante de 4.500.000 euros e 500.000 euros, respetivamente.

### A15 PERSPETIVAS FUTURAS

O poema declama que “Todo o Mundo é composto de mudança”<sup>6</sup>, algo que os últimos anos evidenciam, qual clímax de um crescente processo evolutivo de organização da sociedade com novos fatores disruptivos acompanhados de transformação digital por via de tecnologia cada vez mais inovadora.

A pandemia acelerou tendências, alterou comportamentos, exigindo respostas a uma velocidade que, porventura e até então, não se assumia plausível.

Do paradigma do “novo normal” se evoluiu para o do “próximo normal”, exigindo-se o futuro para o imediato, ansiando pela última funcionalidade da Inteligência Artificial, elevando-se o “dado” a fator crítico de produção.

Para 2030, prevê-se que o volume de fluxos de dados seja 15,2 vezes superior ao de 2020, estimando-se que por mês estejam mais de 7,6 milhões de *terabytes* alojados em *cloud*.<sup>7</sup>

---

<sup>6</sup> “Mudam-se os Tempos, mudam-se as vontades”, Sonetos, Luís Vaz de Camões

<sup>7</sup> “Study on Mapping Data Flows”, Luena Collini, Lison Rabuel

Esta evolução constante tem originado uma preocupação crescente com os riscos não-financeiros<sup>8</sup> exigindo cada vez mais agilidade e eficiência da gestão de risco.

Com efeito, na última década o top 5 dos riscos operacionais<sup>8</sup> tem-se alterado sucessivamente refletindo o referido ritmo da “mudança”.

	1.º	2.º	3.º	4.º	5.º
2011	Regulação	Gestão de Dados e Análises Sensibilidade	Trading por Algoritmos	Continuidade de Negócio	Ciberterrorismo
2012	Eficiência Operacional	Continuidade de Negócio	<i>Misselling</i>	Gestão de Dados	Regulação
2015	<i>Cyberrisk</i>	Risco Estratégico	<i>City Failure</i>	<i>Misselling</i>	Risco de Conduta
2019	Data Compliance	Disrupção IT	Falhas IT	Alterações Organizacionais	Roubo e Fraude
2021	Disrupção IT	Data Compliance	Risco de Resiliência	Roubo e Fraude	Risco de Contraparte

E, voltando à poesia, “afora este mudar-se cada dia” o que na verdade se constata é “que não se muda já como soía”.

## A.2 DESEMPENHO DA SUBSCRIÇÃO

### A21 EVOLUÇÃO DA ECONOMIA PORTUGUESA

#### Evolução da Economia Portuguesa

Depois de uma variação anual de 6,8% em 2022, o que constitui o melhor registo em mais de 3 décadas, estima-se que o crescimento da economia portuguesa se reduza em 2023 para 1,5%.

Esta previsão insere-se, tal como descreve o Banco de Portugal, num contexto de “incerteza global acentuada, manutenção de preços de energia elevados, erosão do poder de compra, aperto das condições financeiras” com a subida das taxas de juro e pressão da inflação “com enfraquecimento da procura externa”.

Ao longo de 2023 perspetivam-se tendências opostas: por um lado, redução das despesas das famílias, adiamento de investimento das empresas e um abrandamento das exportações e, por outro, a capacidade de utilização dos fundos do PRR e a recuperação do turismo internacional.

Desta conjugação de fatores, resultará o impulso (ou contração) do crescimento económico, da atividade e do emprego.

<sup>8</sup> “Risk transformations: The heart, the art, and the science”, Mckinsey

Taxa de Variação em % <sup>9</sup>	2022	2023 (Prev. BP)	2024 (Prev. BP)
Produto Interno Bruto	6,7%	1,8%	2,0%
Taxa de Desemprego	6,0%	7,0%	6,9%
IHPC	8,1%	5,5%	3,2%

Por outro lado, a inflação, que tem vindo a subir desde o final de 2021, registou também em 2022 o valor mais elevado dos últimos 30 anos.

Esta evolução, ainda de acordo com o Banco de Portugal, reflete “uma acumulação de choques globais e os efeitos de contágio dos preços internacionais dos bens energéticos e alimentares.

Para 2023, estima-se que a taxa de desemprego diminua para 5,9%, “um valor historicamente baixo”, podendo afirmar-se que o “mercado de trabalho se encontre próximo do pleno emprego”, num contexto de enorme dificuldade na contratação de pessoal qualificado nos principais setores de atividade.

Ainda de acordo com um estudo do Banco de Portugal<sup>10</sup>, que caracteriza as famílias por quintil de rendimento, no qual pretende aferir o impacto da inflação e do aumento das taxas de juro.

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q5	Total
N.º de Famílias	809	807	810	812	804	4 042
<i>Situação no mercado de trabalho (% no total)</i>						
Empregado	39,2	58,0	62,4	69,0	69,0	59,5
Desempregado	7,0	4,6	4,0	1,7	0,5	3,6
Reformado	43,4	33,7	29,9	27,8	29,8	32,9
Outro situação	10,4	3,6	3,7	1,6	0,7	4,0
<i>Nível de escolaridade (% no total)</i>						
Menor do que 9.º ano	70,9	51,4	45,3	27,2	10,7	41,1
Menor do que secundário	11,4	23,7	19,6	23,0	13,8	18,3
Secundário ou pós secundário	13,1	18,8	19,7	21,5	20,2	18,7
Superior	4,6	6,1	15,4	28,3	55,3	21,9
<i>Valores médios anuais por família em 2021 (Eur)</i>						
Rendimento disponível exc. Juros	15 006	22 868	30 213	39 984	78 184	37 202
Juros efetivamente recebidos	96	128	139	290	878	305
Despesa em bens alim. e energéticos	9 427	11 883	11 413	13 785	13 294	11 960
Serviço da dívida (anual)	810	1 623	1 701	2 410	3 421	1 994
N.º famílias c/ dívida a taxa variável (%)	12,2	25,2	28,2	42,1	42,1	30,0

Nesta caracterização destaca-se que quanto maior a percentagem de famílias com ensino superior, maior a sua ponderação no quintil de rendimento mais elevado e por conseguinte maior o nível de consumo e de serviço da dívida.

Para avaliar o aumento da taxa de inflação e das taxas de juro, é assumido que o rendimento

<sup>9</sup> Boletim Económico – março 2023, Banco de Portugal

<sup>10</sup> Boletim Económico – dezembro 2022, Banco de Portugal

evolui em linha com as hipóteses do cenário macroeconómico descrito acima e que a despesa em bens alimentares e energéticos varia na proporção do aumento de preços estimado. Por seu lado, os juros recebidos/serviço da dívida refletem os aumentos das taxas de juro observados e projetados tendo em conta também as projeções para as taxas de juro.

	<i>Valores médios anuais por família em 2023 (Eur)</i>					
Rendimento disponível exc. Juros	555	1 158	1 444	2 060	3 626	<b>1 767</b>
Juros efetivamente recebidos	57	76	83	173	524	<b>182</b>
Despesa em bens alim. e energéticos	859	1 072	1 026	1 240	1 189	<b>1 077</b>
Serviço da dívida (anual)	117	237	309	480	580	<b>344</b>
Impacto líquido	- 363	- 74	191	513	2 382	<b>527,0</b>

Os resultados <sup>10</sup> indicam que a generalidade das famílias consegue manter um volume de consumo de bens essenciais igual ao de 2021, assegurando ainda o seu serviço da dívida com base no seu rendimento, sem pôr em causa outro tipo de despesas, sendo que para as famílias endividadas do primeiro quintil de rendimento — que representam apenas 2,4% do total de famílias — “a capacidade de ajustamento deverá ser mais exigente”.

Há ainda cerca de 400 mil famílias que recorreram a moratória, com um benefício médio por família de cerca de 3.700 euros.

## **A22** EVOLUÇÃO DO MERCADO SEGURADOR PORTUGUÊS

Tal como descreve a ASF na Carta-Circular N.º 4/2022 com o título “Realização de um exercício de análise de sensibilidades aos principais riscos da atual conjuntura dirigido ao mercado segurador nacional” de 18 de outubro, “a conjuntura atual mantém-se fortemente influenciada pela instabilidade decorrente das tensões geopolíticas”...“alimentando a trajetória das pressões inflacionistas, com impacto generalizado ao nível da economia e, em particular, de perda de rendimento real das famílias” surgindo “sinais de desaceleração do crescimento económico ou mesmo de recessão”, sendo que no “setor segurador, um aumento dos custos com sinistros face ao estimado é suscetível de colocar pressão na margem técnica do negócio de seguros de não vida, num contexto macroeconómico pouco propício ao crescimento do volume de prémios”.

Com efeito, a ASF solicitou um exercício de análise de sensibilidade aos principais riscos “com o objetivo de avaliar as vulnerabilidades, individuais e agregadas, do sector nacional.”

Em termos de produção de seguro direto relativa à atividade em Portugal em 2022<sup>11</sup>

<sup>11</sup> Relatório de Evolução da Atividade Seguradora – Quarto Trimestre 2022, ASF

observaram-se comportamentos distintos: variação negativa no Ramo Vida, ao passo que no segmento Não Vida se verificou uma variação positiva relativamente a 2021.

O Ramo Vida registou uma quebra de 22,1% (recorde-se que há um ano tinha registado um crescimento de 68,5%) e em Não Vida verificou-se um crescimento de 7,4%. No global, no período em análise, a produção apresentou um decréscimo de 9,68%.

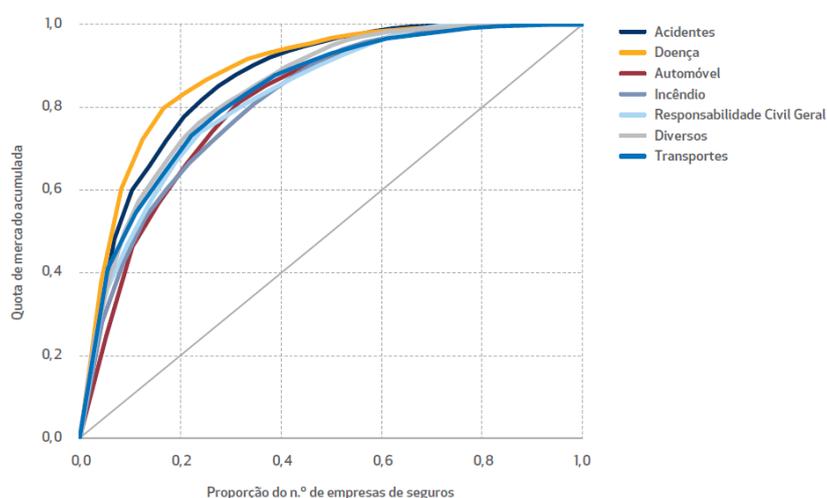
Nos Ramos Não Vida, destaque para o Ramo Doença que registou uma subida da produção de 11,85%. Esta evolução permitiu ao Ramo Doença o reforço no 2.º lugar no ranking dos Ramos Não Vida.

<i>PBE - unidade: milhares €</i>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Varição</b>
<b>Total Mercado</b>	<b>13 350 111</b>	<b>12 057 444</b>	<b>-9,68%</b>
<b>Total Mercado Vida</b>	<b>7 728 304</b>	<b>6 019 765</b>	<b>-22,11%</b>
<b>Total Mercado Não Vida</b>	<b>5 621 807</b>	<b>6 037 679</b>	<b>7,40%</b>
Automóvel	1 893 906	1 966 121	3,81%
Doença	1 033 897	1 156 461	11,85%
Incêndio e Outros Danos	1 000 240	1 072 844	7,26%
Acidentes de Trabalho	965 284	1 027 190	6,41%

Há, no entanto, um fator que tem acompanhado o peso crescente do ramo Doença: o elevado nível de concentração.

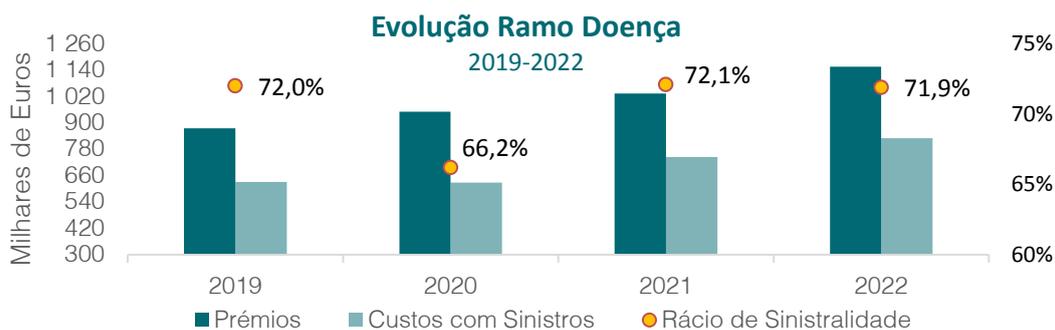
Assim, na figura seguinte é apresentada a Curva de Lorenz para as principais modalidades Não Vida. Este indicador representa as quotas de mercado acumuladas das empresas de seguros a operar na respetiva modalidade.

O ramo Doença em 2021, excluindo o Ramo Crédito e Caução, é aquele que regista o menor nível de dispersão<sup>12</sup>, situação que se tem vindo a observar pelo menos desde 2010.



<sup>12</sup> Relatório do Setor Segurador e dos Fundos de Pensões - 2022, ASF

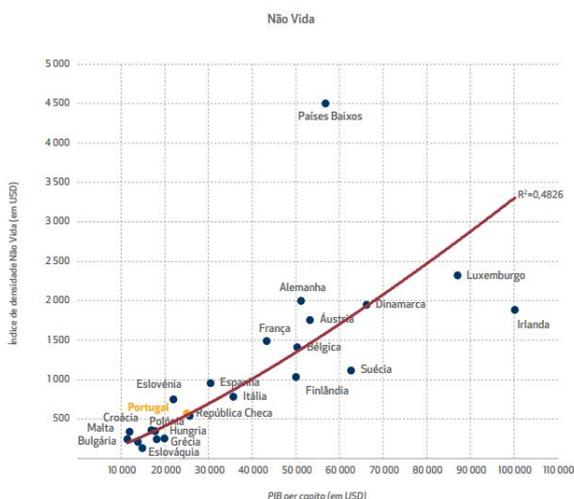
Por seu lado, o valor de custos com sinistros no Ramo Doença a 31 de dezembro de 2022 registou uma subida superior a 10% relativamente ao período homólogo (745 396 milhares de euros), tendo, neste período, o rácio de sinistralidade registado uma ligeira quebra, passando de 72,1% para 71,9%<sup>11</sup>. Este rácio é praticamente o valor observado no período pré-pandemia, ou seja, em 2019.



A seguinte regressão, comprova a relação entre a riqueza dos Estados-membros da União Europeia (EU) com a respetiva produção de seguros Não Vida, utilizando correlação com os índices de densidade e PIB per capita (em USD).

No gráfico que se segue, apresenta-se a linha de tendência da relação entre a riqueza dos Estados-membros da UE com a respetiva produção de seguros Não Vida.

Analisando o respetivo coeficiente de determinação ( $R^2$ ), conclui-se que o PIB per capita explica 48,3% da variação do índice de densidade, ou seja, que este está diretamente relacionado com um maior consumo de produtos de seguros, ainda que haja outros fatores que também possam influenciar esta evolução.



Assim, com a perspetiva de um baixo crescimento económico para Portugal no próximo ano

(0,7% de acordo com o FMI), a procura por seguros Não Vida, de acordo, com o acima referido, tenderá a registar uma ténue evolução.

## A23 DESEMPENHO DO GRUPO

A Participada concentra a sua atividade na gestão de seguros de saúde, através de uma rede convencionada de prestadores de cuidados de saúde.

A Companhia, no final de 2022, apresentava em termos de oferta de mercado três produtos para comercialização (“Easy”, “Protection” e “Soft”) com predominância para o segmento individual. As soluções “Easy”, “Protection” são perfeitamente modelares, isto é, permitem um elevado grau de flexibilização na configuração do plano a subscrever, sendo que o “Soft” consiste numa solução mais simples, isto é, para o segmento que pretende garantir necessidades básicas de cuidados de saúde.

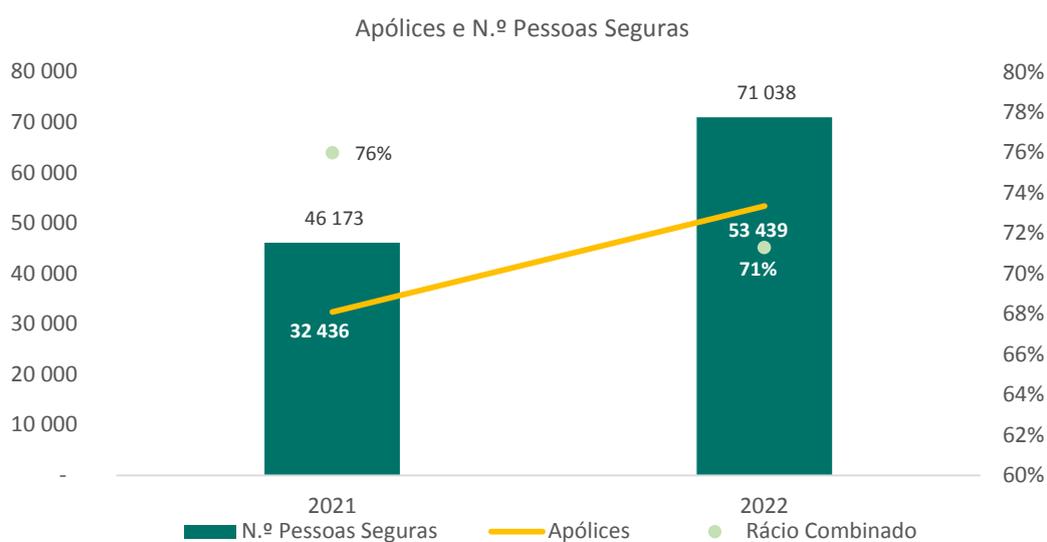
Em termos de cobertura da Rede de Prestador, a Companhia apresentava a seguinte distribuição geográfica:



Durante o ano de 2022, a estratégia da Participada centrou-se essencialmente em 2 eixos de atuação:

- Foco no aumento da taxa de penetração no segmento-alvo, ou seja, no segmento individual, tendo como objetivo aumentar a fidelização e incrementar a taxa de retenção para atingir um crescimento sustentado e sólido no segmento individual;
- Desenvolvimento do canal B2B (*Business to Business*) e B2C (*Business to Consumer*).

No exercício em análise, o Grupo alcançou um volume de prémios brutos emitidos de seguro direto (PBE), líquidos de estornos e anulações, de 9.806.264 euros, tendo em carteira 53.439 apólices cobrindo 71.038 pessoas seguras.



Entre 2021 e 2022, o resultado líquido do exercício registou uma evolução positiva superior a 900 milhares de euros, situando-se em 1.859.4334 de euros.

De salientar que o Grupo, durante o exercício em questão, não era parte em nenhum contrato de resseguro.

A rubrica custos com sinistros registou em 2022 o valor de 4.753.333 de euros, que compara com o valor de 2.624.678 euros em 2021. O rácio de sinistralidade entre 2022 e 2021 regista um aumento de cerca de 4p.p. situando-se em aproximadamente 54%.

O total de custos por natureza a imputar evoluiu de 1.685.533 euros no final de 2021 para 1.785.887 euros. As rubricas Gastos com o Pessoal e Fornecimentos e Serviços Externos

representam em 2022 cerca de 86% do total, sendo que, as rubricas que contribuem para o saldo dos fornecimentos e serviços externos dizem respeito a Rendas e Alugueres, Publicidade e Propaganda e Trabalhos especializados.

<b>Evolução Custos Administrativos</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Gastos com Pessoal	1 070 483	1 164 028
Fornecimentos e Serviços Externos	499 491	319 554
Comissões	56 064	37 258
Depreciações e Amortizações do exercício	174 539	149 376
Impostos e Taxas	24 281	15 337
	<b>1 824 858</b>	<b>1 685 553</b>

### A.3 DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS

A política de investimentos da Âmbitorelevo é orientada pelo princípio do “gestor prudente”. A política em matéria de investimentos privilegia a adequação à natureza e à duração das responsabilidades, bem como o melhor interesse dos tomadores de seguros, segurados e beneficiários. Isto faz com que o Grupo tenha preferência por investimentos em ativos que permitam uma liquidez mais imediata. Assim a Âmbitorelevo privilegia a constituição de Depósitos à Ordem e a Prazo.

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Ativos</b>	<b>Valor de Solvência II</b>	
Caixa e seus equivalentes	11 036 958	7 973 311
Valores a receber	20 382	15 009
	<b>11 057 340</b>	<b>7 988 320</b>
<b>Passivos</b>		
Valores a pagar	630 886	451 770
	<b>630 886</b>	<b>451 770</b>

Durante o exercício de 2022, o ativo líquido da Âmbitorelevo situou-se em 11,78 milhões de euros, sendo que 11 milhões de euros correspondem a depósitos à ordem. Os saldos de disponibilidades em instituições de crédito, contas a receber e a pagar são saldos de curto prazo, motivo pelo qual se considera que o valor de balanço em 31 de dezembro de 2022 é o justo valor.

### A.4 DESEMPENHO DE OUTRAS ATIVIDADES

Não existem outras atividades desempenhadas pelo Grupo com relevância material para efeitos de divulgação no presente relatório.

### A.5 EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Sem informação adicional.



A large teal diagonal shape, resembling a stylized letter 'B', is positioned on the left side of the page. The background consists of a close-up of light-colored, possibly white or cream, fabric with a ruffled or pleated texture, creating soft shadows and highlights.

**B**

SISTEMA DE  
GOVERNAÇÃO

# B SISTEMA DE GOVERNANÇA

## B.1 INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE O SISTEMA DE GOVERNANÇA

O sistema de governação da Âmbitorelevo, em linha com o disposto nos artigos 64.º e 283.º, n.º 1, do RJASR, cumpre os seguintes requisitos:

- a) Assentar numa estrutura organizacional adequada e transparente, com responsabilidades devidamente definidas e segregadas e um sistema eficaz de transmissão de informação;
- b) Assegurar permanentemente a monitorização e manutenção dos sistemas de controlo interno, tendo em vista uma gestão sã, prudente e transparente do Grupo;
- c) Controlar a monitorização das atividades de risco da empresa no que diz respeito ao seu funcionamento e ao reporte junto da autoridade de supervisão.

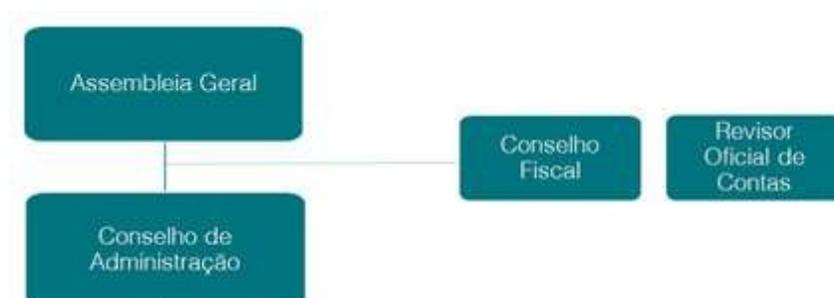
Para além do cumprimento da legislação e dos regulamentos vigentes em cada momento, o cumprimento das recomendações e boas práticas de governação são objetivos do Grupo.

### B.1.1 ESTRUTURA DE GOVERNO SOCIETÁRIO

De acordo com o disposto no artigo 278.º, números 1, alínea a), e 3, do Código das Sociedades Comerciais, a administração e a fiscalização da Âmbitorelevo estruturam-se segundo o modelo “clássico”, compreendendo um Conselho de Administração, um Conselho Fiscal e um Revisor Oficial de Contas.

O governo das sociedades envolve um conjunto de relações entre a gestão do Grupo, os seus acionistas e outras partes interessadas, através do qual são definidos os objetivos da empresa, bem como a forma de os alcançar e de os monitorizar.

O quadro seguinte representa a estrutura de governo societário da Âmbitorelevo durante o exercício de 2022:



As principais competências dos órgãos que compõem a estrutura de governo societário encontram-se elencadas abaixo.

### **Assembleia Geral**

À Assembleia Geral compete eleger a mesa da Assembleia Geral, os membros do Conselho de Administração, os membros do Conselho Fiscal e o Revisor Oficial de Contas, bem como definir as remunerações dos membros dos órgãos sociais.

A mesa é composta por um Presidente e um Secretário.

### **Conselho de Administração**

O Conselho de Administração é composto por um mínimo de três e um máximo de onze membros. O Conselho de Administração pode encarregar especificamente um ou alguns administradores de se ocuparem de certas matérias de administração, bem como delegar, dentro dos limites da lei, poderes de administração, incluindo os relativos à gestão corrente do Grupo, em administrador ou administradores.

Em 31 de dezembro de 2022, o Conselho de Administração era constituído por um Presidente (António Vila Nova De Azevedo Costa), e dois vogais (Rui Miguel Costa Carneiro e Rui Miguel Martins Dinis).

O Conselho de Administração reúne sempre que seja convocado pelo seu presidente ou por dois administradores, mas reúne, pelo menos, mensalmente. As deliberações são tomadas pela maioria dos membros presentes ou representados e dos que votem por correspondência.

### **Conselho Fiscal e Revisor Oficial de Contas**

A fiscalização do Grupo compete a um Conselho Fiscal e a uma Sociedade de Revisores Oficiais de Contas.

A 31 de dezembro de 2022, o Conselho Fiscal era composto por um Presidente (Joaquim Manuel Martins da Cunha) e dois vogais (Bruno Alexandre da Venda Flores e Luís Miguel Soares Borges de Almeida), designados, juntamente com um suplente (Rui Eurico Aragão Lopes da Gama), pela Assembleia Geral. O Conselho Fiscal reúne sempre que o Presidente ou os dois vogais o convoquem e, pelo menos, uma vez em cada três meses.

A fiscalização é ainda exercida por um Revisor Oficial de Contas, estando nomeada uma

Sociedade de Revisores Oficiais de Contas como membro efetivo e um Revisor Oficial de Contas como membro suplente, ambos independentes.

## **B.12 FUNÇÕES-CHAVE DA PARTICIPADA**

Na estrutura da Planicare, existem várias áreas e comités específicos que asseguram a segregação entre as áreas de negócio e as áreas de operações. Nos termos dos artigos 65.º e 66.º do RJASR, compete às empresas de seguros a identificação dos responsáveis pela avaliação da adequação das pessoas que desempenham ou exercem funções-chave. Deste modo, as funções chave dispõem de procedimentos e políticas adequados à estratégia de negócio garantindo uma gestão sã e prudente da atividade.

Consideram-se funções-chave, nos termos do artigo 5.º, número 1, alínea z), subalínea i), do RJASR, as seguintes:

- a) Gestão de Riscos;
- b) Auditoria Interna;
- c) Verificação do Cumprimento; e
- d) Atuarial.

Para além destas funções-chave, a Planicare acolheu a função “jurídica” no seu desenho organizacional, por conferir influência significativa na respetiva gestão, atendendo à natureza, dimensão e complexidade dos riscos inerentes à sua atividade (artigo 5.º, n.º 1, alínea z), subalínea ii), do RJASR).

As funções-chave exercem as suas atividades de modo transversal ao Grupo.

Exercem ainda um papel relevante na fiscalização do Grupo, atendendo à natureza, dimensão e complexidade dos riscos inerentes à respetiva atividade:

- e) Atuário Responsável; e
- f) Auditoria Externa/ROC.

De salientar que as pessoas responsáveis de cada função-chave desenvolvem a sua atividade com independência e imparcialidade, desempenhando as respetivas tarefas de forma objetiva e isenta de qualquer influência indevida.

### B.1.2.1 FUNÇÃO DE GESTÃO DE RISCOS

O artigo 72.º do RJASR indica-nos que as empresas de seguros devem dispor da função de Gestão de Riscos e implementar um sistema de gestão de riscos eficaz que compreenda estratégias, processos e procedimentos de prestação de informação que permitam identificar, mensurar, monitorizar, gerir e comunicar os riscos que a empresa está ou pode vir a estar exposta.

Deste modo, algumas das tarefas a ter em conta neste tipo de função são as seguintes:

- a) Assegurar o desenvolvimento, implementação e manutenção de um sistema de gestão de risco que permita a identificação, avaliação e monitorização de todos os riscos materiais a que a Planicare e o Grupo estão expostos;
- b) Elaborar, propor e rever a Política ORSA (autoavaliação do risco e da solvência);
- c) Avaliar e monitorizar a situação de solvência, corrente e prospetiva;
- d) Elaborar, propor e rever a Política de Gestão do Ativo-Passivo e de Liquidez;
- e) Colaborar na elaboração e revisão das Políticas de Investimento;
- f) Identificar, avaliar e monitorizar os riscos de mercado e de crédito de contraparte;
- g) Identificar, avaliar e monitorizar os riscos de natureza operacional incorridos na Planicare/Grupo, identificando e caracterizando adicionalmente os dispositivos de controlo existentes;
- h) Avaliar e monitorizar os instrumentos de mitigação de risco, nomeadamente o resseguro;
- i) Assegurar a gestão integrada dos riscos a que a Planicare e o Grupo estão ou poderão vir a estar expostos, garantindo que os mesmos são geridos de forma apropriada pelos diversos departamentos e dentro dos limites estabelecidos;
- j) Documentar adequadamente os processos associados ao controlo do grau de conformidade com os requisitos legais e regulamentares e com os normativos internos, registando os incumprimentos detetados e os planos de ação aprovados para a sua mitigação;
- k) Validar periodicamente os modelos e as metodologias de avaliação do risco utilizados na Planicare e no Grupo, bem como os dados e a informação externa de base considerados nestes modelos;
- l) Acompanhar a adequação e eficácia do sistema de gestão de riscos face à atividade desenvolvida pela Planicare e pelo Grupo e promover as medidas necessárias à correção das deficiências detetadas;

m) Elaborar relatórios periódicos de informação de gestão de riscos, quer para o Conselho de Administração, quer para o Comité de Risco, e aconselhar sobre as práticas a adotar na gestão de riscos.

### B.1.2.2 FUNÇÃO ATUARIAL

Compete à Função Atuarial:

- a) Monitorizar as Provisões Técnicas registadas contabilisticamente, avaliando o seu grau de prudência;
- b) Coordenar o cálculo das provisões técnicas de Solvência II e assegurar a adequação das metodologias, modelos de base e pressupostos utilizados para o seu cálculo;
- c) Aplicar metodologias e procedimentos para avaliar a suficiência das provisões técnicas e para garantir que o seu cálculo está em conformidade com os requisitos estabelecidos nos artigos 91.º a 106.º do RJASR;
- d) Avaliar a incerteza associada às estimativas efetuadas no cálculo das provisões técnicas;
- e) Comparar o montante da melhor estimativa das provisões técnicas com os valores efetivamente observados;
- f) Informar o órgão de administração sobre o grau de fiabilidade e adequação do cálculo das provisões técnicas;
- g) Emitir parecer sobre a política global de subscrição;
- h) Contribuir para a aplicação efetiva do sistema de gestão de riscos, em especial no que diz respeito à modelização do risco em que se baseia o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo, bem como à autoavaliação do risco e da solvência (ORSA);
- i) Emitir parecer sobre a política global de subscrição;
- j) Emitir parecer sobre a adequação dos acordos de resseguro;
- k) Elaborar o Relatório Atuarial anual;
- l) Avaliar a suficiência e qualidade dos dados utilizados no cálculo das provisões técnicas;
- m) Garantir que quaisquer limitações dos dados utilizados para o cálculo das provisões técnicas são objeto de um tratamento adequado;
- n) Assegurar a qualidade dos dados e a aplicação de aproximações mais adequadas para efeitos de cálculo da melhor estimativa, conforme referido no artigo 103.º do RJASR;
- o) Garantir que os grupos de risco homogéneos de responsabilidades de seguro são

identificados para uma avaliação adequada dos riscos subjacentes;

p) Considerar as informações relevantes fornecidas pelos mercados financeiros e os dados geralmente disponíveis sobre riscos específicos de seguros e garantir que os mesmos estão integrados na avaliação das provisões técnicas;

q) Comparar e justificar eventuais diferenças materiais no cálculo das provisões técnicas de ano para ano;

r) Garantir que é disponibilizada uma avaliação adequada das coberturas dos contratos de seguro.

### B.1.2.3 FUNÇÃO DE AUDITORIA INTERNA

As competências da Função de Auditoria Interna são:

a) Analisar os processos operativos e de negócio, avaliando a sua conformidade com os normativos internos e externos;

b) Colaborar no apoio à correta observância das políticas definidas;

c) Elaborar um Plano Anual de Auditoria baseado numa análise metódica do risco. Este plano deve ter em conta o conjunto das atividades e todo o sistema de governação do Grupo;

d) Adotar uma abordagem baseada nos riscos para decidir as suas prioridades;

e) Prestar informações sobre o Plano Anual de Auditoria ao Conselho de Administração e ao Conselho Fiscal;

f) Emitir recomendações baseadas no resultado dos trabalhos realizados em conformidade com o Plano Anual de Auditoria;

g) Elaborar um Relatório Anual de Auditoria contendo uma síntese das principais questões detetadas nos trabalhos de auditoria e as respetivas conclusões e recomendações ao Conselho de Administração;

h) Verificar o cumprimento das decisões tomadas pelo Conselho de Administração com base nas recomendações enunciadas na alínea anterior;

i) Se necessário, realizar auditorias que não se encontrem incluídas no Plano Anual de Auditoria;

j) Avaliar o cumprimento dos princípios e regras definidos no âmbito da gestão do risco operacional e do controlo interno, identificando eventuais insuficiências e sugerindo planos de ação para mitigar o risco inerente ou otimizar o controlo em termos de eficácia;

k) Desenvolver ações de auditoria fundamentadas numa metodologia própria, que, tendo

sempre presente a avaliação dos riscos, possa contribuir para determinar a probabilidade da sua ocorrência e o impacto;

- l) Apoiar, quando solicitado, no apuramento de factos relativos a eventuais infrações disciplinares praticadas por colaboradores e irregularidades praticadas por mediadores ou prestadores de serviços;
- m) Verificar o cumprimento das normas legais e regulamentares que regem a atividade;
- n) Colaborar com a Auditoria Externa e com o Revisor Oficial de Contas;
- o) Investigar práticas contrárias ao Código de Conduta e às políticas da participada e/ou fraudulentas, tendo por objetivo identificar as causas e respetivos responsáveis e desencadeando o processo de penalizações e ações disciplinares, conforme aplicável;
- p) Reportar exposições significativas ao risco e factos relacionados com o controlo e outros assuntos que sejam pertinentes ou tenham sido solicitados pelo Conselho de Administração;
- q) Contribuir para que a informação resultante da atividade da participada seja fiável e íntegra, através da apreciação dos meios utilizados para a sua identificação, medição, classificação e reporte;
- r) Emitir uma opinião sobre a resolução de deficiências e a implementação de recomendações emitidas por reguladores ou outras entidades reconhecidas que emitam recomendações e orientações;
- s) Monitorizar, avaliar e propor melhorias aos processos e operações do Grupo, de acordo com o plano, bem como avaliar a eficácia e eficiência com que os recursos são utilizados;
- t) Assegurar uma avaliação independente sobre os riscos e controlos-chave de unidades de negócio, processos, produtos e sistemas, propondo recomendações de melhoria para a evolução do sistema de controlo da participada Planicare;
- u) Avaliar a cultura de controlo da participada Planicare, garantindo a conformidade com políticas, planos, regras de ética, procedimentos, leis e regulamentos que poderão ter um impacto significativo nas suas atividades;
- v) Verificar os processos e controlos com base nos quais são tomadas decisões estratégicas e operacionais e avaliar se a informação apresentada ao Conselho de Administração representa os riscos e pressupostos associados com a estratégia e os planos de negócio.

#### B.1.2.4 FUNÇÃO DE VERIFICAÇÃO DO CUMPRIMENTO E JURÍDICA

Compete à Função de Verificação do Cumprimento e Jurídica, nomeadamente:

- a) Assegurar a conformidade legal e regulamentar das políticas e procedimentos do Grupo;
- b) Prestar assessoria aos órgãos sociais relativamente à definição, interpretação, aplicação e cumprimento das disposições legais e regulamentares, de fonte interna ou comunitária, aplicáveis ao acesso e exercício da atividade do Grupo;
- c) Satisfazer, no âmbito da sua competência, as solicitações formuladas pelos acionistas no exercício do direito à informação e prestar a informação solicitada aos membros dos órgãos sociais que exercem funções de fiscalização sobre deliberações do Conselho de Administração;
- d) Analisar e satisfazer, quando aplicável, os pedidos de prestação de informação recebidos de quaisquer entidades, incluindo da ASF;
- e) Assegurar, em conjunto com o administrador com o pelouro da área financeira, a divulgação interna do objeto da informação a recolher, produzir, tratar, rever, aprovar ou enviar por cada responsável do Grupo para reporte à ASF, bem como a tempestividade do respetivo envio, nos termos da Política de Adequação da Informação Prestada à ASF;
- f) Assegurar a recolha, produção, tratamento, conformidade legal e/ou envio da informação especificada na Política de Adequação da Informação Prestada à ASF;
- g) Colaborar com o Conselho Fiscal na realização de diligências instrutórias e no acompanhamento da implementação de medidas definidas por este órgão social, nos termos da Política de Participação de Irregularidades;
- h) Avaliar os sistemas, métodos e procedimentos implementados pelo Grupo, assegurando a conformidade com as leis e regulamentos aplicáveis e com as políticas, planos e procedimentos internos;
- i) Avaliar o potencial impacto de alterações ao enquadramento legal e regulamentar na atividade do Grupo;
- j) Identificar e avaliar o risco de cumprimento.

#### B.13 COMITÉS

É importante destacar a existência de diferentes comités na Participada, que exercem funções transversais ao Grupo, nos quais a organização assenta grande parte do processo de

tomada de decisão.

Os comités existentes, a 31 de dezembro de 2022, são:

### Comité de Risco

O Comité de Risco tem como objetivo supervisionar o perfil de risco global e aconselhar o Conselho de Administração sobre possíveis estratégias de risco a ser seguidas pelo Grupo;

### Comité de Produto

O Comité de Produto tem como principal missão a coordenação do lançamento de produtos da Planicare, assegurando o alinhamento da nova oferta e a oferta existente com o planeamento estratégico e o apetite ao risco do Grupo definido pelo Conselho de Administração. Não obstante ter como foco principal a revisão de propostas de produtos e de atribuição de preços, é igualmente responsável pela avaliação das tendências de mercado e por proceder a recomendações que devem ser consideradas em futuras propostas de produtos e atribuição de preços, contribuindo para o crescimento e aumento da rentabilidade do negócio, em linha com os planos de negócio da Planicare.

Estes comités constituem um instrumento essencial do processo de preparação da tomada de decisão, relativamente à identificação do risco e sua monitorização.

## B.14 POLÍTICA DE REMUNERAÇÃO

A Âmbitorelevo alinha a sua Política de Remunerações com as melhores práticas do mercado, no sentido de assegurar uma gestão sã e prudente que não incentive a prossecução de riscos excessivos ou desajustados ao perfil de risco e/ou à estratégia definida pela Âmbitorelevo.

A Política é definida pelo Conselho de Administração da Âmbitorelevo, por iniciativa própria, e é posteriormente submetida à aprovação da Assembleia Geral. A Política é revista com periodicidade mínima anual.

A implementação da Política compete ao Conselho de Administração e a respetiva fiscalização é feita anualmente pelo Conselho Fiscal. A implementação deverá ocorrer de uma forma e na medida adequadas à dimensão e organização interna e à natureza, âmbito e complexidade das atividades da Âmbitorelevo, tendo em consideração o modelo de governo em vigor.

Em razão da sua dimensão e atividade, a Âmbitorelevo não dispõe de Comité de Remunerações, pelo que as respetivas competências previstas na lei serão desempenhadas pela Assembleia Geral.

A participação dos vários órgãos sociais no processo de fixação da remuneração permite igualmente que, em cada momento, seja realizada uma avaliação consentânea e independente sobre a adequação das decisões tomadas, prevenindo-se assim situações de conflitos de interesses.

### **Remuneração do Conselho de Administração**

A remuneração anual do Conselho de Administração é aprovada pela Assembleia Geral, que reúne no primeiro trimestre de cada ano, sob proposta do Conselho de Administração.

Os membros do Conselho de Administração, quando remunerados, auferem uma remuneração fixa, sendo esta determinada casuisticamente tendo em conta os critérios de avaliação de desempenho e as referências do mercado. Podem ser atribuídos outros benefícios considerados usuais no mercado, nomeadamente a atribuição de viatura, seguros de vida e/ou de saúde.

A remuneração variável, quando existente, não deverá representar em média mais de 40% da remuneração total, oscilando o seu valor exato, em cada ano, em função do grau de cumprimento dos principais objetivos anuais da Âmbitorelevo, designadamente do resultado líquido do exercício do ano anterior, tendo sempre em consideração a adequabilidade, quer dos capitais próprios da Âmbitorelevo ao seu nível de risco, quer ainda da representação das provisões técnicas.

A remuneração variável não pode limitar a capacidade da Âmbitorelevo de reforçar a sua base de fundos próprios e deve ter em consideração os riscos, atuais e futuros, bem como o custo dos fundos próprios e da liquidez necessários à Âmbitorelevo.

A remuneração variável, quando existente, é referente ao desempenho de curto e médio prazos, tendo em consideração objetivos que permitam assegurar a sustentabilidade da atividade da Âmbitorelevo. O seu pagamento poderá ser diferido no tempo por um prazo máximo de cinco anos.

A atribuição da remuneração variável depende de decisão a tomar pelos acionistas em Assembleia Geral, de acordo com a avaliação e com base nos critérios acima referidos.

Os membros do Conselho de Administração poderão ter ainda direito a uma pensão de

reforma ou complemento de pensão de reforma.

### **Remuneração dos Membros do Conselho Fiscal**

À remuneração dos membros do Conselho Fiscal aplica-se, com as devidas adaptações, o definido para o Conselho de Administração, não havendo lugar ao pagamento de componente variável. A remuneração fixa será determinada casuisticamente, tendo em conta os critérios de avaliação de desempenho e as referências do mercado.

### **Remuneração dos Membros da Mesa da Assembleia Geral**

Os membros da Mesa da Assembleia Geral não são remunerados.

### **Remuneração do Revisor Oficial de Contas**

A remuneração atribuída ao Revisor Oficial de Contas consiste nos honorários negociados anualmente e cujo orçamento é aprovado pelo Conselho de Administração.

## **B.15 TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS**

As operações a realizar entre a Âmbitorelevo e entidades que com ela estejam em qualquer relação são objeto de apreciação e de deliberação pelo Conselho de Administração, estando estas operações sujeitas à fiscalização do Conselho Fiscal.

A informação sobre as transações com partes relacionadas encontra-se nas Notas às Demonstrações Financeiras (Nota 22) do Relatório e Contas Consolidado.

## **B.16 AVALIAÇÃO DE ADEQUAÇÃO DO SISTEMA DE GOVERNAÇÃO**

A Âmbitorelevo considera que o seu sistema de governação é adequado face à natureza, dimensão e complexidade da atividade e dos riscos a que está exposta.

Adicionalmente, o Grupo monitoriza de forma contínua a adequação do sistema de governação face à dimensão e complexidade da atividade e, se relevante, procede a quaisquer alterações que venham a ser necessárias.

## B.2 REQUISITOS DE QUALIFICAÇÃO E IDONEIDADE

A Política de Seleção e Avaliação, englobando a Planicare bem como a própria Âmbito-relevo, enquadrada no disposto nos artigos 65.º, 66.º, 283.º, n.º 1, e 297.º do RJASR, reconhece o papel determinante dos membros dos titulares dos órgãos de administração e demais pessoas que dirijam efetivamente a empresa, de fiscalização, diretores de topo, responsáveis e titulares de funções-chave para garantir, em permanência, uma gestão sã e prudente do Grupo. Neste contexto, a Política visa garantir que o processo de seleção e avaliação dos destinatários é desenvolvido de acordo com os critérios legais aplicáveis, visando a salvaguarda do Grupo, da Planicare, dos seus tomadores de seguro e segurados.

A Política inclui:

- a) Identificação dos responsáveis na empresa pela avaliação da adequação;
- b) Descrição dos procedimentos de avaliação adotados;
- c) Requisitos de adequação exigidos;
- d) Regras sobre prevenção, comunicação e sanção de conflitos de interesses;
- e) Indicação dos meios de formação profissional disponibilizados;
- f) Descrição das situações suscetíveis de desencadear um processo de reavaliação dos requisitos de adequação;
- g) Medidas destinadas a prevenir e mitigar conflitos de interesses;
- h) Plano de sucessão dos órgãos de administração, funções-chave e atuário responsável, assim como o processo de suporte à seleção e avaliação de potenciais sucessores.

Na avaliação da adequação dos destinatários, é verificado, em especial, o cumprimento dos requisitos de idoneidade, qualificação profissional, independência, disponibilidade e capacidade.

A avaliação dos membros ou candidatos a membros dos órgãos de administração e de fiscalização, bem como a avaliação coletiva destes órgãos, é realizada sempre que seja feita a nomeação para um mandato ou ainda em situação de reeleição.

Na apreciação da qualificação dos destinatários, deve atender-se às respetivas habilitações literárias, à experiência profissional acumulada e ao perfil comportamental do candidato. Na avaliação das habilitações literárias, deve atender-se à natureza e conteúdo de cursos académicos, cursos de formação especializados e à sua relação com a atividade seguradora. Na apreciação da experiência profissional deve ponderar-se o tipo e duração de funções desempenhadas anteriormente, bem como a dimensão e complexidade das empresas onde

tais funções foram desempenhadas. Por fim, na avaliação do perfil comportamental do candidato deve avaliar-se a capacidade de liderança e gestão de equipas, capacidade de análise e decisão, bem como o rigor e prudência.

Na avaliação da qualificação das pessoas que integram órgãos colegiais (Conselho de Administração e Conselho Fiscal), a adequação dos candidatos deve ser também aferida em função das qualificações dos demais membros, de forma a garantir que coletivamente o órgão dispõe das valências indispensáveis ao exercício das respetivas funções legais e estatutárias.

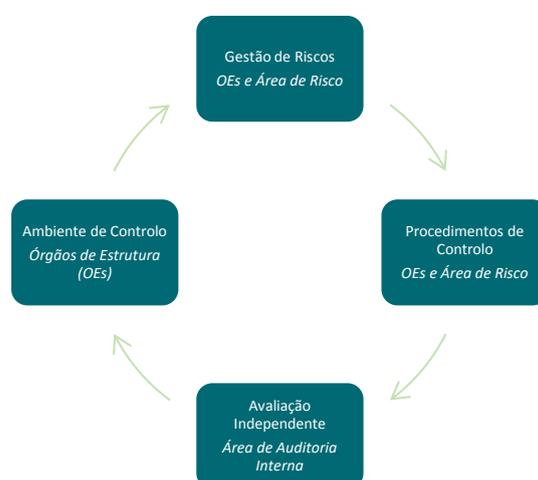
Por fim, na avaliação da independência de qualquer candidato devem ser apreciadas as relações familiares profissionais ou económicas que o mesmo possa ter e que sejam suscetíveis de influenciá-lo de forma indevida ou de potenciar um conflito de interesses. Na avaliação dos candidatos a membros do Conselho de Administração e do Conselho Fiscal, serão neste âmbito também tidos em consideração requisitos adicionais.

## B.3 SISTEMAS DE GESTÃO DE RISCOS COM INCLUSÃO DA AUTOAVALIAÇÃO DO RISCO E DA SOLVÊNCIA

### Planeamento e Definição de Objetivos

O *framework* de gestão de risco e controlo interno representa um fator fundamental na gestão e controlo eficaz e eficiente dos riscos a que a Âmbitoreleva se encontra exposta no seu negócio e nas suas operações, sendo necessário, para a sua devida implementação, o desenvolvimento de uma forte cultura de gestão do risco transversal a toda a organização.

No que respeita à Âmbitoreleva, o Sistema de Gestão de Risco e Controlo Interno assenta em quatro componentes principais, como ilustrado na seguinte figura:



**Ambiente de Controlo:** constitui a base do sistema de gestão de risco e controlo interno do Grupo, na medida em que reflete o compromisso dos órgãos de gestão e demais colaboradores perante o mesmo. O Conselho de Administração desempenha um papel fundamental no desenvolvimento de uma cultura organizacional assente em metodologias claras de gestão do risco e controlo interno que visem, entre outros, garantir um ambiente de controlo robusto que envolve e responsabiliza todos os seus colaboradores.

**Gestão de Riscos:** refere-se ao processo de identificação, avaliação, acompanhamento e controlo de todos os riscos materiais a que a Âmbitorelevo se encontra exposta, procurando assegurar que estes se mantêm nos níveis previamente definidos.

**Procedimentos de Controlo:** O principal objetivo desta componente consiste em selecionar os controlos mais eficazes considerando o nível de tolerância ao risco definido pela Âmbitorelevo, de forma a garantir que o risco residual que resulte da aplicação dos controlos se encontra abaixo desse valor para a categoria de risco em questão. O objetivo é identificar deficiências nos processos de controlo que permitam adotar medidas corretivas atempadamente.

**Avaliação Independente:** as avaliações autónomas e independentes executadas pela auditoria interna são particularmente relevantes para aferir da eficácia do sistema de controlo interno.

### **Identificação e Gestão de Riscos**

Um sistema de gestão de riscos pretende apoiar e fundamentar o processo de tomada de decisão, sendo capaz de potenciar, tanto no curto como no longo prazo, a capacidade de o Grupo gerir os riscos a que está exposta.

A Direção de Gestão de Risco, uma estrutura de segunda linha de defesa, garante a monitorização e avaliação de gestão de risco e a eficácia do sistema de controlo do grupo, tendo em conta a *framework* de risco e controlo interno definidas para a instituição, aconselhando e dando apoio à primeira linha sobre a identificação de riscos e controlos e a sua avaliação.

O seu objetivo passa pela identificação, avaliação, mitigação e monitorização dos riscos a que o Grupo se encontra exposto, garantindo o conhecimento necessário para o seu controlo, através da implementação complementar do sistema de controlo interno. Adicionalmente, o sistema de gestão de riscos auxilia na definição do perfil de risco do Grupo.

As atividades a desenvolver pela Função de Gestão de Riscos, adicionais às já mencionadas, enquadram-se na consolidação de matérias relacionadas com os três pilares do Solvência II, bem como de aspetos tecnológicos e de certificação da informação produzida neste âmbito.

Destacam-se as seguintes:

- a) Elaboração e envio do reporte trimestral e anual dos mapas de reporte quantitativo (*Quantitative Report Templates – QRT*) à ASF, os quais são sujeitos a certificação por Revisor Oficial de Contas (artigos 3.º a 6.º da Norma Regulamentar 2/2017-R);
- b) Reporte à ASF e divulgação do Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira (SFCR) (artigos 3.º e 7.º da Norma Regulamentar 2/2017-R);
- c) Preparação da Autoavaliação do Risco e da Solvência (ORSA) e reporte à ASF dos seus resultados.

Para o efeito, o Sistema de Gestão de Riscos compreende a execução de um processo global e integrado de gestão de riscos, tal como ilustrado na figura abaixo:



**Identificação de Riscos:** O Grupo prevê a existência de um processo sistemático de identificação dos principais riscos junto das diferentes áreas, com vista a identificar e avaliar riscos que possam colocar em causa a concretização dos seus objetivos estratégicos. Desta forma, são identificados os fatores de risco com maior impacto potencial, isto é, que possam originar perdas materiais significativas para o Grupo, podendo também comprometer a sua posição de solvência.

**Definição de Indicadores de Risco (KRIs):** Para os principais riscos identificados, deverá ser definida uma métrica para medição do risco, denominada KRI (*Key Risk Indicator*). A

monitorização destes indicadores permite acompanhar e monitorizar os riscos a que o Grupo se encontra exposto, permitindo tomar decisões para mitigação do risco e delinear planos de ação sempre que existam desvios face ao expectável.

**Avaliação de Riscos:** Todos os riscos identificados pelo Grupo devem ser avaliados qualitativa e/ou quantitativamente e, posteriormente, sistematizados em termos de grau de impacto do evento de risco e de probabilidade de ocorrência do mesmo.

**Definição de Perfil de Risco:** De forma a averiguar quais os riscos que o Grupo pretende mitigar e para os quais deverá definir um plano de resposta, deverão ser definidos para a Âmbitorelevo o seu nível de apetite ao risco e de tolerância ao risco.

**Execução de processo ORSA (*Own Risk and Solvency Assessment*):** No âmbito da gestão de riscos, a Âmbitorelevo executa o processo ORSA, tendo em vista a realização de uma autoavaliação da exposição aos diferentes riscos.

Para os riscos com maior probabilidade de ocorrência e impacto na posição de capital e solvência do Grupo, deverão ser realizados (stress tests) para perceber a evolução de solvabilidade do Grupo em cenários de stress pré-definidos. Os testes de esforço devem ser validados no âmbito do Comité de Risco da Companhia e aprovados pela Comissão Executiva.

**Desenho de Planos de Resposta:** Uma vez concluída a etapa de avaliação de riscos e de definição do perfil de risco do Grupo, este deverá avançar para o desenho das respostas adequadas para garantir que a Âmbitorelevo não fica exposta a um nível de risco residual (após aplicação dos controlos já existentes) acima do apetite ao risco definido.

Pelo menos anualmente, é efetuado um exercício completo de autoavaliação de riscos e controlos, identificando todos os riscos com que a empresa é confrontada e que colocam em risco a concretização dos objetivos estratégicos para o ano seguinte. Este exercício é efetuado sob a perspetiva *Top-Down*, ou seja, o Conselho de Administração participa de forma ativa no processo de autoavaliação prospetiva dos riscos, incluindo a sua coordenação e a forma como é implementado, e questiona, por fim, os seus resultados. As áreas de risco, atuarial e

financeira avaliam todos os possíveis impactos nos riscos e na solvência e propõem possíveis estratégias e soluções para suportar a tomada de decisão.

O Conselho de Administração é igualmente responsável pela aprovação das principais linhas de atuação em matéria de Gestão de Riscos e supervisiona, de forma permanente, através de indicadores e rácios, a sua exposição ao risco.

Para garantir uma abordagem coerente e abrangente visando a identificação de riscos, avaliação, monitorização e reporte dentro do Grupo, os diferentes tipos de risco serão agrupados em cinco áreas ou categorias, a saber:

- a) Risco Específico de Seguros;
- b) Risco de Mercado;
- c) Risco Operacional;
- d) Risco de Contraparte;
- e) Risco Estratégico.

### **B.3.1 RISCO ESPECÍFICO DE SEGUROS**

O risco específico de seguros corresponde ao risco inerente à comercialização de contratos de seguro associado ao desenho e tarifação dos produtos, ao processo de subscrição e de provisionamento das responsabilidades e à gestão dos sinistros e do resseguro.

Por um lado, trata-se de todos os riscos associados à incerteza da ocorrência dos sinistros bem como do momento dessa ocorrência; por outro, à incerteza associada à própria subscrição do negócio.

O risco específico de acidentes e doença contempla os seguintes submódulos:

- Riscos de Prémios e Provisões; e
- Risco de Descontinuidade.

O Grupo tem como objetivo definir um *pricing* adequado em termos de rentabilidade esperada, depois de cobertas todas as suas responsabilidades, que incluem sinistros a pagar, custos com gestão de sinistros, entre outros.

A participada Planicare teve como principal rede de distribuição, durante o exercício de 2021, o canal direto.

Relativamente à gestão de sinistros, está especificamente atribuída à Área de Operações – Sinistros a responsabilidade de analisar periodicamente os processos de sinistro pendentes de recobro, com vista ao seu encerramento.

## B.3.2 RISCO DE MERCADO

O risco de mercado traduz-se na possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado dos seus ativos financeiros.

O risco de mercado é constituído pelos movimentos adversos no valor dos ativos do Grupo, originando uma divergência entre ativos e responsabilidades, relacionados com variações das taxas de juro, do valor do imobiliário, dos instrumentos financeiros, entre outros.

Os objetivos, regras e procedimentos de gestão do risco de mercado do Grupo estão regulados através da sua Política de Investimentos. Desta forma, visa garantir o alinhamento entre os objetivos da carteira e a respetiva estratégia de investimento, além de promover uma monitorização eficaz e contínua, constituindo a matriz do processo de investimento.

Face à política de investimentos adotada, o Grupo não se encontra exposto ao risco de mercado, uma vez que apenas constituiu depósitos à ordem.

## B.3.3 RISCO OPERACIONAL

De acordo com o disposto no do artigo 128.º do RJASR, o requisito de capital para o Risco Operacional reflete os riscos operacionais que não estejam já refletidos nos módulos de risco referidos no artigo 120.º do mesmo diploma legal.

O Risco Operacional pode, assim, resultar da probabilidade de ocorrerem perdas decorrentes da falta de adequação ou de falha nos controlos internos, sistemas ou eventos externos, estando normalmente associado a ocorrências como fraudes, falhas de sistemas e ao não cumprimento de normas e regras estabelecidas.

No âmbito do regime Solvência II, a sensibilização para a importância do tema da gestão de riscos é cada vez mais proeminente nas empresas de seguros. Deste modo, a metodologia adotada para gestão do risco Operacional passa pelos seguintes pontos:

- a) Identificação dos tipos de risco presentes no Grupo;
- b) Elaboração de mapas de risco;
- c) Estabelecimento de planos de ação adequados que permitam reduzir os riscos identificados;
- d) Monitorização constante dos riscos e avaliação permanente do grau de exposição ao risco.

Na avaliação dos riscos operacionais, foram considerados o efeito combinado da

probabilidade de ocorrência, da importância de um fator de risco e de um plano de ação, de forma a conseguir-se uma redução dos mesmos.

### **B.3.4 RISCO DE CONTRAPARTE**

O Risco de incumprimento pela contraparte consiste no risco de perda por incumprimento ou deterioração da qualidade creditícia de todas as partes relacionadas com a Companhia, como devedores e tomadores de seguro.

Este risco define-se pela maior ou menor probabilidade de uma entidade - que emite instrumentos de dívida, constitui depósitos bancários ou é, por qualquer título, devedora - não satisfazer o pagamento.

Relativamente à Âmbitoreleva, o risco existirá nos depósitos feitos junto de instituições bancárias.

O módulo de risco de incumprimento pela contraparte apresentou uma evolução favorável durante o ano de 2022, em resultado das medidas de diversificação adotadas.

### **B.3.5 RISCO ESTRATÉGICO**

A concretização da estratégia do Grupo inicia-se no Conselho de Administração, que define os objetivos estratégicos de alto nível, passando pelos responsáveis de primeira linha de cada Direção, que têm a responsabilidade de delinear planos para atingir esses objetivos.

As decisões estratégicas tomadas pela Participada assentam em processos, quer de aprovação, quer da sua concretização e acompanhamento, adequados aos fatores externos que possam afetar a atividade da Planicare e do Grupo.

Deste modo, o Grupo gere os seus riscos realizando uma gestão integrada de cada um dos processos de negócio e adequando o nível de risco aos objetivos estratégicos estabelecidos, tais como a atração de novos clientes.

Devido ao início de atividade da Participada, o negócio está concentrado ainda num número reduzido de clientes, levando assim a perdas significativas nos casos de cessação antecipada de contratos, motivo pelo qual este foi considerado o risco estratégico mais relevante.

### **Processo de Autoavaliação do Risco e da Solvência (ORSA)**

A adoção do regime “Solvência II” constituiu uma importante etapa no processo de evolução

regulamentar europeu, representando, pela sua dimensão e ambição, um importante desafio para todo o setor segurador. O regime “Solvência II” tem por base uma visão integrada da gestão de risco, dedicando especial atenção aos diferentes instrumentos de natureza estratégica e operacional.

A Política de ORSA deve fornecer um nível de segurança aceitável à gestão das empresas de seguros sobre o cumprimento dos seus objetivos estratégicos, enquadrados pelo apetite ao risco estabelecido.

Pretende-se que a Política de ORSA, considerando o apetite ao risco definido, proporcione uma visão prospetiva sobre a capacidade de o capital disponível suportar diferentes níveis de risco, resultantes, quer de decisões estratégicas, quer de eventuais cenários resultantes de fatores externos, considerando o apetite e a tolerância ao risco definidos pelo Grupo.

A Política de ORSA é, assim, um processo integrado na gestão estratégica da empresa, que permite, numa base regular, uma visão global sobre todos os riscos relevantes que ameaçam a concretização dos objetivos estratégicos e as suas consequências em termos das necessidades de capital futuras.

O ORSA deve contribuir também para a promoção da cultura de risco nas empresas de seguros, através da:

- Identificação dos riscos aos quais o Grupo está exposto, incluindo os riscos não considerados na fórmula-padrão;
- Introdução do conceito de capital económico nos processos de gestão;
- Comunicação dos riscos, permitindo aos diversos destinatários a incorporação deste conhecimento na sua tomada de decisões.

No âmbito da gestão de risco, o Grupo executa o processo ORSA, tendo em vista a realização de uma autoavaliação da exposição aos diferentes riscos. Para os riscos com maior impacto na posição de capital e solvência do Grupo, deverão ser realizados cenários de *stress* para perceber a evolução de solvência nesses cenários. Os cenários de *stress* devem ser validados pelo Conselho de Administração.

O exercício de orçamentação que suportou a elaboração do *Business Plan* de suporte ao primeiro exercício ORSA do Grupo foi efetuado em colaboração com a área Financeira e a área de Gestão de Risco. Consistiu num processo de recolha, tratamento e análise detalhado

da informação quantitativa, tendo em consideração o plano estratégico.

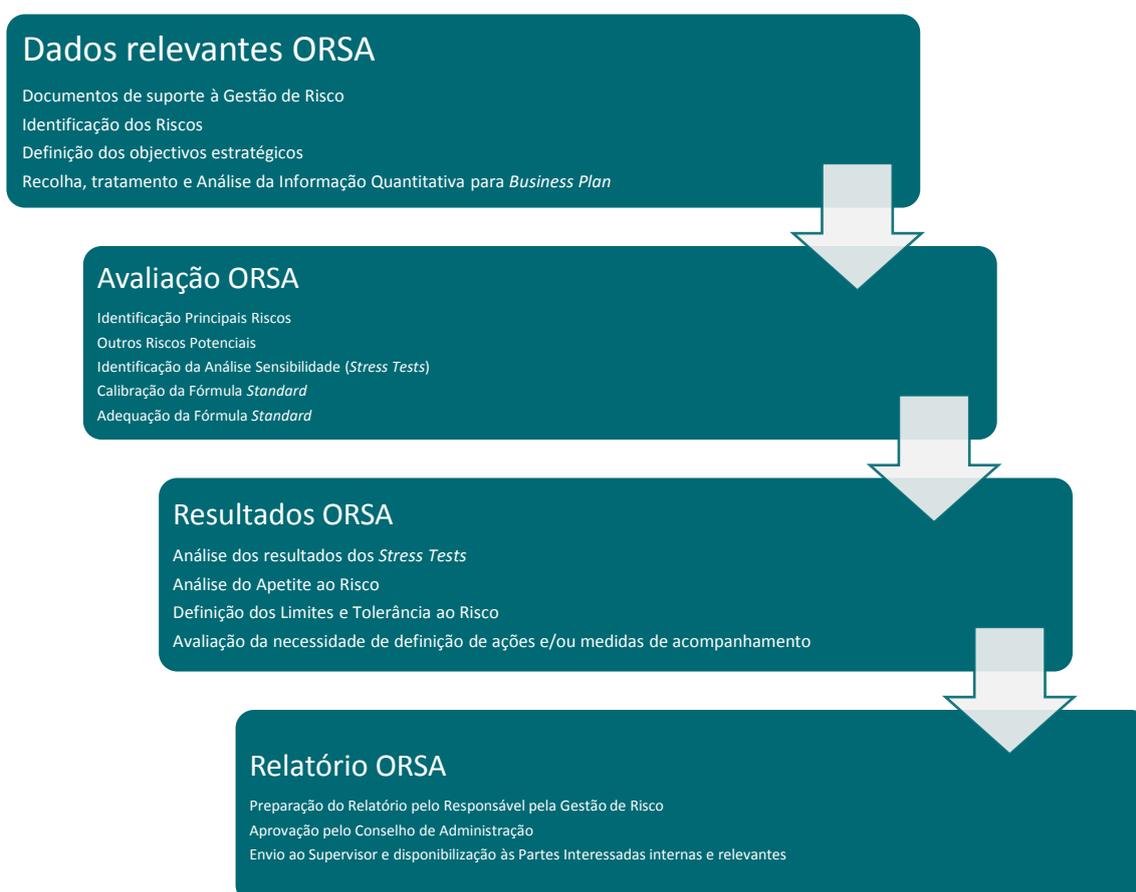
O principal objetivo do exercício de orçamentação é fornecer um conjunto de dados detalhado e estruturado para suportar o cálculo da projeção de risco e capital do Grupo para o próximo ano e ainda para os dois anos subsequentes. Esta informação é, no seu conjunto, informação de índole contabilística e financeira.

A área de Gestão de Risco é responsável do ponto de vista operacional e pela produção do relatório ORSA.

À Comissão Executiva compete a aprovação do processo e relatório de Autoavaliação do Risco e da Solvência (ORSA) e a submissão deste ao Regulador e, caso assim o entenda, a outras partes interessadas.

O Conselho de Administração é responsável pela Política de Autoavaliação do Risco e da Solvência, compreendendo no âmbito das suas responsabilidades a aprovação da política, bem como quaisquer alterações à mesma.

Assim, o Grupo, para levar a cabo a autoavaliação prospetiva de riscos, define um processo constituído por quatro etapas, que estabelecem a ordem pela qual as atividades devem ser executadas, garantindo-se que as diferentes dimensões do processo são preparadas e realizadas de forma organizada e que as sinergias existentes são potenciadas.



No relatório ORSA, deverá estar refletida, de forma clara e consistente, uma análise dos principais objetivos estratégicos e de negócio do Grupo, assim como uma apresentação da evolução esperada dos indicadores-chave para a Âmbitorelevo, tanto ao nível do orçamento como do planeamento estratégico.

De acordo com os artigos 73.º e 283.º, n.ºs 5 a 10, RJASR e com as “Orientações sobre a Autoavaliação Prospetiva dos Riscos (baseada nos princípios do ORSA)”, emitidas pela ASF a 14 de setembro de 2015, o exercício de ORSA é realizado, com uma periodicidade anual, com o intuito de identificar todos os riscos com que o Grupo é confrontado e que colocam em risco a concretização dos objetivos estratégicos. Este exercício envolve a gestão da operação da Companhia, bem como a Comissão Executiva, que procede à sua revisão e aprovação.

No entanto, pode estar prevista a sua realização com caráter extraordinário em determinadas situações. Deste modo, é definido um processo para a realização de um ORSA Não Regular, fora da calendarização prevista para o processo usual, devendo listar-se na Política os *triggers* que o podem despoletar.

A evolução de cada *trigger* que possa dar origem a um ORSA Não Regular deve ser monitorizada e reportada de forma regular pelo Responsável de Risco. Para otimizar esta monitorização, o Grupo deverá ter em conta métricas quantitativas ou qualitativas para cada *trigger*, que tornem possível identificar os casos de alterações ou desvios significativos.

Adicionalmente, o Conselho de Administração deve decidir, de acordo com os *triggers* definidos mais à frente na política, acerca da necessidade de realizar um ORSA Não Regular. Caso este se realize, e embora constituindo um exercício mais breve, deve igualmente seguir o fluxo de reporte definido.

Os resultados são analisados, discutidos e aprovados em sessões especialmente dedicadas a esse propósito. Sendo um exercício prospetivo e baseado num conjunto de princípios e pressupostos, pode ainda ser identificada a necessidade de revisão das metodologias ou pressupostos utilizados durante o ORSA para assegurar que os resultados refletem adequadamente a visão da Âmbitorelevo.

A definição de ações adicionais ou medidas de acompanhamento deve efetuar-se aquando da identificação de insuficiências de capital (conforme estabelecido no artigo 304.º do RJASR). Estas ações e/ou medidas, e de acordo com a sua natureza e nível da insuficiência identificada, podem ter um reflexo imediato sobre os cálculos realizados (por exemplo,

alteração do orçamento, da estratégia, da carteira de investimento ou redução dos dividendos) ou ser definidas para ser aplicadas/acompanhadas durante um determinado período de tempo, permitindo assim identificar as medidas que o Grupo pretende tomar, e o respetivo prazo, para mitigar ou corrigir a situação identificada. De forma não exaustiva, estas podem incluir:

- a) Ajuste aos Fundos Próprios;
- b) Ajuste do perfil de risco e necessidades de requisito de capital (SCR);
- c) Alteração da estratégia de negócio.

## B.4 SISTEMA DE CONTROLO INTERNO

O sistema de controlo interno do Grupo institui o recurso a controlos como um meio para mitigar o risco ou eventos de risco cujo impacto poderá colocar em causa a atividade do Grupo, sobretudo no caso daqueles situados acima do apetite ao risco definido.

De forma a operacionalizar o modelo de controlo interno e, assim, garantir a eficácia do eventual recurso a controlos, é desenhado o processo global de controlo interno, que compreende as fases de caracterização, implementação, monitorização e avaliação de controlos.



### Definição de Controlos

O processo inicial do sistema de controlo interno visa definir e descrever os controlos mais adequados e eficientes para os riscos aos quais o Grupo se encontra exposto e que pretende que sejam mitigados.

Esta fase, cuja responsabilidade será partilhada entre a área funcional responsável pela sua concretização e a área de Risco, deverá ser executada periodicamente ou sempre que se afigure como necessário (por exemplo, devido à deteção de deficiências nos controlos existentes ou a alterações nos processos e novos produtos).

## Implementação de Controlos

A definição dos procedimentos e requisitos de implementação, os respetivos testes e entrada em produção são da responsabilidade da área funcional, que deverá beneficiar diretamente da implementação do controlo, sendo que caberá à Área de Risco auxiliar o processo de implementação do controlo, bem como garantir que o início da sua execução decorre conforme planeado.

## Monitorização de Controlos

Após implementação dos controlos, a Área de Risco, com o apoio das áreas funcionais, deverá assegurar o acompanhamento contínuo e sistemático a todos os controlos implementados pelo Grupo, para que possam ser detetadas eventuais anomalias ou deficiências associadas aos mesmos.

Com base na monitorização dos controlos, a Área de Risco deverá assegurar a análise da sua eficácia e eficiência. Após a análise à eficácia e eficiência dos controlos e respetivo registo dos seus resultados, deverão ser atempadamente definidas ações (melhoria do controlo, substituição do controlo ou adição de um novo controlo) que visem corrigir as deficiências e anomalias detetadas.

## Avaliação de Controlos

A última etapa do sistema de controlo interno do Grupo remete para a avaliação de controlos, a ser executada pela área funcional ao qual o controlo respeita e, paralelamente, à Área de Auditoria Interna.

O objetivo desta fase passa por avaliar, quanto à sua eficácia e eficiência, os controlos internos implementados, através da medição do desempenho dos controlos; verificação da apropriação das medidas implementadas para a mitigação dos riscos identificados, elaborando relatórios que indiquem o grau de eficácia e eficiência dos controlos executados; e determinação dos benefícios proporcionados pela execução dos controlos.

## Descrição e Implementação da Função de Verificação do Cumprimento

A Função de Verificação do Cumprimento é uma função independente que deverá assegurar que o Grupo cumpra as leis, regulamentos, regras internas e políticas, bem como os padrões éticos relevantes. Pretende evitar-se o risco legal e reputacional do Grupo.

A Função de Verificação do Cumprimento é uma estrutura independente em termos funcionais, que desempenha um papel essencial no sistema de controlo interno. Tem como principal missão contribuir para que os órgãos de gestão, a estrutura diretiva e os colaboradores cumpram a legislação, as regras, os códigos e os normativos em cada momento em vigor, externos e internos, por forma a evitar situações de não conformidade que prejudiquem a imagem do Grupo e a sua reputação no mercado.

Existem duas abordagens no âmbito da Função de Verificação do Cumprimento: abordagem baseada em regras e no risco. A abordagem baseada em regras consiste em assegurar que as leis e regulamentos são adequadamente transpostos para procedimentos claros e precisos e são implementados corretamente. A abordagem baseada no risco consiste em identificar e avaliar os riscos de cumprimento e assegurar que são tomadas medidas corretivas no sentido de minimizar os danos caso os riscos se materializem.

## B.5 FUNÇÃO DE AUDITORIA INTERNA

A Auditoria Interna é uma função independente na estrutura do Grupo que apoia o Conselho de Administração no desempenho dos seus deveres, proporcionando segurança razoável acerca dos processos de governação, risco e controlo, incluindo relatórios anuais sobre a efetividade do controlo interno. O responsável desta função exerce atividades de monitorização e avaliação e comprova se os mecanismos e processos adotados, em termos de controlo interno, são adequados aos níveis de atividade do Grupo.

A função de auditoria interna é considerada uma terceira linha de defesa, pois é uma atividade que tem como missão avaliar, através de uma abordagem sistemática e disciplinada, a eficácia e adequação dos processos do Grupo, bem como a robustez e a continuidade do seu sistema de gestão de riscos e de controlo interno desenhado para mitigar os riscos (presentes e emergentes), de acordo com os objetivos estratégicos, de negócio e operacionais do Grupo.

A independência, imparcialidade e objetividade da função de auditoria interna é preservada através de diversos mecanismos. Por um lado, as pessoas que exerçam função de auditoria interna não podem acumular qualquer função operacional direta ou exercer autoridade sobre nenhuma das atividades auditadas. Adicionalmente, a pessoa responsável pela função de auditoria interna comunica as conclusões dos seus trabalhos direta e exclusivamente ao

Conselho de Administração.

A atividade de auditoria interna, com o devido rigor na confidencialidade e salvaguarda de documentação e informação, está autorizada ao acesso total, tempestivo, livre e irrestrito a toda e qualquer informação, função, sistema, documento ou registro, instalação física e colaborador do Grupo que seja pertinente para o exercício dos seus trabalhos, exceto aquela que lhe esteja vedada legalmente.

A atividade de auditoria interna manterá um programa de garantia e melhoria contínua da qualidade e eficácia da função, cobrindo todos os aspectos das suas atividades. O programa incluirá uma avaliação da conformidade das atividades de auditoria interna face aos objetivos e metodologia definidos, bem com uma avaliação da eficácia e eficiência da atividade de auditoria interna, identificando oportunidades de melhoria.

Finalmente, encontra-se previsto o acompanhamento pela auditoria interna da aplicação das ações de melhoria propostas, através da produção, sempre que se justifique, de relatórios de *follow-up*.

## B.6 FUNÇÃO ATUARIAL

O artigo 76.º do RJASR indica-nos que as empresas de seguros devem dispor de uma função atuarial que coordene, desenvolva e reporte informação de modo a assegurar a adequação das provisões técnicas, a adequação das metodologias, modelos de base e pressupostos utilizados no seu cálculo e a contribuição para a implementação efetiva do sistema de gestão de riscos.

A função atuarial avalia se as metodologias e os pressupostos utilizados no cálculo das provisões técnicas são adequados para as classes de negócio específicas da empresa e para a forma como a atividade é gerida, tendo em conta os dados disponíveis.

A função atuarial avalia ainda se os sistemas de tecnologias de informação utilizados no cálculo das provisões técnicas apoiam suficientemente os procedimentos atuariais e estatísticos.

Para efeitos de solvência, a função atuarial tem como funções o cálculo das provisões técnicas, calculando para o efeito a melhor estimativa e a margem de risco.

Neste tipo de cálculo são observados os normativos da ASF, nomeadamente no que respeita à identificação das provisões a constituir e regras de cálculo a observar em cada uma das

provisões técnicas.

Adicionalmente, esta função acompanha a avaliação prospetiva das provisões técnicas, avaliando a razoabilidade das mesmas, tendo sempre em conta os objetivos estratégicos assumidos.

A função atuarial deve, na comparação das melhores estimativas com os dados observados, analisar a qualidade das melhores estimativas anteriores e utilizar os conhecimentos obtidos desta avaliação para melhorar a qualidade dos cálculos atuariais. A comparação das melhores estimativas com os dados observados inclui comparações entre valores observados e estimativas subjacentes ao cálculo da melhor estimativa, a fim de tirar conclusões sobre a adequação, a exatidão e a completude dos dados e dos pressupostos utilizados, bem como sobre as metodologias aplicadas para o seu cálculo.

A função atuarial deverá ser desempenhada por um responsável com conhecimentos suficientes da área, na medida em que são ponderados os conhecimentos de matemática atuarial e financeira considerando a natureza, dimensão e complexidade dos riscos inerentes à atividade e ainda a experiência adquirida relativamente às normas aplicáveis.

## B.7 SUBCONTRATAÇÃO

### B.7.1 POLÍTICA DE SUBCONTRATAÇÃO

A Política de subcontratação estabelece os procedimentos e regras a observar pelo Grupo quanto à subcontratação de funções ou atividades de seguro, em que o prestador de serviços realiza, diretamente ou mediante nova subcontratação, um processo, serviço ou atividade que de outra forma seria realizado pelo Grupo.

O cumprimento dos serviços objeto de subcontratação será acompanhado de perto pelo Conselho de Administração, com o objetivo de controlar o cumprimento da legislação em vigor e mitigar os riscos operacionais decorrentes da subcontratação de serviços.

No âmbito da subcontratação de funções ou atividades fundamentais, o Grupo deverá adotar as medidas necessárias para assegurar que são cumpridas as condições e os princípios estabelecidos na Política de Subcontratação.

### B.7.2 FUNÇÕES/ATIVIDADES SUBCONTRATADAS

Identifica-se na Âmbitorelevu um conjunto de funções ou atividades consideradas

fundamentais que se encontram subcontratadas, relacionadas com áreas não core do negócio, nomeadamente serviços de contabilidade, serviços administrativos, serviços na área de informática, serviços na área de recursos humanos e de call-center. Estes serviços foram subcontratados à entidade Vila Nova Carneiro, S.A., Ciberbit e VNCL, S.A.

O Grupo, para verificar e validar que o fornecedor de serviços dispõe da competência e capacidade para realizar de forma satisfatória as funções/atividades exigidas, solicita, recolhe e analisa a informação fornecida pelo prestador, realiza entrevistas com os responsáveis das funções-chave do prestador e verifica a existência de litígios contra o prestador. Adicionalmente, os prestadores de serviços dispõem nos contratos, declarações e garantias quanto à veracidade, completude e exatidão de informação respeitante à capacidade para o exercício dos direitos e obrigações decorrentes dos contratos e para o cumprimento dos requisitos legais, regulamentares e contratuais aplicáveis à subcontratação das funções/atividades em causa.

A Âmbito relevo apresenta uma política de subcontratação, bem como um guia de seleção e avaliação de prestadores de serviços com o intuito primordial de identificar os deveres e o método de avaliação do desempenho dos prestadores.

Os prestadores destes serviços e funções encontram-se domiciliados em Portugal.

## B.8 EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS

O Grupo considera que o seu sistema de governação é adequado face à natureza, dimensão e complexidade dos riscos a que está exposto, cumprindo os requisitos previstos no Regime Jurídico de Acesso e Exercício da Atividade Seguradora e Resseguradora.



A large teal diagonal shape, resembling a stylized letter 'C' or a wide arrow, is positioned over a background of stacked fabric rolls. The fabric has a light beige, textured appearance with a visible weave pattern. The teal shape is solid and occupies the central portion of the image, pointing downwards.

C

PERFIL  
DE RISCO

# PERFIL DE RISCO

A gestão de risco suporta o Grupo na identificação, avaliação, gestão e monitorização dos riscos. Neste sentido, o Grupo, para traçar o seu perfil de risco, identifica os diversos riscos a que está exposto, procedendo, de seguida, à sua avaliação.

As políticas de Gestão de Riscos e outros relatórios de natureza qualitativa constituem uma importante fonte de informação acerca dos riscos a que o Grupo está exposto, das características do seu sistema de gestão de riscos e dos processos internos. A recolha destes documentos será igualmente relevante para a identificação de limites, métricas e reportes requeridos e produzidos no âmbito das diferentes políticas de risco do Grupo e que, conseqüentemente, possam servir de suporte ao processo.

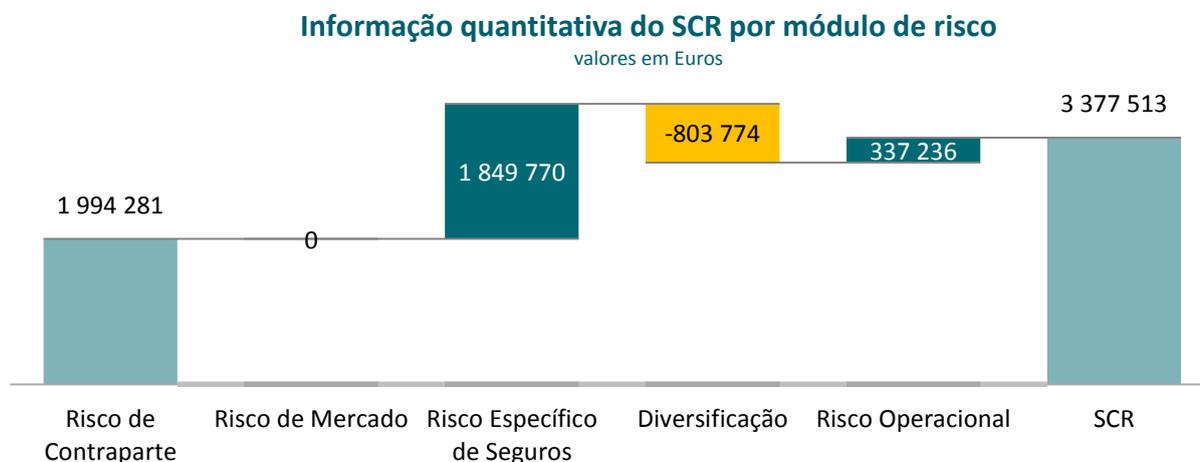
A identificação dos principais riscos a que a Âmbitorelevose encontra exposta é outro dado relevante para o sistema de gestão de risco em geral. Este permite não apenas apoiar o processo de identificação dos testes de esforço a efetuar, mas também contribuir para o processo de avaliação do perfil de risco da Âmbitorelevose, tendo em consideração o processo de identificação e avaliação do tipo e da amplitude dos riscos existentes na Participada.

Neste sentido, a Âmbitorelevose, para traçar o seu perfil de risco, identifica os diversos riscos a que está exposta, procedendo de seguida à sua avaliação. De forma a averiguar quais os riscos que pretende mitigar e para os quais deverá definir um plano de resposta, deverá ser definido o seu nível de apetite ao risco e de tolerância ao risco. O conceito de apetite ao risco é entendido como sendo o montante máximo de risco que o Grupo está disposto a aceitar para cada categoria e subcategoria de risco. Conseqüentemente, se um determinado risco se situar acima do montante máximo aceite pela Âmbitorelevose, então deverá ser realizado um plano de resposta imediata a esse risco, que deverá incluir medidas de mitigação do mesmo.

Por sua vez, a tolerância ao risco determina o nível de risco a partir do qual deverá ser definido um plano de resposta para mitigar um determinado risco identificado. Este valor é inferior ao apetite ao risco e o plano de resposta não tem necessariamente de produzir efeitos no imediato.

A avaliação dos riscos tem por base a fórmula-padrão usada no cálculo do requisito de capital de solvência.

Assim, o cálculo do requisito de capital de solvência (SCR) da Âmbitorelevo, a 31 de dezembro 2022, é o seguinte:



Podemos, assim, concluir que é o Risco Específico de Seguros o que se destaca no exercício de 2022, situando-se em 1.849 milhares de euros.

### C.1 RISCO ESPECÍFICO DE SEGUROS

O risco específico de seguros corresponde ao risco inerente à comercialização de contratos de seguro associado ao desenho e tarifação dos produtos, ao processo de subscrição e de provisionamento das responsabilidades e à gestão dos sinistros e do resseguro. Trata-se de todos os riscos associados à incerteza da ocorrência dos sinistros, bem como do momento dessa ocorrência, por um lado, e à incerteza associada à própria subscrição do negócio, por outro lado (incremento de despesas ou cessações de contratos de seguro).



Detalhadamente, o risco de subscrição Saúde contempla os riscos de prémios, provisões e o risco de descontinuidade.

O risco de prémios é o risco que pretende captar riscos associados com a ocorrência de sinistros futuros e onde os prémios possam não ser suficientes para cobrir todas as responsabilidades.

O risco de provisões está relacionado com os sinistros em curso, resultante de flutuações no montante dos benefícios e das despesas de gestão desses sinistros. O risco de descontinuidade está relacionado com a perda de lucros associada a mais cessações antecipadas de contratos do que o esperado.

O Risco de Subscrição de Saúde a 31 de dezembro de 2022 ascendeu a 1.849.770 euros.

## C.2 RISCO DE MERCADO

O risco de mercado traduz-se na possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da volatilidade dos valores de mercado dos ativos financeiros.

O risco de mercado é constituído pelos movimentos adversos no valor dos ativos do Grupo, originando uma divergência entre ativos e responsabilidades, relacionados com variações das taxas de juro, do valor do imobiliário, dos instrumentos financeiros, entre outros.

Com efeito, o módulo de risco de mercado é composto pelos seguintes módulos:

- Risco de taxa de juro;
- Risco acionista;
- Risco de *spread*;
- Risco cambial;
- Risco Imobiliário;
- Risco de concentração.

No final de 2022 o Grupo não se encontrava exposta ao risco de mercado.

## C.3 RISCO DE CRÉDITO

O Risco de Crédito consiste no risco de perda por incumprimento ou deterioração dos níveis de crédito, por incumprimento (*default*) ou alteração da qualidade creditícia (*rating*) de todas as partes relacionadas com o Grupo, como os devedores e tomadores de seguro.

Não obstante a diversificação dos depósitos à ordem (Tipo I) em instituições com melhor qualidade creditícia, este risco, em 2022, registou o valor de 1.994.281 euros em resultado do

crescimento do volume de negócios e portanto, da maior exposição.

Esta evolução tem também subjacente a preferência da Companhia por liquidez, e por conseguinte por aplicação dos montantes em depósitos à ordem.

Com efeito, a exposição a instituições com *rating* BB passou a representar 52% do total de depósitos à ordem, estando aplicado cerca de 988 milhares de euros em instituições com *rating* BBB e cerca de 4,2 milhões de euros em instituições com *rating* A, ou seja o equivalente a 9% e 39%, respetivamente, do total de depósitos à ordem.

<b>Rating</b>	<b>%</b>
<b>BB</b>	<b>52%</b>
<b>BBB</b>	<b>9%</b>
<b>A</b>	<b>39%</b>

#### **C.4 RISCO DE LIQUIDEZ**

Existe Risco de Liquidez quando os ativos existentes não sejam suficientemente líquidos para permitir cumprir as obrigações assumidas com tomadores de seguro e outros credores.

No caso da Âmbitorelevo, este risco está mitigado pelos seguintes factos:

- a) O Grupo só constituiu depósitos à ordem;
- b) Os passivos financeiros do Grupo são de curto prazo.

#### **C.5 RISCO OPERACIONAL**

O Risco Operacional trata-se de perdas resultantes da inadequação ou falha nos processos ou sistemas ou da ocorrência de eventos externos.

O requisito de capital para este risco é calculado de acordo com artigo 204.º do Regulamento Delegado 2015/35.

No sentido de avaliar o risco operacional da Âmbitorelevo, é recolhida informação quantitativa sobre os riscos identificados e é efetuada uma avaliação do sistema de controlo interno.

Trata-se do módulo de risco com menor peso no conjunto dos riscos avaliados pela Âmbitorelevo, tendo, todavia, registado um aumento comparativamente com o ano de 2021, em linha com o crescimento do volume de prémios, que continua a ser o *driver* para cálculo deste módulo.

No ano de 2022, o risco operacional quantificou-se em 337.236 euros, por comparação com os

244.100 euros registados em 2021.

## C.6 OUTROS RISCOS MATERIAIS

Pelo menos anualmente, é efetuado um exercício completo de autoavaliação de riscos e controlos, identificando todos os riscos com que o Grupo é confrontado e que colocam em risco a concretização dos objetivos estratégicos para o ano seguinte. No Grupo, este exercício é efetuado sob a perspetiva *Top-Down*, ou seja, o Conselho de Administração participa de forma ativa no processo de autoavaliação prospetiva dos riscos, incluindo a sua coordenação e a forma como é implementada, e questiona, por fim, os seus resultados.

Outros riscos abrangem fatores internos e externos que podem afetar a capacidade da Âmbitorelevo de cumprir o seu atual plano de negócios e posicionar-se para atingir o crescimento contínuo e a criação de valor.

Os riscos seguintes são reconhecidos pelo Grupo como potencialmente materiais:



### C.6.1 RISCO DE REPUTAÇÃO

O risco de reputação é o risco de perda pelo decréscimo do número de oportunidades de financiamento, decorrentes da perceção desfavorável da imagem do Grupo por parte de clientes e diferentes *stakeholders*. Este risco pode ter um impacto significativo no valor atual da participada Planicare, pelo potencial aumento do número de cessações antecipadas de contratos de seguro, podendo ainda colocar em causa a atração e manutenção de clientes.

A Gestão do Risco de Reputação da Participada centra-se, fundamentalmente, na função de gestão das reclamações de clientes, onde se inclui a disponibilização de informação de gestão para os responsáveis das diversas Áreas do Grupo e Conselho de Administração.

### C.6.2 RISCO ESTRATÉGICO

A concretização da estratégia do Grupo inicia-se no órgão de administração, que define os objetivos estratégicos de alto nível, passando pelos responsáveis de primeira linha de cada Direção, que têm a responsabilidade de delinear planos para atingir esses objetivos.

As decisões estratégicas tomadas pelo Grupo assentam em processos adequados aos fatores externos que possam afetar a sua atividade.

Deste modo, a Âmbitorelevo gere os seus riscos realizando uma gestão integrada de cada processo de negócio e adequando o nível de risco aos objetivos estratégicos da Participada.

Devido ao início de atividade da Participada, o negócio está concentrado ainda num número reduzido de clientes, levando a perdas significativas nos casos de cessação antecipada de contratos, motivo pelo qual este foi considerado o risco estratégico mais relevante para o Grupo.

### C.6.3 RISCO DE CONTINUIDADE DE NEGÓCIO

A Participada, como qualquer outra empresa de seguros a operar em Portugal, pode estar exposta a potenciais eventos de mercado. Não obstante, este risco não é classificado como elevado.

De realçar que, na análise deste risco, dever-se-á ter em conta a possibilidade de o Grupo incorrer em perdas como consequência de centrar o desenvolvimento da sua atividade num determinado setor, área geográfica ou clientes específicos.

Com efeito, um dos pilares estratégicos do Grupo consiste em alargar a oferta de produtos e

segmentos de mercado, indo ao encontro das necessidades das populações alvo, aumentando a taxa de penetração em diferentes áreas geográficas, contribuindo para o crescimento sustentado da Participada.

No entanto, em caso de evento adverso, tal como incêndio ou terramoto que coloque em causa o desenvolvimento da atividade do Grupo, de acordo com a Política de Continuidade do Negócio, estão definidos um conjunto de procedimentos para mitigar os impactos desse evento adverso.

#### **C.6.4 RISCOS CIBERNÉTICOS**

Os ataques cibernéticos são cada vez mais frequentes em todos os setores. Em geral, estes ataques incluem a apropriação de informações estratégicas, a fuga de dados de clientes e a interrupção das atividades da empresa de seguros.

A Participada pretende ser uma empresa de seguros de cariz digital em praticamente todos os processos do negócio segurador. Deste modo, caso se materialize o risco cibernético, o impacto seria potencialmente elevado, não obstante a reduzida probabilidade de ocorrência do evento danoso.

De salientar ainda que o Grupo dispõe de uma infraestrutura tecnológica que, pela sua dimensão e natureza, tem instituídas medidas de segurança reforçadas.

#### **C.7 EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS**

Não aplicável.





A large teal diagonal bar runs from the top right to the bottom left, containing the letter 'D' and the title text.

**D**

AVALIAÇÃO PARA  
EFEITOS DE SOLVÊNCIA

# D AVALIAÇÃO PARA EFEITOS DE SOLVÊNCIA

O justo valor é a principal metodologia de avaliação do balanço de Solvência II, que é o valor pelo qual um ativo poderia ser trocado, um passivo liquidado ou um instrumento de património trocado entre partes conhecedoras e com interesse no negócio, numa transação em condições normais de mercado.

As diferenças de avaliação mais significativas são:

- Os passivos de seguros, bem como os recuperáveis de resseguros nos passivos, têm uma metodologia própria no regime Solvência II. Desta metodologia resulta um valor diferente de passivos de seguros face aos das normas contabilísticas locais;
- Não reconhecimento dos custos de aquisição diferidos e de ativos intangíveis se existirem;
- Os imóveis para investimento ou uma carteira de obrigações são reavaliados ao justo valor.

Nos pontos seguintes, são detalhados as bases, os métodos e os principais pressupostos usados na valorização das rubricas específicas de Balanço (Ativo e passivo) e, simultaneamente, as comparações e justificações entre valores em Solvência II e os valores das demonstrações financeiras.

O total do ativo e do passivo são apresentados no quadro seguinte:

valores em euros	Solvência II	Contas Locais Estatuários	Var.
Ativos	11 271 770	11 781 684	-509 914
Passivos	3 338 241	4 194 245	-856 005
<b>Fundos Disponíveis</b>	<b>7 933 529</b>	<b>7 587 438</b>	<b>346 091</b>

## D.1 ATIVOS

As avaliações dos ativos podem ser estratificadas nas seguintes classes-tipo:

- Ativos Intangíveis;
- Impostos diferidos;
- Ativos financeiros;
- Outros Ativos Tangíveis;
- Recuperáveis de Resseguro;
- Outros Ativos.

O valor dos ativos da Âmbitoreleva a 31 de dezembro de 2022 é o seguinte:

valores em euros	Solvência II	Contas Locais Estatutárias	Var.
Ativos Intangíveis	0	645 461	-645 461
Impostos diferidos	148 051	12 504	135 547
Ativos Financeiros	0	0	0
Outros Ativos Tangíveis	34 516	34 516	0
Recuperáveis de Resseguro	0	0	0
Outros Ativos	11 089 202	11 089 202	0
<b>Ativos</b>	<b>11 271 770</b>	<b>11 781 684</b>	<b>-509 914</b>

### D.1.1 ATIVOS INTANGÍVEIS

Para esta classe de ativo, de acordo com as regras de Solvência II, todos os ativos intangíveis são valorizados a zero. Sob GAAP local, o Grupo valoriza os seus ativos intangíveis pelo custo amortizado (se prazo de vida finito) ou pelo custo histórico menos qualquer imparidade (se prazo de vida indefinido).

### D.1.2 IMPOSTOS DIFERIDOS

De acordo com as regras de Solvência II, a valorização segundo o balanço económico é baseada na diferença entre o valor dos ativos e passivos subjacentes no balanço económico, entre contas estatutárias e de Solvência II e a base fiscal do balanço.

Os princípios da IAS 12 são aplicados na valorização dos impostos diferidos. Apenas será considerado como imposto diferido se a probabilidade de obter lucros futuros compensar estes valores.

### D.1.3 ATIVOS FINANCEIROS

A Âmbitorelevo, em 31 de dezembro de 2022, não tinha em carteira nenhum ativo, pelo que o impacto é nulo.

A metodologia base de avaliação no balanço de Solvência II tem por base o justo valor, que é o montante pelo qual um ativo pode ser negociado ou um passivo liquidado entre partes conhecedoras e com interesse no negócio, numa transação em condições normais de mercado.

A valorização ao justo valor fundamenta-se num dos níveis apresentados de seguida:

**Nível 1:** valorizados de acordo com valores obtidos em mercados cotados ou fornecidos por *'providers'*;

**Nível 2:** valorizados com modelos de avaliação, suportados por variáveis de mercado observáveis;

**Nível 3:** valorizados com modelos de avaliação, cujas variáveis não são passíveis de ser suportadas por evidência de mercado, tendo estas um peso significativo na valorização obtida.

A Âmbitorelevo classifica os seus ativos financeiros no início da transação considerando a intenção que lhes está subjacente, de acordo com as seguintes categorias:

- a) Ativos financeiros ao justo valor através dos resultados. Esta categoria inclui:
  - (i) os ativos financeiros detidos para negociação, que são aqueles adquiridos com o objetivo principal de serem transacionados no curto prazo;
  - (ii) os ativos financeiros designados no momento do seu reconhecimento inicial ao justo valor com variações reconhecidas em resultados.
- b) Ativos financeiros disponíveis para venda. Os ativos financeiros disponíveis para venda são ativos financeiros não derivados que:
  - i. o Grupo tem intenção de manter por tempo indeterminado;
  - ii. são designados como disponíveis para venda no momento do seu reconhecimento inicial;
  - iii. não se enquadram nas restantes categorias.

#### D.1.4 OUTROS ATIVOS TANGÍVEIS

O justo valor dos outros ativos tangíveis, mensurados ao custo amortizado, é analisado como segue:

valores em euros	Solvência II	Contas Locais Estatutárias	Var.
Em instalações interiores	0	0	0
Em equipamento administrativo	0	0	0
Outros Ativos Tangíveis	34 516	34 516	0
<b>Outros Ativos Tangíveis</b>	<b>34 516</b>	<b>34 516</b>	<b>0</b>

Não foram identificadas diferenças entre o valor estatutário e o valor no balanço económico, uma vez que ambos estão considerados ao custo amortizado para as rubricas apresentadas.

#### D.1.5 RECUPERÁVEIS DE RESSEGURO

Como o Grupo em 31 de dezembro de 2022 não tinha celebrado qualquer contrato de resseguro, o impacto nesta rubrica é nulo.

#### D.1.6 OUTROS ATIVOS

O justo valor dos outros ativos mensurados ao custo amortizado é analisado como se segue:

valores em euros	Solvência II	Contas Locais Estatutárias	Var.
Devedores por operação de seguro direto, resseguro e outros	20 382	20 382	0
Caixa e Disponibilidades	11 036 958	11 036 958	0
Acréscimos e Diferimentos	31 863	31 863	0
<b>Outros Ativos</b>	<b>11 089 202</b>	<b>11 089 202</b>	<b>0</b>

Não foram identificadas diferenças entre o valor estatutário e o valor no balanço económico, uma vez que ambos estão considerados ao custo amortizado para as rubricas apresentadas.

##### D.1.6.1 DEVEDORES POR OPERAÇÕES DE SEGURO DIRETO, RESSEGURO E OUTROS

É utilizado o método do custo amortizado devido à imaterialidade da diferença entre o custo

amortizado e o justo valor pelo curto prazo destes ativos. Se apropriado, é aplicado o método da melhor estimativa para as contas a receber de resseguro.

#### D.1.6.2 CAIXA E DISPONIBILIDADES

A valorização deste ativo é baseada nos preços de mercado, consistente com a regra das Contas Locais Estatutárias, pelo que não se regista qualquer ajustamento.

#### D.1.6.3 ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS

É utilizado o método do custo amortizado devido à imaterialidade da diferença entre o custo amortizado e o justo valor, pelo curto prazo destes.

### D.2 PROVISÕES TÉCNICAS

#### D.2.1 PRINCÍPIOS E PRESSUPOSTOS

O valor das provisões técnicas em Solvência II é igual à soma da melhor estimativa das responsabilidades e da margem de risco, conforme estipulado no Regulamento Delegado 2015/35.

As Provisões Técnicas são determinadas de forma separada, dentro dos seguintes âmbitos parcelares:

- Provisão para Sinistros;
- Provisão para Prémios.

A melhor estimativa da Provisão para Prémios foi calculada com recurso à curva de taxa de juro, disponibilizada pela EIOPA.

A melhor estimativa da Provisão para Sinistros deverá corresponder às indemnizações expectáveis no tempo, de acordo com modelos atuariais, incluindo os custos com gestão de sinistros.

O horizonte temporal usado no cálculo da melhor estimativa é o tempo de vida útil completo das responsabilidades à data da avaliação. A determinação da vida útil da carteira baseia-se nos limites dos contratos e nos pressupostos sobre quando é que estas responsabilidades podem ser liquidadas, canceladas ou expiradas.

Os limites dos contratos são definidos nas especificações técnicas da EIOPA, nos seguintes

termos:

- Nos casos em que a seguradora tem o direito unilateral de terminar o contrato, um direito unilateral de rejeitar os prêmios pagos sob o contrato ou uma capacidade ilimitada de alterar os prêmios ou benefícios a pagar ao abrigo do contrato em algum momento do futuro, qualquer obrigação que esteja relacionada com coberturas de seguro ou de resseguro;
- Quando a seguradora tem o direito unilateral de terminar o contrato ou unilateralmente rejeitar os prêmios ou a capacidade ilimitada de alterar os prêmios ou benefícios relacionados unicamente com uma parte do contrato, o princípio acima definido deverá ser aplicado apenas a essa parte;
- Todas as outras obrigações relacionadas com os termos e condições do contrato.

O desconto dos fluxos de caixa é efetuado para todas as entradas e saídas relevantes de fluxos de caixa (por exemplo, prêmios e sinistros pagos). De modo a simplificar o processo, espera-se que os fluxos de caixa aconteçam no meio do ano.

Este processo é realizado trimestralmente sobre os dados anualizados, sendo o desconto efetuado com base nas curvas de taxa de juro indicadas pela EIOPA, a cada momento.

A melhor estimativa é reconhecida bruta de resseguro, sem dedução dos montantes recuperáveis de contratos de resseguro. Os montantes recuperáveis de resseguro, quando aplicáveis, são reconhecidos separadamente (ponto D.1.5).

## D.2.2 PROCEDIMENTOS

### D.2.2.1 CÁLCULO DA MELHOR ESTIMATIVA DA PROVISÃO PARA SINISTROS

Entende-se que a melhor estimativa das provisões inerentes a sinistros deverá corresponder às indemnizações expectáveis no tempo, de acordo com modelos probabilísticos, e, bem assim, aos custos de gestão de sinistros, administrativos e com investimentos.

No final de 2022, o *input* para efeito de cálculo da melhor estimativa da provisão para sinistros foi obtido através da construção de matrizes de *run-off* por mês de ocorrência, o que permite obter informação significativa dada a curta duração das responsabilidades da Companhia, no ramo Saúde.

### D.2.2.2 CÁLCULO DA MELHOR ESTIMATIVA DA PROVISÃO PARAPRÉMIOS

Na avaliação da provisão para prémios, consideraram-se os prémios futuros que obedecem às regras estabelecidas no *contract boundary*. Esta provisão recai sobre os sinistros que irão ocorrer no futuro, mas cujo risco *a priori* já foi aceite.

Os custos com sinistros estimados resultam da aplicação do rácio combinado aos prémios futuros, incluindo custos com investimentos. A forma de repartição dos mesmos, por ano de pagamento, resulta da aplicação de modelos atuariais.

### D.2.2.3 MARGEM DE RISCO

A margem de risco é determinada aplicando o método do Custo de Capital, cuja taxa é de 6%. Utilizou-se a simplificação que consta da alínea a) do artigo 58.º do Regulamento Delegado 2015/35, que corresponde à aproximação do SCR(t) para cada ano futuro, aplicando o rácio da melhor estimativa nesse futuro à melhor estimativa à data da avaliação (Método 2).

### D.2.3 COMPARAÇÃO ENTRE AS PROVISÕES TÉCNICAS SOLVÊNCIA II VERSUS CONTAS LOCAIS ESTATUTÁRIAS

Na tabela seguinte é feita a reconciliação entre as provisões técnicas calculadas com base em Solvência II e as Contas Locais Estatutárias:

valores em euros	Solvência II	Contas Locais Estatutárias	Var.
Ramo Saúde	1 965 908	3 178 643	-1 212 735
Margem de Risco	129 185	0	129 185
Provisões Técnicas	2 095 092	3 178 643	-1 083 550

Os ajustamentos resultam do facto de as provisões técnicas de Solvência II serem calculadas através de diferentes metodologias quando comparadas com as Contas Locais Estatutárias. As diferenças são assim justificadas:

- Utilização de uma curva de taxa de juro sem risco para desconto dos fluxos de caixa futuros;
- Custos de aquisição, administrativos e com investimento passaram a ser considerados em Solvência II, de acordo com o artigo 31.º do Regulamento Delegado 2015/35;
- Diferentes métodos para determinar a melhor estimativa para a provisão para prémios e

sinistros;

- Introdução do conceito de margem de risco.

#### D.2.4 NÍVEL DE INCERTEZA

As provisões técnicas são calculadas segundo várias metodologias determinísticas e estocásticas, permitindo no processo de estimação utilizado quantificar o grau de incerteza ou a variabilidade das estimativas obtidas, assim como estabelecer e quantificar o nível de prudência que se deseja refletir no processo de provisionamento.

#### D.2.5 MONTANTES RECUPERÁVEIS DE CONTRATOS DE RESSEGURO

O Grupo, em 31 de dezembro de 2022, não era parte em qualquer contrato de resseguro.

#### D.2.6 IMPACTO DA EXCLUSÃO DO AJUSTAMENTO DE VOLATILIDADE E DA MEDIDA DE TRANSIÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS

A Âmbitorelevo não solicitou à ASF a possibilidade de utilização do ajustamento de volatilidade ou medidas de transição.

### D.3 OUTRAS RESPONSABILIDADES

O justo valor dos outros passivos mensurados ao custo amortizado é analisado como segue:

valores em euros	Solvência II	Contas Locais Estatutárias	Var.
Outras Provisões	0	0	0
Passivos por benefícios pós- emprego e outros benefícios de longo prazo	84 481	84 481	0
Passivos por Impostos	733 914	506 369	227 546
Contas a pagar por operações de seguro direto	60 199	60 199	0
Contas a pagar por outras operações de resseguro	0	0	0
Contas a pagar por outras operações	64 318	64 318	0
Passivo de Locações	24 958	24 958	0
Acréscimos e diferimentos	275 278	275 278	0
<b>Outros Passivos</b>	<b>1 243 148</b>	<b>1 015 603</b>	<b>227 546</b>

Não foram identificadas diferenças entre o valor estatutário e o valor no balanço económico, uma vez que ambos estão considerados ao custo amortizado para as rubricas apresentadas. De acordo com o regime “Solvência II”, a valorização segundo o balanço económico é baseada na diferença entre o valor dos ativos e passivos subjacentes no balanço económico, entre contas estatutárias e Solvência II e a base fiscal do balanço.

### D.3.1 OUTRAS PROVISÕES

A valorização destes passivos baseia-se no método da melhor estimativa (ao abrigo da IAS 37), em conjunto com a componente de *expert judgement* e a opinião de consultores legais e fiscais.

### D.3.2 PASSIVOS POR BENEFÍCIOS PÓS-EMPREGO E OUTROS BENEFÍCIOS DE LONGO PRAZO

O valor tem por base a IAS 19, utilizando o método da unidade de crédito projetada no caso de Planos de Benefícios Definidos.

#### D.3.2.1 PLANO DE CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA

A Participada terá no futuro um plano de contribuição definida para dar cumprimento às regras definidas nas cláusulas 48.<sup>a</sup> e seguintes do contrato coletivo de trabalho entre a APS - Associação Portuguesa de Seguradores e o STAS - Sindicato dos Trabalhadores da Atividade Seguradora e outro, publicado no Boletim do Trabalho e Emprego n.º 2, de 15 de janeiro de 2012 (“CCT”).

#### D.3.2.2 PRÉMIO DE PERMANÊNCIA

Ainda de acordo com o CCT, a Participada atribuirá aos colaboradores, mediante o cumprimento dos requisitos definidos pelo CCT, prémios de permanência pecuniários (colaboradores com idade inferior a 50 anos) ou a concessão de dias de licença com retribuição (colaboradores com idade superior ou igual 50 anos). À data de 31 de dezembro de 2022 a Participada ainda não tinha responsabilidade, dado não ter ainda colaboradores elegíveis para este benefício.

### **D.3.3 IMPOSTOS DIFERIDOS**

A valorização do Balanço Económico (MCBS) tem como base as diferenças entre os ativos e passivos subjacentes ao balanço e a sua base fiscal. No entanto, os princípios de medição da IAS 12 são aplicados na valorização de ativos por impostos diferidos.

### **D.3.4 CONTAS A PAGAR POR OPERAÇÕES DE SEGURO DIRETO**

É utilizado o método do custo amortizado devido à imaterialidade da diferença entre o custo amortizado e o justo valor, pelo curto prazo destes pagamentos.

### **D.3.5 CONTAS A PAGAR POR OUTRAS OPERAÇÕES DE RESSEGURO**

A valorização deste ativo é baseada nos preços de mercado, consistente com a regra das Contas Locais Estatutárias, pelo que não se regista qualquer ajustamento.

### **D.3.6 CONTAS A PAGAR POR OUTRAS OPERAÇÕES**

É utilizado o método do custo amortizado devido à imaterialidade da diferença entre o custo amortizado e o justo valor, pelo curto prazo destes pagamentos.

### **D.3.7 ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS**

É utilizado o método do custo amortizado devido à imaterialidade da diferença entre o custo amortizado e o justo valor, pelo curto prazo destes pagamentos.

## **D.4 MÉTODOS ALTERNATIVOS DE AVALIAÇÃO**

A Âmbito relevo não aplica, em 31 de dezembro de 2022, métodos alternativos de avaliação.

## **D.5 EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS**

Nada a mencionar relativamente ao exercício em causa.



A large teal diagonal shape that serves as a background for the text, extending from the top left towards the bottom right.

**E**

GESTÃO  
DO CAPITAL

# E GESTÃO DO CAPITAL

## E.1 FUNDOS PRÓPRIOS

### E.1.1 GESTÃO DOS FUNDOS PRÓPRIOS

A gestão de capital deve estar claramente definida para garantir uma implantação eficiente e eficaz. Esta abordagem deve equilibrar as necessidades e os requisitos das partes interessadas, incluindo acionistas, Supervisores, colaboradores e clientes.

Os objetivos da Âmbitoreleva no que respeita à gestão de capital deverão ser alcançados através de um processo que é regido por políticas definidas, que vincula claramente o perfil de risco com as necessidades de capital e tem como objetivo a criação de valor.

O principal objetivo do processo de gestão de capital é otimizar a estrutura, composição e alocação do capital do Grupo, de modo a suportar um crescimento futuro rentável e garantindo a viabilidade da política de dividendos corrente.

O exercício ORSA assume um papel fundamental na Gestão de Capital do Grupo, suportando as suas principais atividades, designadamente a avaliação, juntamente com a gestão de riscos, da estrutura de apetite de risco face à estratégia de negócio e de gestão do capital. O Grupo monitoriza numa base regular a adequação do capital de acordo com os requisitos de capital regulamentar e as necessidades internas de Capital. Qualquer alteração que ponha em risco a qualidade dos seus fundos próprios será alvo de avaliação e respetiva correção.

Por fim, tanto a autoavaliação do risco e de solvência como o planeamento estratégico anual são fundamentais para a recolha de informação para a adequada realização de previsões e projeções baseadas em eventos específicos.

### E.1.2 ESTRUTURA, MONTANTE E QUALIDADE DOS FUNDOS PRÓPRIOS

A disponibilidade dos Fundos Próprios depende da sua classificação em níveis, denominados de *'tiers'*, ou seja, o capital é classificado de acordo com a qualidade de cada uma das suas componentes, como definido em Solvência II.

A evolução da composição dos fundos próprios de Base do Grupo entre 2021 e 2022 é a seguinte:

	2022 (Disponíveis)	2022 (Elegíveis)	2021 (Disponíveis)	2021 (Elegíveis)
Fundos Próprios	7 933 529	7 933 529	5 669 932	5 669 932
Tier 1 - unrestricted	7 933 529	7 933 529	5 641 991	5 641 991
Tier 1 - restricted	0	0	0	0
Tier 2	0	0	0	0
Tier 3	0	0	27 941	27 941

A metodologia do Grupo é a seguinte:

- *Tier 1*: Todos os outros itens não considerados nos pontos abaixo;
- *Tier 2*: Empréstimos subordinados com uma determinada maturidade;
- *Tier 3*: Impostos diferidos ativos.

Existem também limites de representatividade dos Fundos Próprios, em cada um dos níveis (expressos em percentagem do SCR), conforme se mostra nos pontos seguintes:

- 15% como máximo em *Tier 3*;
- 50% como mínimo em *Tier 1*;
- 50% como máximo na soma de *Tier 2* + *Tier 3*.

As diferenças entre o capital próprio nas demonstrações financeiras, obtido de acordo com as regras contabilísticas locais (GAAP local), e o excesso de ativos sobre passivos apurados em ambiente de Solvência II (fundos próprios) são maioritariamente explicadas por:

Ajustamento de Ativos:

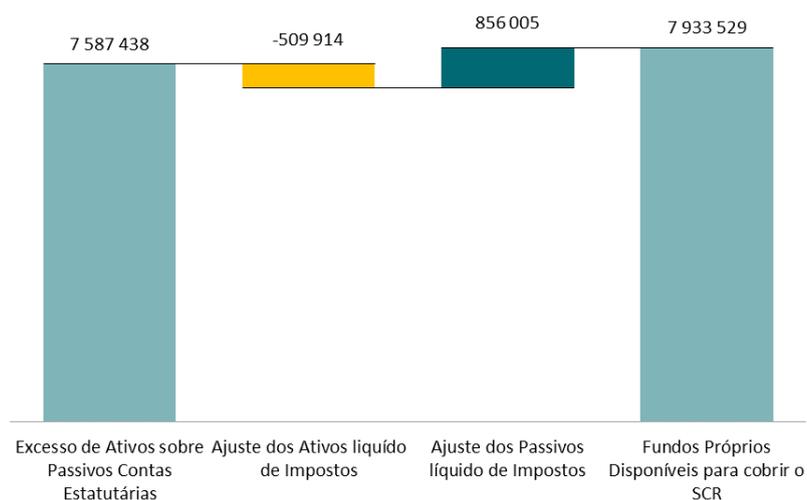
- O não reconhecimento de ativos intangíveis;
- Ajuste nos impostos diferidos.

Ajustamento de Passivos:

- Ajustamento das provisões técnicas de forma a corresponder à soma da melhor estimativa das responsabilidades e da margem de risco, de acordo com as regras de Solvência II.

A explicação destas diferenças de valorização encontra-se em maior detalhe no Capítulo D.

No esquema abaixo é possível verificar as diferenças de valorização que impactam o montante dos fundos próprios a 31 de dezembro de 2022.



A diferença entre o valor dos Fundos Próprios Disponíveis e dos Fundos Próprios Elegíveis para cobrir o SCR, está relacionada com os limites quantitativos aplicados aos montantes do *Tier 3*, tal como descrito no artigo 82.º do Regulamento Delegado 2015/35.

O detalhe dos valores dos fundos próprios elegíveis para cobertura dos requisitos de capital pode ser observado no mapa S.23.01.22 em anexo.

## E.2 REQUISITO DE CAPITAL DE SOLVÊNCIA E REQUISITO DE CAPITAL MÍNIMO

Para o cálculo do requisito de capital de solvência, a Âmbitoreleva aplica a fórmula-padrão prevista nos artigos 119.º a 129.º do RJASR, não utilizando cálculos simplificados nem parâmetros específicos da empresa. O cálculo do requisito de capital mínimo foi elaborado de acordo com o previsto no artigo 147.º daquele diploma.

No âmbito da adequação de capital em Solvência II, as seguintes medidas são aplicáveis:

- O Requisito de Capital Mínimo (MCR) - O MCR estabelece o patamar mínimo abaixo do qual se considera que o nível de proteção dos tomadores e beneficiários é insuficiente, o que poderá desencadear medidas extremas por parte da autoridade de supervisão. Este requisito dever-se-á situar entre 25% e 45% do SCR.
- O Requisito de Capital de Solvência (SCR) - O SCR mede se uma empresa dispõe de fundos próprios para cobrir os requisitos de capital em função do risco. Caso ocorra insuficiência, quando os fundos próprios elegíveis descem abaixo do SCR, tem de ser definido e submetido ao supervisor um plano de recuperação.

valores em euros	31.12.2022	31.12.2021	Var
Fundos Próprios Elegíveis para cobrir o SCR*	7 933 529	5 669 932	39,9%
Requisito de Capital de Solvência (SCR)	3 377 513	2 604 851	29,7%
<b>Rácio de Cobertura do SCR</b>	<b>234,9%</b>	<b>217,7%</b>	17,2 pt
Fundos Próprios Elegíveis para cobrir o MCR*	7 933 529	5 641 991	40,6%
Requisito de Capital Mínimo (MCR)	2 700 000	2 500 000	8,0%
<b>Rácio de Cobertura do MCR</b>	<b>293,8%</b>	<b>225,7%</b>	68,2 pt

No seguimento do crescimento do volume de negócios, o rácio de Cobertura do MCR no final de 2022 registou, comparativamente a 2021, um crescimento superior a 68 p.p., evoluindo para 293,8%.

Os Fundos próprios elegíveis para cobrir o MCR aumentaram cerca de 2,3 milhões de euros em igual período.

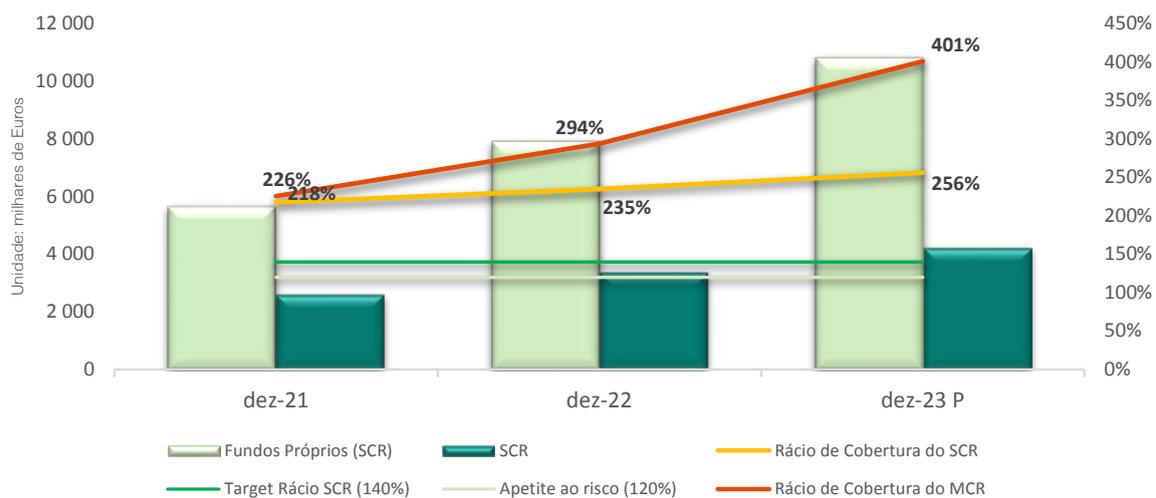
Não obstante a evolução favorável dos Fundos Próprios elegíveis para cobrir o SCR (cresceu 40% relativamente a 2021), o rácio de cobertura do SCR registou uma variação positiva de 17,2 p.p., situando-se no final de 2022 em 234,9%.

Esta evolução, decorrente do aumento do Requisito de Capital de Solvência, prende-se com o crescimento do volume de negócios e, portanto, pela maior exposição do Grupo, que se traduz em maiores cargas de capital nos módulos de risco de Incumprimentos pela Contraparte e de Risco de Subscrição.

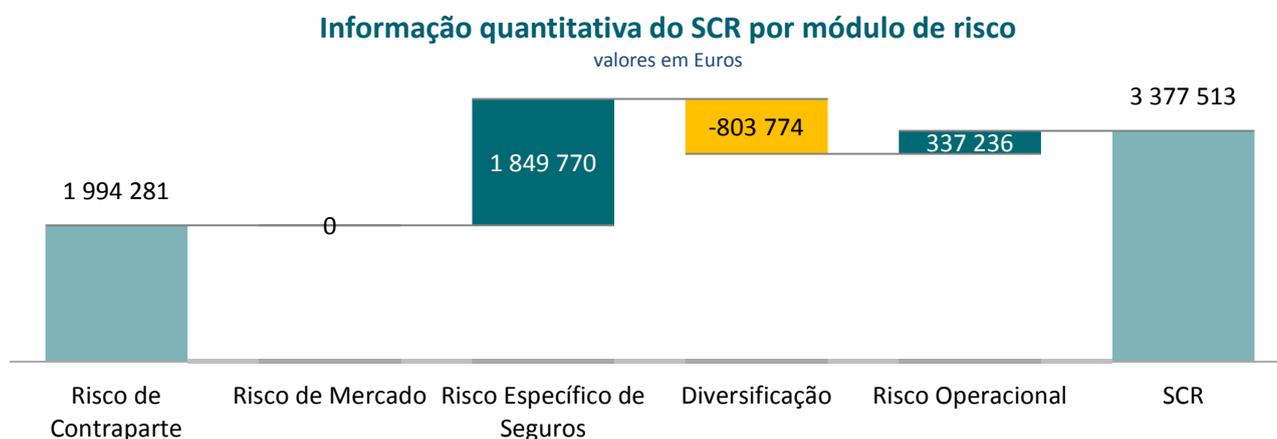
No âmbito do trabalho desenvolvido no exercício de Autoavaliação do Risco e da Solvência (ORSA), estima-se que o rácio de SCR e MCR no final de 2023 se situe em 256,2% e 401,3%, respetivamente.

Refira-se ainda que de acordo com a Circular 9/2021, os montantes previstos na alínea a) do n.º 3 do artigo 147.º do RJASR, ou seja, para as empresas a operar nos Ramos Não Vida, foram revistos de 2.500.000 euros para 2.700.000 euros. Este novo montante, que entrou em vigor a 1 de janeiro de 2022, está, portanto, refletido na projeção do MCR para 2023 acima descrita.

O gráfico seguinte ilustra ainda os *targets* mínimos de apetite ao risco, tal como descrito na Política de Gestão de Risco no que diz respeito aos 2 principais indicadores de solvência (SCR - *Solvency Capital Requirement* e MCR - *Minimum Capital Requirement*):



## E.2.1 INFORMAÇÃO QUANTITATIVA DO SCR POR MÓDULO DE RISCO



## E.2.2 INFORMAÇÃO QUANTITATIVA DO MCR

A evolução do MCR entre 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2022 é descrita no quadro *infra*, sendo que, em ambos os anos, se situa no limite inferior absoluto.

	valores em euros	31.12.2022	31.12.2021	Var.
MCR Linear		553 292	364 297	51,9%
MCR cap (45% SCR)		1 519 881	1 172 183	29,7%
MCR floor (25%SCR)		844 378	651 213	29,7%
MCR Combinado = min[max(MCR Linear; MCR		844 378	651 213	29,7%
Limite inferior absoluto		2 700 000	2 500 000	8,0%
<b>MCR</b>		<b>2 700 000</b>	<b>2 500 000</b>	<b>8,0%</b>

O MCR linear foi calculado, de acordo com os artigos 250.º e 251.º do Regulamento Delegado 2015/35, com base nos prémios brutos emitidos líquidos de resseguro e na melhor estimativa

das provisões técnicas líquida de resseguro por linha de negócio.

A evolução da composição dos fundos próprios de Base para satisfazer o Requisito de Capital Mínimo do Grupo entre 2021 e 2022 é a seguinte:

valores em euros	2022	2021
Fundos Próprios de Base	7 933 529	5 641 991
Tier 1 - unrestricted	7 933 529	5 641 991
Tier 1 - restricted	-	-
Tier 2	-	-

### E.3 UTILIZAÇÃO DO SUBMÓDULO DE RISCO ACIONISTA BASEADO NA DURAÇÃO PARA CALCULAR O REQUISITO DE CAPITAL DE SOLVÊNCIA

Não aplicável.

### E.4 DIFERENÇAS ENTRE A FÓRMULA-PADRÃO E QUALQUER MODELO INTERNO UTILIZADO

A Âmbitoreleva não utiliza modelo interno.

### E.5 INCUMPRIMENTO DO REQUISITO DE CAPITAL MÍNIMO E INCUMPRIMENTO DO REQUISITO DE CAPITAL DE SOLVÊNCIA

Não aplicável.

### E.6 EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS

#### E.6.1 USO DE MÉTODOS SIMPLIFICADOS

A Âmbitoreleva não utiliza métodos simplificados.

#### E.6.2 PARÂMETROS ESPECÍFICOS DA ENTIDADE

Não aplicável.

#### E.6.3 ACRÉSCIMO DO REQUISITO DE CAPITAL DE SOLVÊNCIA

Não aplicável.



A large teal diagonal banner is positioned across the upper right portion of the image, containing the logo and text.

**F**

ANEXOS

## 1. MODELOS QUANTITATIVOS

### BALANÇO (ATIVO) – S.02.01.02

	(euros)	Valor Solvência II C0010
<b>ATIVOS</b>		
Goodwill	R0010	
Custos de aquisição diferidos	R0020	
Ativos intangíveis	R0030	0
Ativos por impostos diferidos	R0040	148 051
Excedente de prestações de pensão	R0050	0
Imóveis, instalações e equipamento para uso próprio	R0060	34 516
Investimentos (que não ativos detidos no quadro de contratos ligados a índices e a unidades de participação)	R0070	0
Imóveis (que não para uso próprio)	R0080	0
Interesses em empresas relacionadas, incluindo participações	R0090	0
Títulos de fundos próprios	R0100	0
Ações — cotadas em bolsa	R0110	0
Ações — não cotadas em bolsa	R0120	0
Obrigações	R0130	0
Obrigações de dívida pública	R0140	0
Obrigações de empresas	R0150	0
Títulos de dívida estruturados	R0160	0
Títulos de dívida garantidos com colateral	R0170	0
Organismos de investimento coletivo	R0180	0
Derivados	R0190	0
Depósitos que não equivalentes a numerário	R0200	0
Outros investimentos	R0210	0
Ativos detidos no quadro de contratos ligados a índices e a unidades de participação	R0220	0
Empréstimos e hipotecas	R0230	0
Empréstimos sobre apólices de seguro	R0240	0
Empréstimos e hipotecas a particulares	R0250	0
Outros empréstimos e hipotecas	R0260	0
Montantes recuperáveis de contratos de resseguro dos ramos:	R0270	0
Não-vida e acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo não-vida	R0280	0
Não-vida, excluindo seguros de acidentes e doença	R0290	0
Acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo não-vida	R0300	0
Vida e acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo vida, excluindo seguros de acidentes e doença e contratos ligados a índices e a unidades de participação	R0310	0
Acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo vida	R0320	0
Vida, excluindo seguros de acidentes e doença e contratos ligados a índices e a unidades de participação	R0330	0
Vida, ligado a índices e a unidades de participação	R0340	0
Depósitos em cedentes	R0350	0
Valores a receber de operações de seguro e mediadores	R0360	15 978
Valores a receber a título de operações de resseguro	R0370	0
Valores a receber (de operações comerciais, não de seguro)	R0380	4 404
Ações próprias (detidas diretamente)	R0390	0
Montantes devidos a título de elementos dos fundos próprios ou dos fundos iniciais mobilizados mas ainda não realizados	R0400	0
Caixa e equivalentes de caixa	R0410	11 036 958
Quaisquer outros ativos, não incluídos noutros elementos do balanço	R0420	31 863
<b>ATIVOS TOTAIS</b>	<b>R0500</b>	<b>11 271 770</b>

BALANÇO (PASSIVO) – S.02.01.02

	(euros)	Valor Solvência II C0010
<b>PASSIVOS</b>		
Provisões técnicas — não-vida	R0510	2 095 092
Provisões técnicas — não-vida (excluindo acidentes e doença)	R0520	0
PT calculadas no seu todo	R0530	0
Melhor estimativa	R0540	0
Margem de risco	R0550	0
Provisões técnicas — acidentes e doença (com bases técnicas semelhantes às do ramo não-vida)	R0560	2 095 092
PT calculadas no seu todo	R0570	0
Melhor estimativa	R0580	1 965 908
Margem de risco	R0590	129 185
Provisões técnicas — vida (excluindo os seguros ligados a índices e a unidades de participação)	R0600	0
Provisões técnicas — acidentes e doença (com bases técnicas semelhantes às do ramo vida)	R0610	0
PT calculadas no seu todo	R0620	0
Melhor estimativa	R0630	0
Margem de risco	R0640	0
Provisões técnicas — vida (excluindo os seguros de acidentes e doença e contratos ligados a índices e a unidades de participação)	R0650	0
PT calculadas no seu todo	R0660	0
Melhor estimativa	R0670	0
Margem de risco	R0680	0
Provisões técnicas — contratos ligados a índices e a unidades de participação	R0690	0
PT calculadas no seu todo	R0700	0
Melhor estimativa	R0710	0
Margem de risco	R0720	0
Outras provisões técnicas	R0730	
Passivos contingentes	R0740	0
Provisões que não provisões técnicas	R0750	0
Obrigações a título de prestações de pensão	R0760	84 481
Depósitos de resseguradores	R0770	0
Passivos por impostos diferidos	R0780	227 546
Derivados	R0790	0
Dívidas a instituições de crédito	R0800	0
Passivos financeiros que não sejam dívidas a instituições de crédito	R0810	24 958
Valores a pagar de operações de seguro e mediadores	R0820	60 199
Valores a pagar a título de operações de resseguro	R0830	0
Valores a pagar (de operações comerciais, não de seguro)	R0840	570 687
Passivos subordinados	R0850	0
Passivos subordinados não classificados nos fundos próprios de base (FPB)	R0860	0
Passivos subordinados classificados nos fundos próprios de base (FPB)	R0870	0
Quaisquer outros passivos não incluídos noutros elementos do balanço	R0880	275 278
<b>TOTAL DOS PASSIVOS</b>	<b>R0900</b>	<b>3 338 241</b>
<b>EXCEDENTE DO ATIVO SOBRE O PASSIVO</b>	<b>R1000</b>	<b>7 933 529</b>

## S.05.01.02 - PRÉMIOS, SINISTROS E DESPESAS POR CLASSE DE NEGÓCIOS

Classe de Negócio: responsabilidades de seguro e de resseguro não-vida (atividade direta e resseguro proporcional aceite)													
(euros)		Seguro Despesas Médicas	Seguro Proteção de Rendimentos	Seguro Acidentes de Trabalho	Seguro RC Automóvel	Outros seguros de veículos motorizados	Seguro marítimo, da aviação e dos transportes	Seguro incêndio e outros danos	Seguro RC geral	Seguro crédito e caução	Seguro proteção jurídica	Assistência	Perdas pecuniárias diversas
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
<b>Prémios emitidos</b>													
Valor Bruto - Atividade direta	R0110	9 806 264	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor Bruto - Resseguro proporcional aceite	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor Bruto - Resseguro não proporcional aceite	R0130												
<b>Parte dos resseguradores</b>	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Líquido</b>	R0200	9 806 264	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Prémios adquiridos</b>													
Valor Bruto - Atividade direta	R0210	8 755 851	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor Bruto - Resseguro proporcional aceite	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor Bruto - Resseguro não proporcional aceite	R0230												
<b>Parte dos resseguradores</b>	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Líquido</b>	R0300	8 755 851	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Sinistros ocorridos</b>													
Valor Bruto - Atividade direta	R0310	4 470 295	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor Bruto - Resseguro proporcional aceite	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor Bruto - Resseguro não proporcional aceite	R0330												
<b>Parte dos resseguradores</b>	R0340	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Líquido</b>	R0400	4 470 295	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Alterações noutras provisões técnicas</b>													
Valor Bruto - Atividade direta	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor Bruto - Resseguro proporcional aceite	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor Bruto - Resseguro não proporcional aceite	R0430												
Parte dos resseguradores	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Líquido	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Despesas Efetuadas</b>	R0550	1 824 858	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Outras Despesas</b>	R1200												
<b>Despesas Totais</b>	R1300												

S.05.01.02 - PRÉMIOS, SINISTROS E DESPESAS POR CLASSE DE NEGÓCIOS (continuação)

		Classe de Negócio: resseguro não proporcional aceite				
		Acidentes e doença	Acidentes	Marítimo, aviação, transporte	Imobiliário	TOTAL
(euros)		C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
<b>Prémios emitidos</b>						
Valor Bruto - Atividade direta	R0110					9 806 264
Valor Bruto - Resseguro proporcional aceite	R0120					0
Valor Bruto - Resseguro não proporcional aceite	R0130	0	0	0	0	0
<b>Parte dos resseguradores</b>	R0140	0	0	0	0	0
<b>Líquido</b>	R0200	0	0	0	0	9 806 264
<b>Prémios adquiridos</b>						
Valor Bruto - Atividade direta	R0210					8 755 851
Valor Bruto - Resseguro proporcional aceite	R0220					0
Valor Bruto - Resseguro não proporcional aceite	R0230	0	0	0	0	0
<b>Parte dos resseguradores</b>	R0240	0	0	0	0	0
<b>Líquido</b>	R0300	0	0	0	0	8 755 851
<b>Sinistros ocorridos</b>						
Valor Bruto - Atividade direta	R0310					4 470 295
Valor Bruto - Resseguro proporcional aceite	R0320					0
Valor Bruto - Resseguro não proporcional aceite	R0330	0	0	0	0	0
<b>Parte dos resseguradores</b>	R0340	0	0	0	0	0
<b>Líquido</b>	R0400	0	0	0	0	4 470 295
<b>Alterações noutras provisões técnicas</b>						
Valor Bruto - Atividade direta	R0410					0
Valor Bruto - Resseguro proporcional aceite	R0420					0
Valor Bruto - Resseguro não proporcional aceite	R0430	0	0	0	0	0
Parte dos resseguradores	R0440	0	0	0	0	0
<b>Líquido</b>	R0500	0	0	0	0	0
<b>Despesas Efetuadas</b>	R0550	0	0	0	0	1 824 858
<b>Outras Despesas</b>	R1200					-848
<b>Despesas Totais</b>	R1300					1 824 010

S.05.02.01 - PRÉMIOS, SINISTROS E DESPESAS POR PAÍS (NÃO VIDA)

		<b>País de Origem</b>
<b>Prémios emitidos</b>		<b>C0080</b>
Valor Bruto - Atividade direta	R0110	9 806 264
Valor Bruto - Resseguro proporcional aceite	R0120	-
Valor Bruto - Resseguro não proporcional aceite	R0130	
Parte dos resseguradores	R0140	-
Líquido	R0200	9 806 264
<b>Prémios adquiridos</b>		
Valor Bruto - Atividade direta	R0210	8 755 851
Valor Bruto - Resseguro proporcional aceite	R0220	-
Valor Bruto - Resseguro não proporcional aceite	R0230	
Parte dos resseguradores	R0240	-
Líquido	R0300	8 755 851
<b>Sinistros ocorridos</b>		
Valor Bruto - Atividade direta	R0310	4 470 295
Valor Bruto - Resseguro proporcional aceite	R0320	-
Valor Bruto - Resseguro não proporcional aceite	R0330	
Parte dos resseguradores	R0340	-
Líquido	R0400	4 470 295
<b>Alterações noutras provisões técnicas</b>		
Valor Bruto - Atividade direta	R0410	-
Valor Bruto - Resseguro proporcional aceite	R0420	-
Valor Bruto - Resseguro não proporcional aceite	R0430	
Parte dos resseguradores	R0440	-
Líquido	R0500	-
Despesas Efetuadas	R0550	1 824 858
<b>Outras Despesas</b>	<b>R1200</b>	
<b>Despesas Totais</b>	<b>R1300</b>	

## S.23.01.22 - FUNDOS PRÓPRIOS

		(euros)				
		Total	Nível 1 — sem restrições	Nível 1 — com restrições	Nível 2	Nível 3
Fundos próprios de base antes da dedução por participações noutros setores financeiros		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Capital em ações ordinárias (sem dedução das ações próprias)	R0010	50 000	50 000		0	
Capital em ações ordinárias mobilizado mas não realizado indisponível ao nível do grupo	R0020	0	0		0	
Conta de prémios de emissão relacionados com o capital em ações ordinárias	R0030	0	0		0	
Fundos iniciais, quotizações dos associados ou elemento dos fundos próprios de base equivalente para as mútuas e sociedades sob a forma mútua	R0040	0	0		0	
Contas subordinadas dos membros de mútuas	R0050	0		0	0	0
Contas subordinadas dos associados das mútuas indisponíveis a nível do grupo	R0060	0		0	0	0
Fundos excedentários	R0070	0	0			
Fundos excedentários indisponíveis a nível do grupo	R0080	0	0			
Ações preferenciais	R0090	0		0	0	0
Ações preferenciais indisponíveis a nível do grupo	R0100	0		0	0	0
Conta de prémios de emissão relacionados com ações preferenciais	R0110	0		0	0	0
Conta de prémios de emissão relacionados com ações preferenciais indisponíveis a nível do grupo	R0120	0		0	0	0
Reserva de reconciliação	R0130	2 883 529	2 883 529			
Passivos subordinados	R0140	0		0	0	0
Passivos subordinados indisponíveis a nível do grupo	R0150	0		0	0	0
Montante igual ao valor líquido dos ativos por impostos diferidos	R0160	0				0
Montante igual ao valor líquido dos ativos por impostos diferidos indisponíveis a nível do grupo	R0170	0				0
Outros elementos dos fundos próprios aprovados pela autoridade de supervisão como fundos próprios de base não especificados anteriormente	R0180	5 000 000	5 000 000	0	0	0
Fundos próprios indisponíveis relacionados com outros elementos dos fundos próprios aprovados pela autoridade de supervisão	R0190	0	0	0	0	0
Interesses minoritários (não comunicados no âmbito de um determinado elemento dos fundos próprios)	R0200	0	0	0	0	0
Interesses minoritários indisponíveis a nível do grupo	R0210	0	0	0	0	0
<b>Fundos próprios das demonstrações financeiras que não devem ser consideradas na reserva de reconciliação e não cumprem os critérios de classificação como fundos próprios nos termos da Solvência II</b>						
Fundos próprios das demonstrações financeiras que não devem ser consideradas na reserva de reconciliação e não cumprem os critérios de classificação como fundos próprios nos termos da Solvência II	R0220	0				
<b>Deduções</b>						
Deduções respeitantes a participações noutras empresas do setor financeiro, incluindo empresas não reguladas que exercem atividades financeiras	R0230	0	0	0	0	0
das quais, deduzidas em conformidade com o artigo 228º da Diretiva 2009/138/CE	R0240	0	0	0	0	
Deduções respeitantes a participações em caso de indisponibilidade das informações necessárias (artigo 229º)	R0250	0	0	0	0	0
Dedução respeitante a participações em empresas incluídas no perímetro de consolidação através de D&A quando é utilizada uma combinação de métodos	R0260	0	0	0	0	0
Total dos elementos dos fundos próprios indisponíveis	R0270	0	0	0	0	0
<b>Total das deduções</b>	<b>R0280</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total dos fundos próprios de base após deduções</b>	<b>R0290</b>	<b>7 933 529</b>	<b>7 933 529</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## S.23.01.22 - FUNDOS PRÓPRIOS (continuação)

Fundos próprios complementares						
Capital em ações ordinárias não realizado nem mobilizado mas mobilizável mediante pedido	R0300	0			0	
Fundos iniciais, quotizações dos associados ou elemento dos fundos próprios de base equivalente para as mútuas e sociedades sob a forma mútua, não realizados nem mobilizados mas mobilizáveis mediante pedido	R0310	0			0	
Ações preferenciais não realizadas nem mobilizadas, mas mobilizáveis mediante pedido	R0320	0			0	0
Compromisso juridicamente vinculativo de subscrição e pagamento de passivos subordinados mediante pedido	R0330	0			0	0
Cartas de crédito e garantias nos termos do artigo 96.o, n.o 2, da Diretiva 2009/138/CE	R0340	0			0	
Cartas de crédito e garantias não abrangidas pelo artigo 96.o, n.o 2, da Diretiva 2009/138/CE	R0350	0			0	0
Reforços de quotização dos membros nos termos do artigo 96.o, n.o 3, primeiro parágrafo, da Diretiva 2009/138/CE	R0360	0			0	
Reforços de quotização dos membros - não abrangidos pelo artigo 96.o, n.o 3, primeiro parágrafo, da Diretiva 2009/138/CE	R0370	0			0	0
Fundos próprios complementares indisponíveis a nível do grupo	R0380	0			0	0
Outros fundos próprios complementares	R0390	0			0	0
<b>Total dos fundos próprios de base após deduções</b>	<b>R0400</b>					
Fundos próprios de outros setores financeiros						
Instituições de crédito, empresas de investimento, instituições financeiras, gestores de fundos de investimento alternativos, sociedades gestoras UCITS	R0410	0	0	0	0	
Instituições de realização de planos de pensões profissionais	R0420	0	0	0	0	0
Entidades não reguladas que exercem atividades financeiras	R0430	0	0	0	0	
<b>Total dos fundos próprios de outros setores financeiros</b>	<b>R0440</b>	0	0	0	0	0
Fundos próprios nos casos em que de utiliza D&A, exclusivamente ou em combinação com o método 1						
Fundos próprios agregados quando se utiliza D&A e uma combinação de métodos	R0450	0	0	0	0	0
Fundos próprios agregados quando se utiliza D&A e uma combinação de métodos, líquidos de OIG	R0460	0	0	0	0	0
Total dos fundos próprios disponíveis para cumprimento do RCS consolidado do grupo (excluindo os fundos próprios de outros setores financeiros e de empresas incluídas no perímetro de consolidação através de D&A)	R0520	7 933 529	7 933 529			0
<b>Total dos fundos próprios disponíveis para cumprimento do RCS consolidado mínimo do grupo</b>	<b>R0530</b>	7 933 529	7 933 529	0	0	
Total dos fundos próprios elegíveis para cumprimento do RCS consolidado do grupo (excluindo os fundos próprios de outros setores financeiros e de empresas incluídas no perímetro de consolidação através de D&A)	R0560	7 933 529	7 933 529	0	0	0
<b>Total dos fundos próprios elegíveis para cumprimento do RCS consolidado mínimo do grupo</b>	<b>R0570</b>	7 933 529	7 933 529	0	0	
<b>RCS consolidado mínimo do grupo</b>	<b>R0610</b>	2 700 000				
Rácio entre os Fundos próprios elegíveis e o RCS Consolidado Mínimo do grupo	R0650	294%				
Total dos fundos próprios elegíveis para cumprimento do RCS do grupo (incluindo os fundos próprios de outros setores financeiros e de empresas incluídas no perímetro de consolidação através de D&A)	R0660	7 933 529	7 933 529	0	0	0
<b>RCS do grupo</b>	<b>R0680</b>	3 377 513				
Rácio entre os Fundos próprios elegíveis e o RCS do grupo incluindo outras empresas do setor financeiro e as empresas incluídas no perímetro de consolidação através de D&A	R0690	235%				

	(euros)	C0060
<b>Reserva de reconciliação</b>		
Excedente do ativo sobre o passivo	R0700	7 933 529
Ações próprias (detidas direta e indiretamente)	R0710	0
Dividendos previsíveis, distribuições e encargos	R0720	0
Outros elementos dos fundos próprios de base	R0730	5 050 000
Ajustamentos para elementos dos fundos próprios com restrições em relação com carteiras de ajustamentos de congruência e fundos circunscritos para fins específicos	R0740	0
Outros fundos próprios disponíveis	R0750	0
<b>Reserva de reconciliação</b>	<b>R0760</b>	<b>2 883 529</b>
<b>Lucros Esperados</b>		
Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EPIFP) - Ramo vida	R0770	0
Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EPIFP) - Ramo não-vida	R0780	638 884
<b>Total dos Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EPIFP)</b>	<b>R0790</b>	<b>638 884</b>

S.25.01.22 - REQUISITO DE CAPITAL DE SOLVÊNCIA PARA AS EMPRESAS QUE UTILIZAM A FÓRMULA-PADRÃO

	(euros)	Requisito de capital de solvência bruto	Parâmetro específico da Empresa (PEE)	Simplificações
		C0110	C0090	C0120
Risco de mercado	<b>R0010</b>	0		0
Risco de incumprimento pela contraparte	<b>R0020</b>	1 994 281		
Risco específico dos seguros de vida	<b>R0030</b>	0	0	0
Risco específico dos seguros de acidentes e doença	<b>R0040</b>	1 849 770	0	0
Risco específico dos seguros não-vida	<b>R0050</b>	0	0	0
Diversificação	<b>R0060</b>	-803 774		
Risco de ativos intangíveis	<b>R0070</b>	0		
<b>Requisito de Capital de Solvência de Base</b>	<b>R0100</b>	<b>3 040 277</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## CÁLCULO DO REQUISITO DE CAPITAL DE SOLVÊNCIA

	(euros)	C0100
Risco operacional	R0130	337 236
Capacidade de absorção de perdas das provisões técnicas	R0140	0
Capacidade de absorção de perdas dos impostos diferidos	R0150	0
Requisito de capital para atividades exercidas nos termos do artigo 4.º da Diretiva 2003/41/CE	R0160	0
<b>Requisito de capital de solvência excluindo acréscimos de capital</b>	<b>R0200</b>	<b>3 377 513</b>
Acréscimos de capital já decididos	R0210	0
<b>REQUISITO DE CAPITAL DE SOLVÊNCIA</b>	<b>R0220</b>	<b>3 377 513</b>
<b>Outras informações sobre o RCS</b>		
Requisito de capital para o submódulo de risco acionista baseado na duração	R0400	0
Montante total do Requisito de Capital de Solvência Nocional para a parte remanescente	R0410	0
Montante total do Requisito de Capital de Solvência Nocional para os fundos circunscritos para fins específicos	R0420	0
Montante total do Requisito de Capital de Solvência Nocional para as carteiras de ajustamento de congruência	R0430	0
Efeitos de diversificação devidos à agregação RCSI dos FCFE para efeitos do artigo 304.º	R0440	0
Requisito de Capital de solvência consolidado mínimo do grupo	R0470	2 700 000
<b>Informação sobre outras entidades</b>		
Requisito de capital para outros setores financeiros (requisitos de capital não ligados ao setor dos seguros)	R0500	0
Requisito de capital para outros setores financeiros (requisitos de capital não ligados ao setor dos seguros) - Instituições de crédito, empresas de investimento e instituições financeiras, gestores de fundos de investimento alternativos, sociedades de gestão de OICVM	R0510	0
Requisito de capital para outros setores financeiros (requisitos de capital não ligados ao setor dos seguros) - Instituições de realização de planos de pensão profissionais	R0520	0
Requisito de capital para outros setores financeiros (requisitos de capital não ligados ao setor dos seguros) - Requisito de capital para entidades não reguladas que exercem atividades financeiras	R0530	0
Requisito de capital para os requisitos decorrentes de participações que não controlam	R0540	0
Requisito de capital para as empresas residuais	R0550	0
<b>RCS global</b>		
RCS para as empresas incluídas através de D&A	R0560	0
<b>Requisito de capital de solvência</b>	<b>R0570</b>	<b>3 377 513</b>

## S.32.01.22 - EMPRESAS DO ÂMBITO DO GRUPO

Tipo do código de identificação ID da empresa	País	Nome legal da empresa	Tipo de empresa	Forma jurídica	Categoria (mútua/não mútua)	Autoridade de Supervisão
C0020	C0010	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
LEI/5493002144610QPZ5113	PORTUGAL	Planicare - Companhia de Seguros, S.A.	2 - Non life insurance undertaking	Sociedade Anónima	2 - Non-mutual	Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões

Critério de influência					Inclusão no âmbito da supervisão do grupo	Cálculo da solvência do grupo		
% do capital social	% utilizada para a elaboração das contas	% dos direitos de voto	Outros critérios	Nível de influência	Parte proporcional utilizada para o cálculo da	Data da decisão em caso de aplicação do artigo 214.º	Método utilizado e, ao abrigo do método 1, tratamento dado à empresa	
C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
100%	100%	100%	0	1 - Dominant	100%	1 - Included in the scope	0	1 - Method 1: Full consolidation

## 2 CERTIFICAÇÃO PELO ATUÁRIO RESPONSÁVEL

ACTUARIAL - Consultadoria

---

**ÂMBITORELEVO – SGPS, S.A.**

**RELATÓRIO**

**CERTIFICAÇÃO SOBRE A SOLVÊNCIA E A SITUAÇÃO FINANCEIRA E DA  
INFORMAÇÃO A PRESTAR À ASF PARA EFEITOS DE SUPERVISÃO**

**SITUAÇÃO A 31 DE DEZEMBRO 2022**

Lisboa, 11 de maio de 2023

## Índice

1. Introdução .....	3
2. Âmbito .....	5
3. Responsabilidades.....	8
4. Opinião .....	9

## 1. Introdução

A elaboração deste relatório foi feita na qualidade de Atuário-Responsável certificado pela Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões e tendo em vista fornecer uma opinião independente sobre a solvência e a situação financeira da Âmbitorelevo, SGPS, S.A. a 31 de dezembro de 2022.

Nos quadros seguintes resumimos os principais resultados da certificação efetuada:

### *Provisões Técnicas*

<b>Vida</b>	<b>Cálculos Âmbitorelevo</b>	<b>Nossos Cálculos</b>
Melhor Estimativa	-	-
Margem de Risco	-	-
<b>Total</b>	-	-

<b>Não Vida</b>		
Melhor Estimativa	-	-
Margem de Risco	-	-
<b>Total</b>	-	-

<b>Saúde STV</b>		
Melhor Estimativa	-	-
Margem de Risco	-	-
<b>Total</b>	-	-

<b>Saúde NSTV</b>		
Melhor Estimativa	1.965.908	2.342.239
Margem de Risco	129.185	131.213
<b>Total</b>	<b>2.095.092</b>	<b>2.473.452</b>

<b>Total Provisões Técnicas</b>	<b>2.095.092</b>	<b>2.473.452</b>
---------------------------------	------------------	------------------

U: Euros

*Montantes Recuperáveis*

	<b>Cálculos Âmbitorelevos</b>	<b>Nossos Cálculos</b>
<b>Recuperações dos Ramos Vida</b>	-	-
<b>Recuperações dos Ramos Não Vida</b>	-	-
<b>Recuperações dos Ramos Saúde STV</b>	-	-
<b>Recuperações dos Ramos Saúde NSTV</b>	-	-
<b>Total Montantes Recuperáveis</b>	-	-

U: Euros

*Benefícios Discricionários Futuros*

	<b>Cálculos Âmbitorelevos</b>	<b>Nossos Cálculos</b>
<b>Benefícios Discricionários Futuros</b>	-	-

U: Euros

*Riscos Específicos de Seguros*

	<b>Cálculos Âmbitorelevos</b>		<b>Nossos Cálculos</b>	
	<b>Requisito de Capital Líquido</b>	<b>Requisito de Capital Bruto</b>	<b>Requisito de Capital Líquido</b>	<b>Requisito de Capital Bruto</b>
Riscos Específicos de Seguros de Vida	-	-	-	-
Riscos Específicos de Seguros Não Vida	-	-	-	-
Riscos Específicos de Seguros de Acidentes e Doença	1.849.770	1.849.770	1.884.109	1.884.109
Ajustamento de Perdas das Provisões Técnicas	-		-	

U: Euros

Usando a informação da Âmbitorelevo, SGPS, S.A. concluímos ainda:

*Requisitos de Capital e Fundos Próprios*

	<b>Cálculos Âmbitorelevo</b>	<b>Nossos Cálculos</b>
Fundos próprios totais disponíveis para satisfazer o RCS <sup>(1)</sup>	7.933.529	7.452.364
Fundos próprios totais disponíveis para satisfazer o RCM	7.933.529	7.452.364
Fundos próprios totais elegíveis para satisfazer o RCS <sup>(1)</sup>	7.933.529	7.452.364
Fundos próprios totais elegíveis para satisfazer o RCS <sup>(2)</sup>	7.933.529	7.452.364
Fundos próprios totais elegíveis para satisfazer o RCM	7.933.529	7.452.364
Requisito de Capital para a Solvência (RCS) <sup>(1)</sup>	3.377.513	3.404.114
Requisito de Capital para a Solvência (RCS) <sup>(2)</sup>	3.377.513	3.404.114
Requisito de Capital Mínimo para a Solvência (RCM)	2.700.000	2.700.000
Rácio de fundos próprios elegíveis para o RCS <sup>(1)</sup>	235%	219%
Rácio de fundos próprios elegíveis para o RCS <sup>(2)</sup>	235%	219%
Rácio de fundos próprios elegíveis para o RCM	294%	276%

U: Euros

<sup>(1)</sup>Excluindo fundos próprios de outro setor financeiro e das empresas incluídas em D&A

<sup>(2)</sup>Incluindo fundos próprios de outro setor financeiro e das empresas incluídas em D&A

## 2. Âmbito

O presente relatório apresenta-se como a certificação do relatório sobre a solvência e a situação financeira e da informação a prestar à ASF para efeitos de supervisão, prevista na Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de março.

Este relatório encontra-se elaborado em consonância com a estrutura apresentada no Anexo II da Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de março.

É função do atuário responsável certificar a adequação às disposições legais, regulamentares e técnicas aplicáveis do cálculo das provisões técnicas, dos montantes recuperáveis de contratos de resseguro e de entidades com objeto específico de titularização de riscos de seguro e das componentes do requisito de capital relacionadas com esses itens.

Os elementos a certificar pelo atuário responsável são definidos em norma regulamentar da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (ASF), a qual também deve fixar o conteúdo, os termos, a periodicidade, os princípios e os moldes de apresentação do relatório de certificação, bem como os termos e meios de reporte e publicação, conforme habilitação regulamentar conferida pelos n.ºs 1 e 3 e alíneas a) a c) do n.º 11 do citado artigo 77.º.

A certificação abrange a verificação da adequação às disposições legais, regulamentares e técnicas aplicáveis do cálculo dos seguintes elementos:

- a) Das provisões técnicas, incluindo a aplicação do ajustamento de volatilidade, de ajustamentos de congruência e dos regimes transitórios previstos nos artigos 24.º e 25.º da Lei n.º 147/2015, de 9 de setembro;
- b) Dos montantes recuperáveis de contratos de resseguro e de entidades com objeto específico de titularização de riscos de seguros;
- c) Dos módulos de risco específico de seguros de vida, de risco específico de seguros não vida, de risco específico de seguros de acidentes e doença e do ajustamento para a capacidade de absorção de perdas das provisões técnicas do requisito de capital de solvência, divulgados no relatório sobre a solvência e a situação financeira.

Este relatório só pode ser analisado no seu conjunto e no contexto e propósito com que foi elaborado, não podendo as suas conclusões ser utilizadas com outros objetivos e/ou em qualquer outro âmbito.

Convém ter presente que os resultados da aplicação de métodos estatísticos têm sempre um grau de incerteza implícito fruto de fatores aleatórios, mudanças estruturais ainda não refletidas no sistema de informação da companhia e porventura no mercado, bem como de alterações legais, judiciais e políticas que possam ter reflexo nos modelos aplicados.

### **3. Responsabilidades**

O presente encontra-se elaborado em conformidade com o disposto na Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de março.

É responsabilidade do órgão de administração da entidade a aprovação do relatório sobre a solvência e a situação financeira.

É responsabilidade do atuário responsável a emissão de uma opinião de índole atuarial, independente, sobre os elementos referidos no número anterior.

Na data em que esta declaração é feita ainda não temos a informação do auditor externo sobre as conclusões a que chegou sobre os riscos que são da sua responsabilidade certificar. As nossas conclusões já foram enviadas aos auditores externos.

#### 4. Opinião

A companhia apresenta um rácio de fundos próprios elegíveis para o rácio de capital para a solvência de 235%, no entanto entendemos que esta percentagem está sobrestimada em 16 pontos percentuais, sendo o valor correto de 219%. A razão para esta diferença é consequência de a provisão para prémios não-adquiridos ter considerado como prémios adquiridos contratos ainda no período de carência, para a grande maioria das coberturas.

A companhia tem conhecimento desta subestimação da provisão para prémios não-adquiridos através dos relatórios de provisionamento efetuados a 17 de fevereiro e a 1 de março de 2023 relativamente à Planicare – Companhia de Seguros S.A..

Lisboa, 11 de maio de 2023

Actuarial - Consultadoria Lda.



Luís Portugal  
Sócio-Director

### 3. CERTIFICAÇÃO PELO REVISOR OFICIAL DE CONTAS

---

**Âmbitorelevo, SGPS, 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 2022



**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  
Âmbitorelevo, SGPS, 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, da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões ("ASF") (Norma Regulamentar), analisámos o relatório anual sobre a solvência e a situação financeira de grupo segurador (Relatório), previsto na alínea a) do artigo 27.º da Norma Regulamentar n.º 10/2020-R, de 3 de novembro, da ASF, 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, e subseqüentes alterações (Informação quantitativa), da Âmbitorelevo, SGPS, S.A. (o Grupo), com referência a 31 de dezembro de 2022.

**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 e sobre o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo de grupo segurador;
  - B. Relato sobre a implementação e efetiva aplicação do sistema de governação; e
  - C. Relato sobre a restante informação divulgada no relatório sobre a solvência e a situação financeira e na Informação quantitativa de grupo segurador 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 e sobre o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo de grupo segurador**

**Responsabilidades do órgão de gestão**

É da responsabilidade do Conselho de Administração do Grupo 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 e o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo de grupo segurador submetido à ASF, em conformidade com o Regulamento Delegado (UE) n.º 2015/35, da Comissão,

---

PricewaterhouseCoopers & Associados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.  
Sede: Palácio Sottomayor, Rua Sousa Martins, 1 - 3º, 1089-316 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 NIPC 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 de PricewaterhouseCoopers International Limited, cada uma das quais é uma entidade legal autónoma e independente.

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, e subsequentes alterações (Regulamento Delegado).

### **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, a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo de grupo segurador, 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 do Grupo, 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, que a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e que o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo de grupo segurador, 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 do Grupo e a respetiva demonstração da posição financeira estatutária em 31 de dezembro de 2022 objeto de revisão legal de contas, e sobre a qual foi emitida Certificação Legal das Contas sem reservas e sem ênfases, datada de 18 de maio de 2023;
- (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;
- (iv) o recálculo dos ajustamentos efetuados pelo Grupo, exceto os referidos no parágrafo seguinte que estão excluídos do âmbito desta certificação;

9

- (v) a reconciliação da informação base utilizada para os cálculos dos requisitos de capital de solvência e de capital mínimo de grupo segurador em 31 de dezembro de 2022, com o balanço para efeitos de solvência, os registos contabilísticos e demais informação mantida nos sistemas do Grupo, com referência à mesma data;
- (vi) a revisão em base de amostragem, da correta classificação e caracterização dos ativos de acordo com os requisitos do Regulamento Delegado;
- (vii) a revisão dos cálculos dos requisitos de capital de solvência e de capital mínimo de grupo segurador em 31 de dezembro de 2022, efetuados pelo Grupo; e
- (viii) a leitura da documentação preparada pelo Grupo para dar cumprimento aos requisitos do Regulamento Delegado.

O trabalho realizado não compreendeu a certificação dos ajustamentos efetuados ao nível das provisões técnicas e dos montantes recuperáveis de contratos de resseguro, nem a verificação do cálculo dos requisitos de capital que, conforme definido no artigo 7.º da Norma Regulamentar, são incluídos no âmbito da certificação do atuário responsável do Grupo.

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 pelo Grupo.

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, resultantes 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 (ISQC1) 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 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, que a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e que o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo de grupo segurador, à data a que se refere o Relatório (31 de dezembro de 2022), 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.

9

### **Ênfase**

Conforme divulgado na secção "1.2 Conclusões", na "Certificação sobre a solvência e a situação financeira e da informação a prestar à ASF para efeitos de supervisão", emitida pelo atuário responsável em 11 de maio de 2023, o rácio de cobertura do requisito de capital de solvência deveria ser, na sua opinião, de 219% e não de 235%, devido a uma eventual insuficiência da provisão para prémios não adquiridos.

A nossa conclusão não é modificada em relação a esta matéria.

### **B. Relato sobre a implementação e efetiva aplicação do sistema de governação**

#### **Responsabilidades do órgão de gestão**

É da responsabilidade do Conselho de Administração do Grupo:

- A preparação do Relatório e da informação a prestar à ASF para efeitos de supervisão, nos termos exigidos pela Norma Regulamentar n.º 10/2020-R, de 3 de novembro, da ASF; e
- A definição, aprovação, revisão periódica e documentação das principais políticas, estratégias e processos que definem e regulamentam o modo como o Grupo é dirigido, administrado e controlado, incluindo os sistemas de gestão de riscos e de controlo interno ("Sistema de governação"), os quais devem ser descritos no capítulo B do Relatório, tendo em conta o previsto no artigo 294.º do Regulamento Delegado.

#### **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, reflete, em todos os aspetos materialmente relevantes, a descrição da implementação e efetiva aplicação do Sistema de governação do Grupo em 31 de dezembro de 2022.

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

- (i) a apreciação da informação contida no relatório sobre o sistema de governação do Grupo quanto aos seguintes principais aspetos: informações gerais; requisitos de qualificação e de idoneidade; sistema de gestão de riscos com inclusão da autoavaliação do risco e da

8

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 o Grupo é dirigido, administrado e controlado e obtenção de prova corroborativa sobre a sua implementação; e
- (iii) a discussão das conclusões com os responsáveis do Grupo.

Os procedimentos efetuados foram mais limitados do que seriam num trabalho de garantia razoável de fiabilidade e, por conseguinte, foi obtida menor segurança do que num trabalho de garantia razoável de fiabilidade.

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, resultantes 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 (ISQC1) 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 (31 de dezembro de 2022), 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 do Grupo.

### **C. *Relato sobre a restante informação divulgada no relatório sobre a solvência e a situação financeira de grupo segurador e na Informação quantitativa conjuntamente divulgada***

#### ***Responsabilidades do órgão de gestão***

É da responsabilidade do Conselho de Administração do Grupo a preparação do Relatório e da informação a prestar à ASF para efeitos de supervisão, nos termos exigidos pela Norma Regulamentar n.º 10/2020-R, de 3 de novembro, da ASF, 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, e subsequentes alterações.

### **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 na obtenção de prova suficiente e apropriada que permita concluir, com segurança moderada, sobre se a restante informação divulgada no Relatório 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.

Os procedimentos efetuados foram mais limitados do que seriam num trabalho de garantia razoável de fiabilidade e, por conseguinte, foi obtida menor segurança do que num trabalho de garantia razoável de fiabilidade.

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, resultantes 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 (ISQC1) 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 (31 de

9

dezembro de 2022), a informação divulgada no Relatório não é concordante com a informação que foi objeto do nosso trabalho e com o conhecimento que obtivemos durante a realização do mesmo.

#### **D. Outras matérias**

Tendo em conta a normal dinâmica de qualquer sistema de controlo interno, as conclusões apresentadas relativamente ao sistema de governação do Grupo 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.

18 de maio de 2023

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



Carlos Manuel Sim Sim Maia, ROC nº 1138  
Registado na CMVM com o nº 20160750

