

## Alterações subsequentes ao Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira 2023 publicado a 8 de abril de 2024

Na sequência dos processos de certificação do Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira 2023 por parte do Revisor Oficial de Contas e do Atuário Responsável, a Zurich – Companhia de Seguros Vida, S.A. (Zurich Vida) teve a necessidade de aprovar e republicar uma nova versão do sobredito Relatório. A nova versão, em comparação com a versão publicada a 8 de abril de 2024, teve várias alterações de conteúdo ao longo da mesma. Assim, a Zurich Vida publica esta nota explicativa, listando os elementos e os modelos de comunicação quantitativa que sofreram alterações, assinalando a negrito e sublinhando os novos valores.

### Balanço

#### Ativo

O valor Total dos Ativos para efeitos de Solvência sofreu alteração, decorrente de alterações nos elementos *Ativos por impostos diferidos* e *Montantes recuperáveis de contratos de resseguro dos ramos Vida, excluindo acidentes e doença e contratos ligados a índices e a unidades de participação*.

#### Passivo

O valor Total dos Passivos para efeitos de Solvência sofreu alteração, decorrente de alterações nos elementos *Melhor estimativa e Margem de risco das Provisões técnicas — vida (excluindo acidentes e doença e contratos ligados a índices e a unidades de participação)*, *Margem de risco das Provisões técnicas — contratos ligados a índices e a unidades de participação*, *Passivos por impostos diferidos* e *Valores a pagar (de operações comerciais, não de seguro)*.

#### Excedente do ativo sobre o passivo

Consequentemente, o valor do *Excedente do ativo sobre o passivo* sofreu também alteração.

Balanço	em milhares de euros, a 31 de dezembro de 2023	Solvência
<b>S.02.01.02</b>	<b>Ativos</b>	
	Ativos intangíveis	–
	Ativos por impostos diferidos	<b>16.788</b>
	Excedente de prestações de pensão	469
	Ativos fixos tangíveis para uso próprio	308
	Investimentos (que não ativos detidos no quadro de contratos ligados a índices e a unidades de participação)	732.196
	Imóveis (que não para uso próprio)	159.228
	Interesses em empresas coligadas, incluindo participações	–
	Ações	9.350
	Ações — cotadas	9.350
	Ações — não cotadas	–
	Obrigações	558.639
	Obrigações de dívida pública	474.844
	Obrigações de empresas	81.034
	Títulos de dívida	2.762
	Valores mobiliários garantidos	–
	Organismos de investimento coletivo	4.979
	Derivados	–
	Depósitos diferentes dos equivalentes a numerário	–
	Outros investimentos	–
	Ativos detidos no quadro de contratos ligados a índices e a unidades de participação	553.639

Empréstimos e hipotecas	56.552
Empréstimos sobre apólices de seguro	11
Empréstimos e hipotecas a particulares	23
Outros empréstimos e hipotecas	56.519
Montantes recuperáveis de contratos de resseguro dos ramos:	<b>1.209</b>
Vida e acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo vida, excluindo acidentes e doença e contratos ligados a índices e a unidades de participação	<b>1.209</b>
Acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo vida	–
Vida, excluindo acidentes e doença e contratos ligados a índices e a unidades de participação	<b>1.209</b>
Vida, ligado a índices e a unidades de participação	–
Depósitos em cedentes	–
Valores a receber de operações de seguro e mediadores	4.664
Valores a receber de contratos de resseguro	57
Valores a receber (de operações comerciais, não de seguro)	2.365
Ações próprias (detidas diretamente)	–
Montantes devidos a título de elementos dos fundos próprios ou do fundo inicial mobilizados mas ainda não realizados	–
Caixa e equivalentes de caixa	18.971
Quaisquer outros ativos, não incluídos noutros elementos	328
<b>Total dos ativos</b>	<b>1.387.546</b>
<b>Passivos</b>	
Provisões técnicas — vida (excluindo os seguros ligados a índices e a unidades de participação)	<b>765.765</b>
Provisões técnicas — acidentes e doença (com bases técnicas semelhantes às do ramo vida)	–
Provisões técnicas calculadas como um todo	–
Melhor estimativa	–
Margem de risco	–
Provisões técnicas — vida (excluindo acidentes e doença e contratos ligados a índices e a unidades de participação)	<b>765.765</b>
Provisões técnicas calculadas como um todo	–
Melhor estimativa	<b>763.621</b>
Margem de risco	<b>2.144</b>
Provisões técnicas — contratos ligados a índices e a unidades de participação	<b>551.087</b>
Provisões técnicas calculadas como um todo	–
Melhor estimativa	549.544
Margem de risco	<b>1.543</b>
Passivos contingentes	–
Provisões que não provisões técnicas	152
Responsabilidades de planos de pensões	–
Depósitos de resseguradores	36
Passivos por impostos diferidos	<b>11.305</b>
Derivados	–
Dívidas a instituições de crédito	–
Passivos financeiros que não sejam dívidas a instituições de crédito	310
Valores a pagar de operações de seguro e mediadores	5.990
Valores a pagar de contratos de resseguro	705
Valores a pagar (de operações comerciais, não de seguro)	<b>2.831</b>
Passivos subordinados	–
Quaisquer outros passivos, não incluídos noutros elementos	2.865
<b>Total dos passivos</b>	<b>1.341.046</b>
<b>Excedente do ativo sobre o passivo</b>	<b>46.500</b>

Conforme descrito anteriormente, o valor das provisões técnicas sofreu alteração

Provisões Técnicas Vida S.12.01.02	Seguros ligados a índices e unidades de participação				Outros seguros de vida		Anuidades decorrentes de contratos de seguro do ramo não vida relacionadas com outras responsabilidades de seguros que não de acidentes e doença	Resseguro aceite	Total (Vida exceto seguros de acidentes e doença, incluindo contratos ligados a unidades de participação)
	Seguros com participação nos resultados	Contratos sem opções nem garantias	Contratos com opções ou garantias	Contratos sem opções nem garantias	Contratos com opções ou garantias				
em milhares de euros, a 31 de dezembro de 2023									
Provisões técnicas calculadas como um todo	-	-		-			-	-	-
Total dos Montantes recuperáveis de contratos de resseguro/EI e Resseguro Finito após ajustamento para perdas esperadas por incumprimento da contraparte associado às provisões técnicas calculadas como um todo	-	-		-			-	-	-
Provisões técnicas calculadas como a soma da ME e do MR									
Melhor Estimativa									
Melhor Estimativa em Valor Bruto	<b>753.918</b>		549.544	-		9.704	-	-	<b>1.313.165</b>
Total do Montante recuperável de contratos de resseguro/EI e Resseguro Finito após ajustamento para perdas esperadas por incumprimento da contraparte	-		-	-		<b>1.209</b>	-	-	<b>1.209</b>
Melhor estimativa menos montante recuperável de contratos de resseguro/EI e resseguro finito	<b>753.918</b>		549.544	-		<b>8.495</b>	-	-	<b>1.311.956</b>
Margem de risco	<b>2.117</b>	<b>1.543</b>		<b>27</b>			-	-	<b>3.687</b>
<b>Provisões técnicas — total</b>	<b>756.034</b>	<b>551.087</b>		<b>9.728</b>			-	-	<b>1.316.852</b>

## Fundos próprios

Consequência das alterações ao nível do Balanço, do Requisito de Capital de Solvência (RCS) e do Requisito de Capital Mínimo (RCM), o valor dos fundos próprios e dos rácios entre os fundos próprios elegíveis e o RCS e o RCM sofreram alterações.

Fundos próprios S.23.01.01	em euros, a 31 de dezembro de 2023	Nível 1		Nível 2	Nível 3
		Total	sem restrições		
<b>Fundos próprios de base antes da dedução por participações noutros setores financeiros como previsto no artigo 68.º do Regulamento Delegado (EU) 2015/35</b>					
Capital em ações ordinárias (em valor bruto das ações próprias)	20.660	20.660		-	
Conta de prémios de emissão relacionados com o capital em ações ordinárias	4.105	4.105		-	
Fundos iniciais, quotizações dos associados ou elemento dos fundos próprios de base equivalente para as mútuas e sociedades sob a forma mútua	-	-		-	
Contas subordinadas dos associados de mútuas	-		-	-	-
Fundos excedentários	-	-			
Ações preferenciais	-		-	-	-
Conta de prémios de emissão relacionados com ações preferenciais	-		-	-	-
Reserva de reconciliação	<b>16.252</b>	<b>16.252</b>			
Passivos subordinados	-		-	-	-
Montante igual ao valor líquido dos ativos por impostos diferidos	<b>5.483</b>				<b>5.483</b>
Outros elementos dos fundos próprios aprovados pela autoridade de supervisão como fundos próprios de base, não especificados anteriormente	-	-	-	-	-
<b>Fundos próprios constantes das demonstrações financeiras que não devem ser considerados na reserva de reconciliação e não cumprem os critérios de classificação como fundos próprios nos termos da Diretiva Solvência II</b>					
Fundos próprios constantes das demonstrações financeiras que não devem ser considerados na reserva de reconciliação e não cumprem os critérios de classificação como fundos próprios nos termos da Diretiva Solvência II	73				
<b>Deduções</b>					
Deduções por participações em instituições financeiras e instituições de crédito	-	-	-	-	-
<b>Total dos fundos próprios de base após deduções</b>	<b>46.427</b>	<b>40.944</b>	-	-	<b>5.483</b>
<b>Fundos próprios complementares</b>					
Capital em ações ordinárias não realizado nem mobilizado mas mobilizável mediante pedido	-			-	
Fundos iniciais, quotizações dos associados ou elemento dos fundos próprios de base equivalente para as mútuas e as sociedades sob a forma mútua, não realizados nem mobilizados mas mobilizáveis mediante pedido	-			-	
Ações preferenciais não realizadas nem mobilizadas mas mobilizáveis mediante pedido	-			-	-
Compromisso juridicamente vinculativo de subscrição e pagamento dos passivos subordinados mediante pedido	-			-	-

Cartas de crédito e garantias abrangidas pelo artigo 96.º, n.º 2, da Diretiva 2009/138/CE	-		-	
Cartas de crédito e garantias não abrangidas pelo artigo 96.º, n.º 2, da Diretiva 2009/138/CE	-		-	
Reforços de quotização dos associados abrangidos pelo artigo 96.º, n.º 3, primeiro parágrafo, da Diretiva 2009/138/CE	-		-	
Reforços de quotização – não abrangidos pelo artigo 96.º, n.º 3, primeiro parágrafo, da Diretiva 2009/138/CE	-		-	
Outros fundos próprios complementares	-		-	
<b>Total dos fundos próprios complementares</b>	-		-	
<b>Fundos próprios disponíveis e elegíveis</b>				
Total dos fundos próprios disponíveis para cumprimento do RCS	<u>46.427</u>	<u>40.944</u>	-	- 5.483
Total dos fundos próprios disponíveis para cumprimento do RCM	<u>40.944</u>	<u>40.944</u>	-	
Total dos fundos próprios elegíveis para cumprimento do RCS	<u>46.173</u>	<u>40.944</u>	-	- 5.229
Total dos fundos próprios elegíveis para cumprimento do RCM	<u>40.944</u>	<u>40.944</u>	-	
<b>RCS</b>	<b>34.857</b>			
<b>RCM</b>	<b>15.686</b>			
<b>Rácio entre os Fundos próprios elegíveis e o RCS</b>	<b>132%</b>			
<b>Rácio entre os Fundos próprios elegíveis e o RCM</b>	<b>261%</b>			
<b>Reserva de reconciliação</b>				
Excesso do ativo sobre o passivo	<u>46.500</u>			
Ações próprias (detidas direta e indiretamente)	-			
Dividendos, distribuições e encargos previsíveis	-			
Outros elementos de fundos próprios de base	<u>30.248</u>			
Ajustamentos para elementos dos fundos próprios com restrições em relação com carteiras de ajustamento de congruência e fundos circunscritos para fins específicos	-			
<b>Reserva de reconciliação</b>	<b>16.252</b>			
<b>Lucros Esperados</b>				
Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EPIFP) — Ramo vida	- 1.682			
Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EPIFP) — Ramo não vida	-			
<b>Total dos Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EPIFP)</b>	<b>- 1.682</b>			

## Requisito de Capital de Solvência

O valor do Requisito de Capital de Solvência (RCS) sofreu alteração, decorrente de alterações no requisito relativo ao Módulo de risco de incumprimento pela contraparte e da Capacidade de absorção de perdas das provisões técnicas.

Requisito de capital de solvência — para as empresas que utilizam a fórmula-padrão S.25.01.21	em milhares de euros, a 31 de dezembro de 2023	Valor
Risco de mercado		49.646
Risco de incumprimento pela contraparte		<b>3.078</b>
Risco específico dos seguros de vida		19.576
Risco específico dos seguros de acidentes e doença		—
Risco específico dos seguros não-vida		—
Diversificação		<b>– 13.564</b>
Risco de ativos intangíveis		—
<b>Requisito de Capital de Solvência de Base</b>		<b>58.736</b>
Risco operacional		4.745
Capacidade de absorção de perdas das provisões técnicas		<b>– 28.624</b>
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		
<b>Requisito de capital de solvência excluindo acréscimos de capital</b>		<b>34.857</b>
Acréscimos de capital já decididos		—
Dos quais, acréscimos dos requisitos de capital já estabelecidos — artigo 37.º, n.º 1, Tipo a)		—
Dos quais, acréscimos dos requisitos de capital já estabelecidos — artigo 37.º, n.º 1, Tipo b)		—
Dos quais, acréscimos dos requisitos de capital já estabelecidos — artigo 37.º, n.º 1, Tipo c)		—
Dos quais, acréscimos dos requisitos de capital já estabelecidos — artigo 37.º, n.º 1, Tipo d)		—
<b>Requisito de capital de solvência</b>		<b>34.857</b>
<b>Outras informações sobre o RCS</b>		
Requisito de capital para o submódulo de risco acionista baseado na duração		—
Total do montante dos Requisitos de Capital de Solvência Nacionais para a parte remanescente		—
Total do montante dos Requisitos de Capital de Solvência Nacionais para os fundos circunscritos para fins específicos		—
Total do montante dos Requisitos de Capital de Solvência Nacionais para as carteiras de ajustamento de congruência		—
Efeitos de diversificação devidos à agregação dos RCSn dos FCFE para efeitos do artigo 304.º		—
<b>Abordagem relativamente à taxa de imposto</b>		
Abordagem baseada na taxa média de imposto		Não aplicável visto que a LAC DT não é utilizada
<b>Cálculo da capacidade de absorção de perdas dos impostos diferidos</b>		
LAC DT		—
LAC DT justificada pela reversão de passivos por impostos diferidos		—
LAC DT justificada por referência aos prováveis lucros económicos tributáveis futuros		—
LAC DT justificada pelo reporte para exercícios anteriores, ano em curso		—
LAC DT justificada pelo reporte para exercícios anteriores, anos futuros		—
LAC DT máxima		—

## Requisito de Capital Mínimo

Consequentemente, o valor do Requisito de Capital Mínimo (RCM) sofreu alteração.

Requisito de capital mínimo — Atividades de seguro ou de resseguro exclusivamente do ramo vida ou do ramo não vida S.28.01.01	em milhares de euros, a 31 de dezembro de 2023	
	Resultado de RCM(L)	31.258
	Valor líquido (de contratos de resseguro/EI) da melhor estimativa e PT calculadas como um todo	Valor líquido (de contratos de resseguro/EI) do capital em risco total
Responsabilidades com participação nos lucros — benefícios garantidos	725.056	
Responsabilidades com participação nos lucros — benefícios discricionários futuros	28.862	
Responsabilidades de seguros ligados a índices e a unidades de participação	549.544	
Outras responsabilidades de (res)seguro dos ramos vida e acidentes e doença	8.495	
Total do capital em risco para todas as responsabilidades de (res)seguro do ramo vida		2.723.042
RCM linear	31.258	
RCS	34.857	
Limite superior do RCM	15.686	
Limite inferior do RCM	8.714	
RCM combinado	15.686	
Limite inferior absoluto do RCM	4.000	
<b>Requisito de capital mínimo</b>	<b>15.686</b>	

## Ajustamento de volatilidade

Consequência das alterações anteriormente descritas (nos fundos próprios e RCS), o valor do ajustamento de volatilidade e o Impacto da fixação do ajustamento de volatilidade em zero sofreram alterações.

Impacto das medidas de garantia de longo prazo e das medidas transitórias S.22.01.21	em milhares de euros, a 31 de dezembro de 2023	Montante com as Garantias a Longo Prazo e medidas transitórias	Impacto das medidas transitórias ao nível das provisões técnicas	Impacto das medidas transitórias ao nível da taxa de juro	Impacto da fixação do ajustamento de volatilidade em zero	Impacto da fixação do ajustamento de congruência em zero
Provisões técnicas		<u>1.316.852</u>	-	-	1.741	-
Fundos próprios de base		<u>46.427</u>	-	-	- 1.288	-
Fundos próprios elegíveis para cumprimento do Requisito de Capital de Solvência		<u>46.173</u>	-	-	<u>- 1.157</u>	-
Requisito de capital de solvência		<u>34.857</u>	-	-	<u>3.889</u>	-
Fundos próprios elegíveis para cumprimento do requisito de capital mínimo		<u>40.944</u>	-	-	- 1.741	-
Requisito de capital mínimo		<u>15.686</u>	-	-	<u>1.750</u>	-
impacto no rácio de cobertura do requisito de capital de solvência					<b>-16,3 p.p.</b>	





## Contacto

**Zurich – Companhia de Seguros Vida, S.A.**  
Rua Barata Salgueiro 41,  
1269-058 Lisboa, Portugal  
[www.zurich.com.pt](http://www.zurich.com.pt)