RELATÓRIO SOBRE A SOLVÊNCIA

E A SITUAÇÃO FINANCEIRA



SOCIEDADE DE SEGUROS DE ASSISTÊNCIA, S.A.

ANO 2018

Tipo de Relatório:	RSSF / SFCR
Versão:	V1
Data da submissão:	Abril de 2019
Periodicidade:	Anual
Destinatários:	Público em Geral, com informação à autoridade de supervisão
Forma de publicação	https://assistencia.acp.pt

SUMÁRIO EXECUTIVO

O regime jurídico de acesso e exercício da atividade seguradora e resseguradora, aprovado pela Lei n.º 147/2015, de 9 de setembro, exige que as empresas de seguros divulguem publicamente um relatório anual sobre a sua solvência e situação financeira. O conjunto de informação qualitativa a divulgar, encontra-se previsto no capítulo XII do título I do Regulamento Delegado (UE) 2015/35 da Comissão, de 10 de outubro de 2014. Por sua vez, a informação quantitativa a divulgar em conjunto com este relatório, encontra-se estabelecida nos artigos 4.º e 5.º Regulamento de Execução (EU) n.º 2015/2452, da Comissão, de 2 de dezembro de 2015. Atendendo ao constante do artigo 292.º daquele Regulamento Delegado, apresenta-se abaixo uma síntese, das matérias desenvolvidas neste relatório.

A Sociedade de Seguros ACP Mobilidade atua apenas no mercado segurador português, comercializando em exclusivo produtos enquadráveis no ramo de assistência em viagem, fazendo a distribuição dos seus produtos de forma direta sem recurso a intermediários.

O negócio dos sócios do Automóvel Club de Portugal representou em 2018 cerca de 40% do volume de prémios brutos emitidos do ano, tendo reduzido o seu peso face ao ano 2017, ano que o peso era de cerca de 42% do negócio global da ACP Mobilidade. Em 2018 a empresa apresentou uma performance consistente com o seu plano de negócio, registando um total de prémios emitidos de 1.473.050 euros, que representou um crescimento de cerca de 9% face ao ano 2017. O ativo da ACP Mobilidade em 2018 foi de 4.814.244€ o que representa um acréscimo de 2,6% face ao ano 2017. A carteira de investimentos ascendeu a 4.167.156 euros, cerca de 7% superior ao registado em 2017. O rendimento dos investimentos foi de cerca de 3,1% em 2018.

A ACP Mobilidade melhorou o seu sistema de governação durante o ano 2018 o qual já reúne as funções chave necessárias e adequadas à sua estratégia de negócio e à sua dimensão. Em 2018 a função do auditor interno, que era acumulada por um administrador, passou a ser assumida por um colaborador do grupo ACP, garantindo a independência da função de auditor interno. Estão estabelecidos mecanismos de delegação de competências e estão definidas as funções-chave de gestão de risco, auditoria interna, função atuarial e verificação da conformidade, no âmbito dos sistemas de gestão de riscos e de controlo interno. A política de remuneração do órgão de administração promove uma boa gestão e não incentiva a assunção de riscos excessivos.

A ACP Mobilidade faz a avaliação dos requisitos de adequação das pessoas que dirigem efetivamente a empresa, a fiscalizam, são responsáveis ou exercem funções-chave. São descritos no presente relatório, os processos e procedimentos de gestão de riscos implementados pela empresa, por tipologia de risco. A ACP Mobilidade tem definida e formalizada a sua política da autoavaliação do risco e da solvência e efetuou o terceiro exercício de autoavaliação do risco e da solvência durante o ano 2018, cujas conclusões apresenta neste relatório. São apresentadas as responsabilidades de cada uma das funções-chave.

A gestão de risco contribui para a identificação, avaliação, gestão e monitorização dos riscos, de forma a assegurar a adoção de ações adequadas em caso de alterações materiais no seu perfil de risco. Para definir o seu perfil de risco, a ACP Mobilidade identifica os diversos riscos a que está exposta, procedendo, de seguida à sua avaliação. A quantificação dos riscos tem por base a fórmula-padrão usada no cálculo do requisito de capital de solvência, não tendo identificado a existência de outros riscos materialmente relevantes, não considerados naquela fórmula e aos quais deva ser alocado um capital extra. Os requisitos de capital dos vários riscos e o requisito de capital de solvência (RCS ou SCR) da empresa para os exercícios de 2017 e 2018, são os apresentados nos gráficos seguintes:

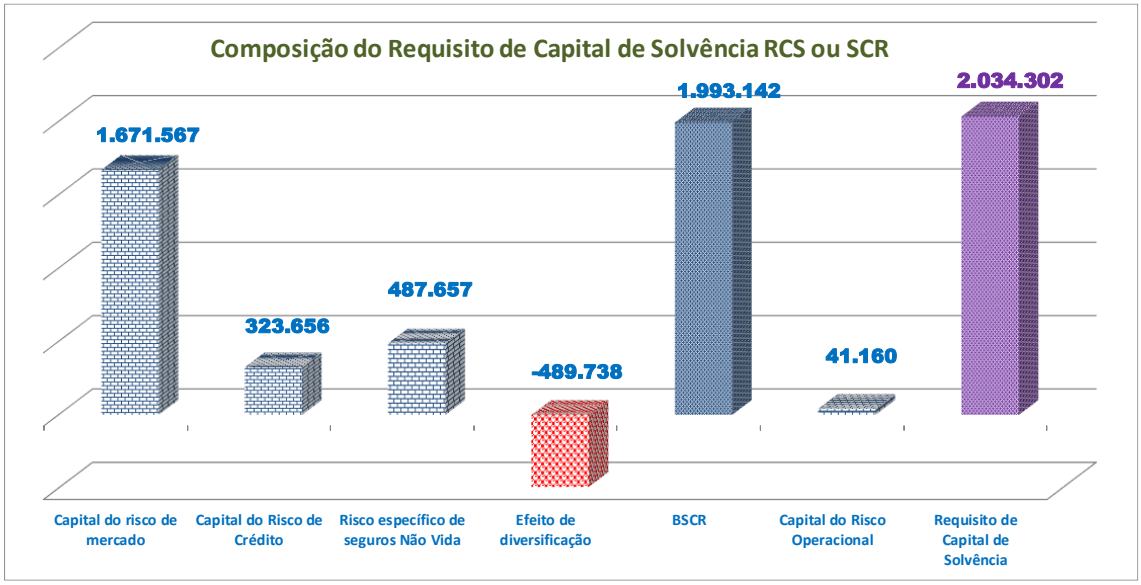


Gráfico 1 - Requisito de capital de solvência no ano 2018

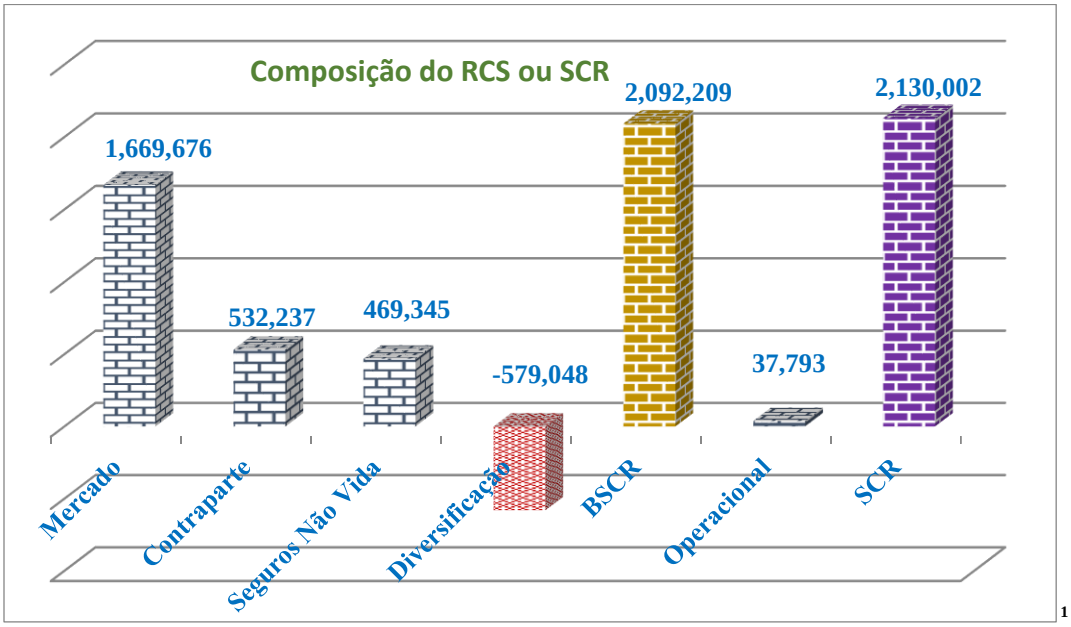


Gráfico 2 - Requisito de capital de solvência no ano 2017

Dos riscos acima apresentados que contribuem para o requisito de capital de solvência, o que apresenta um maior peso no requisito de capital global no ano 2018 é o risco de mercado, seguindo-se, com uma dimensão claramente inferior, o risco específico de seguros não vida e o risco da contraparte. A ACP Mobilidade não recorre ao resseguro nem a outras técnicas de mitigação de risco.

São descritas as bases, métodos e principais pressupostos usados na avaliação dos ativos para efeitos de solvência, bem como a sua comparação com a avaliação que é usada nas demonstrações financeiras, não se registando alterações entre estas duas avaliações. São descritas as bases usadas na avaliação das provisões técnicas para efeitos de solvência e a sua comparação com as usadas nas demonstrações financeiras. A ACP Mobilidade não aplicou o regime transitório, previsto no artigo 25.º da Lei n.º 147/2015, de 9 de setembro.

[1] SCR – Requisito de Capital de Solvência (Solvency Capital Requirement)

É apresentado o valor das provisões técnicas, que inclui o valor da melhor estimativa e da margem de risco. O valor das provisões técnicas utilizado para efeitos de solvência é inferior ao valor utilizado nas demonstrações financeiras, atendendo ao facto de, no primeiro caso, se avaliarem as provisões técnicas a princípios económicos. É também apresentada a comparação da avaliação de outros passivos para efeitos de solvência e a sua avaliação nas demonstrações financeiras, não se registando diferenças nestas duas avaliações.

É apresentada a comparação dos capitais próprios, tal como constam nas demonstrações financeiras da ACP Mobilidade e o excesso do ativo sobre o passivo calculado para efeitos de solvência, justificando-se as diferenças. Os fundos próprios de base pertencem todos ao nível 1, o que significa que apresentam elevada qualidade e que absorvem perdas integralmente, a fim de permitir a continuidade das atividades da empresa. A empresa não possui fundos próprios complementares. Apresenta-se a informação sobre o requisito de capital de solvência (RCS ou SCR) e sobre o requisito de capital mínimo (RCM ou MCR), incluindo a decomposição do RCS nas suas várias componentes. A ACP Mobilidade utiliza a fórmula-padrão no cálculo do seu capital, por entender que esta se adequa à natureza e complexidade das atividades que desenvolve, não aplicando qualquer modelo interno. A empresa não teve necessidade de aplicar o regime transitório aplicável ao risco acionista previsto nos números 2 e 3 do artigo 20.º da Lei n.º 147/2015, de 9 de setembro. Os rácios de cobertura do requisito de capital de solvência (RCS ou SCR) e do requisito de capital mínimo (RCM ou MCR) da ACP Mobilidade, a 31/12/2018, são de 191,2% e 155,5%, respetivamente.

As perspetivas para os próximos anos são de manutenção de uma carteira estável e de níveis de solvência próximos dos atuais.

ÍNDICE

SUMÁRIO EXECUTIVO 2
INTRODUÇÃO 7
A. ATIVIDADE E DESEMPENHO 8
A.1 ATIVIDADE 8
A.1.1 INFORMAÇÕES GERAIS 8
A.1.2 ATIVIDADES DA EMPRESA 9
A.2 DESEMPENHO DA SUBSCRIÇÃO 13
A.3 DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS 14
A.4 DESEMPENHO DE OUTRAS ATIVIDADES 14
A.5 EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS 14
B. SISTEMA DE GOVERNAÇÃO 15
B.1 INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE O SISTEMA DE GOVERNAÇÃO 15
B.1.1 FUNÇÃO DE GESTÃO DE RISCOS 17
B.1.2 FUNÇÃO DE VERIFICAÇÃO DO CUMPRIMENTO 17
B.1.3 ATUÁRIO RESPONSÁVEL 18
B.1.4 FUNÇÃO DE REVISOR OFICIAL DE CONTAS 18
B.1.5 DIREITOS DE REMUNERAÇÃO 19
B.1.6 TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS 19
B.2 REQUISITOS DE QUALIFICAÇÃO E DE IDONEIDADE 20
B.3 SISTEMA DE GESTÃO DE RISCOS COM INCLUSÃO DA AUTOAVALIAÇÃO DO RISCO E DA SOLVÊNCIA 21
B.3.1 AUTOAVALIAÇÃO DO RISCO E DA SOLVÊNCIA 22
B.4 SISTEMA DE CONTROLO INTERNO 25
B.5 FUNÇÃO DE AUDITORIA INTERNA 26
B.6 FUNÇÃO ATUARIAL 26
B.7 SUBCONTRATAÇÃO 27
B.8 EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS 27
C. PERFIL DE RISCO 28
C.1 RISCO ESPECÍFICO DE SEGUROS NÃO VIDA 30
C.2 RISCO DE MERCADO 32
C.3 RISCO DE CRÉDITO 34
C.3.1 PRINCÍPIO DO GESTOR PRUDENTE 35
C.4 RISCO DE LIQUIDEZ 36
C.5 RISCO OPERACIONAL 36
C.6 OUTROS RISCOS MATERIAIS 36
C.7 EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS 37
D. AVALIAÇÃO PARA EFEITOS DE SOLVÊNCIA 38
D.1 ATIVOS 38
D.2 PROVISÕES TÉCNICAS 39

D.3 OUTRAS RESPONSABILIDADES 42
D.4 MÉTODOS ALTERNATIVOS DE AVALIAÇÃO 43
D.5 EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS 43
E. GESTÃO DO CAPITAL 44
E.1 FUNDOS PRÓPRIOS 44
E.2 REQUISITO DE CAPITAL DE SOLVÊNCIA E REQUISITO DE CAPITAL MÍNIMO 45
E.3 UTILIZAÇÃO DO SUBMÓDULO DE RISCO ACIONISTA BASEADO NA DURAÇÃO PARA CALCULAR O REQUISITO DE CAPITAL DE SOLVÊNCIA 47
E.4 DIFERENÇAS ENTRE A FÓRMULA-PADRÃO E QUALQUER MODELO INTERNO 47
E.5 INCUMPRIMENTO DO REQUISITO DE CAPITAL MÍNIMO E INCUMPRIMENTO DO REQUISITO DE CAPITAL DE SOLVÊNCIA 47
E.6.EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS 47
F.1 EVENTOS SUBSEQUENTES 47
ANEXOS – MAPAS DE REPORTE QUANTITATIVO 1
S.05.01.01 - Prémios, sinistros e despesas por classe de negócio 4
S.17.01.01.01 - Provisões Técnicas Não-Vida 5
S.19.01.01.01 e S.19.01.01.02 - Valor Bruto dos Sinistros Pagos 6
S.23.01.01.01 – Fundos Próprios no ano 2018 8
S.23.01.01.02. Reserva de Reconciliação 9
S.25.01.01.01 – Requisito de capital base 9
S.25.01.01.02 - Requisito de capital de Solvência 10
S.28.01.01 MCR — Requisito de Capital Minímo - Apenas atividades de seguro e de resseguro dos ramos vida e não-vida 11
S.28.01.01.01 Componente da fórmula linear relativa às responsabilidades de seguro não-vida 11
S.28.01.01.05 - Cálculo do MCR global 12
S.36.01.01.01 – Transações Intra-Grupo Ano 2018 13
S.36.01.01.01- Transações Intra-Grupo (continuação) 14

INTRODUÇÃO

O presente relatório pretende dar cumprimento ao disposto nos:

- ✓ Artigos 51º ao 56º da Diretiva de Solvência II 2009/138/CE;
- ✓ Artigo 83º do Regime Jurídico de Acesso à Atividade Seguradora e Resseguradora (RJASR);
- ✓ Artigos 290º ao 303º do Regulamento Delegado 2015/35, alterado pelo Regulamento Delegado 2016/467;
- ✓ Secção I Orientação 1 a 15 das Orientações relativas aos relatórios de supervisão e à divulgação pública EIOPA-BoS-15/109.

A estrutura do relatório obedece ao Anexo XX do regulamento delegado (UE) 2015/35.

Os valores monetários apresentados no presente relatório são em euros.

O ano 2018 é o terceiro ano de aplicação da Diretiva Solvência II. No presente relatório apresenta-se a informação relativa ao ano 2018, mas também a sua comparação com a informação relativa ao exercício anterior.

O presente relatório foi aprovado e é da responsabilidade exclusiva do Conselho de Administração da ACP-Mobilidade - Sociedade de Seguros de Assistência, S.A., designada neste relatório por ACP Mobilidade, ou por empresa.

As contas da empresa foram certificadas pela empresa JM Ribeiro da Cunha & Associados, SROC, Lda, que emitiu a respetiva certificação a 26 de março de 2019.

O presente relatório foi certificado pelo revisor oficial de contas da ACP Mobilidade.

O presente relatório foi certificado pelo atuário responsável da ACP Mobilidade no que diz respeito às provisões técnicas e ao módulo de risco específico de seguros não vida.

A. ATIVIDADE E DESEMPENHO

A.1 ATIVIDADE

A.1.1 INFORMAÇÕES GERAIS

Denominação da empresa: ACP Mobilidade Sociedade de Seguros de Assistência, SA

Forma jurídica: Sociedade Anónima de direito português, que exerce a atividade de seguros e resseguros para o ramo de assistência, exclusivamente em Portugal.

Sede da ACP Mobilidade: Avenida da República, Nº 62, Letra F, 2º Andar 1069-228 Lisboa, Portugal.

Enquadramento Jurídico: Lei nº. 147/2015 de 9 de setembro, que estabelece o Regime Jurídico de acesso e exercício da atividade seguradora e resseguradora (RJASR).

Autoridade de supervisão local: ASF - Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões

Contacto da ASF:

Site - http://www.asf.com.pt/

Morada do Edifício-sede Endereço: Av. da República, 76, 1600-205 Lisboa

Telefone: (351) 21 790 31 00

Fax: (351) 21 793 85 68

Linha Informativa: 808 787 787

Mail: asf@asf.com.pt

Horário de atendimento: das 9h às 16h

Contacto da empresa que presta o serviço de auditor externo da ACP Mobilidade:

Dr. Paulo Silva

Mail: paulo.silva@rc-sroc.com

Telefone: +351 965 175 332

Nome do atuário responsável externo da empresa: Dr.ª Teresa Caravina

Mail : actuger@gmail.com

Telefone: +351 92 01 04 413

Nome do provedor do cliente: Dr.ª Teresa Lobão Ferreira

Morada: Av. Guerra Junqueiro, nº 5, 5º Dto. 1000 - 166 Lisboa

Telefone: 218 484 286 / Tlm.: 919 531 854 E-mail: teresa.lobao@gmail.com

A.1.2 ATIVIDADES DA EMPRESA

A Sociedade de Seguros ACP Mobilidade é uma empresa de direito português que explora apenas o ramo de assistência em viagem, enquadrado nos ramos não vida[2] e exerce a sua atividade exclusivamente em Portugal.

O ano de 2018 foi o décimo segundo exercício completo da empresa.

A empresa tem como mercado alvo o nicho de mercado relativo aos sócios do Automóvel Club de Portugal com assistência em viagem, mas também oferece os seus serviços ao mercado do setor automóvel e faz resseguro aceite em casos muito particulares.

A empresa faz a distribuição dos seus produtos de forma direta, não recorrendo a intermediários.

O acionista principal da empresa é o Automóvel Club de Portugal.

Apresentam-se de seguida todos os titulares de participações e de direitos de voto na empresa:

Nome	% de Capital detido	% de direitos de voto	Ações detidas (número)	Capital Social
A.C.P.- Automóvel Club de Portugal	97,86%	97,86%	489.300	2.446.500
A.C.P.- Viagens e Turismo, Lda.	1,80%	1,80%	9.000	45.000
ACP - Serviços Rápidos Unipessoal, Lda.	0,16%	0,16%	800	4.000
ACP - Motorsport, Lda.	0,10%	0,10%	500	2.500
A.C.P. - Serviços, de Assistência, Lda.	0,08%	0,08%	400	2.000
Total	**100,00%**	**100,00%**	**500.000**	**2.500.000**

Figura 1 –Titulares de participações e direitos de voto

Os titulares de participações na empresa são todos empresas portuguesas e todos pertencentes ao grupo ACP. Não se registaram alterações dos titulares de participações na empresa relativamente ao ano 2017.

Apresenta-se de seguida uma estrutura simplificada do grupo do Automóvel Club de Portugal (ACP), grupo a que pertence a ACP Mobilidade:

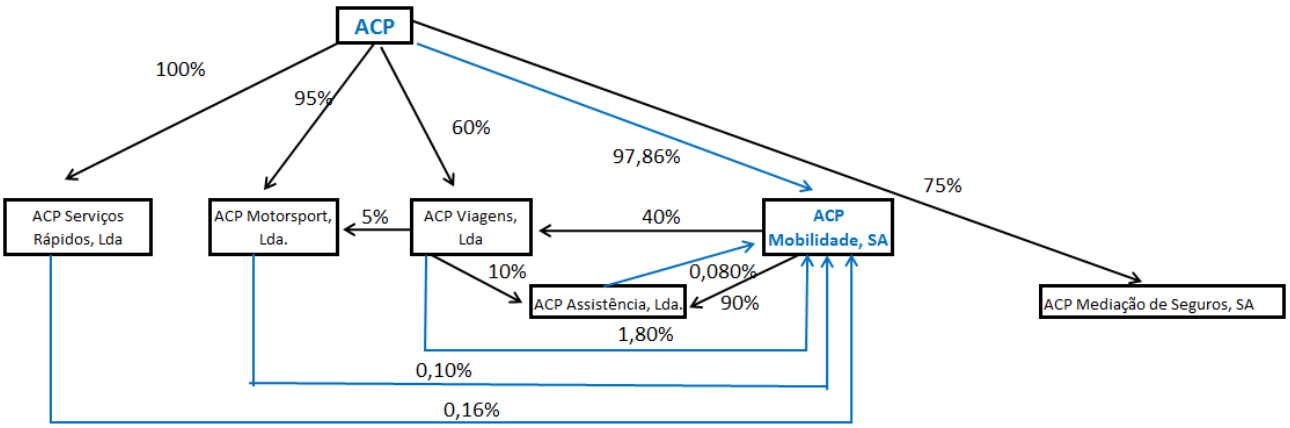


Figura 2 –Estrutura simplificada do Grupo ACP

A ACP Mobilidade é participada por 5 entidades, todas do grupo ACP, pelo que o ACP participa diretamente em 97,86% e indiretamente em 100%. Todas as sociedades estão sediadas em Portugal, no distrito de Lisboa. A percentagem de direitos de voto é igual à percentagem de participação no capital.

[2] Conforme definição constante da alínea r) do artigo 8º, Secção IV da Lei n.º 147/2015 de 9 de setembro

Apresenta-se de seguida a missão, visão e valores, assim como os objetivos estratégicos da ACP Mobilidade, que se mantiveram face ao reportado no ano 2017.

MISSÃO:

A ACP Mobilidade tem como missão dar resposta às necessidades de assistência em viagem dos sócios do Automóvel Club de Portugal e oferecer produtos e serviços de Assistência em Viagem, de qualidade a um preço justo, para proteção e segurança dos sócios do ACP e dos restantes clientes da ACP Mobilidade.

VISÃO E VALORES

A ACP Mobilidade pretende ser a seguradora de assistência em que confiam os seus clientes e todos os sócios do Automóvel Club de Portugal.

A visão assenta em princípios e valores tais como:

- ✓ Competência na prestação de serviços de assistência em viagem;
- ✓ Ética profissional;
- ✓ Transparência com que opera no negócio;
- ✓ Cumprimento dos níveis de serviço acordados;
- ✓ Responsabilidade e sustentabilidade.

A ACP Mobilidade tem formalizado, e em aplicação, um código de conduta, tem um provedor do cliente e uma política de tratamento de reclamações, todos com elevados padrões de compromisso para com os seus segurados e restantes partes interessadas.

A missão e visão da ACP Mobilidade são apoiadas por uma estrutura acionista estável e por uma estrutura de governo transparente.

A análise SWOT[3] é uma ferramenta que permite fazer a análise do ambiente interno e externo e é utilizada pela empresa na gestão e no planeamento estratégico, para posicionar ou verificar a posição estratégica da empresa no ambiente em questão.

	Positivo à ACP Mobilidade	**Negativo à ACP Mobilidade**	
Interno	**Pontos fortes**	**Pontos fracos**	
	✓ Elevada qualidade dos produtos comercializados; ✓ Especialização e dedicação exclusiva ao ramo assistência em viagem; ✓ Pequena dimensão e grande agilidade de movimento; ✓ Forte posição de solvência baseada em capitais próprios de elevada qualidade; ✓ Histórico de rentabilidade e estabilidade do capital próprio.	✓ Pequena dimensão da empresa; ✓ Empresa mono-ramo; ✓ Presença apenas no mercado português; ✓ Equipa reduzida.	

Figura 3 – Forças e Fraquezas

[3] O termo SWOT é uma sigla oriunda do inglês e é um acrónimo de Forças (Strengths), Fraquezas (Weaknesses), Oportunidades (Opportunities) e Ameaças (Threats).

	Positivo à ACP Mobilidade	Negativo à ACP Mobilidade	
	Oportunidades	**Ameaças**	
Externo	✓ Marca do acionista ACP muito forte e reconhecida; ✓ Nicho de mercado com grande fidelização; ✓ Produtos simples, mas completos; ✓ Prestador de serviço de assistência da ACP Mobilidade é uma empresa do grupo, com muita experiência no setor e com uma rede de assistência com cobertura a nível nacional.	✓ Grande dependência do seu acionista maioritário; ✓ Impacto de um eventual risco reputacional do ACP; ✓ Legislação muito exigente em termos de reporte e de recursos; ✓ Mudanças no comportamento dos consumidores, com impacto no aumento da frequência de utilização do seguro de assistência.	

Figura 4 –Oportunidades e Ameaças

A identificação dos quatro elementos acima expostos permite uma formulação mais sustentada de objetivos estratégicos SMART:

- **S**pecific (objetivos específicos, sem ambiguidades);
- **M**easurable (passíveis de medição quantitativa);
- **A**chievable (atingíveis dentro da capacidade operacional atual da ACP Mobilidade);
- **R**elevant (relevantes - metas que valem a pena e têm o amplo apoio da administração);
- **T**ime-bound (limitadas no tempo – que possuem um prazo definido).

Foram formulados os objetivos estratégicos que se apresentam de seguida:

Objetivos Estratégicos

- **Criar valor para os acionistas;**
- **Ter uma adequada rentabilidade dos capitais próprios e uma sã distribuição de dividendos;**
- **Cumprir as obrigações legais, fiscais e regulamentares;**
- **Promover a satisfação e retenção de clientes.**

O processo de orçamentação é desenvolvido tendo em consideração o cumprimento dos objetivos estratégicos definidos. Esse cumprimento é monitorizado através de indicadores de performance e de risco para avaliar o cumprimento dos objetivos e da performance objetivada para o horizonte temporal de três anos.

O quadro apresentado de seguida reúne os indicadores definidos que são acompanhados periodicamente.

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS E DE NEGÓCIO DA ACP MOBILIDADE	Performance objetivada
Para os acionistas	
Objetivo estratégico de criar valor para os acionistas	
Métricas definidas para avaliar o cumprimento deste objetivo:	
KPI (VE1) = Margem técnica/ Prémios adquiridos	Min de 10%
KPI (VE2) = Custos de Estrutura/ Prémios Adquiridos	Max de 30%
KPI (VE3) =Resultados Financeiros/Investimentos Financeiros	Min 3,5%
Acionistas: Objetivo estratégico de ter uma adequada rentabilidade dos capitais próprios e uma sã distribuição de dividendos	
Métricas definidas para avaliar o cumprimento deste objetivo:	
KPI (VE4) =Resultado Líquido / (Capital Próprio - Dividendos pagos)	>=5%
KPI Capital1= Rentabilidade dos Capitais Próprios	>=7,5%
KPI_Div= Dividendos pagos / Resultado Líquido, se positivo	<=90%
Verificação do cumprimento: Objetivo Estratégico de cumprir obrigações legais, fiscais e regulamentares	
Métricas definidas para avaliar o cumprimento deste objetivo:	
KPI_Racio_Cob_SCR= Rácio de cobertura do requisito de capital de Solvência (RCS ou SCR)	mínimo de 130%
KPI_Racio_Cob2_MCR= Rácio de cobertura do requisito de capital Mínimo (RCM ou MCR)	mínimo de 120%
Para os Clientes	
Objetivo Estratégico de Promover a satisfação e retenção de clientes	
Métricas definidas para avaliar o cumprimento deste objetivo:	
KPI Suf Tarifa= Rentabilidade dos produtos explorados pela Empresa = Rácio Combinado	<90%
KPI Clientes = (Prémios Adquiridos Ano/ Prémios adquiridos Ano anterior)	Min 90%
KRI Qualidade = Nº de reclamações recebidas de clientes / Nº de processos geridos no ano	<=0,20%

Figura 5 – Métricas para avaliar o cumprimento dos objetivos estratégicos

A.2 DESEMPENHO DA SUBSCRIÇÃO

Em 2018 a ACP Mobilidade apresentou um resultado líquido do exercício de cerca de 177 mil euros, reduzindo face ao ano 2017, ano em que o resultado foi de cerca de 182 mil euros.

Os prémios adquiridos do ano 2018 foram 1.371.991€, superiores aos do ano 2017 (1.259.757€) e o resultado técnico sobre prémios adquiridos foi de 7,8% em 2017 e 7,4% em 2018, conforme se resume na tabela abaixo.

Custos e Proveitos	**ANO**		
	2.018	**2.017**	**Var 2018/2017**
Prémios Adquiridos	1.371.991€	1.259.757 €	**9%**
Rendimentos Técnicos	72€	155 €	**-54%**
Total de proveitos	**1.372.063 €**	**1.259.911 €**	**9%**
Custos com sinistros	927.226 €	842.365 €	**10%**
Custos Administrativos	342.870 €	319.722 €	**7%**
Total de Custos	**1.270.096 €**	**1.162.087 €**	**9%**
Resultado da Conta Técnica	**101.967 €**	**97.825 €**	**4%**
Resultado Técnico / Prémios Adquiridos	**7,4%**	**7,8%**	**-5%**

Figura 6 – Resultado da Conta Técnica

O plano de negócios da ACP Mobilidade para os próximos anos prevê um aumento dos prémios adquiridos e dos custos com sinistros e a continuação de resultados técnicos positivos.

Orçamento 2019-2021	**2019**	**2020**	**2021**
Prémios Adquiridos Totais	1.398.351	1.403.375	1.403.375
Custos com sinistros	995.873	994.505	994.505
Custos Administrativos	280.431	285.719	285.719
Resultado Técnico	**122.047**	**123.151**	**123.151**

Figura 7 – Orçamento 2019-2021

A.3 DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS

A carteira de investimentos da ACP Mobilidade em 2018 era constituída por participações sociais em empresas do grupo, por imóveis, depósitos a prazo e depósitos à ordem. Tal como aconteceu em 2017, em 2018 a empresa não investiu em obrigações. Em 2018 reduziu-se o peso das participações estratégicas na carteira de investimentos e aumentou-se o peso dos depósitos a prazo, conforme se ilustra nos gráficos abaixo:

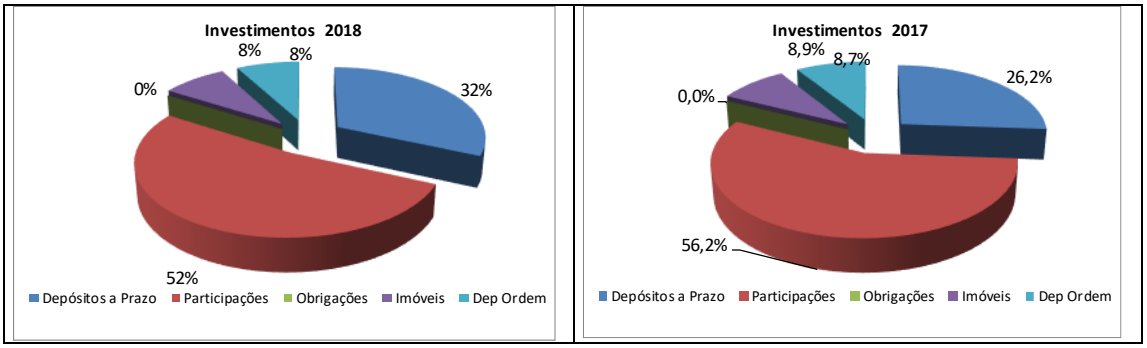


Figura 8 – Distribuição dos investimentos por tipologia de ativos em 2017 e 2018

A rendibilidade média dos investimentos em 2018 foi muito semelhante à do ano 2017, conforme se apresenta no quadro abaixo:

Ativo	**Valor do investimento sem depósitos à ordem a 31/12/2018**	**Rendibilidade média[4]**	**Valor do investimento sem depósitos à ordem a 31/12/2017**	**Rendibilidade média[5]**
Depósitos a Prazo	1.320.012 €	0,1%	1.020.000€	0,1%
Imóveis	340.000 €	4,8%	340.000 €	4,8%
Participações Financeiras	2.177.955 €	4,0%	2.192.702€	4,2%
Obrigações	- €	-%	-€	-%
Rendibilidade média total	**3.837.966 €**	**3,1%**	**3.552.703€**	**3,1%**

Figura 9 – Rendibilidade média dos investimentos por tipologia de ativos em 2017 e 2018

A empresa em 2018, à semelhança de anos anteriores, não investiu em titularizações.

A.4 DESEMPENHO DE OUTRAS ATIVIDADES

Nada de materialmente relevante a mencionar.

A.5 EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Nenhuma outra informação é aplicável.

[4] Rendibilidade média = Rendimento dos investimentos / [(Valor dos ativos 31/12/2018 + valor dos ativos 31/12/2017) / 2]
[5] Rendibilidade média = Rendimento dos investimentos / [(Valor dos ativos 31/12/2017 + valor dos ativos 31/12/2016) / 2]

B. SISTEMA DE GOVERNAÇÃO

B.1 INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE O SISTEMA DE GOVERNAÇÃO

A estrutura organizacional da empresa é constituída pelos órgãos e funções constantes do organograma apresentado de seguida:

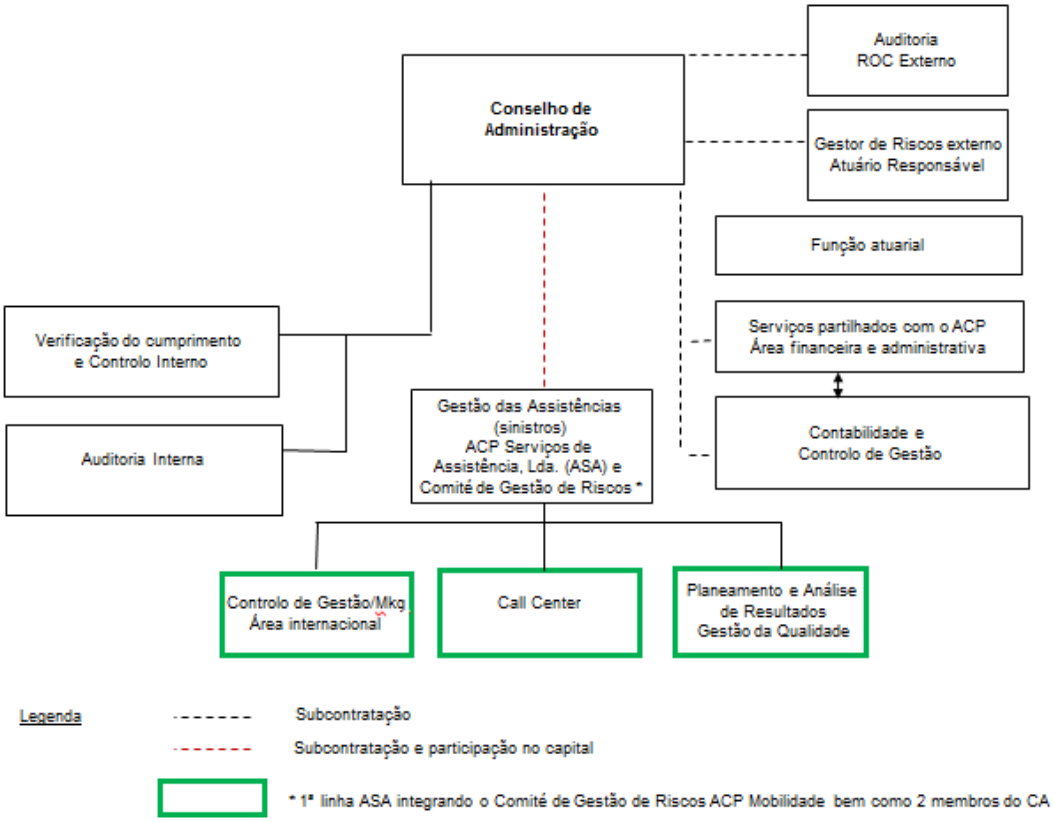


Figura 10 – Estrutura organizacional da empresa

É uma estrutura organizacional proporcional à natureza, dimensão e complexidade das atividades da empresa.
Em 2018 manteve-se a estrutura organizacional face ao ano 2017, no entanto foi alterado o titular da função de auditoria interna, que deixou de ser um administrador e passou a ser um colaborador do grupo ACP, garantindo assim a independência da função.

O modelo de governo da ACP Mobilidade assegura a efetiva segregação das funções de administração e de fiscalização e assenta nos seguintes órgãos:

- Assembleia geral, cuja mesa é composta por um presidente e um secretário;
- Conselho de administração, composto por três membros, um dos quais indicado pela assembleia geral para exercer as funções de presidente;
- Conselho fiscal, composto por três membros efetivos e um suplente, cabendo à assembleia geral designar o respetivo presidente;
- Sociedade revisora de contas que não é membro do conselho fiscal.

O mandato dos órgãos sociais da empresa tem a duração de quatro anos, completados na data da sua designação.

As competências do conselho de administração, do comité de gestão de riscos e dos responsáveis de primeira linha da empresa são as sistematizadas no quadro abaixo:

Órgão	Enquadramento
Conselho de Administração	O conselho de administração é o responsável máximo pelo cumprimento das disposições legais, regulamentares e administrativas aplicáveis à atividade da empresa; É responsável pela definição dos objetivos, pela estratégia da empresa e por assegurar que a empresa é gerida de forma a cumprir os objetivos e o orçamento definidos; O conselho de administração é responsável pelo sistema de governação e pela reputação da empresa; Compete ao conselho de administração, no âmbito da implementação do sistema de gestão de risco (SGR) e do sistema de controlo interno (SCI), aprovar os procedimentos e normas de funcionamento do sistema de gestão de risco e do sistema de controlo interno e promover a existência de sistemas de informação e de canais de comunicação adequados.
Comité de Gestão de Risco (CGR)	Reporta ao conselho de administração. Supervisiona funcionalmente as primeiras linhas no que diz respeito à gestão de risco. Compete a este órgão: • propor ao conselho de administração as políticas para o sistema de gestão de risco adequadas aos objetivos estabelecidos pelo próprio conselho de administração; • centralizar as matérias de gestão de riscos, incluindo os reportes internos e externos, garantindo a articulação com os demais responsáveis de primeira linha; O CGR tem um papel de apoio à tomada de decisão por parte dos órgãos de gestão da empresa nas matérias que dizem respeito ao risco, discute os temas e apresenta propostas para apreciação e aprovação do conselho de administração.
Responsáveis por funções chave	Reportam funcionalmente ao conselho de administração. Compete aos responsáveis por funções chave assegurar o cumprimento e a implementação das estratégias, políticas, objetivos e orientações definidas pelo CGR e aprovadas pelo conselho de administração e informar o CGR sobre potenciais riscos com vista à sua minimização e resolução; Colaboram na definição e implementação dos controlos internos na sua área de acordo com as orientações do conselho de administração.

Figura 11 – Competências do conselho de administração, do comité de gestão de riscos e primeiras linhas

O desempenho global da ACP Mobilidade é medido pelo grau de cumprimento dos indicadores de performance (KPI) estratégicos, que medem o desempenho aos vários níveis conforme mais adiante se explicita.

Apresenta-se de seguida uma descrição breve dos papéis e das responsabilidades mais importantes das funções-chave:

B.1.1 FUNÇÃO DE GESTÃO DE RISCOS

Compete à função de gestão de riscos facilitar a implementação do sistema de gestão de riscos e desempenhar as seguintes tarefas:

- Assistência ao órgão de administração e outras funções no âmbito do funcionamento eficaz do sistema de gestão de riscos;
- Monitorização do sistema de gestão de riscos;
- Monitorização do perfil de risco geral da empresa como um todo;
- Comunicação de informações pormenorizadas sobre exposições ao risco e aconselhamento ao órgão de administração em matéria de gestão de riscos;
- Identificação e avaliação dos riscos;
- Produção do relatório do exercício de autoavaliação do risco e da solvência, bem como os elementos de reporte que sejam definidos pela empresa;
- Definição de indicadores quantitativos e qualitativos de performance face ao risco.

A empresa nomeou em 2013 o seu gestor de risco, cuja missão tem sido desenvolver e garantir o funcionamento de um sistema de gestão de riscos eficaz e capaz de assegurar o cumprimento dos requisitos legais e regulamentares em vigor.
A função de gestão de riscos é independente face às áreas operacionais e à gestão da empresa.

A função de gestão de riscos tem acesso aos elementos de informação qualitativa e quantitativa necessária ao desempenho independente das suas funções e ao cumprimento dos seus objetivos.

B.1.2 FUNÇÃO DE VERIFICAÇÃO DO CUMPRIMENTO

A função de verificação do cumprimento tem como principal objetivo promover uma cultura orientada para o cumprimento das obrigações legais e regulamentares na empresa, com vista a minimizar o risco de incorrer em sanções legais ou regulamentares, financeiras ou de reputação.

Nesta base, as suas principais competências e tarefas resumem-se a:

- Identificar as necessidades de verificação do cumprimento da empresa e implementar e manter um sistema que permita avaliar o risco de incumprimento;
- Avaliar o potencial impacto de eventuais alterações do enquadramento legal na atividade da empresa;
- Garantir a ligação com as entidades de supervisão, no âmbito da receção e análise de requisitos de verificação do cumprimento;
- Defender e verificar o cumprimento das leis, regulamentos, políticas e códigos de conduta na governação, estratégia, processos e políticas da empresa;
- Definir um plano anual de verificação do cumprimento com base no universo de riscos a analisar.

A função de verificação do cumprimento é assegurada por um dos membros do conselho de administração.

B.1.3 ATUÁRIO RESPONSÁVEL

Compete ao atuário responsável:

- Efetuar a certificação, face à técnica seguradora, dos elementos definidos na norma regulamentar Nr. 2/2017-R.
  Entende-se por certificação a emissão de uma opinião de índole atuarial, independente face a funções operacionais, em especial face à função atuarial, sobre a adequação às disposições legais, regulamentares e técnicas aplicáveis do cálculo das provisões técnicas e das componentes do requisito de capital de solvência relacionadas com esses itens. A certificação pelo atuário responsável das matérias do presente documento em que o mesmo é competente, é apresentada na parte final do presente documento.

- Apresentar ao órgão de administração o relatório de certificação nos moldes definidos na norma regulamentar Nr. 2/2017-R, incluindo a formulação de recomendações para eventuais melhorias e sempre que detete situações de incumprimento ou inexatidão materialmente relevantes, propor medidas que permitam regularizar tais situações.

- Dispor de qualificação profissional certificada pela ASF[6], precedida de parecer de um júri constituído por especialistas independentes;

- Não incorrer nas situações de incompatibilidade ou conflito de interesses aplicáveis;

- Respeitar as regras sobre acumulação de nomeações aplicáveis.

A empresa nomeou como atuário responsável a Dr.ª Teresa Caravina, sócia do Instituto dos Atuários Portugueses e atuária certificada pela ASF conforme certificado de qualificação profissional para o exercício de funções como atuária responsável para os ramos não vida, emitido por essa entidade a 17 de novembro de 2016.
O atuário responsável pertence a uma entidade externa, garantindo a independência necessária ao desempenho da função.

B.1.4 FUNÇÃO DE REVISOR OFICIAL DE CONTAS

Compete ao revisor oficial de contas:

- A certificação das contas e dos elementos a definir nos termos do n.º 1 do artigo 85.º do RJASR[7];

- A certificação da informação definida a prestar à ASF e dos elementos do relatório sobre a solvência e a situação financeira definidos na norma regulamentar da ASF Nr. 2/2017-R.

O revisor oficial de contas (ROC[8]) incumbido da certificação dos elementos da empresa referidos nos números anteriores comunica imediatamente à ASF qualquer facto ou decisão de que tome conhecimento no desempenho das suas funções e que seja suscetível de:

- ☒ Constituir violação das normas legais, regulamentares ou administrativas que regem o acesso e exercício da atividade seguradora;

[6] ASF – Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões.
[7] RJASR – Regime Juridico de Acesso e Exercício à Atividade Seguradora e Resseguradora
[8] ROC – Revisor Oficial de Contas

- ☒ Afetar a continuidade da exploração da empresa;
- ☒ Acarretar a recusa da certificação das contas ou a emissão de quaisquer reservas às mesmas contas;
- ☒ Originar o incumprimento do requisito de capital de solvência;
- ☒ Originar o incumprimento do requisito de capital mínimo.

A função de revisor oficial de contas é exercida pelo Dr. José Maria Ribeiro da Cunha que é externo à ACP Mobilidade, garantindo a necessária independência ao desempenho da função.
A certificação pelo ROC das matérias do presente documento em que o mesmo é competente, é apresentada na parte final do presente documento.

B.1.5 DIREITOS DE REMUNERAÇÃO

Em conformidade com o solicitado no n.º. 1 alínea c) do artigo 308º, apresenta-se a informação sobre os direitos de remuneração dos membros do órgão de administração.

Os administradores Carlos Barbosa, Florbela Almeida e André Veloso recebem uma remuneração fixa por desempenho de funções na ACP Mobilidade. O conselho fiscal não recebe remuneração alguma por parte da ACP Mobilidade.

Não se regista nenhuma remuneração variável dos membros do conselho de administração, não existindo, portanto, quaisquer direitos relativos a opções sobre ações, ações ou componentes variáveis das remunerações.

Os membros do conselho de administração e os responsáveis de funções-chave não beneficiam de quaisquer planos complementares de pensões ou de reforma antecipada aplicáveis.

B.1.6 TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

Não foram registadas durante os anos 2017 e 2018 transações materiais ocorridas com pessoas que exercem uma influência significativa na empresa nem com membros do conselho de administração.

As transações ocorridas com acionistas, durante o período abrangido pelo relatório e pelo período homólogo, foram as apresentadas abaixo:

	2018				**2017**			
	Rendimentos		**Gastos**		**Rendimentos**		**Gastos**	
	Prémios de seguro	**rendas de imóveis**	**Custos com sinistros**	**Outros gastos**	**Prémios de seguro**	**rendas de imóveis**	**Custos com sinistros**	**Outros gastos**
ACP - Automóvel Club de Portugal	587.487 €	16.271 €	- €	23.645 €	566.830€	16.271 €	- €	19.273€
ACP Serviços de Assistência, Lda	- €	- €	843.923 €	- €	1.920 €	- €	844.842€	- €
Total	587.487 €	16.271 €	843.923 €	23.645 €	568.750€	16.271 €	844.842€	19.273€

Figura 12 – Transações com acionistas

Em 31 de Dezembro de 2017 e de 2018 a empresa apresentava os seguintes saldos com partes relacionadas:

	Saldos 2016		Saldos 2017	
	Contas a receber	Contas a pagar	Contas a receber	Contas a pagar
ACP - Automóvel Club de Portugal	439.787 €	- €	571.930€	73 €
ACP Serviço de Assistência, Lda	- €	96.390 €	2.135€	173.171 €
Total	439.787 €	96.390 €	**574.065€**	**173.244 €**

Figura 13 – Saldos com partes relacionadas

B.2 REQUISITOS DE QUALIFICAÇÃO E DE IDONEIDADE

A avaliação das pessoas obedece ao princípio da proporcionalidade, considerando, entre outros fatores, a natureza, a dimensão e a complexidade da atividade da empresa e as exigências e responsabilidades associadas às funções concretas a desempenhar.

A ACP Mobilidade definiu a sua política de competência e idoneidade.

Aos responsáveis por funções-chave é solicitada prova das suas habilitações académicas e experiência profissional, assim como a apresentação anual do registo criminal e é aferida a ausência de menções no mesmo.

Relativamente ao órgão de Administração, é verificado se os elementos que o compõe possuem coletivamente qualificação, experiência e conhecimentos apropriados nos seguintes domínios:

- Mercados de seguros e financeiros;
- Estratégia de negócio e modelo de negócio;
- Sistema de governo;
- Análise financeira e atuarial;
- Enquadramento regulamentar e requisitos aplicáveis.

Relativamente às funções-chave, a empresa analisa o curriculum e a experiência profissional de cada titular, julga da sua adequação para o exercício da função e analisa o cumprimento dos requisitos de idoneidade, qualificação profissional, independência, disponibilidade e capacidade.

Sempre que necessário, são sugeridas ações de formação em áreas que se julgam importantes para o exercício da função.

A empresa considera que a qualificação e experiência dos membros do conselho de administração, dos titulares de funções-chave e das primeiras linhas da empresa asseguram uma gestão sã e prudente tendo em vista, de modo particular, a salvaguarda dos interesses dos tomadores de seguros.

A empresa assegura que a afetação de múltiplas funções a uma mesma pessoa, em aplicação do princípio da proporcionalidade, não é suscetível de impedir as pessoas de desempenharem qualquer função específica de uma forma sólida, honesta e objetiva.

A empresa assume o compromisso de tentar manter uma distribuição de pessoas por género equilibrada.

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

O sistema de gestão de risco da empresa encontra-se suportado num processo que compreende 5 fases:



Figura 14 – Fases do processo de gestão de riscos

Faz parte do processo de gestão de riscos a identificação dos riscos relevantes para a ACP Mobilidade, a avaliação do risco inerente antes de avaliada a eficácia de controlos internos, a identificação implementação e avaliação da eficácia dos controlos internos, com vista a alcançar o risco residual aceitável pela organização, em linha com a sua política de apetite ao risco e planeamento de ações de melhoria.

Os procedimentos de gestão de riscos são suportados pela estrutura de governação do risco descrita no ponto B1.

Os temas relevantes para a gestão de riscos são discutidos em sede de comité de gestão de riscos. As políticas relacionadas com os sistemas de gestão de riscos são aprovadas pelo conselho de administração.

A função de gestão de riscos presta o necessário apoio à tomada de decisão por via da análise dos dados relevantes, realizando propostas e recomendações, tanto ao comité de gestão de riscos como ao conselho de administração.

Realizam-se reuniões informais entre o responsável da função de gestão de riscos e os membros do conselho de administração, responsáveis pela implementação e funcionamento do sistema de gestão de risco.

Durante o ano 2018 a empresa continuou o seu trabalho de melhoria contínua do seu sistema de gestão de riscos. Este ano foi marcado pelas seguintes ações:

- Elaboração do terceiro exercício de autoavaliação do risco e da solvência;
- Monitorização dos indicadores-chave que se destinam a controlar o cumprimento dos objetivos estratégicos;
- Continuação do registo de ocorrências na ferramenta criada para o efeito;
- Continuação do projeto global sobre gestão de risco operacional;
- Continuação da identificação e registo de riscos e seus controlos associados;
- Revisão do documento: “Politica de Investimentos avaliação de ativos e passivos e Cálculo de Capital 2018”
-

No âmbito do risco de subscrição:

- Foi efetuada a atualização tarifária de alguns contratos cuja performance técnica não correspondia aos indicadores de performance definidos pela empresa.

O desenvolvimento e melhoria da gestão permite à ACP Mobilidade atingir os seguintes benefícios:

- ☺ Evitar surpresas;
- ☺ Cumprir os objetivos estratégicos;
- ☺ Reduzir custos e melhorar o desempenho financeiro;
- ☺ Otimizar a alocação de recursos humanos e de capital;
- ☺ Aperfeiçoar o processo de tomada de decisões;
- ☺ Melhorar o sistema de governação e aumentar a transparência.

B.3.1 AUTOAVALIAÇÃO DO RISCO E DA SOLVÊNCIA

Em 2018 foi elaborado o terceiro exercício da autoavaliação do risco e da solvência, cujas conclusões foram sistematizadas no relatório remetido à autoridade de supervisão em janeiro de 2018 e que se apresentam mais abaixo neste relatório.

O exercício de autoavaliação do risco e da solvência é realizado anualmente e adicionalmente, de forma imediata, caso ocorram quaisquer alterações significativas do perfil de risco da ACP Mobilidade.

A autoavaliação do risco e da solvência está integrada na estrutura organizacional e nos processos de tomada de decisão da ACP Mobilidade, sendo parte integrante da estratégia de negócio definida.

Com o seu terceiro exercício de autoavaliação do risco e da solvência a ACP Mobilidade conseguiu demonstrar que:

- conhece melhor os riscos que podem pôr em causa a sua solvência;
- percebe que tipo de riscos deve evitar, gerir ou mitigar;
- conhece qual o impacto no capital das decisões que toma;
- sabe que não deve assumir mais riscos do que aqueles que o seu capital lhe permite assumir;
- poderá cumprir o seu plano estratégico a 3 anos, incluindo nas situações de esforço testadas.

As várias etapas seguidas pela empresa no desenvolvimento do exercício da autoavaliação do risco e da solvência são as apresentadas no esquema seguinte:



Figura 15 – Etapas do exercício da autoavaliação do risco e da solvência

O exercício de autoavaliação do risco e da solvência seguiu o processo abaixo apresentado:

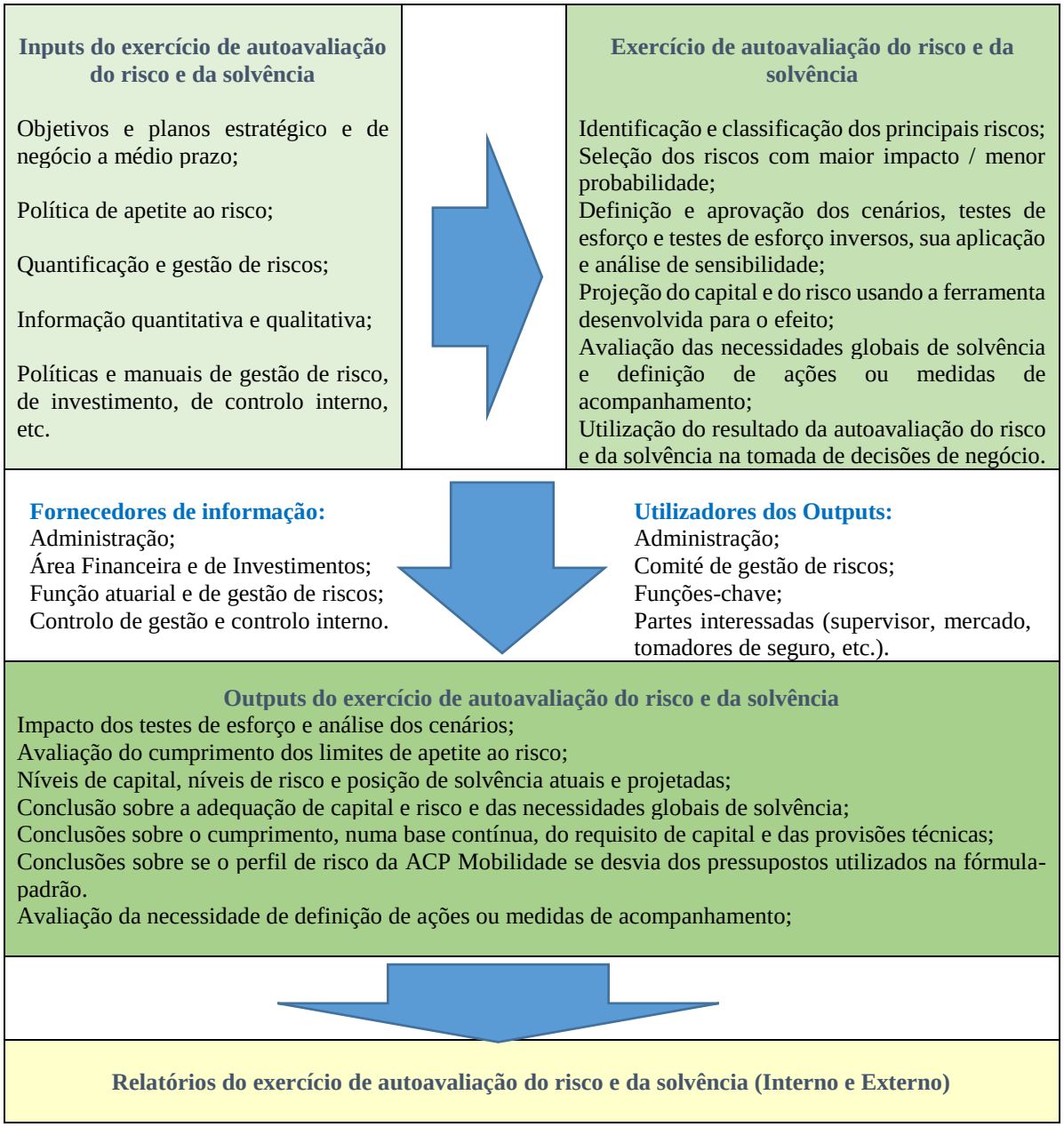


Figura 16 – Processo do exercício de autoavaliação do risco e da solvência

Apresenta-se de seguida o modelo de governo para a condução do processo de autoavaliação do risco e da solvência, com atribuição das tarefas e responsabilidades:

<table>
<tr><th colspan="2">Conselho de Administração</th></tr>
<tr><td colspan="2">Define os objetivos estratégicos e de negócio da empresa e garante que estes se encontram devidamente refletivos no seu orçamento plurianual;
Questiona e aprova os pressupostos e as metodologias utilizadas para a projeção do capital no âmbito do exercício de autoavaliação do risco e da solvência;
Questiona e aprova os testes de esforço, testes de esforço inverso e análises de cenários a realizar;
Analisa, questiona e valida os resultados do cenário base e dos testes de esforço;
Aprova, sempre que necessário, as medidas adicionais e as ações de acompanhamento a realizar;
Garante uma efetiva integração dos resultados do exercício de autoavaliação do risco e da solvência no processo de tomada de decisão;
Decide sobre a necessidade de realização de um exercício de autoavaliação do risco e da solvência “extra”;
Aprova os relatórios finais, interno e externo do exercício de autoavaliação do risco e da solvência.</td></tr>
<tr><th>Comité de Gestão de Risco</th><th>Controlo Interno e verificação do cumprimento</th></tr>
<tr><td>Valida os pressupostos, inputs e metodologias utilizadas para a projeção plurianual de risco e capital no âmbito do exercício de autoavaliação do risco e da solvência;
Valida os testes de esforço a aplicar;
Analisa e valida os resultados da projeção de risco e capital e da aplicação dos testes de esforço;
Analisa e valida as ações e medidas de acompanhamento propostas;
Promove o alinhamento entre os resultados do exercício de autoavaliação do risco e da solvência, o apetite ao risco e a estratégia e processo de definição do orçamento;
Dá o seu parecer sobre a necessidade de realização de um exercício de autoavaliação do risco e da solvência “extra”;
Valida o relatório do exercício de autoavaliação do risco e da solvência antes do envio ao Conselho de Administração.</td><td>Controla o cumprimento da regulamentação sobre o exercício de autoavaliação do risco e da solvência.
Contribuiu para a identificação e avaliação dos principais riscos a que a ACP Mobilidade se encontra exposta;
Prepara e disponibiliza qualquer outra informação adicional que venha a ser considerada necessária.</td></tr>
<tr><th>Direção Financeira / Orçamentação</th><th>Direção de Sistemas de Informação / Outras Direções</th></tr>
<tr><td>Elabora o orçamento plurianual, a recolha da informação contabilística e de investimentos.
Colabora no processo de cálculo das necessidades globais de solvência.</td><td>Prepara e disponibiliza informação de dados necessária para o exercício de autoavaliação do risco e da solvência.</td></tr>
<tr><th colspan="2">Função Atuarial</th></tr>
<tr><td colspan="2">Define o processo, as políticas e as metodologias de provisionamento, efetua o cálculo da melhor estimativa e da margem de risco e efetua o cálculo do requisito de capital do risco de seguros não vida.</td></tr>
<tr><th colspan="2">Função de Gestão de Riscos</th></tr>
<tr><td colspan="2">Define o processo e as políticas de autoavaliação do risco e da solvência, conduz o exercício de autoavaliação do risco e da solvência e apresenta os seus resultados às diversas partes interessadas, formalizando as suas conclusões nos relatórios interno e externo de autoavaliação do risco e da solvência.</td></tr>
</table>

Figura 17 – Modelo de governo para a condução do processo de autoavaliação do risco e da solvência

As principais conclusões do exercício de autoavaliação do risco e da solvência efetuado pela ACP Mobilidade durante o ano 2018 foram as abaixo indicadas, as quais não diferem de forma materialmente relevante das conclusões do exercício efetuado no ano 2017:

- O seu perfil de risco não se desvia de forma materialmente relevante dos pressupostos subjacentes ao cálculo do requisito de capital de solvência previsto na Diretiva Solvência II;

- A empresa não usou outras bases, que não as previstas na Diretiva Solvência II, no reconhecimento e avaliação das suas necessidades globais de solvência;

- Da implementação da estratégia da empresa resulta uma adequada posição de capital, situação que a empresa planeia manter no próximo triénio, sem antever necessidade de efetuar reforços de capital;

- As expectativas para o próximo triénio são de manutenção de rácios de solvência acima dos 150%, assentes numa relativa estabilização dos fundos próprios e dos requisitos de capital;

- A empresa identificou alguns riscos cujo impacto analisou no âmbito do seu programa de análise de cenários, testes de esforço e testes de esforço inversos. Com base nos resultados obtidos a ACP Mobilidade definiu ações de gestão a executar caso os cenários testados se verifiquem;

- A empresa poderá efetuar um ajustamento à sua atual política de distribuição de dividendos sempre que a descida do valor dos ativos ultrapasse o limite entendido como crítico, ou tomar outras medidas de gestão por forma a poder manter os níveis de solvência da ACP Mobilidade acima dos definidos como mínimos;

- Os resultados obtidos no cenário base para o ano 2017 e para o período 2018-2021 confirmam um rácio de solvência confortável e o cumprimento permanente e numa base contínua dos objetivos de capital definidos no âmbito da política de apetite ao risco, não se prevendo que haja necessidade de efetuar reforço de capital nos próximos anos;

- A empresa testou pela primeira vez o cenário adverso de aumento de sinistralidade e verificou o elevado impacto no seu capital de um tal cenário e a necessidade de implementação de medidas corretivas, caso o mesmo se concretize;

- A empresa não recorreu e não prevê recorrer ao ajustamento de congruência previsto no artigo 96.º nem ao ajustamento de volatilidade previsto no artigo 98.º do RJASR;

- A empresa continuará a identificar e a monitorizar os riscos a que está exposta e a desenvolver as ações necessárias à sua efetiva eliminação, gestão ou mitigação.

B.4 SISTEMA DE CONTROLO INTERNO

O controlo interno é um processo contínuo, realizado pelo conselho de administração, primeiras linhas e toda a organização, projetado para assegurar que as estratégias, políticas e procedimentos são implementadas e aplicadas efetiva e eficientemente, que a informação financeira e não financeira é de confiança e que se encontra em conformidade com a regulamentação.

Atualmente o sistema de controlo interno inclui procedimentos relativos às áreas operacional, estratégica, jurídica e financeira, abrangendo procedimentos administrativos e contabilísticos, uma estrutura de controlo interno, procedimentos adequados relativos à prestação de informação com controlo dos reportes e uma função de verificação do cumprimento.

O sistema de controlo interno da empresa é adequado à sua dimensão, natureza e complexidade e é documentado e monitorizado de forma regular.

As atividades operacionais prestadas por terceiros estão sujeitas ao sistema de controlo interno.

Durante o ano 2018, foi efetuado o trabalho habitual de controlo interno em tudo semelhante ao efetuado no ano 2017.

O sistema de controlo interno da ACP Mobilidade abrange procedimentos administrativos e contabilísticos, uma estrutura de controlo interno, procedimentos adequados relativos à prestação de informação a todos os níveis e uma função de verificação do cumprimento

O ACP Mobilidade manteve as 5 matrizes específicas implementadas, que são preenchidas e aferidas em cada exercício de controlo interno ao longo do ano:

- ☒ Uma matriz relativa à estratégia da empresa;
- ☒ Uma matriz relativa à área financeira;
- ☒ Uma matriz de controlo dos reportes;
- ☒ Uma matriz relativa à área operacional;
- ☒ Uma matriz relativa à área jurídica.

B.5 FUNÇÃO DE AUDITORIA INTERNA

Compete à função de auditoria interna aferir a adequação e a eficácia do sistema de controlo interno e dos outros elementos do sistema de governação.

A empresa implementou a função de auditoria interna durante o ano 2016 e designou para o seu exercício um administrador da empresa, que reporta as suas conclusões aos restantes membros do conselho de administração.
Em 2018 o desempenho a função passou a ser desempenhada por um funcionário do grupo ACP, garantindo a independência necessária ao exercício da função.

O auditor interno efetua auditorias aos controles internos da empresa, fornecendo uma avaliação da adequação e da observância dos requisitos regulamentares e legais e das políticas e procedimentos da empresa.

A empresa elabora um plano anual de auditorias com base na avaliação de risco efetuada, dando prioridade de cobertura às áreas de maior risco.

Durante o ano 2018 foram efetuadas auditorias internas e foi apresentada ao órgão de administração uma síntese das conclusões e recomendações materiais assim como as medidas tomadas em relação a essas conclusões e recomendações.

B.6 FUNÇÃO ATUARIAL

Compete à função atuarial:

- 💻 Coordenar o cálculo das provisões técnicas;
- 💻 Assegurar a adequação das metodologias, modelos e pressupostos utilizados no cálculo das provisões técnicas;

- Avaliar a suficiência e qualidade dos dados utilizados no cálculo das provisões técnicas;
- Comparar o montante da melhor estimativa das provisões técnicas com os valores efetivamente observados;
- Informar o órgão de administração sobre o grau de fiabilidade e adequação do cálculo das provisões técnicas;
- Emitir parecer sobre a política global de subscrição;
- Efetuar o cálculo do requisito de capital relativo ao risco de seguros não vida;
- 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.

O atual responsável da função atuarial assumiu funções em finais do ano 2016. A função é exercida por um elemento da equipa do Automóvel Club de Portugal.

B.7 SUBCONTRATAÇÃO

As áreas de gestão das assistências, assim como a função de atuário responsável e a função de gestor de risco da ACP Mobilidade são subcontratadas, em resposta à reduzida estrutura organizacional da empresa.

Em relação à gestão das assistências, a entidade responsável é a ACP Serviços de Assistência, Lda, detida em 90% pela ACP Mobilidade, que é a entidade que, no seio do Grupo ACP, assegura toda a prestação dos serviços de assistência, tem uma experiência de mais de 80 anos e é uma empresa certificada com a Norma NP EN ISO 9001.

A gestão de riscos é feita pela empresa Actuger Consulting.

Os responsáveis internos por estas funções subcontratadas, que asseguram a supervisão e salvaguarda adequadas relativamente a estas funções, são dois administradores da ACP Mobilidade.

O conselho de administração tomou as medidas necessárias para assegurar que os fornecedores de serviços subcontratados dispõem de idoneidade e competência e têm a autorização requerida por lei para realizar as funções e atividades exercidas.

Entre a empresa e os prestadores de serviços foi concluído um acordo de subcontratação reduzido a escrito, que define claramente os respetivos direitos e obrigações.

A subcontratação efetuada não implica a violação de qualquer legislação, em particular no que se refere às regras em matéria de proteção de dados.

O prestador de serviços está sujeito às mesmas disposições em matéria de segurança e confidencialidade das informações relativas à empresa de seguros.

B.8 EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Nada a assinalar

C. PERFIL DE RISCO

A empresa está exposta aos seguintes tipos de riscos quantificáveis: risco específico de seguros, risco de mercado, risco de crédito e risco operacional.

A empresa definiu o risco que está disposta a aceitar partindo dos objetivos estratégicos e concretizando o seu apetite ao risco. O apetite ao risco reflete a estratégia, os objetivos, o plano de negócio e as expectativas das partes interessadas.

O apetite ao risco é confrontado com a capacidade de assunção de riscos da ACP Mobilidade, atendendo ao seu capital e aos seus recursos financeiros e são fixados limites e intervalos de tolerância ao risco, definindo o seu perfil de risco objetivo. A ACP Mobilidade definiu métricas e procedeu à quantificação dos vários riscos a que está exposta. O Perfil de risco real depende do grau de cumprimento dos limites definidos.

No ponto A, acima exposto, foram apresentados os objetivos estratégicos, assim como as métricas definidas que se dividem em indicadores de performance KPI (*Key Performance Indicator*) e em indicadores de risco KRI (*Key Risk Indicator*).

Apresentam-se de seguida o cumprimento dos indicadores de risco e de performance no ano 2018:

Métricas definidas				
Objetivos estratégicos e de negócio da ACP Mobilidade	**Objetivo a atingir / limite definido**	**KPI / KRI Ano 2018**	O objetivo estratégico foi cumprido EM 2018?	**Ações de gestão tomadas no caso de incumprimento do objetivo em 2018**
Acionistas, supervisor e restantes partes interessadas				
Objetivo Estratégico de criar Valor Económico para os acionistas				
KPI (VE1) = Margem técnica/ Prémios adquiridos	**Min de 10%**	**7,4%**	Não	Continuar as atualizações tarifárias de produtos que não respeitem o cumprimento deste objetivo de performance.
KPI (VE2) = Custos de Estrutura/ Prémios Adquiridos	**Max de 30%**	**25,0%**	Sim	
KPI (VE3) =Resultados Financeiros / Investimentos Financeiros	**Min 3,5%**	**3,1%**	Não	Rendibilidade dos investimentos inferior ao objetivado em consequência da conjuntura económica. Métrica a melhorar e a acompanhar em 2019.
Objetivo estratégico de ter uma adequada rentabilidade dos capitais próprios e uma sã distribuição de dividendos				
KPI (VE4) =Resultado Líquido / (CPn-1 - Dividendos pagos n)	**>=5%**	**4,7%**	Não	Melhorar rentabilidade técnica e financeira.
KPI Capital1= Rentabilidade dos Capitais Próprios	**>=7,5%**	**4,5%**	Não	Melhorar rentabilidade técnica e financeira.
KPI_Div= Dividendos pagos / Resultado Líquido	**<=90,0%**	**56,6%**	Sim	

Métricas definidas				
Objetivos estratégicos e de negócio da ACP Mobilidade	**Objetivo a atingir / limite definido**	**KPI /KRI Ano 2018**	O objetivo estratégico foi cumprido EM 2018?	**Ações de gestão tomadas no caso de incumprimento do objetivo em 2018**
Objetivo estratégico de cumprir obrigações legais, fiscais e regulamentares				
KPI - Rácio de cobertura do capital de solvência SCR	**mínimo de 130%**	**191,2%**	Sim	
KPI - Rácio de cobertura do capital mínimo MCR	**mínimo de 120%**	**155,5%**	Sim	
Clientes				
Objetivo estratégico de promover a satisfação e retenção de clientes				
KPI Suf Tarifa = Rentabilidade dos produtos explorados pela ACP Mobilidade = *Combined Ratio*	**<90%**	**92,6%**	Não	Rever os produtos com exploração técnica negativa
KPI Clientes = (Prémios Adquiridos N+1 / Prémios adquiridos N)	**Min 90%**	**119,9%**	Sim	
KRI Qualidade = Nº de reclamações recebidas de clientes / Nº de processos geridos no ano	**<=0,20%**	**0,16%**	Sim	

Figura 18 – Métricas de avaliação do cumprimento dos objetivos estratégicos do ano 2018

C.1 RISCO ESPECÍFICO DE SEGUROS NÃO VIDA

O risco de seguro não-vida pode ser dividido em:

- **Risco de prémios e de provisões**, que consiste no risco de perda ou de evolução desfavorável dos passivos de seguros, resultante de variações quanto ao momento de ocorrência, frequência e severidade dos eventos previstos nos contratos de seguro e ao momento e montante da regularização dos sinistros;
- **Risco de catástrofes não-vida**, que consiste no risco de perda ou de evolução desfavorável do valor dos passivos de seguros, resultante de uma incerteza significativa nos pressupostos de tarifação e de provisionamento relacionados com a cobertura de riscos de ocorrência de eventos extremos ou de carácter excecional;
- **Risco de descontinuidade**, que consiste no risco de perda ou de evolução desfavorável do valor dos passivos de seguros, resultante de alterações no nível ou volatilidade das taxas de denúncia, resolução, não renovação, ou de outras formas de cessação dos contratos de seguro.

.

Atendendo à ausência de cobertura de riscos de eventos extremos ou de carácter excecional nas suas apólices de seguro de assistência em viagem, a empresa não está sujeita ao risco de catástrofes não vida.

Existem várias medidas para garantir que estes riscos sejam geridos de forma prudente.

O risco de prémios é monitorizado e avaliado, através da análise da informação de gestão e da conta técnica, procedendo à comparação entre os custos técnicos afetos ao ramo e os proveitos técnicos correspondentes e analisando ainda a necessidade de constituição ou não de provisão para riscos em curso como indicador da adequação tarifária. Existe uma prática sistemática trimestral de análise da rentabilidade de cada cliente, com maior ênfase no período anterior ao vencimento de cada contrato para poder tomar medidas tarifárias corretivas sempre que necessário.

O risco de provisões, associado ao provisionamento das responsabilidades, é monitorizado e avaliado com recurso a metodologias atuariais de cálculo das provisões técnicas, adequadas para cada tipologia de negócio. A ACP Mobilidade tem implementados procedimentos que asseguram a suficiência das provisões técnicas.
As responsabilidades da ACP Mobilidade são eminentemente de curto prazo e entende-se que a incerteza associada ao seu cálculo não é suscetível de gerar riscos potenciais relevantes.

O risco de descontinuidade é monitorizado e avaliado analisando informação de gestão e o impacto no capital relativo às taxas de anulação dos contratos de seguro.

O risco com maior impacto potencial que a empresa identificou foi o do aumento significativo da frequência de sinistralidade em consequência de uma maior taxa de utilização do seguro de assistência.

Foi também identificada uma dependência significativa da ACP Mobilidade relativamente aos seguros dos sócios ACP que representam cerca de 40% da carteira da empresa, peso que reduziu no ano 2018, face ao peso de 42% verificado no ano 2017.

A empresa não recorre ao resseguro como medida de mitigação de riscos, por entender que face à natureza e dimensão dos riscos que subscreve, não tem necessidade de o fazer.

O valor do capital do risco específico de seguros não vida é calculado por aplicação da fórmula-padrão, em conformidade com o estipulado no número 2 do Anexo à Lei 147/2015.

Risco específico de seguros Não Vida	31-12-2018	31-12-2017	Var 2018/2017
Capital do Risco de prémios e reservas	487.101 €	468.452 €	4%
Capital do Risco de Descontinuidade	23.262 €	28.944 €	-20%
Capital do Risco Catastrófico	0 €	0 €	-
Capital do Risco de Seguros não vida	510.363 €	497.395 €	3%
Efeito de diversificação	-22.707 €	-28.051 €	-19%
Capital do Risco específico de Seguros Não Vida com efeito de diversificação	487.657 €	469.345 €	4%

Figura 19 – Capital do Risco específico de seguros Não Vida

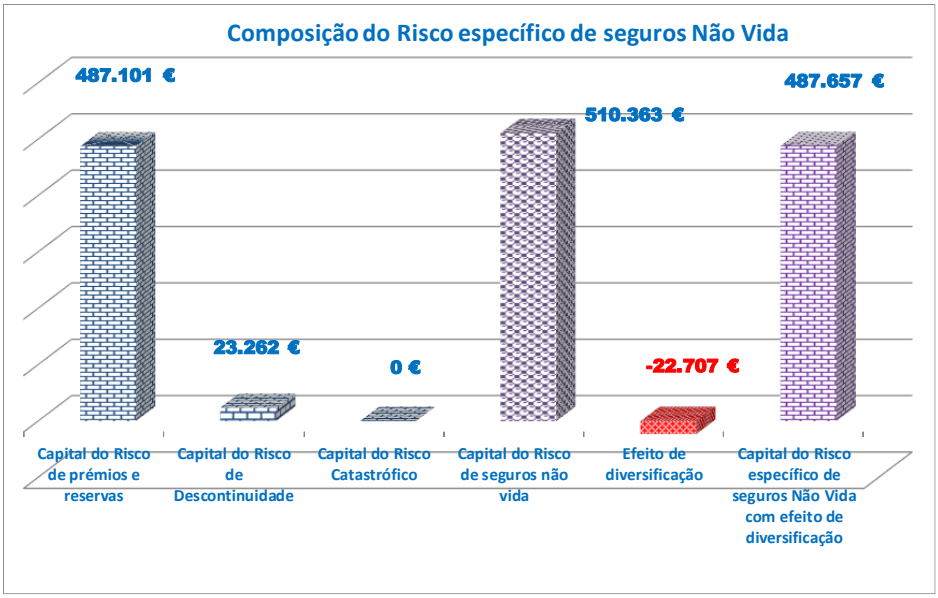


Figura 20 – Capital do Risco específico de seguros Não Vida no ano 2018

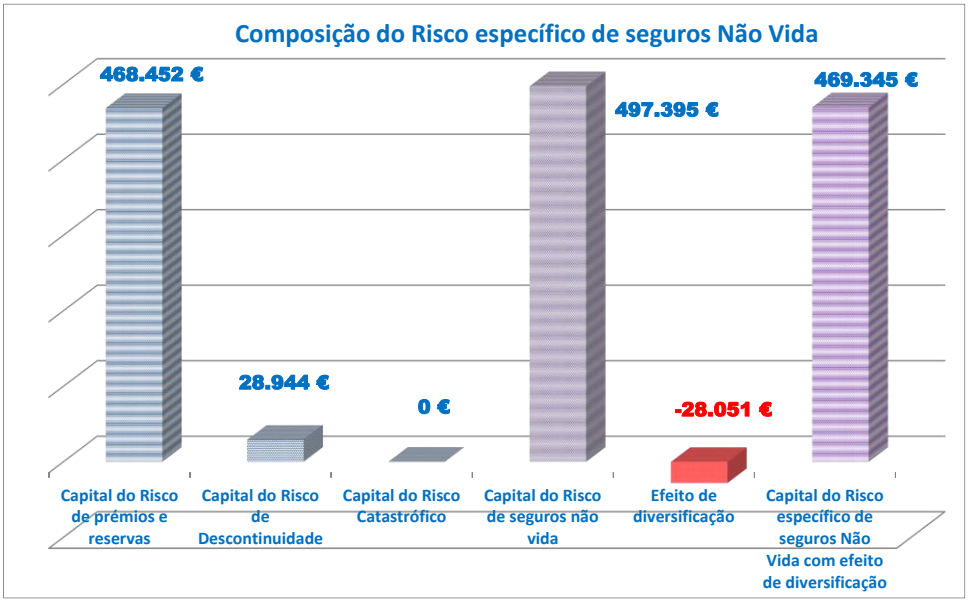


Figura 21 – Capital do Risco específico de seguros Não Vida no ano 2017

C.2 RISCO DE MERCADO

O Risco de mercado é o risco de perda, ou de evolução desfavorável da situação financeira, direta ou indiretamente ligada às variações do nível e da volatilidade dos preços de mercado dos elementos do ativo e do passivo, bem como dos instrumentos financeiros.

O risco de mercado divide-se nos seguintes submódulos de risco:

- Risco de taxa de juro, que consiste na sensibilidade do valor dos elementos do ativo e do passivo e dos instrumentos financeiros a alterações na estrutura temporal das taxas de juro ou na volatilidade das taxas de juro;
- Risco acionista, que consiste na sensibilidade do valor dos elementos do ativo, do passivo e dos instrumentos financeiros a alterações no nível ou na volatilidade dos preços de mercado das ações;
- Risco imobiliário, que consiste na sensibilidade do valor dos elementos do ativo e do passivo e dos instrumentos financeiros a alterações no nível ou na volatilidade dos preços de mercado dos imóveis;
- Risco de *spread*, que consiste na sensibilidade do valor dos elementos do ativo e do passivo e dos instrumentos financeiros a alterações no nível e volatilidade dos *spreads* de crédito sobre a estrutura temporal das taxas de juro sem risco;
- Risco cambial, que consiste na sensibilidade do valor dos elementos do ativo e do passivo e dos instrumentos financeiros a alterações no nível ou na volatilidade das taxas de câmbio;
- Risco de concentração, que consiste nos riscos adicionais, para uma empresa de seguros, decorrentes da falta de diversificação da carteira de ativos ou de uma elevada exposição ao risco de incumprimento por parte de um único emitente de valores mobiliários.

O capital a alocar ao risco de mercado foi calculado em conformidade com o estipulado no número 5 do Anexo à Lei 147/2015 de onde resultou o capital abaixo apresentado para cada risco:

Capital do risco de mercado	31-12-2018	31-12-2017	Var 2018/2019
Capital do risco de Taxa de juro	0 €	0 €	-%
Capital do risco de Acionista	479.150 €	482.394 €	-1%
Capital do risco de Imobiliário	85.000 €	85.000 €	0%
Capital do risco de Spread	49.830 €	33.660 €	48%
Capital do risco Cambial	0 €	0 €	-
Capital do risco de Concentração	1.566.430 €	1.567.811 €	0%
Capital do Risco de mercado	2.180.410 €	2.168.866 €	1%
Efeito de diversificação	-508.843 €	-499.190 €	-2%
Capital do Risco de mercado com efeito de diversificação	**1.671.567 €**	**1.669.676 €**	0,1%

Figura 22 – Capital do Risco de mercado

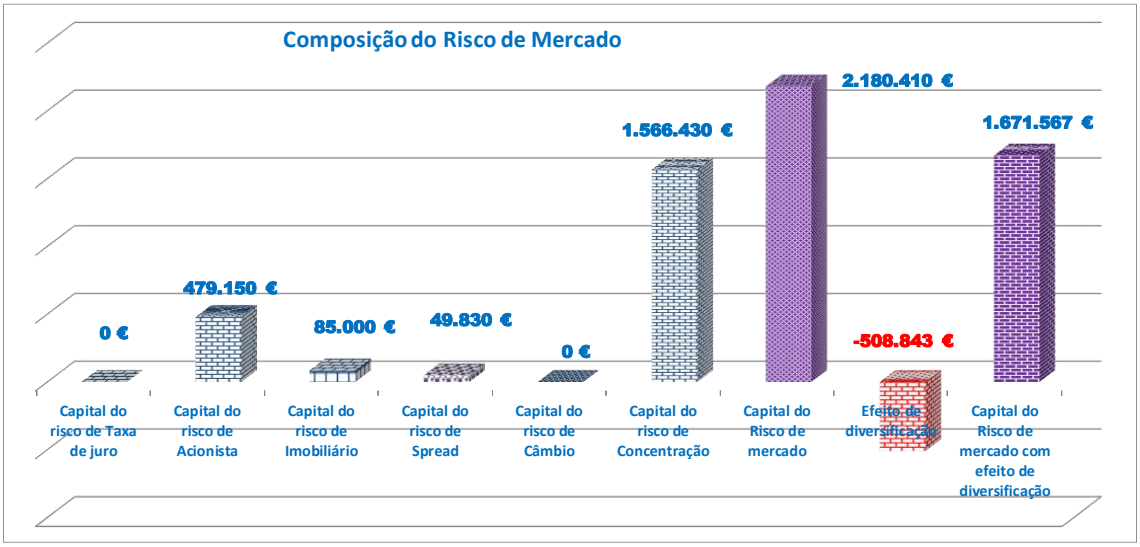


Figura 23 – Capital do Risco de mercado no ano 2018

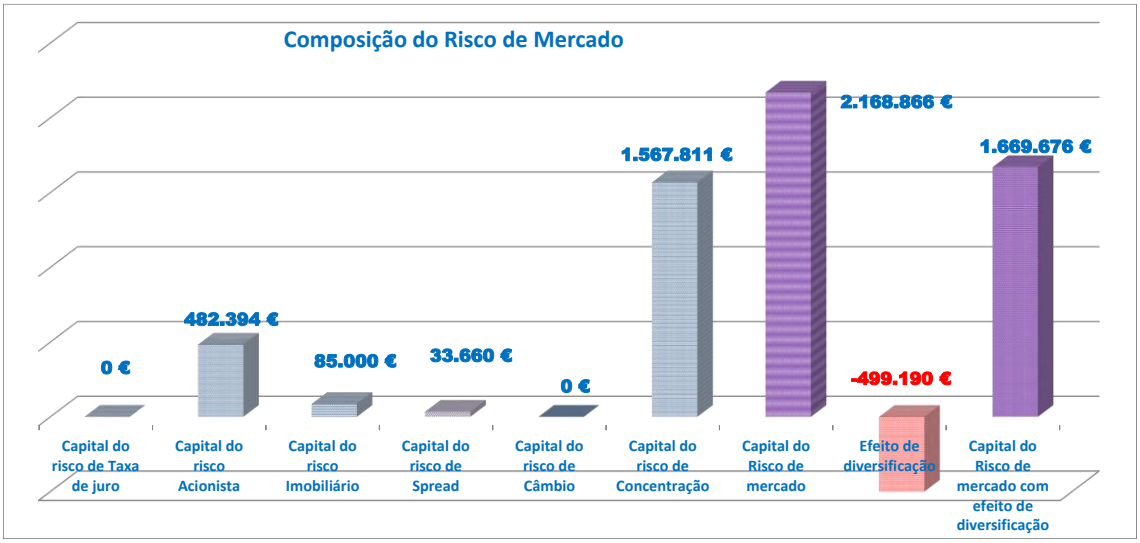


Figura 24 – Capital do Risco de mercado no ano 2017

O submódulo com maior peso no risco de mercado é o risco de concentração, em consequência do importante investimento estratégico em empresas participadas do grupo ACP.

A gestão do risco de mercado respeita as regras de afetação de ativos por classe e tipo de emitente.

Relativamente aos riscos de taxa de juro, acionista e imobiliário, a ACP Mobilidade acompanha a sua evolução, tendo em conta a valorização dos ativos a preços de mercado com o objetivo de acompanhar as tendências que podem afetar a carteira de investimento da empresa.

A política de investimentos da ACP Mobilidade contribui para que a empresa detenha uma carteira equilibrada de ativos, atendendo ás orientações de investimento ditadas pelo grupo ACP. A esta carteira são aplicados testes de resistência e testes de resistência inversos, assim como análises de cenários para julgar do seu impacto no capital de solvência da empresa, caso os mesmos se concretizem e são planeadas medidas de gestão em conformidade.

C.3 RISCO DE CRÉDITO

O risco de crédito é o risco de perda ou de evolução desfavorável da situação financeira, decorrente de variações da qualidade de crédito dos emitentes de valores mobiliários, contrapartes e devedores, a que está exposta a ACP Mobilidade, sob a forma de risco de incumprimento pela contraparte, risco de spread ou risco de concentração.

O risco de crédito é gerido essencialmente com base na política de gestão de investimentos em vigor na ACP Mobilidade, sendo efetuada uma gestão e monitorização da carteira de investimentos, conjunta entre a direção financeira e a sociedade gestora dos ativos financeiros. Esta abordagem é complementada pela introdução de melhorias contínuas nas metodologias e ferramentas de avaliação e controlo dos riscos e nos procedimentos e circuitos de decisão.

O capital a alocar ao risco de crédito é calculado em conformidade com o estipulado no Anexo à Lei 147/2015 de onde resultou o capital abaixo apresentado para cada tipo de risco:

Capital do Risco de Crédito	31-12-2018	31-12-2017	Var 2018/ 2017
Capital do risco de crédito de Tipo 1	32.962 €	127.465 €	-74%
Capital do risco de crédito de Tipo 2	298.200 €	429.918 €	-31%
Capital do Risco de crédito	331.162 €	**557.383 €**	-94%
Efeito de diversificação	-7.505 €	-25.146 €	-70%
Capital do Risco de Crédito com efeito de diversificação	**323.656 €**	**532.237 €**	-39%

Figura 25 – Capital do risco de crédito

A redução do capital do risco de crédito em 2018 face ao ano 2017 é consequência da redução dos depósitos á ordem e da redução da rubrica devedores.

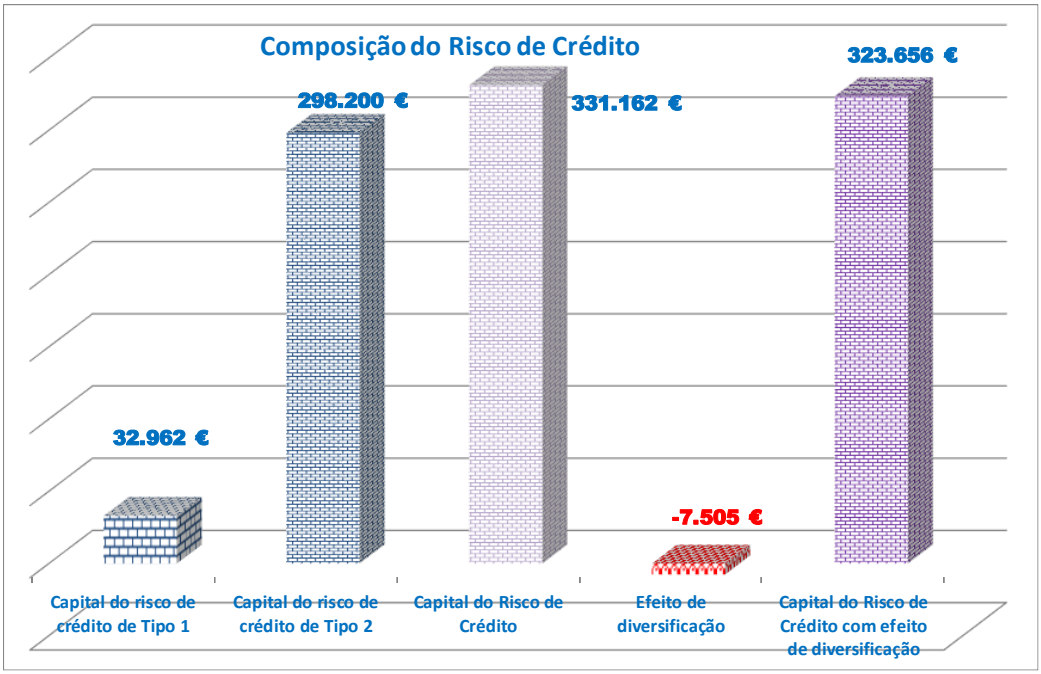


Figura 26 – Capital do risco de crédito no ano 2018

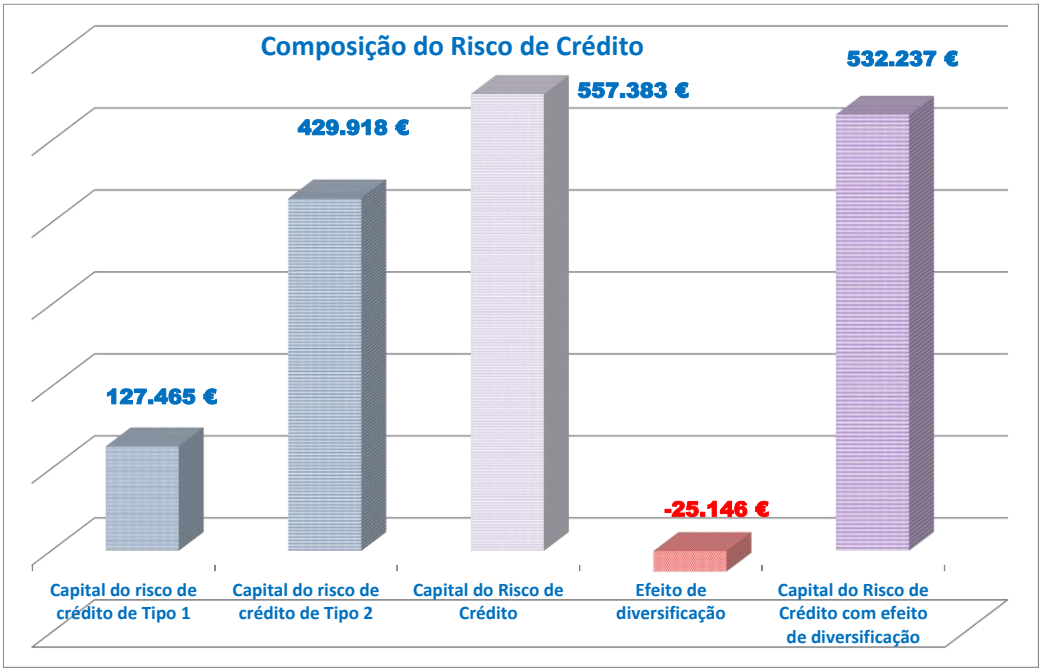


Figura 27 – Capital do risco de crédito no ano 2017

C.3.1 PRINCÍPIO DO GESTOR PRUDENTE

A ACP Mobilidade investe a totalidade dos seus ativos em imóveis, depósitos a prazo, depósitos à ordem e participações estratégicas, cujos riscos sabe adequadamente identificar, mensurar, monitorizar, gerir, controlar e comunicar, e que foram tidos em conta de forma adequada na avaliação das suas necessidades globais de solvência.

Todos os ativos, nomeadamente os que cobrem o requisito de capital mínimo e o requisito de capital de solvência, são investidos de forma a assegurar a segurança, a qualidade, a liquidez e a rentabilidade da carteira na sua globalidade. A localização e tipologia dos ativos assegura a sua disponibilidade.

Os ativos representativos das provisões técnicas da ACP Mobilidade são investidos em depósitos a prazo de curto prazo, por forma a respeitarem a natureza e a duração das responsabilidades de seguros, bem como o melhor interesse dos tomadores de seguros e constituem um património especial que garante os créditos emergentes dos contratos de seguro, não podendo ser penhorados ou arrestados, salvo para pagamento desses créditos e não podem, em caso algum, ser oferecidos a terceiros, para garantia, qualquer que seja a forma jurídica a assumir por essa garantia.
Estes ativos foram investidos no melhor interesse de todos os tomadores de seguros não se verificando qualquer conflito de interesses.

A ACP Mobilidade investe, portanto, os seus ativos em cumprimento do princípio do gestor prudente.

C.4 RISCO DE LIQUIDEZ

O risco de liquidez é o risco da ACP Mobilidade não ter capacidade para realizar os investimentos e outros ativos a fim de cumprir as suas obrigações financeiras na data do seu vencimento.

Entende-se por "lucros esperados incluídos nos prémios futuros", o valor atual esperado dos fluxos de caixa futuros resultante da inclusão nas provisões técnicas dos prémios referentes aos contratos de seguro e de resseguro existentes, que devam ser recebidos no futuro, mas que possam não ser recebidos por qualquer outra razão que não a ocorrência dos eventos segurados, independentemente dos direitos legais ou contratuais do tomador do seguro de cessar a apólice. O valor dos lucros esperados incluídos nos prémios futuros em 31 de dezembro de 2018, estimam-se em 63.835€.

A ACP Mobilidade gere o seu risco de liquidez assegurando-se de que:

- Os ativos representativos das provisões técnicas da ACP Mobilidade são depósitos a prazo de curto prazo, cuja duração é muito próxima da duração das responsabilidades emergentes dos contratos de seguro;
- A empresa elabora, juntamente com o seu orçamento, um plano para lidar com as variações nas entradas e saídas de caixa esperadas.

Não se preveem, portanto, quaisquer exposições materiais ao risco de liquidez ao longo do horizonte de planeamento das atividades da empresa.

Não foi considerado necessário alocar qualquer capital adicional ao risco de liquidez.

C.5 RISCO OPERACIONAL

O Risco operacional é o risco de perdas resultantes de procedimentos internos inadequados ou deficientes, do pessoal ou dos sistemas, ou ainda de eventos externos.

A ACP Mobilidade procura limitar e mitigar as exposições a riscos operacionais através de uma cultura de risco e de controlo interno eficaz e utiliza um software destinado ao registo dos riscos de âmbito operacional a que a organização se encontra exposta, começando com a identificação dos riscos, o seu cálculo e avaliação, definição do plano de ação, sua gestão, revisões contínuas e o seu reporte e monitorização. As perdas operacionais são acompanhadas de perto, percebida a sua origem e implementando medidas no sentido da sua eliminação, mitigação ou gestão.

O cálculo do capital a alocar ao risco operacional foi efetuado em conformidade com o estipulado nos Nr. 3 a 5 do artigo 128º da lei 147/2015.

Dos cálculos efetuados resultou o capital a seguir apresentado:

	31-12-2018	31-12-2017	Var 2018/ 2017
Capital do Risco Operacional	41.160 €	37.793€	9%

Figura 28 – Capital do Risco Operacional

C.6 OUTROS RISCOS MATERIAIS

Nada a mencionar.

C.7 EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Nada a assinalar.

D. AVALIAÇÃO PARA EFEITOS DE SOLVÊNCIA

D.1 ATIVOS

O valor dos ativos da ACP Mobilidade constantes das demonstrações financeiras a 31/12/2018 e o valor dos ativos valorizados segundo os critérios de solvência II é o apresentado no quadro abaixo:

Unidade monetária: Euros	31-12-2018				31-12-2017			
ATIVO	**Valor das demonstrações financeiras**	Peso SI	**Valor Solvência II**	**Diferença em €**	**Valor das demonstrações financeiras**	Peso SI	**Valor Solvência II**	**Diferença em €**
Caixa e seus equivalentes e depósitos à ordem	329.290 €	6,8%	329.290 €	0 €	346.402 €	7,4%	346.402 €	0 €
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos	2.177.955 €	45,2%	2.177.955 €	0 €	2.192.702 €	46,7%	2.192.702 €	0 €
Valorizados pelo método da equivalência patrimonial	2.177.955 €	45,2%	2.177.955 €	0 €	2.192.702 €	46,7%	2.192.702 €	0 €
Ativos financeiros detidos para negociação	0 €	0,0%	0 €	0 €	0 €	0,0%	0 €	0 €
Empréstimos concedidos e contas a receber	1.320.000 €	27,4%	1.320.012 €	-12 €	0 €	0,0%	0 €	0 €
Outros depósitos	1.320.000 €	27,4%	1.320.012 €	-12 €	1.020.000 €	21,7%	1.020.047 €	47 €
Terrenos e edifícios	340.000 €	7,1%	340.000 €	0 €	340.000 €	7,2%	340.000 €	0 €
Terrenos e edifícios de rendimento	340.000 €	7,1%	340.000 €	0 €	340.000 €	7,2%	340.000 €	0 €
Outros devedores por op. de seguros e outras operações	570.366 €	11,9%	570.366 €	0 €	755.008 €	16,1%	755.008 €	0 €
Contas a receber por operações de seguro direto	557.482 €	11,6%	557.482 €	0 €	700.905 €	14,9%	700.905 €	0 €
Contas a receber por operações de resseguro	11.960 €	0,3%	11.960 €	0 €	45.342 €	1,0%	45.342 €	0 €
Contas a receber por outras operações	924 €	0,02%	924 €	0 €	8.762 €	0,2%	8.762 €	0 €
Ativos por impostos e taxas	22.585 €	0,5%	22.585 €	0 €	32.430 €	0,7%	32.430 €	0 €
Acréscimos e diferimentos	54.049 €	1,1%	54.037 €	12 €	6.269 €	0,1%	6.221 €	-47 €
TOTAL ATIVO	**4.814.244 €**	**100%**	**4.814.244 €**	**0 €**	**4.692.811 €**	**100%**	**4.692.811 €**	**0 €**

Figura 29 – Valor do ativo nas demonstrações financeiras comparado com o ativo Solvência II

A diferença de valor dos ativos acima referidos no balanço estatutário e no balanço solvência II diz respeito ao valor dos juros decorridos que no balanço solvência II são adicionados diretamente ao valor dos ativos, no entanto esta diferença total compensa-se, sendo o total do ativo igual nos dois regimes.

Os ativos foram avaliados ao seu valor de mercado na data de balanço de 31/12/2017 e 31/12/2018.

Apresento abaixo a base para a avaliação de ativos do Solvência II para cada classe de ativos relevante:

- A avaliação dos ativos imobiliários da ACP Mobilidade é assegurada por avaliadores externos credenciados pela ASF. A última avaliação foi elaborada por peritos competentes e confirmou o valor constante das demonstrações financeiras. Os ativos imobiliários encontram-se registados nas contas da ACP Mobilidade ao justo valor.
- As participações foram avaliadas pelo método de equivalência patrimonial ajustada;
- Os ativos monetários (caixa e depósitos) são avaliados ao valor nominal.

Atendendo ao facto da ACP Mobilidade não ter recuperáveis de resseguro, nem custos de aquisição diferidos, nem ativos intangíveis nem investimentos que não estejam valorizados ao justo valor, ou quaisquer outras rubricas suscetíveis de ser valorizadas de forma diferente, o valor dos ativos em solvência II é o mesmo do valorizado em IFRS.

Não se efetuaram alterações nas bases de reconhecimento e avaliação ou nas estimativas utilizadas face ao efetuado no ano anterior.

D.2 PROVISÕES TÉCNICAS

As provisões técnicas são objeto de certificação no âmbito do relatório do atuário responsável do ano 2018.

As provisões técnicas correspondem ao valor atual das responsabilidades com seguros à data de 31/12/2018, calculadas com base em fluxos de caixa descontados e são constituídas pelas seguintes parcelas, calculadas separadamente:

- Melhor estimativa da provisão para sinistros, que diz respeito às responsabilidades com sinistros ocorridos até 31/12/2018;

- Melhor estimativa da provisão para prémios que diz respeito às responsabilidades com os sinistros que se espera venham a ser participados após 31/12/2018, relativamente a contratos iniciados até essa data, ou iniciados após 31/12/2018, mas que a essa data a empresa já não os possa recusar;

- Margem de risco que representa o montante que um terceiro exigiria, como acréscimo ao valor da melhor estimativa da provisão para prémios e da provisão para sinistros, para assumir as responsabilidades. A margem de risco é calculada de forma simplificada.

Os cálculos foram efetuados para o ramo assistência em viagem. A informação de base apresentava-se fiável, em geral. O desconto financeiro dos fluxos de caixa foi efetuado com recurso à estrutura temporal de taxas de juro sem risco disponibilizada pela EIOPA[9] para a data de 31/12/2018.

Foi considerado o efeito da inflação passada e futura de forma explícita no cálculo da melhor estimativa e nos cálculos efetuados no âmbito deste relatório foram considerados valores brutos de resseguro, atendendo a que a empresa não faz cessão em resseguro.

[9] EIOPA - European Insurance and Occupational Pensions Authority

A provisão técnica não vida resulta da adição do valor da melhor estimativa da provisão para sinistros, da provisão para prémios e da margem de risco.

Apresenta-se de seguida a tabela com o resumo das provisões técnicas das demonstrações financeiras a 31/12/2017 e a 31/12/2018 e a melhor estimativa e margem de risco calculadas segundo princípios económicos, em conformidade com a legislação Solvência II:

	Valor constante das demonstrações financeiras a 31/12/2018	Melhor Estimativa SII	Diferença em €	Valor constante das demonstrações financeiras a 31/12/2017	Melhor Estimativa SII	Diferença em €
Provisões técnicas	808.586 €	590.175 €	- 218.410 €	642.257 €	497.873 €	-144.384 €
Margem de risco	- €	44.263 €	44.263 €	- €	37.340 €	37.340 €
Total	808.586 €	634.439 €	- 174.147 €	642.257 €	535.213 €	- 107.043 €

Figura 30 – Provisões técnicas

A provisão para prémios diz respeito a sinistros futuros cobertos pelas responsabilidades de seguro abrangidas pelos limites dos contratos de seguro.

A melhor estimativa da provisão para prémios considera a parte relativa ao cálculo dos sinistros futuros, a parte relativa ao cálculo das despesas futuras, o cálculo dos prémios futuros relativos aos contratos fracionados iniciados até 31/12/2018, cujas frações são devidas até ao vencimento da apólice e os contratos novos com data de início no mês de janeiro de 2019, cuja anulação já não é possível à data de 31/12/2018.

As projeções dos fluxos de caixa para o cálculo da provisão para prémios incluem os benefícios, as despesas e os prémios relacionados com esses eventos.

A melhor estimativa da provisão para prémios resulta da soma do valor atual das saídas de fluxos de caixa previstas relativas aos sinistros futuros, incluindo custos de gestão de sinistros, custos de administração e custos de gestão de investimentos subtraída das entradas de caixa futuras relativas ao valor atual dos prémios futuros.

Foram consideradas nos cálculos as despesas decorrentes do cumprimento das responsabilidades de seguros, a inflação implícita nas despesas e nos sinistros e os pagamentos previstos a tomadores de seguros. Não existem despesas dos contratos de resseguro. As despesas foram projetadas com base no pressuposto de que a empresa irá subscrever negócios novos no futuro.

	Provisão para prémios não adquiridos das demonstrações financeiras	**Provisão para riscos em curso das demonstrações financeiras**	**Provisão para prémios das demonstrações financeiras**	**Melhor estimativa da provisão para prémios Solvência II**	**Diferença**
31-12-2018	512.238 €	- €	512.238 €	385.122 €	**- 127.116 €**
31-12-2017	411.179 €	- €	411.179 €	288.061 €	**-123.118 €**

Figura 31 – Melhor estimativa da Provisão para Prémios

A melhor estimativa obtida para a provisão para prémios a princípios económicos é inferior ao valor da provisão para prémios não adquiridos das demonstrações financeiras, em consequência da diferença nos critérios de apuramento de cada uma, do elevado volume de prémios futuros e do rácio combinado da ACP Mobilidade.

A provisão para sinistros diz respeito a sinistros que já ocorreram, independentemente do facto dos sinistros decorrentes desses eventos terem sido comunicados ou não.

Para calcular a melhor estimativa da provisão para sinistros incluindo os custos de gestão imputados a sinistros, foi utilizada uma metodologia atuarial baseada na projeção da matriz histórica de pagamentos que inclui os custos de gestão de sinistros. Os fluxos de caixa futuros assim apurados foram descontados com recurso à estrutura temporal das taxas de juro sem risco divulgada pela EIOPA. Atendendo ao caráter de curto prazo do ramo de assistência em viagem, a diferença entre os fluxos de caixa descontados e não descontados não é materialmente relevante.

A melhor estimativa obtida para a provisão para sinistros a princípios económicos é inferior ao valor da provisão para sinistros das demonstrações financeiras, em consequência da diferença das metodologias de apuramento de cada uma.

As provisões estatutárias refletem a estimativa de montantes a pagar não descontados e refletem uma política de provisionamento prudente.

A melhor estimativa das provisões para sinistros corresponde a valores segundo princípios económicos, resultado de metodologias atuariais, refletindo o valor atual dos fluxos de caixa futuros projetados.

Provisão para sinistros	Demonstrações financeiras	Melhor estimativa da Provisão para sinistros Solvência II	Diferença
31/12/2018	296.348 €	205.053 €	-91.294 €
31/12/2017	231.077 €	209.812 €	-21.266 €

Figura 32 – Melhor estimativa da Provisão para Sinistros

As diferenças materiais entre as bases, os métodos e os pressupostos utilizados pela empresa na avaliação para efeitos de solvência e os utilizados na sua avaliação nas demonstrações financeiras foram os acima identificados.

Margem de risco

Para efeitos de cálculo da margem de risco foi utilizada a simplificação 4 constante das especificações técnicas, em que a margem de risco é calculada como uma percentagem da melhor estimativa da provisão para sinistros.

Tipo de negócio: Assistência em viagem	Melhor estimativa das provisões técnicas	Margem de Risco	%
31/12/2018	590.175 €	44.263 €	7,5%
31/12/2017	497.873 €	37.340 €	7,5%

Figura 33 – Melhor estimativa e margem de risco

D.3 OUTRAS RESPONSABILIDADES

O Passivo da ACP Mobilidade a 31/12/2016 era o apresentado de seguida:

Passivo 31/12/2018	**Valor das demonstrações financeiras**	Peso % SI	Valor **Solvência II**	Diferença (Solvência II - Demonst. Fin.)
Provisões técnicas	**808.586 €**	**81%**	**634.439 €**	**-174.147 €**
Provisão para prémios não adquiridos	**512.238 €**	**51%**	**385.122,08**	**-127.116 €**
Provisão para sinistros	**296.348 €**	**30%**	**205.053 €**	**-91.294 €**
Margem de risco	**0 €**	**0%**	**44.263 €**	**44.263 €**
Outros credores por operações de seguros e outras operações	**100.141 €**	**10%**	**100.141 €**	**0 €**
Contas a pagar por outras operações	**100.141 €**	**10%**	**100.141 €**	**0 €**
Passivos por impostos e taxas correntes	**47.632 €**	**5%**	**47.632 €**	**0 €**
Acréscimos e diferimentos	**43.416 €**	**4%**	**43.416 €**	**0 €**
Total do Passivo	**999.775 €**	**100%**	**825.628 €**	**-174.147 €**

Figura 34 – Valor do Passivo 31/12/2018

Passivo 31/12/2017	**Valor das demonstrações financeiras**	Peso % SI	Valor **Solvência II**	Diferença (Solvência II - Demonst. Fin.)
Provisões técnicas	**642.257 €**	**70%**	**535.213 €**	**-107.043 €**
Provisão para prémios não adquiridos	**411.179 €**	**45%**	**288.061€**	**-123.118 €**
Provisão para sinistros	**231.077 €**	**25%**	**209.812 €**	**-21.266 €**
Margem de risco	**0 €**	**0%**	**37.340 €**	**37.340 €**
Outros credores por operações de seguros e outras operações	**179.369 €**	**20%**	**179.369 €**	**0 €**
Contas a pagar por outras operações	**179.369 €**	**20%**	**179.369 €**	**0 €**
Passivos por impostos e taxas correntes	**51.444 €**	**6%**	**51.444 €**	**0 €**
Acréscimos e diferimentos	**42.041 €**	**5%**	**42.041 €**	**0 €**
Total do Passivo	**915.110 €**	**100%**	**808.067 €**	**-107.043 €**

Figura 35 – Valor do Passivo 31/12/2017

Com a passagem das demonstrações financeiras para Solvência II houve uma redução do valor das provisões técnicas conforme foi explicitado acima.

Para além do valor das provisões técnicas, nenhuma outra rubrica do passivo sofreu ajustamentos na passagem das demonstrações financeiras ao Solvência II atendendo a que a ACP Mobilidade não registou impostos diferidos, nem outros ajustamentos.

A aplicação do regime de Solvência II prevê a possibilidade de utilização de medidas transitórias, no entanto não foi aplicada pela ACP Mobilidade nenhuma medida transitória sobre nenhuma das rubricas do ativo ou do passivo, por não haver necessidade de o fazer.

D.4 MÉTODOS ALTERNATIVOS DE AVALIAÇÃO

Não aplicável.

D.5 EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Nada a acrescentar.

E. GESTÃO DO CAPITAL

A gestão de capital da ACP Mobilidade é um processo dinâmico e prospetivo que depende do resultado das atividades de gestão de risco e do processo de autoavaliação do risco e da solvência.

As atividades de gestão de capital devem levar em consideração a evolução do perfil de risco da empresa, prevista no seu plano de negócios a três anos e prever o seu impacto no capital.

Os resultados obtidos no cenário base, do exercício de autoavaliação do risco e da solvência, para o período 2018-2021 demonstram o cumprimento permanente dos objetivos de capital definidos no âmbito da política de apetite ao risco.

A ACP Mobilidade não tem nenhum fundo próprio de base sujeito às disposições transitórias referidas no artigo 308º-B, n.º 9 e 10 da Diretiva.

E.1 FUNDOS PRÓPRIOS

Apresentam-se no mapa abaixo os fundos próprios constantes das demonstrações financeiras da ACP Mobilidade em 2017 e 2018:

Capital Próprio Solvência I Valores em €	2.018	2.017	Variação 2018/2017
Capital	2.500.000	2.500.000	0,00%
Reservas de reavaliação	0	0	-
Por ajustamentos no justo valor de ativos financeiros	0	0	-
Outras reservas	1.130.804	1.088.782	3,86%
Reserva legal	649.273	631.071	2,88%
Outras reservas	481.531	457.711	5,20%
Resultados transitados	6.896,18	6.896,18	-
Resultado do exercício	176.769	182.022	-2,89%
Total capital próprio	3.814.469	3.777.700	0,97%
Total passivo e capital próprio	4.814.244	4.692.811	2,59%

Figura 36 – Capital Próprio

Em solvência II os fundos próprios da ACP Mobilidade são integralmente enquadráveis no nível 1 sem restrições por apresentarem elevada qualidade e absorverem perdas integralmente, a fim de permitir a continuidade das atividades da empresa, o que já acontecia no exercício anterior e se prevê que se mantenha nos três exercícios seguintes.

Apresenta-se no quadro seguinte, a comparação dos capitais próprios, tal como constam nas demonstrações financeiras da ACP Mobilidade, e o excesso do ativo sobre o passivo calculado para efeitos de solvência em 31-12-2017 e 31/12/2018.

Ano 2018 Valores em €	**Demonstrações financeiras**	**Solvência II**	**Diferença**	**Var SI / SII**
Ativos	4.814.244	4.814.244	0	0,00%
Provisões Técnicas	808.586	634.439	-174.147	-21,54%
Outras responsabilidades	191.189	191.189	0	0,00%
Excedente do ativo sobre o passivo	3.814.469	3.988.616	174.147	4,57%

Figura 37 – Excedente do ativo sobre o passivo a 31/12/2018

Ano 2017 Valores em €	Demonstrações financeiras	Solvência II	Diferença	Var SI / SII
Ativos	4.692.811	4.692.811	0	0,0%
Provisões Técnicas	642.257	535.213	-107.043	-16,7%
Outras responsabilidades	272.854	272.854	0	0,0%
Excedente do ativo sobre o passivo	3.777.700	3.884.744	107.043	2,8%

Figura 38 – Excedente do ativo sobre o passivo a 31/12/2017

Apresentam-se de seguida os fundos próprios em Solvência II assim como o resultado do cálculo do capital mínimo e do capital de Solvência.

Fundos Próprios de Base (valores em €)	2018	2017	Var 2018/2017
Capital	2.500.000	2.500.000	0%
Reserva de reconciliação	1.388.616	1.244.744	-12%
Fundos Próprios de base após deduções	3.888.616	3.744.744	-12%
Fundos Próprios disponíveis totais para o SCR	3.888.616	3.744.744	-12%
Fundos Próprios disponíveis totais para o MCR	3.888.616	3.744.744	-12%
Fundos próprios elegíveis para satisfazer o requisito de capital de solvência	3.888.616	3.744.744	-12%
Fundos próprios elegíveis suficientes para satisfazer o requisito de capital mínimo	3.888.616	3.744.744	4%
Requisito de capital de solvência SCR	2.034.302	2.130.002	-4,5%
Requisito de capital Mínimo MCR	2.500.000	2.500.000	0%
Rácio de Fundos próprios elegíveis / SCR	**191,15%**	**175,8%**	9%
Rácio de Fundos próprios elegíveis / MCR	**155,54%**	**149,8%**	4%

Figura 39 – Fundos próprios

Os rácios de fundos próprios elegíveis sobre RCS (ou SCR) e RCM (ou MCR) do ano 2018 aumentaram 9% e 4% respetivamente, quando comparados com igual período do ano anterior.

Não foi aplicado à ACP Mobilidade o regime transitório aplicável aos fundos próprios previsto no Artigo 18.º da Lei 147/2015.

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

A ACP Mobilidade dispõe de fundos próprios de base elegíveis suficientes e do capital mínimo necessário para satisfazer os requisitos de capital de solvência.

O requisito de capital mínimo corresponde a um montante de fundos próprios de base elegíveis abaixo do qual os tomadores de seguros, os segurados e os beneficiários ficam expostos a um nível de risco inaceitável.

O requisito de capital mínimo da ACP Mobilidade coincide com o limite inferior absoluto para empresas de seguros a operar nos ramos não vida e que é de 2 500 000€.

O requisito de capital de solvência e o requisito de capital mínimo da ACP Mobilidade foram calculados com recurso á fórmula-padrão definida na diretiva.

Dos cálculos efetuados resultaram os seguintes valores para o capital de solvência e para o capital mínimo:

Requisitos de capital	2018	2017	Var 2018/2017
Capital de Solvência RCS (SCR - Solvency Capital Requirement)	**2.034.302€**	**2.130.002€**	-4,5%
Capital Mínimo RCM (MCR - Minimum Capital Requirement)	2.500.000€	**2.500.000€**	0,0%

Figura 40 – SCR e MCR

A ACP Mobilidade detém, a 31/12/2018, um nível de requisito de capital mínimo (RCM) e um requisito de capital de solvência (RCS) suficientes e das análises e projeções efetuadas atendendo ao plano de negócio da ACP Mobilidade no próximo triénio, os níveis de capital manter-se-ão suficientes.

No relatório do exercício de autoavaliação do risco e da solvência foram detalhadas as projeções efetuadas, assim como a evolução projetada do capital mínimo e do capital de solvência, que se apresenta abaixo:

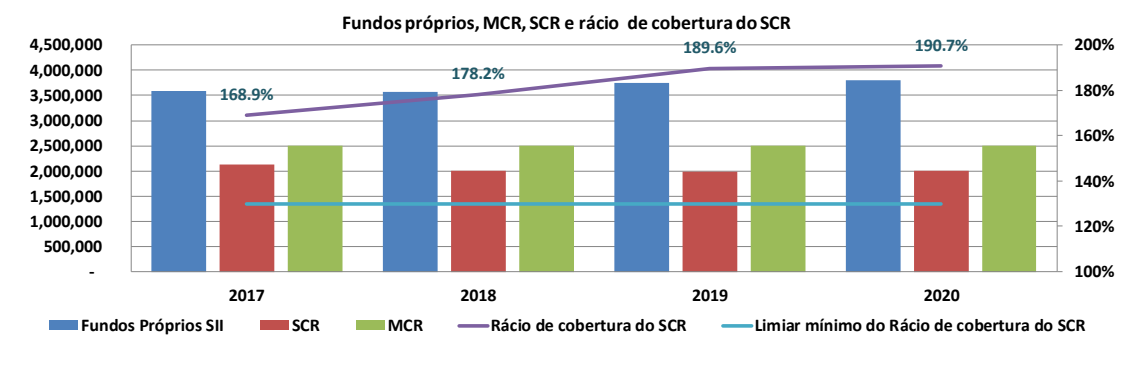


Figura 41 – Evolução prevista do SCR e MCR de 2017 a 2020

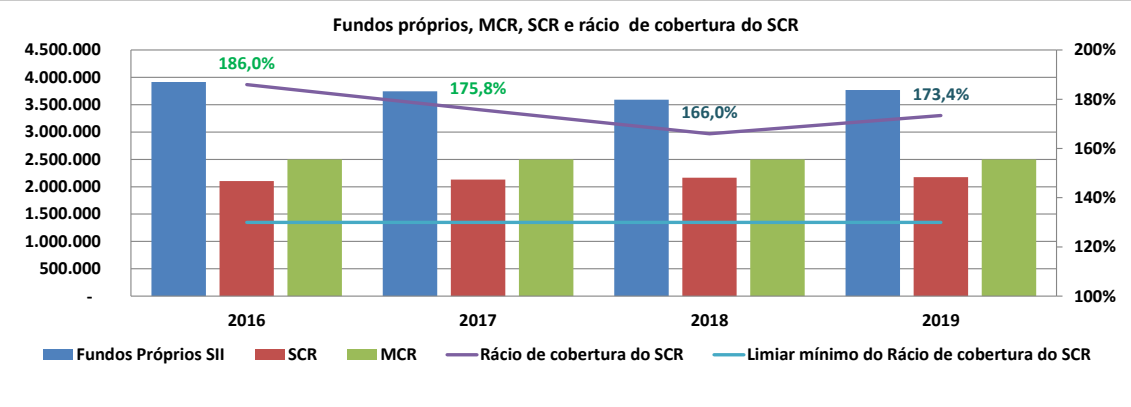


Figura 42 – Evolução prevista do SCR e MCR de 2016 a 2019

Segundo as projeções efetuadas, o rácio de cobertura do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo manter-se-ão em níveis confortáveis nos próximos anos.

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

A ACP Mobilidade usa a fórmula-padrão, não utilizando, de momento, qualquer modelo interno.

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

Atendendo aos cenários analisados no âmbito do exercício de autoavaliação do risco e da solvência, não se prevê qualquer incumprimento nem do requisito de capital mínimo, nem do requisito de capital de solvência nos próximos anos.

E.6.EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Nada a mencionar.

F.1 EVENTOS SUBSEQUENTES

Desde a data de encerramento do exercício de 2018 até ao presente não se verificaram eventos relevantes, com impacto sobre as demonstrações financeiras do ano 2018.

Lisboa, 16/4/2019

ANEXOS – MAPAS DE REPORTE QUANTITATIVO

S.02.01.02

Balanço	Valor Solvência II
ATIVOS	
Ativos intangíveis	
Ativos por impostos diferidos	
Excedente de prestações de pensão	
Imóveis, instalações e equipamento para uso próprio	
Investimentos (que não ativos detidos no quadro de contratos ligados a índices e a unidades de participação)	3.837.966
Imóveis (que não para uso próprio)	340.000
Interesses em empresas relacionadas, incluindo participações	2.177.955
Títulos de fundos próprios	
Ações — cotadas em bolsa	
Ações — não cotadas em bolsa	
Obrigações	
Organismos de investimento coletivo	
Derivados	
Depósitos que não equivalentes a numerário	1.320.012
Outros investimentos	
Ativos detidos no quadro de contratos ligados a índices e a unidades de participação	
Empréstimos e hipotecas	
Montantes recuperáveis de contratos de resseguro dos ramos:	
Não-vida e acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo não-vida	
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	
Vida, ligado a índices e a unidades de participação	
Depósitos em cedentes	
Valores a receber de operações de seguro e mediadores	557.482
Valores a receber a título de operações de resseguro	11.960
Valores a receber (de operações comerciais, não de seguro)	924
Ações próprias (detidas diretamente)	
Montantes devidos a título de elementos dos fundos próprios ou dos fundos iniciais mobilizados mas ainda não realizados	
Caixa e equivalentes de caixa	329.290
Quaisquer outros ativos, não incluídos noutros elementos do balanço	76.622
ATIVOS TOTAIS	**4.814.244**

S.02.01.02

Balanço	Valor Solvência II
PASSIVOS	
Provisões técnicas — não-vida	634.439
Provisões técnicas — não-vida (excluindo acidentes e doença)	
PT calculadas no seu todo	
Melhor Estimativa	590.175
Margem de risco	44.263
Provisões técnicas — acidentes e doença (com bases técnicas semelhantes às do ramo não-vida)	
Provisões técnicas — vida (excluindo os seguros ligados a índices e a unidades de participação)	
Provisões técnicas — acidentes e doença (com bases técnicas semelhantes às do ramo vida)	
Provisões técnicas — vida (excluindo os seguros de acidentes e doença e contratos ligados a índices e a unidades de participação)	-
Provisões técnicas — contratos ligados a índices e a unidades de participação	-
Passivos contingentes	-
Provisões que não provisões técnicas	-
Obrigações a título de prestações de pensão	
Depósitos de resseguradores	
Passivos por impostos diferidos	
Derivados	
Dívidas a instituições de crédito	
Passivos financeiros que não sejam dívidas a instituições de crédito	
Valores a pagar de operações de seguro e mediadores	
Valores a pagar a título de operações de resseguro	
Valores a pagar (de operações comerciais, não de seguro)	
Passivos subordinados	147.773
Passivos subordinados não classificados nos fundos próprios de base (FPB)	
Passivos subordinados classificados nos fundos próprios de base (FPB)	
Quaisquer outros passivos não incluídos noutros elementos do balanço	43.416
TOTAL DOS PASSIVOS	**825.628**
EXCEDENTE DO ATIVO SOBRE O PASSIVO	**3.988.616**

S.05.01.01 - Prémios, sinistros e despesas por classe de negócio

Prémios, Sinistros e Despesas por classe de negócio	Ramo: Responsabilidades de seguro e de resseguro não-vida (seguro direto e resseguro proporcional aceite)	TOTAL
	Assistência	
Prémios emitidos		
Valor bruto - Atividade direta	1.172.864	1.172.864
Valor bruto — Resseguro proporcional aceite	300.185	300.185
Valor bruto — Resseguro não proporcional aceite		0
Parte dos resseguradores		0
Líquido	**1.473.050**	**1.473.050**
Prémios adquiridos		0
Valor bruto - Atividade direta	1.081.800	1.081.800
Valor bruto — Resseguro proporcional aceite	290.191	290.191
Valor bruto — Resseguro não proporcional aceite		0
Parte dos resseguradores		0
Líquido	**1.371.991**	**1.371.991**
Sinistros ocorridos		0
Valor bruto - Atividade direta	718.430	718.430
Valor bruto — Resseguro proporcional aceite	208.796	208.796
Valor bruto — Resseguro não proporcional aceite		0
Parte dos resseguradores		0
Líquido	**927.226**	**927.226**
Alterações noutras provisões técnicas		0
Valor bruto - Atividade direta		0
Valor bruto — Resseguro proporcional aceite		0
Valor bruto — Resseguro não proporcional aceite		0
Parte dos resseguradores		0
Líquido		**0**
Despesas efetuadas	**342.799**	**342.799**
Outras despesas	**0**	**0**
Despesas totais	**342.799**	**342.799**

S.17.01.01.01 - Provisões Técnicas Não-Vida

Provisões Técnicas Não Vida	Assistência	RESPONSABILIDADES TOTAIS NÃO-VIDA
Provisões técnicas calculadas como um todo		
Provisões técnicas calculadas como a soma da ME e da MR		
Melhor Estimativa		
Provisões para prémios		
Valor bruto	385.122	
Seguro Direto	295.056	
Resseguro aceite	90.066	
Valor líquido da melhor estimativa das provisões para prémios	**385.122**	
Provisões para sinistros		
Valor bruto	205.053	205.053
Seguro Direto	175.646	175.646
Resseguro aceite	29.407	29.407
Valor líquido da melhor estimativa das provisões para sinistros	**205.053**	**205.053**
Melhor estimativa total — valor bruto	**590.175**	**590.175**
Melhor estimativa total — valor líquido	**590.175**	**590.175**
Margem de Risco	44.263	44.263
Montante das medidas transitórias nas provisões técnicas		0
PROVISÕES TÉCNICAS - TOTAL	**634.439**	**634.439**
Fluxos de caixa da melhor estimativa da provisão para prémios		
Saídas de fluxos de caixa - sinistros	**969.101**	**969.101**
Saídas de fluxos de caixa - despesas	**373.896**	**373.896**
Entradas de fluxos de caixa- Prémios	**957.875**	**957.875**
Fluxos de caixa da melhor estimativa da provisão para prémios		
Saídas de fluxos de caixa - sinistros	**205.053**	**205.053**
Saídas de fluxos de caixa - despesas		

S.19.01.01.01 e S.19.01.01.02 - Valor Bruto dos Sinistros Pagos

Sinistros de seguros Não-Vida

Ano do acidente/ Ano da subscrição	Ano do acidente

Valor bruto dos sinistros pagos (não cumulativo)

(montante absoluto)

Ano desenv. / Ano ocorr.	0	1	2	3	4 ou +	Ano em curso	Soma dos anos (cumulativa)
Anteriores					0	0	
N-11	364.572	41.082	1.101	0		0	406.755
N-10	481.821	24.305	0	0		0	506.126
N-9	404.150	50.105	150	0		0	454.405
N-8	448.389	28.645	116	0		0	477.150
N-7	464.061	43.874	242	0		0	508.177
N-6	435.692	66.941	849	0		0	503.481
N-5	545.356	57.633	0	0		0	602.989
N-4	477.837	82.839	5.148	0		0	565.824
N-3	500.826	109.740	4.813	0		0	615.379
N-2	498.721	177.056	2.624			2.624	678.400
N-1	686.811	125.259				125.259	812.070
N	734.073					734.073	734.073
					TOTAL	**861.955**	**6.864.830**

S.19.01.01.03 - Valor bruto não descontado da melhor estimativa das provisões para sinistros e

S.19.01.01.04 Valor bruto descontado da melhor estimativa das provisões para sinistros

(montante absoluto)

Ano desenv. / Ano ocorr.	0	1	2	3	4 ou +
Anteriores					
N-9					
N-8					
N-7					
N-6					
N-5				0	
N-4			0	0	
N-3		1.779	0	0	
N-2	118.601	6.671	0		
N-1	202.372	4.739			
N	199.623				

	Final do ano dados não descontados	Final do ano dados descontados
	0	0
	0	0
	4.739	3.706
	199.623	201.347
TOTAL	**204.363**	**205.053**

S.23.01.01.01 – Fundos Próprios no ano 2018

Fundos Próprios	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 como previsto no artigo 68.o do Regulamento Delegado 2015/35					
Capital em ações ordinárias (sem dedução das ações próprias)	2.500.000	2.500.000			
Conta de prémios de emissão relacionados com o capital em ações ordinárias					
Fundos excedentários					
Acções preferenciais					
Conta de prémios de emissão relacionados com ações preferenciais					
Reserva de reconciliação	1.388.616	1.388.616			
Passivos subordinados					
Montante igual ao valor líquido dos ativos por impostos diferidos					
Fundos próprios das demonstrações financeiras que não devem ser consideradas na reserva de reconciliação e não cumprem os critérios para serem classificados como fundos próprios nos termos da Solvência II					
Deduções					
Deduções por participações em instituições financeiras e instituições de crédito					
TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS DE BASE APÓS DEDUÇÕES	**3.888.616**	**3.888.616**			
Fundos próprios complementares					
TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS COMPLEMENTARES					
Fundos próprios disponíveis e elegíveis					
Fundos próprios totais disponíveis para satisfazer o SCR	3.888.616	3.888.616			
Fundos próprios totais disponíveis para satisfazer o MCR	3.888.616	3.888.616			
Fundos próprios totais elegíveis para satisfazer o SCR	3.888.616	3.888.616			
Fundos próprios totais elegíveis para satisfazer o MCR	3.888.616	3.888.616			
SCR	**2.034.302**				
MCR	**2.500.000**				
Rácio de fundos próprios elegíveis para o SCR	**191%**				
Rácio de fundos próprios elegíveis para o MCR	**156%**				

S.23.01.01.02. Reserva de Reconciliação

Reserva de reconciliação	TOTAL
Reserva de reconciliação	
Excedente do ativo sobre o passivo	3.988.616
Ações próprias (detidas direta e indiretamente)	
Dividendos previsíveis, distribuições e encargos	100.000
Outros elementos dos fundos próprios de base	2.500.000
Ajustamentos para elementos dos fundos próprios com restrições em relação com carteiras de ajustamento de congruência e fundos circunscritos para fins específicos	
Reserva de reconciliação	**1.388.616**
Lucros Esperados	
Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EPIFP) — Ramo vida	
Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EPIFP) — Ramo não-vida	63.835
Total dos Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EPIFP)	**63.835**

S.25.01.01.01 – Requisito de capital base

Requisito de capital de solvência para as empresas que utilizam a fórmula-padrão

	Requisito de capital de solvência bruto	Requisito de capital de solvência líquido	Parâmetro Específico da Empresa (PEE)	Simplificações
Risco de mercado	1.671.567	1.671.567		
Risco de incumprimento pela contraparte	323.656	323.656		
Risco específico dos seguros de vida	0	0		
Risco específico dos seguros de acidentes e doença	0	0		
Risco específico dos seguros não-vida	487.657	487.657		
Diversificação	-489.738	-489.738		
Risco de ativos intangíveis	0	0		
BSCR	**1.993.142**	**1.993.142**		

S.25.01.01.02 - Requisito de capital de Solvência

Cálculo do requisito de capital de solvência	
Cálculo do SCR	
Risco operacional	41.160
Capacidade de absorção de perdas das provisões técnicas	
Capacidade de absorção de perdas dos impostos diferidos	
Requisito de capital para atividades exercidas nos termos do artigo 4.º da Diretiva 2003/41/CE	
SCR excluindo acréscimos de capital	2.034.302
Acréscimos de capital já decididos	0
SCR	**2.034.302**
Outras informações sobre o SCR	
Requisito de capital para o submódulo de risco acionista baseado na duração	
Montante total do SCR Nocional para a parte remanescente	
Montante total do SCR Nocional para os fundos circunscritos para fins específicos	
Montante total do SCR Nocional para as carteiras de ajustamento de congruência	
Efeitos de diversificação devidos à agregação RCSl dos FCFE para efeitos do artigo 304.º	

S.28.01.01 MCR — Requisito de Capital Minímo - Apenas atividades de seguro e de resseguro dos ramos vida e não-vida

S.28.01.01.01 Componente da fórmula linear relativa às responsabilidades de seguro não-vida

Resultado de MCR $_{NV}$	234.982

S.28.01.01.02	Valor (líquido de contratos de resseguro/EOET) da melhor estimativa e PT calculadas como um todo	Valor (líquido de contratos de resseguro) dos prémios emitidos nos últimos 12 meses
Seguro de despesas médicas e resseguro proporcional		
Seguro de proteção de rendimentos e resseguro proporcional		
Seguro de acidentes de trabalho e resseguro proporcional		
Seguro e resseguro proporcional de automóvel — responsabilidade civil		
Seguro e resseguro proporcional de automóvel — outros ramos		
Seguro marítimo, da aviação e dos transportes e resseguro proporcional		
Seguro e resseguro proporcional de incêndio e outros danos patrimoniais		
Seguro e resseguro proporcional de responsabilidade civil geral		
Seguro e resseguro proporcional de crédito e caução		
Seguro e resseguro proporcional de proteção jurídica		
Assistência e resseguro proporcional	590.175	1.473.050
Seguro e resseguro proporcional de perdas financeiras diversas		
Resseguro de acidentes e doença não proporcional		
Resseguro de acidentes não proporcional		
Resseguro não proporcional marítimo, da aviação e dos transportes		
Resseguro de danos patrimoniais não proporcional		

S.28.01.01.05 - Cálculo do MCR global

S.28.01.01.05	
MCR linear	234.982
SCR	2.034.302
Limite superior do MCR	915.436
Limite inferior do MCR	508.575
MCR combinado	508.575
Limite inferior absoluto do MCR	2.500.000
REQUISITO DE CAPITAL MÍNIMO (MCR)	**2.500.000**

S.36.01.01.01 – Transações Intra-Grupo Ano 2018

TRANSAÇÕES INTRA GRUPO - S.36.01.01.01					Nome Investidor	Nome emissor	Tipo de transação	Data emissão transação
Id Linha	ID transação intragrupo	URI	Código ID do Investidor	Código ID do emissor	C0020	C0050	C0100	C0110
1	DividPaidACPClub	CAU/Dividendos	SC/11170PTCLUB1	SC/1170	ACP - Automóvel Club de Portugal	ACP Mobilidade	Other asset transfer - others	2018-03-13
2	PremiumsReceived	CAU/Premios	SC/1170	SC/11170PTCLUB1	ACP Mobilidade	ACP - Automóvel Club de Portugal	Other asset transfer - others	2018-01-01
3	PropertyRental	CAU/RendimRenda	SC/1170	SC/11170PTCLUB1	ACP Mobilidade	ACP - Automóvel Club de Portugal	Other asset transfer - properties	2018-01-01
4	GastosACP	CAU/Gastos	SC/11170PTCLUB1	SC/1170	ACP - Automóvel Club de Portugal	ACP Mobilidade	Other asset transfer - others	2018-01-01
5	DividPaidACPMotorsport	CAU/Dividendos	SC/11170PTMOTOR	SC/1170	ACP-Motorsport Lda	ACP Mobilidade	Other asset transfer - others	2018-03-13
6	DividPaidACPServRapidos	CAU/Dividendos	SC/11170PTRAPID	SC/1170	ACP Serviços Rápidos Unipessoal, Lda	ACP Mobilidade	Other asset transfer - others	2018-03-13
7	ClaimsPaid	CAU/Sinistros	SC/11170PTSERVI	SC/1170	ACP -Serviços, de Assistência, Lda	ACP Mobilidade	Other asset transfer - others	2018-01-01
8	GastosACPServ	CAU/Gastos	SC/11170PTSERVI	SC/1170	ACP -Serviços, de Assistência, Lda	ACP Mobilidade	Other asset transfer - others	
9	EquivPatrimACPServicos	CAU/EquivalenciaPat	SC/1170	SC/11170PTSERVI	ACP Mobilidade	ACP -Serviços, de Assistência, Lda	Equity type - shares/participations	2018-01-01
10	ParticipValueACPServicos	CAU/ValorParticipac	SC/1170	SC/11170PTSERVI	ACP Mobilidade	ACP -Serviços, de Assistência, Lda	Equity type - shares/participations	2018-01-01
11	DividPaidACPServicos	CAU/Dividendos	SC/11170PTSERVI	SC/1170	ACP -Serviços, de Assistência, Lda	ACP Mobilidade	Other asset transfer - others	2018-03-13
12	DividReceivedACPServicos	CAU/EquivalenciaPat	SC/1170	SC/11170PTSERVI	ACP Mobilidade	ACP -Serviços, de Assistência, Lda	Other asset transfer - others	2019-03-22
13	DividPaidACPViagens	CAU/Dividendos	SC/11170PTVIAGE	SC/1170	ACP - Viagens e Turismo, Lda	ACP Mobilidade	Other asset transfer - others	2018-03-13
14	Reinbursment	CAU/Reembolsos	SC/11170PTVIAGE	SC/1170	ACP - Viagens e Turismo, Lda	ACP Mobilidade	Other asset transfer - others	2018-03-22
15	EquivPatrimACPViagens	CAU/EquivalenciaPat	SC/1170	SC/11170PTVIAGE	ACP Mobilidade	ACP - Viagens e Turismo, Lda	Other asset transfer - others	2018-12-31
16	ParticipValueACPViagens	CAU/ValorParticipac	SC/1170	SC/11170PTVIAGE	ACP Mobilidade	ACP - Viagens e Turismo, Lda	Equity type - shares/participations	2018-12-31

S.36.01.01.01- Transações Intra-Grupo (continuação)

		Maturidade da Transação	Moeda de transação	Montante contratual da transação	Valor dos dividendos, juros cupões ou outros pag/ durante o período	Valor de balanço dos montantes contratuais na data de reporte	Cupão ou taxa de juro
Id Linha	ID transação intragrupo	C0120	C0130	C0140	C0170	C0180	C0190
1	DividPaidACPClub	2018-05-29	EUR		137.004		
2	PremiumsReceived	2018-12-31	EUR	587.487		439.787	
3	PropertyRental	2018-12-31	EUR		16.271		
4	GastosACP	2018-12-31	EUR	23.645			
5	DividPaidACPMotorsport	2018-05-29	EUR		140		
6	DividPaidACPServRapidos	2018-05-29	EUR		224		
7	ClaimsPaid	2018-12-31	EUR	843.923			
8	GastosACPServ		EUR				
9	EquivPatrimACPServicos	2018-12-31	EUR		62.816		
10	ParticipValueACPServicos	2018-12-31	EUR	2.045.797			
11	DividPaidACPServicos	2018-05-29	EUR		112		
12	DividReceivedACPServicos	2018-05-29	EUR		54.000	96.390	
13	DividPaidACPViagens	2018-05-29	EUR		2.520		
14	Reinbursment	2018-05-29	EUR		48.000		
15	EquivPatrimACPViagens	2018-12-31	EUR		24.437		
16	ParticipValueACPViagens	2018-12-31	EUR	132.158			

RELATÓRIO DE CERTIFICAÇÃO ATUARIAL DO RELATÓRIO SOBRE A SOLVÊNCIA E A SITUAÇÃO FINANCEIRA

SITUAÇÃO A 31/12/2018

CONSULTING

PARA

SOCIEDADE DE SEGUROS DE ASSISTÊNCIA S.A.

Abril de 2019

Versão 1.0

ÍNDICE

1. INTRODUÇÃO 3

2. ÂMBITO 4

3. RESPONSABILIDADES 5

4. OPINIÃO 5

1. INTRODUÇÃO

O presente relatório foi feito na qualidade de Atuário Responsável certificado pela Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões, com o objetivo de fornecer uma opinião independente sobre os conteúdos de índole atuarial constantes do relatório anual sobre a solvência e a situação financeira com data de referência de 31/12/2018, da entidade ACP Mobilidade, Sociedade de Seguros de Assistência S.A.

Apresento abaixo a informação quantitativa relevante para efeitos da presente certificação, à data de 31/12/2018 e a 31/12/2017:

PROVISÕES TÉCNICAS:

A+B+C=Melhor estimativa das provisões técnicas	31/12/2018	31/12/2017
	634.439 €	535.213 €
A – Melhor estimativa da provisão para sinistros	205.053 €	209.812€
B - Melhor estimativa da provisão para prémios	385.122 €	288.061 €
C – Margem de risco	44.263 €	37.340 €

MONTANTES RECUPERÁVEIS DE CONTRATOS DE RESSEGURO:

Ano	2018	2017
Montantes recuperáveis dos contratos de resseguro	0 €	0 €
Montantes recuperáveis da provisão para sinistros	0 €	0 €
Montantes recuperáveis da provisão para prémios	0 €	0 €

FUNDOS PRÓPRIOS TOTAIS:

Fundos próprios totais disponíveis para:		
	2018	**2017**
Satisfazer o requisito de capital de solvência	3.888.616 €	3.744.744 €
Satisfazer o requisito de capital mínimo	3.888.616 €	3.744.744 €
Fundos próprios totais elegíveis para:		
Satisfazer o requisito de capital de solvência	3.888.616 €	3.744.744 €
Satisfazer o requisito de capital mínimo	3.888.616 €	3.744.744 €

REQUISITO DE CAPITAL DE SOLVÊNCIA E REQUISITO DE CAPITAL MÍNIMO

Ano	2018	2017
Requisito de capital de solvência (RCS ou SCR)	2.034.302 €	2.130.002€
Requisito de capital Mínimo (RCM ou MCR)	2.500.000 €	2.500.000 €
Rácio de fundos próprios elegíveis para o requisito de capital de solvência	191,2%	175,8%
Rácio de fundos próprios elegíveis para o requisito de capital mínimo	155,5%	149,8%

REQUISITO DE CAPITAL DOS RISCOS ESPECÍFICOS DE SEGUROS:

	2018		2017	
	Requisito de capital bruto	Requisito de capital líquido	Requisito de capital bruto	Requisito de capital líquido
Requisito de capital dos riscos específicos de seguros Não Vida	487.657 €	487.657 €	469.345 €	469.345 €

2. ÂMBITO

Este é o relatório a que se refere o n.º 5 do artigo 9.º da Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de março.

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

a) Das provisões técnicas, não incluindo a aplicação dos regimes transitórios previstos nos artigos 24.º e 25.º da Lei n.º 147/2015, de 9 de setembro, por não terem sido utilizados pela ACP Mobilidade;

b) Dos módulos de risco específico de seguros não vida divulgados no relatório sobre a solvência e a situação financeira.

Os módulos de risco específico de seguros de vida e de risco específico de seguros de acidentes e doença não foram verificados porque não se aplicam à ACP Mobilidade, por não explorar tais ramos.

Os montantes recuperáveis de contratos de resseguro não foram verificados atendendo a que a ACP Mobilidade não tem resseguro cedido.

O regime solvência II baseia-se em princípios, que estão necessariamente sujeitos a diversas interpretações. O presente documento reflete a interpretação dos mesmos pelo atuário responsável, assim como a interpretação feita da legislação em vigor.

3. RESPONSABILIDADES

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

A minha responsabilidade como Atuário Responsável é de emitir uma opinião de índole atuarial, independente, sobre os elementos referidos no número 2.

A aprovação do relatório sobre a solvência e a situação financeira é da responsabilidade do conselho de administração da ACP Mobilidade.

Para as conclusões expostas no presente relatório não foram tomadas em consideração as conclusões do revisor oficial de contas, expressas nos relatórios que são da sua responsabilidade, por estas não se encontrarem ainda disponíveis à data de elaboração do presente relatório.

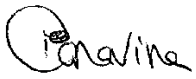
Faço notar que os resultados obtidos da aplicação de metodologias estatísticas e atuariais têm sempre um grau de incerteza associado, resultante de fatores internos ou externos à empresa, sejam eles aleatórios ou não.

Aconselha-se a utilização deste relatório e das respetivas conclusões para o estrito propósito com que foi elaborado.

4. OPINIÃO

Em minha opinião o cálculo das provisões técnicas, e das componentes do requisito de capital de solvência relacionadas com esses itens, estão em conformidade com as disposições legais, regulamentares e técnicas aplicáveis.

Lisboa, 16 de abril de 2019



Maria Teresa Palos Caravina

O Actuário Responsável Certificado pela ASF
Sócio do Instituto dos Actuários Portugueses Nº 408

Actuger Consulting, Serviços de Atuariado, Gestão de Risco e Resseguro Lda,
Sócio-Diretor

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 do
ACP Mobilidade, Sociedade de Seguros de Assistência, SA

INTRODUÇÃO

Nos termos da alínea a) do n. 1 do artigo 3.º da Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de março ("Norma Regulamentar"), da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões ("ASF"), analisámos o Relatório Anual sobre a Solvência e a Situação Financeira ("Relatório"), previsto [na alínea a) do artigo 26.º] / [na alínea a) do artigo 27.º] da Norma Regulamentar n.º 8/2016-R, de 16 de agosto (republicada pela Norma Regulamentar n.º 1/2018, de 11 de janeiro), incluindo a informação quantitativa a divulgar em conjunto com esse Relatório ("Informação quantitativa"), conforme estabelecida nos artigos 4.º e 5.º do Regulamento de Execução (UE) n.º 2015/2452, da Comissão, de 2 de dezembro de 2015 do **ACP Mobilidade, Sociedade de Seguros de Assistência, SA**, (doravante Companhia) com referência a 31 de dezembro de 2018.

O nosso relatório compreende o relato das seguintes matérias:

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

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 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

Responsabilidades do órgão de gestão

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Companhia o cálculo dos ajustamentos entre a respetiva demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e a classificação e avaliação da disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo submetido à ASF, em conformidade com o Regulamento Delegado (EU) n.º 2015/35, da Comissão, de 10 de Outubro de 2014, que completa a Diretiva n.º 2009/138/CE, do Parlamento Europeu e do Conselho, de 25 de novembro de 2009, relativa ao acesso à atividade de seguros e resseguros e ao seu exercício ("Regulamento").

Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas

A nossa responsabilidade, conforme definido na alínea a) do n.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, 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 [(i)] dos elementos incluídos no âmbito da certificação pelo atuário responsável da Companhia, definido no artigo 7.º da mesma Norma Regulamentar [, e (ii) dos elementos do requisito do capital de solvência calculados com base no modelo interno, [total] / [parcial], aprovado, incluídos no âmbito da certificação pelo atuário responsável, nos termos do artigo 10.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, estão isentos de distorções materiais, são completos e fiáveis e, em todos os aspetos materialmente relevantes, são apresentados de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

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

(i) a reconciliação da informação base utilizada para o cálculo dos ajustamentos com os sistemas de informação da Companhia e a respetiva demonstração da posição financeira estatutária em 31 de dezembro de 2018 objeto de revisão legal de contas, e sobre a qual foi emitida Certificação Legal das Contas sem reservas e sem ênfases, datada de 26 de Março de 2019;

(ii) a revisão de acontecimentos subsequentes ocorridos entre a data da Certificação Legal das Contas e a data deste relatório;

(iii) o entendimento dos critérios adotados;

(iv) o recálculo dos ajustamentos efetuados pela Companhia, exceto os referidos no parágrafo seguinte que estão excluídos do âmbito desta certificação;

(v) a reconciliação da informação base utilizada para os cálculos dos requisitos de capital de solvência e de capital mínimo em 31 de dezembro de 2018, com o balanço para efeitos de solvência, os registos contabilísticos e demais informação mantida nos sistemas da Companhia 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;

(vii) a revisão dos cálculos dos requisitos de capital de solvência e de capital mínimo em 31 de dezembro de 2018, efetuados pela Companhia; e

(viii) a leitura da documentação preparada pela Companhia para dar cumprimento aos requisitos do Regulamento.

O trabalho realizado não compreendeu a certificação (i) dos ajustamentos efetuados a 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 de certificação do atuário responsável da Companhia; [e; (ii) dos elementos do requisito do capital de solvência, calculados com base no modelo interno, [total] / [parcial], aprovado incluídos no âmbito da certificação pelo atuário responsável, nos termos do artigo 10º da mesma Norma Regulamentar.

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

A seleção dos procedimentos efetuados depende do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, 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 (ISQC 1) e, assim, mantemos um sistema de controlo de qualidade abrangente que inclui políticas e procedimentos documentados sobre o cumprimento de requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

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

Conclusão

Com base nos procedimentos realizados e 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, à data a que se refere o relatório sobre a solvência e a situação financeira (31 de Dezembro de 2018), estão isentos de distorções materiais, são completos e fiáveis e, em todos os aspetos materialmente relevantes, são apresentados de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis

B. RELATO SOBRE A IMPLEMENTAÇÃO E EFETIVA APLICAÇÃO DO SISTEMA DE GOVERNAÇÃO

Responsabilidades do órgão de gestão

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Companhia:

- A preparação do Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira e da informação a prestar à ASF para efeitos de supervisão, nos termos exigidos pela Norma Regulamentar n.º 8/2016-R, de 16 de agosto, da ASF (republicada na Norma Regulamentar n.º 1/2018-R, de 11 de janeiro); e

- A definição, aprovação, revisão periódica e documentação das principais políticas, estratégias e processos que definem e regulamentam o modo como a Companhia é dirigida, administrada e controlada, incluindo os sistemas de gestão de riscos e de controlo interno ("Sistema de governação), as quais devem ser descritas no capítulo B do Relatório, tendo em conta o previsto no artigo 294.º do Regulamento Delegado (UE) n.º 2015/35 da Comissão, de 10 de outubro de 2014 (Regulamento).

Responsabilidade 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 da obtenção de prova suficiente e apropriada que permita concluir, com segurança moderada, sobre se o conteúdo do capítulo "Sistema de governação" do relatório sobre a solvência e a situação financeira, reflete, em todos os aspetos materialmente relevantes, a descrição da implementação e efetiva aplicação do Sistema de governação da Companhia em 31 de dezembro de 2018.

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

(i) a apreciação da informação contida no Relatório sobre o Sistema de governação da Companhia quanto, aos seguintes principais aspetos: informações gerais; requisitos de qualificação e de idoneidade; sistema de gestão de riscos com inclusão da auto-avaliação do risco e da solvência; sistema de controlo interno; função de auditoria interna; função atuarial; subcontratação e eventuais informações adicionais;

(ii) a leitura e apreciação da documentação que sustenta as principais políticas, estratégias e processos descritos no Relatório, que regulamentam o modo como a Companhia é dirigida, administrada e controlada e obtenção de prova corroborativa sobre a sua implementação;

(iii) a discussão das conclusões com os responsáveis da Companhia.

A seleção dos procedimentos efetuados depende do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, 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 (ISQC 1) e, assim, mantemos um sistema de controlo de qualidade abrangente que inclui políticas e procedimentos documentados sobre o cumprimento de requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

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

Conclusão

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

C. RELATO SOBRE A RESTANTE INFORMAÇÃO DIVULGADA NO RELATÓRIO SOBRE A SOLVÊNCIA E A SITUAÇÃO FINANCEIRA E A INFORMAÇÃO QUANTITATIVA CONJUNTAMENTE DIVULGADA

Responsabilidades do órgão de gestão

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Companhia a preparação do Relatório sobre a Solvência e a Situação financeira e da informação a prestar à ASF para efeitos de supervisão, nos termos exigidos pela Norma Regulamentar n.º 8/2016-R, de 16 de agosto, da ASF ((republicada na Norma Regulamentar n.º 1/2018-R, de 11 de janeiro), incluindo a informação quantitativa a divulgar em conjunto com esse Relatório, conforme estabelecida nos artigos 4.º e 5.º do Regulamento de Execução (UE) n.º 2015/2452, da Comissão, de 2 de dezembro de 2015.

Responsabilidade do Revisor Oficial de Contas

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

Âmbito do trabalho

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

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

A seleção dos procedimentos efetuados depende do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, 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 (ISQC 1) e, assim, mantemos um sistema de controlo de qualidade abrangente que inclui políticas e procedimentos documentados sobre o cumprimento de requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

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

Conclusão

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

D. OUTRAS MATÉRIAS

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

Lisboa, 26 de Abril de 2019

José Maria Ribeiro da Cunha
Em representação de:
JM Ribeiro da Cunha & Associados, SROC, Lda.