

Demonstrações Financeiras

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

31 de dezembro de 2022

com Relatório do Auditores Independentes

Relatório da Administração

Senhores acionistas,

Senhores acionistas, Atendendo às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras da **Zurich Resseguradora do Brasil S.A.** relativas ao exercício 31 de dezembro de 2022, acompanhadas das respectivas notas explicativas e do relatório dos auditores independentes.

Conjuntura Econômica

O ano foi marcado por volatilidades nos preços a nível global, incluindo commodities e energia, adicionando mais incertezas aos investidores assim como a maior precaução na condução da política monetária pelos Bancos Centrais. Durante a primeira metade do ano o Banco Central conduziu uma política monetária mais restritiva elevando a SELIC de 9,25% para 13,25%. Visando a manutenção do controle inflacionário, o último aperto monetário foi realizado em agosto, onde o Banco Central elevou a taxa básica de juros para 13,75%, mantendo-a constante até o fechamento do ano. A inflação (IPCA) fechou o ano em 5,79%, ainda acima do teto da meta. Também é esperado um PIB em patamar positivo para o ano de 2022, com últimas projeções sinalizando 3,03% de crescimento no ano. Para o ano de 2023 as projeções mais atuais apontam para um crescimento no patamar positivo de 0,77% e uma inflação de 5,39% assim como uma taxa de juros de aproximadamente 12,50%.

Aplicações financeiras

As aplicações financeiras em títulos de renda fixa, e quotas de fundos de investimentos atingiram ao final do período findo em 31 de dezembro de 2022 o montante de R\$ 510 milhões (R\$ 507 milhões em 31 de dezembro de 2021). Os ativos financeiros estão classificados na categoria “Disponível para Venda” em atendimento a Circular SUSEP nº 648/21 e suas respectivas alterações. Todos os ativos financeiros estão vinculados às câmaras de liquidação (SELIC e CETIP) e são 100% oferecidos como ativos garantidores.

Provisões Técnicas

O valor contabilizado das provisões técnicas no período findo em 31 de dezembro de 2022 atingiu R\$ 1.503 milhões (R\$ 1.209 milhões em 31 de dezembro de 2021) enquanto os ativos de retrocessão atingiram em 31 de dezembro de 2022 R\$ 968 milhões (R\$ 788 milhões em 31 de dezembro de 2021).

Desempenho Operacional

O volume de negócios emitidos em 31 de dezembro de 2022 atingiu R\$ 640 milhões o que representa um crescimento de 27% em relação a R\$ 504 milhões de prêmios emitidos em 31 de dezembro de 2021. Os prêmios ganhos atingiram R\$ 584 milhões em 31 de dezembro de 2022, 27% acima dos R\$ 460 milhões de prêmios ganhos em 31 de dezembro de 2021. O crescimento do exercício foi impulsionado principalmente pelo seguro de Automóvel, onde em 31 de dezembro de 2022 atingiu R\$ 298 milhões o que representa um crescimento de 56% em relação a R\$ 192 milhões de prêmios emitidos em 31 de dezembro de 2021.

O resultado com retrocessão atingiu R\$ 15 milhões de despesa em 31 de dezembro de 2022 (R\$ 163 milhões de despesa em 31 de dezembro de 2021).

O índice de sinistralidade geral (líquido de retrocessão) ficou em 67% em 31 de dezembro de 2022 e 63% em 31 de dezembro de 2021. O aumento do custo das peças de reposição e do preço dos carros novos e usados, devido ao alto índice inflacionário afetou negativamente a sinistralidade da carteira de automóvel, principalmente no primeiro semestre de 2022 sendo este o principal motivo do aumento da sinistralidade. As despesas administrativas e despesas com tributos, representaram 2,4% dos prêmios ganhos em 31 de dezembro de 2022 e 5,1% em 31 de dezembro de 2021.

A Zurich Resseguradora Brasil S.A. apresentou lucro líquido em 31 de dezembro de 2022 de R\$ 17 milhões e (R\$ 12 milhões em 31 de dezembro de 2021), com tal resultado atingido a companhia decidiu distribuir dividendos no montante de R\$ 7 milhões. O patrimônio líquido em 31 de dezembro de 2022 atingiu R\$ 134 milhões (R\$ 206 milhões em 31 de dezembro de 2021), tal diminuição relacionada a redução de capital realizada em 2022 no valor de R\$ 80 milhões.

Controles Internos e Compliance

O fortalecimento do ambiente de controles internos é uma alta prioridade para Zurich e uma iniciativa fundamental em finanças, que se utiliza da metodologia interna de controles internos, para garantir a acuracidade das demonstrações financeiras. A aplicação desta metodologia sobre os processos e controles relacionados às demonstrações financeiras é responsabilidade da equipe controles internos, a qual dá suporte metodológico aos proprietários dos processos e controles.

Todos os processos e controles das demonstrações financeiras são registrados e monitorados (inclusive com armazenamento de histórico) no sistema RACE, uma aplicação corporativa, gerida pelo Grupo Risk Management e Compliance, para garantir a gestão adequada dos controles, sejam eles locais ou globais.

A estrutura de controles internos para as demonstrações financeiras faz parte da Estrutura de Gestão de Riscos integrada ao Sistema de Controles Internos, dentro da governança corporativa de riscos da Zurich.

A Unidade de Conformidade, que também faz parte da Estrutura de Gestão de Riscos integrada ao Sistema de Controles Internos, é totalmente independente em suas avaliações e apontamentos, tem reporte indireto ao "Diretor de Controles Internos" e direto ao Diretor Regional de Compliance do Grupo Zurich e deve garantir a ética e conduta, bem como com a melhoria contínua dos processos e procedimentos para atendimento aos requerimentos regulatórios dos Órgãos Reguladores Locais e exigências e controles requeridos pelo Grupo. É de responsabilidade da área de Compliance a implementação de políticas internas de conformidade, bem como o acompanhamento da implementação de novas leis e regulamentações.

Também é de responsabilidade do Compliance a elaboração de treinamentos, visando à criação de uma cultura de ética e conduta na empresa e o monitoramento do cumprimento dos padrões do Grupo Zurich.

Perspectivas

O resultado financeiro do Grupo Zurich em níveis mundiais está muito além das expectativas e se mostrou resiliente em um ano de catástrofes e especialmente devido a guerra da Ucrânia. Além disso,

a base de clientes de varejo continua crescendo e ao mesmo tempo verificamos uma melhora na satisfação do cliente.

Continuamos a progredir com o nosso compromisso com a sustentabilidade, principalmente devido este ano termos celebrado o nosso 150º aniversário, portanto sabemos perfeitamente a importância de sermos sustentáveis e bem-sucedidos durante um longo período, estabelecendo metas arrojadas de nos tornarmos uma empresa de zero emissões líquidas até 2050 expandindo a Zurich Forest para cerca de 200 mil árvores. Permanecemos comprometidos com nossos colaboradores, apoiando no desenvolvimento e garantindo as habilidades necessárias para enfrentar futuros desafios. Em 2022 a maioria das vagas de trabalho disponíveis foram preenchidas por candidatos internos demonstrando que o investimento e o foco no desenvolvimento dos nossos funcionários têm tido êxito.

Na opinião da administração estamos bem-posicionados para alcançar nossas metas para o ano de 2023. Nosso crescimento está sustentado com uma estratégia multicanal, multissegmento e multiproduto. Parcerias estratégicas na distribuição de produtos e desenvolvimento de produtos adequados à realidade brasileira nos torna mais competitivos. Somam-se a estes os crescentes investimentos em tecnologia da informação e marketing, importantíssimos para o processamento de alto nível e a prestação de serviços de excelência em qualidade e valor, conforme os padrões globais da Zurich. Temos a confiança de nossos clientes e investidores e somos muito fortes financeiramente. Olhando para o futuro, permanecemos com a estratégia de empresa verdadeiramente focada no cliente, por meio da simplificação dos nossos negócios e operações e da ampliação dos nossos recursos de análise de dados.

Agradecimentos

A Zurich Resseguradora Brasil S.A. agradece à Superintendência de Seguros Privados (SUSEP) pelo apoio e orientações obtidas. Aos nossos profissionais e colaboradores manifestamos o nosso reconhecimento pela dedicação e pela qualidade dos serviços prestados.

São Paulo, 17 de fevereiro de 2023

A Administração

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2022

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras	1
Parecer dos atuários auditores independentes	7

Demonstrações financeiras

Balanço patrimonial	9
Demonstração do resultado	11
Demonstração do resultado abrangente	12
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	13
Demonstração dos fluxos de caixa.....	14
Notas explicativas às demonstrações financeiras	15

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos
Administradores, Conselheiros e Acionistas da
Zurich Resseguradora Brasil S.A.
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Zurich Resseguradora Brasil S.A. (“Resseguradora”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Zurich Resseguradora Brasil S.A. em 31 de dezembro de 2022, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (Susep).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à Resseguradora, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Ambiente de Tecnologia da Informação

A Resseguradora é dependente de estrutura de tecnologia para registro e processamento de transações de suas operações e, conseqüentemente, elaboração das demonstrações financeiras.

Para a operacionalização de seus negócios, são utilizados diversos sistemas aplicativos para o registro e processamento de informações em complexo ambiente tecnológico, requerendo relevantes investimentos em ferramentas, processos e controles para a adequada manutenção e desenvolvimento de sistemas de segurança.

A avaliação da efetividade dos controles é determinante no processo de auditoria para a definição da abordagem pretendida necessária. Uma vez que processos tecnológicos podem, eventualmente, ocasionar registro e processamento incorreto de informações críticas utilizadas para a elaboração das demonstrações financeiras da Resseguradora. Essa foi considerada uma área de foco em nossa auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto:

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o envolvimento de nossos auditores especialistas em ambientes de tecnologia para nos auxiliar na avaliação de riscos significativos relacionados ao tema, bem como na execução de procedimentos para avaliação do desenho e eficácia operacional dos controles gerais de tecnologia para os sistemas considerados relevantes no contexto das demonstrações financeiras com foco nos processos de gestão de mudanças, concessão e revisão de acessos a sistemas. Também realizamos procedimentos para avaliar o desenho e a efetividade de controles do Ambiente de Tecnologia considerados relevantes e que suportam os principais processos de negócio e os registros contábeis das transações da Resseguradora. Por fim, realizamos testes para avaliar os processos de Gerenciamento de Acessos, Gerenciamento de mudanças e Operações de Tecnologia dos sistemas ligados às rotinas contábeis consideradas relevantes.

Mensuração e reconhecimento das provisões técnicas de contratos de resseguro

Conforme divulgado na notas explicativa nº 2.9 e 11 a), em 31 de dezembro de 2022, o saldo das provisões técnicas decorrentes dos contratos de resseguros firmados pela Resseguradora era de R\$ 1.503.201 mil. Como parte do processo de determinação dos valores relativos a essas provisões é requerido um julgamento profissional relevante da Diretoria na seleção das metodologias de cálculo e das premissas, tais como: valor estimado de abertura de sinistros, sinistralidade esperada, desenvolvimento histórico de sinistros, taxas de desconto, cancelamento, fatores de risco dos sinistros judiciais, riscos assumidos e vigentes de apólices em processo de emissão, entre outros.

Adicionalmente, a Diretoria realiza o Teste de Adequação do Passivo (“TAP”) com o objetivo de capturar possíveis deficiências nos valores das obrigações decorrentes dos contratos de resseguro. O TAP considera a estimativa a valor presente de todos os fluxos de caixa futuros, incluindo despesas administrativas e operacionais, despesas de liquidação de sinistros e impostos diretos, a partir de premissas baseadas na melhor expectativa na data de execução do teste. O TAP também considera premissas de sinistralidades calculadas conforme descrito na nota explicativa nº2.10

A avaliação das metodologias e premissas utilizadas pela Diretoria na constituição de suas provisões técnicas foi considerada um dos principais assuntos de auditoria em função da magnitude dos valores envolvidos e da subjetividade e complexidade no processo de mensuração relacionado à provisão de sinistros ocorridos e não avisados e ao teste de adequação de passivos.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) entendimentos dos controles relevantes; (ii) reconciliação dos registros contábeis com os controles operacionais; (iii) a utilização de especialistas atuários para nos auxiliar na avaliação e teste dos modelos atuariais utilizados na mensuração das provisões técnicas dos contratos de seguros e previdência complementar, firmados pela Companhia; (iv) a avaliação da razoabilidade das premissas e metodologias utilizadas pela diretoria da Companhia, incluindo aquelas relacionadas ao teste de adequação de passivos; (v) a validação das informações utilizadas nos cálculos das provisões técnicas; (vi) a realização de cálculos independentes sensibilizando algumas das principais premissas utilizadas; (vi) testes documentais, mediante amostra dos sinistros a liquidar quanto da sua existência, contribuições, resgates, portabilidades, concessão e pagamento de benefícios e adequado registro contábil; e (vii) revisão da adequação das divulgações incluídas nas demonstrações financeiras.

Transações com partes relacionadas

Conforme divulgado na nota explicativa nº 17, em 31 de dezembro de 2022 o saldo de receitas com partes relacionadas decorrente de contratos de resseguros aceitos pela Resseguradora era de R\$ (17.552) mil com a companhia ligada Zurich Minas Brasil Seguros S.A., R\$ 55.047 mil com a também companhia ligada Zurich Insurance Company e R\$(44.155) mil com a Zurich Insurance Public Limited Company.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) Avaliação do processo de gestão para identificar e registrar transações com partes relacionadas e o processo de aceitação e repasse de riscos de seguro; (ii) Leitura de contratos e acordos com partes relacionadas para entender a natureza das transações; (iii) Ao longo da execução de nossos procedimentos de auditoria, permanecemos alertas para quaisquer transações com partes relacionadas fora do curso normal dos negócios da Resseguradora; (iv) Leitura de contratos de resseguro para aceitação e repasse de riscos para entender se estes possuem características similares ao mercado; (v) Testes de recálculo e liquidação financeira por amostragem; (vi) Testes sobre o processo de reconhecimento da receita pelo regime de competência contábil; e (vii) Verificação sobre as divulgações de partes relacionadas nas

demonstrações financeiras , se são consistentes com os resultados de nossos procedimentos de auditoria.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor

A Diretoria da Resseguradora é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras , nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da Diretoria e da governança pelas demonstrações financeiras

A Diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras , a Diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a Resseguradora continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras , a não ser que a Diretoria pretenda liquidar a Resseguradora ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Resseguradora são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras , tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

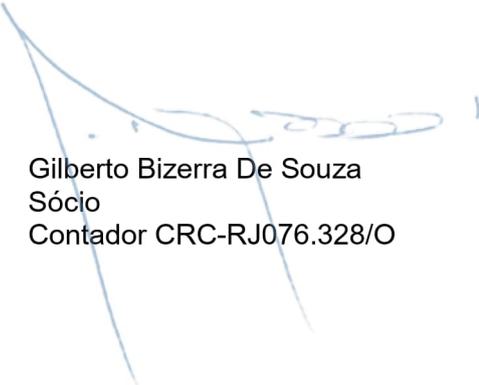
- Determinamos a materialidade de acordo com o nosso julgamento profissional. O conceito de materialidade é aplicado no planejamento e na execução de nossa auditoria, na avaliação dos efeitos das distorções identificadas ao longo da auditoria, das distorções não corrigidas, se houver, sobre as demonstrações financeiras como um todo e na formação da nossa opinião.
- A determinação da materialidade é afetada pela nossa percepção sobre as necessidades de informações financeiras pelos usuários das demonstrações financeiras. Nesse contexto, é razoável que assumamos que os usuários das demonstrações financeiras (i) possuem conhecimento razoável sobre os negócios, as atividades comerciais e econômicas da Resseguradora e a disposição para analisar as informações das demonstrações financeiras com diligência razoável; (ii) entendem que as demonstrações financeiras são elaboradas, apresentadas e auditadas considerando níveis de materialidade; (iii) reconhecem as incertezas inerentes à mensuração de valores com base no uso de estimativas, julgamento e consideração de eventos futuros; e (iv) tomam decisões econômicas razoáveis com base nas informações das demonstrações financeiras.
- Ao planejar a auditoria, exercemos julgamento sobre as distorções que seriam consideradas relevantes. Esses julgamentos fornecem a base para determinarmos: (a) a natureza, a época e a extensão de procedimentos de avaliação de risco; (b) a identificação e avaliação dos riscos de distorção relevante; e (c) a natureza, a época e a extensão de procedimentos adicionais de auditoria.
- A determinação da materialidade para o planejamento envolve o exercício de julgamento profissional. Aplicamos frequentemente uma porcentagem a um referencial selecionado como ponto de partida para determinarmos a materialidade para as demonstrações financeiras como um todo. A materialidade para execução da auditoria significa o valor ou valores fixado(s) pelo auditor, inferior(es) ao considerado relevante para as demonstrações financeiras como um todo, para reduzir a um nível baixo a probabilidade de que as distorções não corrigidas e não detectadas em conjunto excedam a materialidade para as demonstrações financeiras como um todo.
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Resseguradora.

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Diretoria. Concluimos sobre a adequação do uso, pela Diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Resseguradora. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Resseguradora a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente, e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC-SP034519/O



Gilberto Bizerra De Souza
Sócio
Contador CRC-RJ076.328/O



Diana Yuki Naki dos Santos
Sócia
Contadora CRC-SP300514/O

Parecer dos atuários auditores independentes

Aos Acionistas e Administradores da

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

São Paulo - SP

CNPJ: 14.387.387/0001-95

Examinamos as provisões técnicas e os ativos de retrocessão registrados nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo requerido, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, dos créditos com retrocessionários relacionados a sinistros e despesas com sinistros, da análise dos indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado e dos limites de retenção da Zurich Resseguradora Brasil S.A. (“Sociedade”), em 31 de dezembro de 2022, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração, em conformidade com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados – Susep e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP.

Responsabilidade da Administração

A Administração da Sociedade é responsável pela elaboração dos itens auditados definidos no primeiro parágrafo acima, elaborados de acordo com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP, e pelas bases de dados e respectivos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a sua elaboração livre de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos atuários auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião estritamente sobre os itens relacionados no parágrafo de introdução a este parecer, com base em nossa auditoria atuarial, conduzidos de acordo com os princípios gerais emitidos pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA e também com base em nosso conhecimento e experiência acumulados sobre práticas atuariais adequadas. Estes princípios requerem que a auditoria atuarial seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que os respectivos itens auditados estão livres de distorção relevante.

Em particular quanto ao aspecto de solvência da Sociedade, nossa responsabilidade de expressar opinião refere-se estritamente à adequação da constituição das provisões técnicas e de seus ativos redutores de cobertura financeira relacionados, segundo normativos e princípios supracitados, bem como ao atendimento pela Sociedade auditada dos requerimentos de capital conforme limites mínimos estipulados pelas normas vigentes da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados – CNSP, e não se refere à qualidade e à valoração da cobertura financeira tanto das provisões técnicas, líquidas de ativos redutores, como dos requisitos regulatórios de capital.

Uma auditoria atuarial envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos referidos itens definidos no primeiro parágrafo acima. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do atuário, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante independentemente se causada por fraude ou erro. Nessas avaliações de risco, o atuário considera que os controles internos da Sociedade são relevantes para planejar procedimentos de auditoria atuarial que são apropriados às circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a efetividade desses controles internos.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião de auditoria atuarial.

Opinião

Em nossa opinião, as provisões técnicas e os ativos de retrocessão registrados nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo requerido, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, dos créditos com retrocessionários relacionados a sinistros e despesas com sinistros, da análise dos indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado e dos limites de retenção da Zurich Resseguradora Brasil S.A. em 31 de dezembro de 2022 foram elaborados, em todos os aspectos relevantes, de acordo com as normas e orientações emitidas pelos órgãos reguladores e pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA.

Outros Assuntos

No contexto de nossas responsabilidades acima descritas, considerando a avaliação de riscos de distorção relevante nos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo, também aplicamos procedimentos selecionados sobre as bases de dados fornecidas pela Sociedade e utilizadas em nossa auditoria atuarial, com base em testes aplicados sobre amostras. Consideramos que os dados selecionados em nossos trabalhos são capazes de proporcionar segurança razoável para permitir que os referidos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo estejam livres de distorção relevante. Adicionalmente, também a partir de procedimentos selecionados, e com base em testes aplicados sobre amostras, observamos divergências na correspondência desses dados, que serviram de base para apuração dos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo com aqueles encaminhados à SUSEP por meio dos respectivos Quadros Estatísticos e FIP, referentes a sinistros (exclusivamente nos quadros concernentes ao escopo da auditoria atuarial) em seus aspectos mais relevantes, para o exercício auditado, tendo sido definido pela Sociedade um plano de ação para a regularização desta situação. Todavia, essas divergências não trouxeram distorção relevante na apuração dos referidos itens e, assim, não impactaram nossa opinião descrita anteriormente.



São Paulo, 17 de fevereiro de 2023

ERNST & YOUNG Serviços Atuariais SS, CIBA 57
CNPJ 03.801.998/0001-11


Anderson Gomes Ferreira da Silva
Atuário - MIBA 2.043

Endereço: Av.: Presidente Juscelino Kubitschek, 1909 - SP Corporate Tower Torre Norte
andar 6 conj 61, Vila Nova Conceição, CEP: 04543-907, São Paulo

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Balanço patrimonial

31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota explicativa	2022	2021
Ativo			
Circulante		1.386.784	1.105.628
Disponível	5	2.796	12.558
Caixa e bancos		2.796	12.558
Aplicações	6	26.829	12.580
Créditos das operações com seguros e resseguros		390.230	319.473
Operações com seguradoras	7(a)	381.431	311.385
Operações com resseguradoras	7(b)	8.799	8.087
Outros créditos		-	1
Ativo de resseguro e retrocessão - provisões técnicas	8(a)	903.525	718.398
Títulos e créditos a receber		58.751	39.047
Créditos tributários e previdenciários	9(a)	58.751	39.046
Outros créditos		-	1
Despesas Antecipadas		331	310
Custos de aquisição diferidos		4.322	3.262
Resseguros	10	4.322	3.262
Não circulante		623.845	592.976
Aplicações	6	483.714	494.688
Créditos das operações com seguros e resseguros		48.925	6.930
Operações com seguradoras	7(a)	42.875	1.679
Operações com resseguradoras	7(b)	6.050	5.251
Ativo de resseguro e retrocessão - provisões técnicas	8(a)	64.697	69.303
Títulos e créditos a receber		26.509	22.055
Créditos tributários e previdenciários	9(a)	26.509	22.055
Total do ativo		2.010.629	1.698.604

	Nota explicativa	2022	2021
Passivo e patrimônio líquido			
Circulante		1.732.333	1.356.044
Contas a pagar		37.519	31.664
Obrigações a pagar	13(a)	7.068	11.945
Impostos e encargos sociais a recolher		17.103	7.871
Impostos e contribuições	13(b)	13.228	11.728
Outras contas a pagar	13(c)	120	120
Débitos de operações com seguros e resseguros	8(b)	292.331	214.227
Operações com resseguradoras		287.794	211.803
Corretores de resseguros		4.537	2.424
Provisões técnicas - resseguro	11(a)	1.402.483	1.110.153
Não circulante		144.320	136.188
Provisões técnicas - resseguro	11	100.718	99.444
Outros débitos		43.602	36.744
Obrigações fiscais	12(a)	43.602	36.744
Patrimônio líquido		133.976	206.372
Capital social	15(a)	124.003	204.003
Reservas de lucros	15(b)	22.689	12.739
Ajuste de avaliação patrimonial		(12.716)	(10.370)
Total do passivo e patrimônio líquido		2.010.629	1.698.604

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras .

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota explicativa	31/12/2022	31/12/2021
Prêmios emitidos	16(a)	639.612	503.709
(-) Variações das provisões técnicas		(55.511)	(43.562)
(=) Prêmios ganhos	16(b)	584.101	460.147
(-) Sinistros ocorridos	16(c)	(571.749)	(288.373)
(-) Custo de aquisição	16(d)	(6.678)	(5.718)
(+/-) Outras receitas e despesas operacionais		173	186
(-) Resultado com retrocessão	16(e)	(14.725)	(162.577)
(+) Receitas com retrocessão		264.449	106.152
(-) Despesas com retrocessão		(279.174)	(268.729)
(-) Despesas administrativas	16(f)	(8.824)	(9.301)
(-) Despesas com tributos	16(g)	(5.039)	(14.010)
(+) Resultado financeiro	16(h)	50.325	41.901
(=) Resultado operacional		27.584	22.255
(=) Resultado antes dos impostos e contribuições		27.584	22.255
(-) Imposto de renda	9(b)	(6.539)	(5.727)
(-) Contribuição social	9(b)	(4.460)	(4.347)
(=) Lucro líquido do exercício		16.585	12.181
(/) Quantidade média das ações no período		131.994	217.148
(=) Lucro básico por ação em reais mil		0,1256	0,0561

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras .

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Demonstração do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Lucro líquido do Exercício	16.585	12.181
Ajuste de avaliação patrimonial - ativos disponíveis para venda	(3.910)	(60.664)
Tributos diferidos sobre ajuste de avaliação patrimonial	1.564	24.265
Total do resultado abrangente do exercício	<u>14.239</u>	<u>(24.218)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras .

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

	Capital social	Reservas de lucros	Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2020	204.003	12.130	26.029	-	242.162
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	(36.399)	-	(36.399)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	12.181	12.181
Reserva Legal	-	609	-	(609)	-
Dividendos distribuídos	-	-	-	(11.572)	(11.572)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	204.003	12.739	(10.370)	-	206.372
Redução de Capital	(80.000)	-	-	-	(80.000)
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	(2.346)	-	(2.346)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	16.584	16.584
Reserva Legal	-	829	-	(829)	-
Reserva Legal	-	9.121	-	(9.121)	-
Dividendos distribuídos	-	-	-	(6.634)	(6.634)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	124.003	22.689	(12.716)	-	133.976

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras .

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

	2022	2021
Atividades operacionais		
Lucro líquido do Exercício	16.585	12.181
Ajustes para:		
Redução ao valor recuperável	1.160	(189)
Constituição de provisão para contingências	6.858	2.682
Tributos diferido	-	(17.352)
Variação nas contas patrimoniais:		
Aplicações	(5.621)	(31.899)
Créditos das operações de seguros e resseguros	(113.913)	(10.550)
Ativos de resseguro e retrocessão - provisões técnicas	(180.521)	42.040
Créditos tributários e previdenciários	(24.158)	1.996
Despesas antecipadas	(21)	(51)
Custos de aquisição diferidos	(1.060)	(561)
Outros ativos	-	-
Impostos e contribuições	25.727	2.334
Obrigações a pagar	(4.877)	(22.134)
Débitos de operações com seguros e resseguros	78.104	(2.408)
Provisões técnicas - resseguro	293.605	44.861
Outros passivos	-	(7.572)
Caixa gerado nas atividades operacionais	91.868	13.378
Impostos sobre os lucros pagos	(14.996)	(10.720)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	76.872	2.658
Atividades de financiamento		
Redução de Capital	(80.000)	-
Distribuição de dividendos	(6.634)	(11.572)
Caixa líquido consumido nas atividades de financiamento	(86.634)	(11.572)
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	(9.762)	(8.914)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	12.558	21.472
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	2.796	12.558

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras .

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Informações gerais

A Zurich Resseguradora Brasil S.A. (“Resseguradora”) constituída através de Assembleia Geral em 11 de agosto de 2011, obteve autorização para operar, como resseguradora local, em todo o território nacional por meio da portaria nº 4.378 de 05 de janeiro de 2012.

A Resseguradora é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na cidade de São Paulo, que tem como objetivo social a realização de operações de resseguro e retrocessão nos termos da legislação e regulamentos vigentes.

O capital social da Resseguradora é constituído por 131.993.591 ações ordinárias divididas em dois acionistas. A Zurich Insurance Company Ltd. possui 99,9999% das ações, enquanto a Zurich Life Insurance Company Ltd. possui 0,0001%. Sediados na Suíça, os acionistas são sociedades devidamente constituídas sob as leis da Suíça.

Conforme a Circular SUSEP nº 535/16 e alterações posteriores, a Resseguradora opera com grupos de ramos e é autorizada a operar nos grupos de ramo patrimonial, riscos especiais, responsabilidades, automóvel, transportes, riscos financeiros, pessoas, habitacional e rural.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administração em 17 de fevereiro de 2023.

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis utilizadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas abaixo.

Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras foram elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, estabelecidas pela Lei das Sociedades por Ações nº 11.638/07, em conjunto com os pronunciamentos e interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) referendados pelo Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP) e aplicáveis a entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), contemplam as alterações introduzidas pela Circular SUSEP nº 648/2021 e alterações posteriores, e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.1. Base de preparação

As demonstrações financeiras foram preparadas seguindo os princípios da convenção do custo histórico, modificada pela avaliação de ativos financeiros nas categorias disponíveis para venda e avaliados ao valor justo através do resultado. As demonstrações financeiras foram preparadas segundo a premissa de continuação dos negócios da Resseguradora em curso normal.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da Administração da Resseguradora no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 3.

2.2. Moeda funcional, moeda de apresentação e transação com moeda estrangeira

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual a Resseguradora atua, ("moeda funcional") sendo assim, a moeda funcional e moeda de apresentação das demonstrações financeiras da Resseguradora é o real. Todas as transações, os ativos e os passivos monetários expressos em moeda estrangeira são convertidos à taxa de câmbio em vigor na data em que ocorrem, e posteriormente sofrem variações cambiais de acordo com a taxa de fechamento do Banco Central do Brasil. As diferenças cambiais resultantes dessa conversão são reconhecidas no resultado financeiro.

2.3. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de três meses, ou menos e com risco insignificante de mudança de valor.

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.4. Ativos financeiros

a) Classificação

A Resseguradora pode classificar seus ativos financeiros nas seguintes categorias: mensurados ao valor justo por meio do resultado, disponíveis para venda, mantidos até o vencimento e empréstimos e recebíveis. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos. A Administração determina a classificação de seus ativos financeiros no reconhecimento inicial. As aplicações financeiras da Resseguradora são classificadas como ativos disponíveis para venda.

i) *Ativos disponíveis para venda*

Os ativos disponíveis para venda são ativos financeiros não derivativos, que são designados nessa categoria ou que não são classificados em nenhuma outra categoria. Eles são contabilizados no ativo circulante ou não circulante de acordo com sua data de vencimento.

As mudanças no valor justo são reconhecidas diretamente no patrimônio líquido até o seu vencimento ou venda, quando o saldo de reserva no patrimônio líquido é transferido para o resultado.

ii) *Empréstimos e recebíveis*

Os empréstimos e recebíveis são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, que não são cotados em um mercado ativo. São incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data de emissão do balanço (estes são classificados como ativos não circulantes). Os empréstimos e recebíveis da Resseguradora compreendem “Créditos das operações com seguros e resseguros” e “Títulos e créditos a receber”, e são contabilizados pelo custo amortizado, usando o método da taxa de juros efetiva, sendo seu valor de realização anualmente avaliado por teste de *impairment*.

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.4. Ativos financeiros--Continuação

b) Reconhecimento e mensuração

As compras e as vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação, data na qual a Resseguradora se compromete a comprar ou vender o ativo. As aplicações financeiras são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo, acrescidos dos custos da transação para todos os ativos financeiros não mensurados ao valor justo por meio do resultado. Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa das aplicações financeiras tenham vencido ou tenham sido transferidos, neste último caso, desde que a Resseguradora tenha transferido, significativamente, todos os riscos e os benefícios da propriedade. Os ativos financeiros disponíveis para venda são contabilizados pelo valor justo, tendo como contrapartida a conta de ajuste de avaliação patrimonial no patrimônio líquido.

Os ganhos e perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor, justo através do resultado são apresentados na demonstração do resultado em "Resultado financeiro" no período em que ocorrem.

Quando os títulos classificados como disponíveis para venda são vendidos ou sofrem *impairment* (perda), os ajustes acumulados do valor justo, reconhecidos no patrimônio líquido, também são incluídos na demonstração do resultado como "Resultado financeiro".

Os juros de títulos disponíveis para venda, calculados com o uso do método da taxa de juros efetiva, são reconhecidos na demonstração do resultado como parte de receitas financeiras. Os dividendos de instrumentos de patrimônio líquido disponíveis para venda, são reconhecidos na demonstração do resultado como parte das receitas financeiras, quando é estabelecido o direito da Resseguradora de receber pagamentos.

A Resseguradora avalia, na data do balanço, se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou um grupo de ativos financeiros estão registrados pelo seu valor de realização.

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais políticas contábeis-Continuação

2.4. Ativos financeiros--Continuação

c) Redução ao valor recuperável de ativos financeiros

i) *Ativos contabilizados ao custo amortizado*

Um ativo tem perda no seu valor recuperável se uma evidência objetiva indica que um evento de perda ocorreu após o reconhecimento inicial do ativo financeiro.

A evidência objetiva de que os ativos financeiros (incluindo títulos patrimoniais) perderam valor incluem, mas não se limitam a:

- Dificuldade financeira relevante do emitente ou tomador;
- Uma quebra de contrato, como inadimplência ou mora no pagamento de juros ou principal;
- O desaparecimento de um mercado ativo para aquele ativo financeiro devido às dificuldades financeiras;
- Dados indicando que há redução mensurável nos fluxos futuros de caixa estimados com base na carteira de ativos financeiros desde o reconhecimento inicial, incluindo: (i) mudanças adversas na situação do pagamento dos tomadores de empréstimo na carteira; (ii) condições econômicas nacionais ou locais que se correlacionam com as inadimplências sobre os ativos da carteira.

As perdas decorrentes do teste de *impairment* são reconhecidas no resultado e refletidas em contas redutoras dos ativos correspondentes. Estas perdas representam a diferença entre o custo de aquisição, líquido de qualquer reembolso e amortização de principal, e o valor justo atual, decrescido de qualquer redução por perda de valor recuperável previamente reconhecida no resultado.

A redução ao valor recuperável para ativos de retrocessão cedidos é constituída com base no fluxo de prestação de conta, uma vez que os valores pagos pela Resseguradora aos retrocessionários são líquidos dos valores a receber.

A redução ao valor recuperável dos prêmios a receber é constituída com período de inadimplência superior a 180 dias da data do vencimento do crédito. Para os prêmios a receber da Zurich Minas Brasil Seguros S.A., empresa do mesmo grupo, não se aplica nenhum tipo de *impairment*, por não haver risco de perda. A Resseguradora constituiu Perda Estimada para Créditos de Liquidação Duvidosa (PECLD) em 31 de dezembro de 2022 conforme Nota 7 a (ii).

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.4. Ativos financeiros--Continuação

c) Redução ao valor recuperável de ativos financeiros--Continuação

i) *Ativos contabilizados ao custo amortizado--Continuação*

Mediante as avaliações detalhadas acima, a Resseguradora entende que a redução ao valor recuperável, em consonância com determinações da SUSEP, está adequada.

ii) *Ativos classificados como disponíveis para venda*

A Resseguradora avalia no final de cada período de apresentação de relatórios se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou um grupo de ativos estão registrados pelo seu valor de realização. Para os títulos públicos e títulos privados, a Resseguradora usa os mesmos critérios utilizados para os ativos negociados ao custo amortizado. Se qualquer evidência desse tipo existir para ativos financeiros disponíveis para venda, o prejuízo cumulativo - medido como a diferença entre o custo atualizado e o valor justo atual, menos qualquer prejuízo por *impairment* sobre o ativo financeiro reconhecido anteriormente em lucro ou prejuízo - será retirado do patrimônio e reconhecido na demonstração do resultado. Se, em um período subsequente, o valor justo de instrumento da dívida classificado como disponível para venda aumentar, e o aumento puder ser objetivamente relacionado a um evento que ocorreu após o prejuízo por *impairment* ter sido reconhecido em lucro ou prejuízo, o prejuízo por *impairment* é revertido por meio da demonstração do resultado.

d) Instrumentos financeiros derivativos

Durante os exercícios de 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021, a Resseguradora não negociou instrumentos financeiros derivativos.

2.5. Contratos de resseguro

O contrato de resseguro é o instrumento jurídico através do qual é materializada a intenção das partes para transferência de riscos.

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.5. Contratos de resseguro--Continuação

Com o objetivo de apoiar as companhias cedentes a atingir suas metas estratégicas, seja na obtenção de capacidade de subscrição, pulverização de riscos, equilíbrio de carteira, estabilização de resultados ou para proteger seu portfólio de riscos assumidos, a Resseguradora emite contratos de resseguro, proporcionais e não proporcionais, automáticos e facultativos, para riscos pertencentes aos grupos de ramos em que está autorizada a operar.

2.6. Ativos relacionados à retrocessão

Os mesmos objetivos que ensejam as companhias cedentes a buscar proteção de resseguro, igualmente ensejam os resseguradores a buscar proteção de retrocessão. Assim, para proteger seu portfólio de riscos assumidos, os resseguradores necessitam igualmente de capacidade de subscrição, pulverização de seus riscos, equilíbrio da sua carteira, estabilização dos seus resultados, entre outros. Logo, a Resseguradora retrocede parte dos riscos assumidos, através dos contratos de retrocessão, no curso normal de suas atividades.

Nos relatórios e demonstrativos contábeis os passivos relacionados às operações de retrocessão são apresentados brutos de suas respectivas recuperações ativas.

Os ativos relacionados à retrocessão também são submetidos a teste de *impairment*, sendo ajustados ao seu valor recuperável quando existe indício de que os valores não serão realizados pelos montantes registrados (Nota 2.4 (c) (i)).

2.7. Impairment de ativos não financeiros

Ativos não financeiros (incluindo ativos intangíveis não originados de contratos de resseguros) são avaliados para *impairment* no mínimo anualmente e/ou quando ocorrem eventos ou circunstâncias que indiquem que o valor contábil do ativo não seja recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida no resultado do período pela diferença entre o valor contábil e seu valor recuperável. O valor recuperável é definido pelo CPC 01/(R1) como o maior valor entre o valor em uso e o valor justo do ativo (reduzido dos custos de venda dos ativos). Para fins de testes de *impairment* de ativos não financeiros os ativos são agrupados no menor nível para o qual a Resseguradora consegue identificar fluxos de caixa individuais gerados dos ativos, definidos como unidades geradoras de caixa (CGUs).

Em 31 de dezembro de 2022, não houve necessidade de constituição de perda por *impairment* na Resseguradora.

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.8. Provisões judiciais e ativos contingentes

As provisões estão demonstradas pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridas. A Resseguradora avalia as suas contingências ativas e passivas, exceto aquelas oriundas de sinistros, através das determinações emanadas pelo CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, e referendada pela Circular SUSEP nº 648/21, e suas respectivas alterações.

- (a) *Ativos contingentes*: não são reconhecidos contabilmente, exceto quando a Administração possui total controle da situação de um evento futuro certo, apesar de não ocorrido, e depende apenas dela, ou quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabe mais recurso, caracterizando o ganho como praticamente certo.
- (b) *Provisões judiciais*: são constituídas pela Administração levando em conta a opinião dos assessores jurídicos internos e externos; a causa das ações; similaridade com processos anteriores; complexidade e o posicionamento do judiciário, sempre que a perda possa ocasionar uma saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança.
- (c) *Provisões fiscais e previdenciárias*: decorrem de processos judiciais relacionados a obrigações tributárias, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade, que independente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, tem os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras, e atualizados monetariamente de acordo com a legislação fiscal (taxa SELIC).

2.9. Provisões técnicas

- a) Provisão de Prêmios Não Ganhos (PPNG)

A PPNG é constituída pela parcela de prêmios correspondente ao período de risco ainda não decorrido, calculada com base nas características de cada contrato de resseguro.

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.9. Provisões técnicas--Continuação

a) Provisão de Prêmios Não Ganhos (PPNG)--Continuação

Provisão de Prêmios Não Ganhos de Riscos Vigentes mas Não Emitidos (PPNG RVNE)
- A metodologia de cálculo é baseada em um histórico mensal de prêmios emitidos em atraso em relação ao início de vigência. Para os contratos facultativos, considera-se o prêmio emitido por contrato. Para os contratos proporcionais, a metodologia é aplicada considerando-se os prêmios das apólices cobertas. Os contratos não proporcionais não foram contemplados na análise por não possuírem atraso em sua emissão.

b) Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL)

- (i) *Processos administrativos* - é constituída por estimativa com base nas notificações dos sinistros recebidas pela Resseguradora até o encerramento do período e contempla, na data de sua avaliação, a quantia total das indenizações a pagar por sinistros avisados e respectivas despesas alocadas.
- (ii) *Processos judiciais* - a Resseguradora só reconhece como sinistro judicial aquele em que participa da ação, ou seja, o sinistro em demanda judicial para a cedente sem que a Resseguradora participe diretamente da ação é considerado como sinistro administrativo. Até o momento, não há sinistros judiciais avisados à Resseguradora.
- (iii) *Provisão de Sinistros Ocorridos mas Não suficientemente Avisados (IBNER)* - a Resseguradora constitui a provisão de IBNER quando identifica a necessidade de ajuste na provisão de sinistro a liquidar, para casos de sinistros muito grandes ou catástrofes, onde tiver informação de que o valor do sinistro é maior do que o que já está avisado.

Em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021 não foi identificada necessidade de constituição da IBNER.

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.9. Provisões técnicas--Continuação

c) Provisão de Sinistros Ocorridos mas Não Avisados (IBNR)

A provisão de IBNR deve ser constituída para a cobertura dos sinistros ocorridos e ainda não avisados até a data base de cálculo, de acordo com a responsabilidade da Resseguradora.

A Resseguradora adota os métodos da sinistralidade inicial esperada ("SIE") e de Bornhuetter-Ferguson sobre sinistros incorridos ("BF") para a determinação da provisão. A análise é segmentada por ano de ocorrência, onde é usado, preferencialmente, o método da SIE para o ano de ocorrência atual e o BF para os anos anteriores, caso exista experiência para a seleção de um padrão. Se a aplicação do método da SIE para o ano de ocorrência atual em determinado grupo contábil resultar em valor de IBNR negativo, então, em geral é adotado o método BF para este caso. Na ocorrência de grande sinistro, se a Resseguradora considerar mais prudente a realização de avaliação individual do IBNR para o mesmo, com base nas informações disponíveis, este caso poderá ser extraído da análise usual, e receber tratamento individualizado.

A análise da IBNR é realizada bruta de retrocessão. Para os contratos de retrocessão proporcionais, o valor cedido em retrocessão é obtido aplicando o respectivo percentual cedido sobre a IBNR bruta. Para os contratos não proporcionais, assume-se que não há IBNR cedida.

d) Provisão Complementar de Cobertura (PCC)

A Resseguradora constitui a provisão complementar de cobertura quando identificada insuficiência na provisão de prêmios não ganhos, conforme valor apurado no Teste de Adequação de Passivo (TAP), de acordo com a Circular SUSEP nº 648/21 e suas respectivas alterações.

Em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021 não foi identificada insuficiência no TAP, não havendo assim constituição da PCC.

e) Provisão de Despesas Relacionadas (PDR)

A Resseguradora constituirá, quando houver provisão de despesas alocadas a sinistros a ser incorridas pela própria Resseguradora.

Em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021 não foi identificada necessidade de constituição da PDR.

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.10. Teste de Adequação do Passivo (TAP)

O teste de adequação de passivos é realizado, a cada data de balanço, com o objetivo de averiguar a adequação do montante contábil registrado a título de provisões técnicas, de acordo com o CPC 11 e premissas mínimas determinadas pela Circular SUSEP nº 648/21 e suas respectivas alterações.

A taxa adotada para descontar os fluxos de caixa projetados foi a taxa a termo livre de risco divulgada pela SUSEP. Para o fluxo cujo a moeda original é o real, foi utilizada a taxa pré-fixada. Para o fluxo cujo a moeda original é estrangeira, foi utilizada a taxa cupom cambial.

No TAP, são comparadas as provisões técnicas da data base, líquidas dos eventuais custos de aquisição diferidos e ativos intangíveis relacionados, com os valores presente dos respectivos fluxos de caixa projetados. Na realização do teste, a Administração da Resseguradora utiliza as melhores estimativas para os fluxos de caixa futuros, incluindo sinistros e despesas administrativas esperadas. Se for encontrada deficiência, ela é contabilizada, conforme requerido pela Circular SUSEP nº 648/21, na provisão complementar de cobertura.

As premissas de sinistralidade e padrões de desenvolvimento de sinistros adotados no TAP foram selecionadas da mesma forma que para a análise da provisão de IBNR. A seguir, demonstramos a sinistralidade utilizada no estudo do TAP:

<u>Patrimonial</u>	<u>Riscos Especiais</u>	<u>Responsabilidades</u>	<u>Automóvel</u>	<u>Transportes</u>	<u>Riscos Financeiros</u>	<u>Pessoas</u>	<u>Marítimo</u>
56,80%	56,80%	61,50%	70,04%	41,20%	14,60%	76,63%	41,20%

A Resseguradora realizou o cálculo de TAP, em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021 e não identificou necessidade de ajuste das provisões técnicas.

2.11. Principais tributos

A contribuição social foi constituída pela alíquota de 16% e o imposto de renda foi constituído pela alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10% para os lucros que excedem R\$ 240 no exercício.

As contribuições para o PIS são provisionadas pela alíquota de 0,65% e para a COFINS pela alíquota de 4%, na forma da legislação vigente, base no estatuto social da Resseguradora e Lei das Sociedades Anônimas nº 11.638/07. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório de 25% somente é provisionado na data em que são aprovados pelos acionistas, em Assembleia Geral.

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.12. Capital social

As ações ordinárias são classificadas no patrimônio líquido.

2.13. Distribuição de dividendos

A distribuição de dividendos para os acionistas da Resseguradora é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras ao final de cada exercício, com base no estatuto social da Resseguradora e Lei das Sociedades Anônimas nº 11.638/07. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório de 25% somente é provisionado na data em que são aprovados pelos acionistas, em Assembleia Geral.

2.14. Apuração do resultado

Os prêmios de resseguro contabilizados por ocasião da vigência do risco dos contratos são reconhecidos nas contas de resultado pelo valor proporcional ao respectivo prazo de vigência.

As receitas e despesas de prêmios e comissões relativas às responsabilidades de retrocessão são contabilizadas conforme Circular SUSEP nº 648/21, e suas respectivas alterações.

2.15. Demonstração dos resultados abrangentes

A demonstração dos resultados abrangentes está apresentada em quadro demonstrativo próprio e compreende itens de receita e despesa que não são reconhecidos na demonstração do resultado como requerido ou permitido pelos CPC's.

2.16. Resultado por ação

O resultado por ação básico da Resseguradora em 31 de dezembro de 2022 é calculado pela divisão do lucro atribuível aos acionistas pela quantidade média das ações da Resseguradora de acordo com os requerimentos do CPC 41.

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.17. Normas contábeis, alterações e interpretações que ainda não estão em vigor e não foram adotadas antecipadamente

CPC 48, "Instrumentos Financeiros". Esta norma é o primeiro passo no processo para substituir o CPC 38/IAS 39 " Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração". As principais alterações que o CPC 48 traz são: (i) novo modelo de classificação e mensuração de ativos e passivos financeiros; (ii) novo modelo de impairment; e (iii) nova diretriz para a adoção de contabilização de hedge. A norma será aplicável quando referendada pela SUSEP.

CPC 50 "Contratos de Seguros", emitido em maio de 2017 pelo IASB para substituir o CPC 11 publicado em 2014. O CPC 50 prevê que os passivos da Seguradora sejam mensurados a valor justo e forneçam uma abordagem mais uniforme de mensuração e apresentação para todos os contratos de seguro. O CPC 50 passa vigorar em 01 de janeiro de 2023, sendo permitido a aplicação antecipada. Aguardando aprovação desta norma pela SUSEP.

2.18. Segregação Ativos e Passivos – Circulante e Não Circulante

Os ativos e passivos são segregados em circulante e não circulante com base em revisões mensais no caso de ativos e passivos com vencimento. Conforme o CPC 26 quando esperase que seja realizado até doze meses após a data do balanço serão classificados em circulante, ao contrário serão classificados como não circulante.

3. Estimativas e premissas contábeis críticas

Algumas políticas requerem julgamentos mais subjetivos e/ou complexos por parte da Administração, frequentemente, como resultado da necessidade de fazer estimativas que têm impacto sobre questões que são inerentemente incertas.

À medida que aumenta o número de variáveis e premissas que afetam a possível solução futura dessas incertezas, esses julgamentos se tornam ainda mais subjetivos e complexos.

Na preparação das demonstrações financeiras, a Resseguradora adotou variáveis e premissas com base na sua experiência histórica e vários outros fatores que entende como

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Estimativas e premissas contábeis críticas--Continuação

razoáveis e relevantes. Itens significativos cujos valores são determinados com base em estimativa incluem: as provisões para ajuste dos ativos ao valor de realização ou recuperação; realização de créditos tributários; as receitas de prêmios e correspondentes despesas de comercialização relativos aos riscos vigentes ainda sem emissão dos respectivos contratos e as provisões técnicas de resseguro. Destacamos, especialmente, a utilização de estimativas na avaliação de passivos de resseguros, descrito a seguir.

Alterações em tais premissas ou diferenças destas em face da realidade poderão causar impactos sobre as atuais estimativas e julgamentos. Tais estimativas e premissas são revisadas periodicamente. As revisões das estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas estão sendo revisadas, bem como nos períodos futuros afetados.

a) Estimativas e julgamentos utilizados na avaliação de passivos de resseguro

As estimativas utilizadas na constituição dos passivos de resseguro da Resseguradora representam a área onde a Resseguradora aplica estimativas contábeis mais críticas na preparação das demonstrações financeiras. Existem diversas fontes de incertezas que precisam ser consideradas na estimativa dos passivos que a Resseguradora irá liquidar em última instância.

A Resseguradora utiliza todas as fontes de informação internas e externas disponíveis sobre experiência passada e indicadores que possam influenciar as tomadas de decisões da Administração e atuários para a definição de premissas atuariais e da melhor estimativa do valor de liquidação de sinistros para contratos, cujo evento ressegurado já tenha ocorrido. Conseqüentemente, os valores provisionados podem diferir dos valores liquidados efetivamente em datas futuras para tais obrigações.

4. Estrutura de gerenciamento de riscos

O gerenciamento de riscos é essencial em todas as atividades, utilizando-o com o objetivo de adicionar valor ao negócio à medida que proporciona suporte às áreas de negócios no planejamento das atividades, maximizando a utilização de recursos próprios e de terceiros, em benefício dos acionistas e da Resseguradora.

Entendemos ainda que a atividade de gerenciamento de riscos é altamente relevante em virtude da crescente complexidade dos serviços e produtos ofertados e em função da globalização dos negócios. Por essa razão, as atividades relacionadas ao gerenciamento de riscos são aprimoradas continuamente, buscando as melhores práticas utilizadas internacionalmente e devidamente adaptadas à nossa realidade.

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Estrutura de gerenciamento de riscos--Continuação

Consideráveis investimentos nas ações relacionadas ao processo de gerenciamento de riscos são realizados, especialmente na capacitação do quadro de funcionários. Tem-se o objetivo de elevar a qualidade de gerenciamento de riscos e de garantir o necessário foco a estas atividades, que produzem forte valor agregado.

No sentido amplo, o processo de governança corporativa representa o conjunto de práticas que tem por finalidade otimizar o desempenho de uma companhia e proteger os *stakeholders*, a exemplo de acionistas, investidores, clientes, empregados, fornecedores e etc., bem como facilitar o acesso ao capital, agregar valor à empresa e contribuir para sua sustentabilidade, envolvendo, principalmente, aspectos voltados à transparência, equidade de tratamento dos acionistas e prestação de contas.

Nesse contexto, nosso processo de gerenciamento de riscos conta com a participação de todas as camadas contempladas pelo escopo de governança corporativa que abrange desde a alta Administração até as diversas áreas de negócios e produtos na identificação dos riscos.

O gerenciamento de todos os riscos inerentes às atividades de modo integrado é abordado, dentro de um processo, apoiado na sua estrutura de controles internos e *compliance* (no que tange a regulamentos, normas e políticas internas). Essa abordagem proporciona o aprimoramento contínuo dos modelos de gestão de riscos e minimiza a existência de lacunas que comprometam sua correta identificação e mensuração.

A estrutura do processo de gerenciamento de riscos da Resseguradora permite que os riscos de resseguro, crédito, liquidez e mercado sejam efetivamente identificados, avaliados, monitorados, controlados e mitigados de modo unificado.

Para assegurar unicidade ao processo de gerenciamento de riscos, há um departamento específico, denominado *Risk Management*, com o intuito de obter sinergia entre estas atividades na Resseguradora, tendo por atribuição assessorar a alta Administração na aprovação de políticas institucionais, diretrizes operacionais e estabelecimento de limite de exposição a riscos no âmbito do consolidado econômico financeiro.

a) Risco de resseguro aceito

O gerenciamento de risco de resseguro é um aspecto crítico no negócio. Para uma proporção significativa dos contratos de resseguro de grupo de ramos, o fluxo de caixa está vinculado, direta e indiretamente, com os ativos que suportam esses contratos.

A teoria de probabilidade é aplicada para a precificação e provisionamento das operações de resseguro.

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Estrutura de gerenciamento de riscos--Continuação

a) Risco de resseguro aceito--Continuação

O principal risco é que a frequência ou severidade de sinistros e benefícios seja maior do que o estimado.

i) *Estratégia de subscrição*

A estratégia da Resseguradora é prover capacidade de resseguro tanto para as empresas do Grupo Zurich, como para empresas fora do grupo, através de soluções eficientes que garantam solidez financeira.

Os principais objetivos estratégicos da Resseguradora são dar suporte à estratégia de subscrição, mitigar riscos e proteger os resultados do Grupo Zurich. A atuação está concentrada nos grupos de ramos patrimonial, responsabilidades, automóvel, transportes, riscos financeiros, riscos especiais, pessoas e rural.

A estratégia de subscrição do Grupo Zurich permite identificar diferentes riscos, fatores que os agravam ou os atenuam, como tipos de indústria e setores da economia, localização do segurado, complexidade de projetos, experiência, efetividade de controles, entre outros. Estes fatores são considerados conforme o produto que está sendo analisado impactando diretamente nas diferentes metodologias de precificação existentes para cada produto.

Os contratos de resseguro são revisados anualmente para garantir aderência aos princípios e estratégias da Resseguradora.

ii) *Estratégia de retrocessão*

A contratação de operações de retrocessão tem o objetivo de prover à Resseguradora a capacidade para aceitação de riscos, sempre com o objetivo de proteger o balanço e atender as exigências quanto à solvência.

As operações de retrocessão são contratadas sempre em observância aos requerimentos legais vigentes no país e normas internas do Grupo Zurich.

Os contratos de retrocessão são revisados anualmente para garantir aderência aos princípios e estratégias da Resseguradora no país.

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Estrutura de gerenciamento de riscos--Continuação

a) Risco de resseguro aceito--Continuação

iii) *Gerenciamento de ativos e passivos*

Um dos aspectos principais no gerenciamento de riscos é o encontro dos fluxos de caixa dos ativos e passivos.

Os investimentos financeiros são gerenciados ativamente com uma abordagem de balanceamento entre qualidade, diversificação, liquidez e retorno de investimento. O principal objetivo do processo de investimento é otimizar a relação entre taxa, risco e retorno, alinhando os investimentos aos fluxos de caixa dos passivos. Para tanto, são utilizadas estratégias que levam em consideração os níveis de risco aceitáveis, prazos, rentabilidade, sensibilidade, liquidez, limites de concentração de ativos por emissor e risco de crédito.

As estimativas utilizadas para determinar os valores e prazos aproximados para o pagamento de indenizações e benefícios são periodicamente revisadas. Essas estimativas são inerentemente subjetivas e podem impactar diretamente na capacidade de manter o balanceamento de ativos e passivos.

O casamento de ativos e passivos é monitorado pelo Comitê ALMIC (*Asset Liability Management Investment Committee*), que aprova semestralmente as metas, limites e condições de investimentos, bem como acompanha a maturidade dos ativos e passivos envolvidos na provisão técnica, a fim de prevenir o descasamento de ambos. A equipe atuarial faz a análise da maturidade dos passivos de resseguro e a disponibiliza para o Comitê.

iv) *Gerenciamento de riscos por segmento de negócios*

O monitoramento da carteira de contratos de resseguro permite o acompanhamento e a adequação das tarifas praticadas, bem como avaliar a eventual necessidade de alterações. São consideradas, também, outras ferramentas de monitoramento: (i) análises de sensibilidade; (ii) verificação de algoritmos e alertas dos sistemas corporativos (de subscrição, emissão e sinistros); e (iii) gerenciamento de ativos e passivos. Além disso, o teste de adequação do passivo é realizado, semestralmente, com o objetivo de averiguar a adequação do montante contábil registrado a título de provisões técnicas.

A Resseguradora atua com grupo de ramos elementares como principal segmento de gestão de risco de resseguro.

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Estrutura de gerenciamento de riscos--Continuação

a) Risco de resseguro aceito--Continuação

iv) *Gerenciamento de riscos por segmento de negócios*--Continuação

Riscos de resseguro com grupo de ramos elementares

O risco de resseguro com grupo de ramos elementares inclui a possibilidade razoável de perdas significativas devido à incerteza na frequência da ocorrência dos eventos ressegurados, bem como na gravidade dos créditos resultantes, sinistros imprevistos resultantes de um risco isolado, precificação incorreta ou subscrição inadequada de riscos, políticas de retrocessão ou técnicas de transferência de riscos inadequadas, como também provisões técnicas insuficientes ou supervalorizadas.

O departamento de gerenciamento de riscos monitora e avalia a exposição de risco, sendo responsável pelo desenvolvimento, implementação e revisão das políticas referentes à subscrição, tratamento de sinistros, retrocessão, provisões técnicas de resseguro e ativos de retrocessão. A implementação dessas políticas e o gerenciamento desses riscos são apoiados pelos departamentos técnicos para cada área de risco.

Resultados da análise de sensibilidade

Alguns resultados da análise de sensibilidade estão apresentados abaixo. Para cada teste é demonstrado o impacto de uma mudança razoável e possível em apenas um único fator.

	Impacto no resultado e no patrimônio líquido	
	2022	
	Bruto de retrocessão	Líquido de retrocessão
Premissas atuariais		
Aumento de 5% na sinistralidade	(17.638)	(4.057)
Redução de 5% na sinistralidade	17.638	4.057
Aumento de 5% nas despesas administrativas	(472)	(152)
Redução de 5% nas despesas administrativas	472	152
Aumento de 1% na taxa de juros	11.287	6.464
Redução de 1% na taxa de juros	(11.631)	6.672

	Impacto no resultado e no patrimônio líquido	
	2021	
	Bruto de retrocessão	Líquido de retrocessão
Premissas atuariais		
Aumento de 5% na sinistralidade	(11.567)	(7.182)
Redução de 5% na sinistralidade	11.567	7.182
Aumento de 5% nas despesas administrativas	(331)	(331)
Redução de 5% nas despesas administrativas	331	331
Aumento de 1% na taxa de juros	9.862	3.335
Redução de 1% na taxa de juros	(10.182)	(3.455)

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Estrutura de gerenciamento de riscos--Continuação

a) Risco de resseguro aceito--Continuação

iv) *Gerenciamento de riscos por segmento de negócios*--Continuação

Concentração de riscos

Segue abaixo a concentração de risco aberto por ramo e região, salientando que segundo o disposto no inciso III do artigo 2º da Circular SUSEP nº 648/21 na definição dos segmentos de mercado.

Grupos de ramos	Sudeste	
	2022	2021
Patrimonial	158.690	152.169
Riscos especiais	673	481
Responsabilidades	112.098	99.304
Automóvel	298.268	191.560
Transportes	6.068	7.482
Riscos Financeiros	61.401	49.053
Pessoas coletivo	130	-
Marítimos	2.284	3.660
Total	639.612	503.709

b) Risco de crédito

Risco de crédito é a possibilidade de a contraparte de uma operação financeira não desejar cumprir ou sofrer alteração na capacidade de honrar suas obrigações contratuais, podendo gerar assim alguma perda para a Resseguradora.

A Resseguradora está exposta ao risco de crédito em:

- Ativos financeiros;
- Ativos de retrocessão; e
- Prêmio de resseguro.

O gerenciamento de risco de crédito inclui o monitoramento de exposições ao risco de crédito de contrapartes individuais em relação às classificações de crédito por companhias avaliadoras de riscos, tais como *Fitch Ratings*, *Standard & Poor's (S&P)*, *Moody's* entre outras.

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Estrutura de gerenciamento de riscos--Continuação

b) Risco de crédito--Continuação

i) *Exposições ao risco de crédito*

A Resseguradora está exposta a concentrações de risco com resseguradores *individuais*, devido à natureza do mercado de resseguro e a faixa restrita de resseguradores que possuem classificações de crédito aceitáveis. A Resseguradora adota uma política de gerenciar as exposições de suas contrapartes de retrocessão, limitando aos resseguradores que poderão ser usados, e o impacto das inadimplências dos resseguradores é avaliado regularmente.

Os ativos são analisados na tabela abaixo usando o *rating* da *Standard & Poors (S&P)*, ou equivalente quando o da *S&P* não estiver disponível, tais como *Fitch Ratings*, *Moody's* e *A.M. Best Company*.

Composição de carteira por classe e por categoria contábil	AAA	A-	BB-	BB++	Sem Rating	2022
Caixa e bancos	2.796	-	-	-	-	2.796
Aplicações disponíveis para venda:						
Públicos	-	-	451.814	-	-	451.814
Privados	58.729	-	-	-	-	58.729
Fundos de investimentos	-	-	-	-	-	-
Operações com seguradoras	-	-	-	-	424.306	424.306
Operações com resseguradoras	-	8.140	-	6.104	606	14.850
Exposição máxima ao risco de crédito	61.525	8.140	451.814	6.104	424.912	952.495

Composição de carteira por classe e por categoria contábil	AAA	A-	BB-	BB++	Sem Rating	2021
Caixa e bancos	12.558	-	-	-	-	12.558
Aplicações disponíveis para venda:						
Públicos	-	-	451.968	-	-	451.968
Privados	55.300	-	-	-	-	55.300
Fundos de investimentos	-	-	-	-	-	-
Operações com seguradoras	-	-	-	-	312.882	312.882
Operações com resseguradoras	-	3.182	10.337	-	-	13.519
Outros créditos	-	-	-	-	1	1
Exposição máxima ao risco de crédito	67.858	3.182	462.305	-	312.883	846.266

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Estrutura de gerenciamento de riscos--Continuação

b) Risco de crédito--Continuação

ii) *Retrocessionários*

Discriminação dos resseguradores por categoria de risco

Resseguradores	Agência	Rating
Allianz Global Corporate	A.M.Best Company	A+
BTG Pactual Resseguradora	A.M.Best Company	B++
Chubb Resseguradora Brasil S.A.	A.M.Best Company	-
IRB Brasil Resseguros S.A	A.M.Best Company	A-
Junto Resseguros S.A.	A.M.Best Company	A-
Munich Re do Brasil Resseg. S.A.	A.M.Best Company	-
Everest Reinsurance Company	A.M.Best Company	A+
General Reinsurance AG	A.M.Best Company	A++
Hannover Rück SE	A.M.Best Company	A+
Mapfre Re Companhia de Reaseguros S.A	A.M.Best Company	A
SCOR Reinsurance Company	A.M.Best Company	A-
Zurich Insurance Company Group Re P&C	A.M.Best Company	A+
Zurich Insurance Company Ltd	A.M.Best Company	AA-
Agrinational Insurance Company	A.M.Best Company	A-
Lloyd's	A.M.Best Company	A+
Markel International Insurance Co. Ltd	A.M.Best Company	A
MS Amlin AG	A.M.Best Company	A
Reaseguradora Patria	A.M.Best Company	A-
Validus Reinsurance (Switzerland)	A.M.Best Company	A
Zurich Insurance Public Limited Company	A.M.Best Company	AA-+

Os *ratings* foram extraídos dos sites das respectivas agências certificadoras.

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Estrutura de gerenciamento de riscos--Continuação

b) Risco de crédito--Continuação

ii) *Retrocessionários*

Discriminação dos resseguradores por classe

2022				
Resseguradores	Classe	Ativo	Passivo	Líquido
Allianz Global Corporate	Local	-	(18)	(18)
BTG Pactual Resseguradora	Local	6.104	(12.903)	(6.799)
Chubb Resseguradora do Brasil S.A.	Local	605	(446)	159
IRB Brasil Resseguros S.A.	Local	13.378	(79)	13.299
Junto Resseguros S.A.	Local	8.140	(10.242)	(2.102)
Munich Re do Brasil Resseg. S.A.	Local	12.941	(3.940)	9.001
Everest Reinsurance Company	Admitido	219.830	(7.133)	212.697
General Reinsurance AG	Admitido	40	-	40
Hannover Rück SE	Admitido	2.910	(738)	2.172
Mapfre Re Compañía de Reaseguros S.A	Admitido	2.047	(559)	1.488
SCOR Reinsurance Company	Admitido	4	-	4
Zurich Insurance Company Group Re P&C	Admitido	101.659	(18.836)	82.823
Zurich Insurance Company Ltd	Admitido	595.020	(240.748)	354.272
Agrinational Insurance Company	Eventual	51	(29)	22
Lloyd's	Eventual	5.730	(1.678)	4.052
Markel International Insurance Co. Ltd	Eventual	1.037	-	1.037
MS Amlin AG	Eventual	4.669	(1.299)	3.370
Reaseguradora Patria	Eventual	4.997	(1.361)	3.636
Validus Reinsurance (Switzerland)	Eventual	9.578	(2.656)	6.922
Zurich Insurance Public Limited Company	Eventual	336	-	336
Total		989.076	(302.665)	686.411

2021				
Resseguradores	Classe	Ativo	Passivo	Líquido
Allianz Global Corporate	Local	-	(28)	(28)
BTG Pactual Resseguradora S.A	Local	10.157	(17.633)	(7.476)
IRB Brasil Resseguros S/A	Local	16.569	(158)	16.411
Junto Resseguros S.A	Local	3.182	(5.042)	(1.860)
Munich Re do Brasil Resseguradora S.A.	Local	9.050	(2.827)	6.223
Everest Reinsurance Company	Admitido	228.833	(6.385)	222.448
General Reinsurance AG	Admitido	319	-	319
Hannover Rück SE	Admitido	2.413	(659)	1.754
Lloyd's	Admitido	4.018	(1.159)	2.859
Mapfre Re Compañía de Reaseguros S.A	Admitido	2.413	(647)	1.766
SCOR Reinsurance Company	Admitido	8	(04)	4
Zurich Insurance Company Ltd	Admitido	507.930	(173.031)	334.899
Agrinational Insurance Company	Eventual	79	(29)	50
Markel International Insurance Co. Ltd	Eventual	1.523	(23)	1.500
MS Amlin AG	Eventual	3.379	(906)	2.473
Reaseguradora Patria	Eventual	3.741	(1.003)	2.738
Validus Reinsurance (Switzerland)	Eventual	7.022	(1.935)	5.087
Zurich Insurance Public Limited Company	Eventual	403	-	403
Total		801.039	(211.469)	589.570

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Estrutura de gerenciamento de riscos--Continuação

b) Risco de crédito--Continuação

ii) *Retrocessionários*--Continuação

Discriminação dos resseguradores por classe--Continuação

Em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021 não foram excedidos os limites de exposição ao crédito e não houve evidência objetiva de *impairment* para os ativos de retrocessão.

c) Risco de liquidez

O risco de liquidez é o risco de a Resseguradora não ter recursos financeiros líquidos suficientes para cumprir suas obrigações ou ter de incorrer em custos excessivos para fazê-lo. A política da Resseguradora é manter uma liquidez adequada e uma liquidez contingente para atender suas obrigações tanto em condições normais quanto de estresse. Para alcançar este objetivo, a Resseguradora avalia, monitora e gerencia suas necessidades de liquidez em uma base contínua.

A Resseguradora tem políticas de liquidez em todo o grupo de gestão e de diretrizes específicas sobre a forma de planejar, gerenciar e relatar sua liquidez local, propiciando recursos financeiros suficientes para cumprir suas obrigações à medida que estas atinjam seu vencimento.

i) *Gerenciamento de risco de liquidez*

O gerenciamento de risco de liquidez é realizado pela área de gerenciamento de investimentos e tem por objetivo controlar os diferentes descasamentos dos prazos de liquidação de direitos e obrigações, assim como, a liquidez dos instrumentos financeiros utilizados na gestão das posições financeiras. O conhecimento e o acompanhamento desse risco é crucial, sobretudo para permitir à Resseguradora de liquidar as operações em tempo hábil e de modo seguro.

ii) *Exposição ao risco de liquidez*

O risco de liquidez é limitado pela reconciliação do fluxo de caixa de nossa carteira de investimentos com os respectivos passivos. Para tanto, são empregados métodos atuariais para estimar os passivos oriundos de contratos de resseguro. A qualidade dos investimentos também garante a capacidade da Resseguradora de cobrir altas exigências de liquidez, por exemplo, no caso de um desastre natural.

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Estrutura de gerenciamento de riscos--Continuação

c) Risco de liquidez--Continuação

ii) *Exposição ao risco de liquidez*--Continuação

A administração do risco de liquidez envolve um conjunto de controles, principalmente no que diz respeito ao estabelecimento de limites técnicos, com permanente avaliação das posições assumidas e instrumentos financeiros utilizados.

O passivo circulante é superior ao ativo circulante, entretanto as aplicações financeiras de longo prazo podem ser resgatadas antecipadamente, conforme a necessidade, mantendo a liquidez da Resseguradora.

A tabela abaixo demonstra o agrupamento dos passivos para análise de liquidez. Todos os passivos financeiros são apresentados em uma base de fluxo de caixa contratual com exceção dos passivos de resseguro que estão apresentados pelos fluxos de caixa esperados. O passivo de resseguro é o principal passivo da Resseguradora.

	2022				
	Sem vencimento	Até um ano	De um a três anos	Acima de três anos	Total
Ativo					
Caixa e equivalente de caixa	2.796	-	-	-	2.796
Aplicações	-	30.362	349.836	130.345	510.543
Créditos das operações com seguros e resseguros	-	390.229	42.470	6.456	439.155
Ativos de resseguro	-	903.525	51.745	12.952	968.222
Títulos e créditos a receber	-	58.751	-	-	58.751
Custo de aquisição diferidos	-	4.322	-	-	4.322
Total do ativo	2.796	1.387.189	444.051	149.753	1.983.789
Passivo					
Contas a pagar	-	37.520	-	-	37.520
Débitos de operações com seguros e resseguros	-	292.331	-	-	292.331
Provisões técnicas - resseguro	-	1.402.483	77.382	23.336	1.503.201
Total do passivo	-	1.732.334	77.382	23.336	1.833.052

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Estrutura de gerenciamento de riscos--Continuação

c) Risco de liquidez--Continuação

ii) *Exposição ao risco de liquidez*--Continuação

	2021				Total
	Sem vencimento	Até um ano	De um a três anos	Acima de três anos	
Ativo					
Caixa e equivalente de caixa	12.558	-	-	-	12.558
Aplicações	-	12.580	494.688	-	507.268
Créditos das operações com seguros e resseguros	-	319.473	6.930	-	326.403
Ativos de resseguro	-	718.398	56.917	12.386	787.701
Títulos e créditos a receber	-	39.047	-	-	39.047
Custo de aquisição diferidos	-	3.262	-	-	3.262
Total do ativo	12.558	1.092.760	558.535	12.386	1.676.239
Passivo					
Contas a pagar	-	31.664	-	-	31.664
Débitos de operações com seguros e resseguros	-	214.227	-	-	214.227
Provisões técnicas - resseguro	-	1.110.153	78.007	21.437	1.209.597
Total do passivo	-	1.356.044	78.007	21.437	1.455.488

d) Risco de mercado

i) *Gerenciamento de risco de Mercado*

O risco de mercado está ligado à possibilidade de perda por oscilação de preços e taxas em função dos descasamentos de prazos, moedas e indexadores das carteiras ativas e passivas. Este risco tem sido acompanhado com crescente interesse pelo mercado, com substancial evolução técnica nos últimos anos, no intuito de evitar, ou pelo menos minimizar, eventuais prejuízos para as instituições, dada a elevação na complexidade das operações realizadas nos mercados.

ii) *Controle do risco de mercado*

O risco de mercado é gerenciado por meio de metodologias e modelos condizentes com a realidade do mercado nacional e internacional, permitindo embasar decisões estratégicas com grande agilidade e alto grau de confiança, tendo como consequência uma melhor avaliação e definição dos limites de investimentos em títulos públicos federais, privados, nacionais e internacionais, e também o estabelecimento de limites operacionais de descasamento de ativos, passivos e moedas.

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Estrutura de gerenciamento de riscos--Continuação

d) Risco de mercado--Continuação

ii) *Controle do risco de mercado*--Continuação

A principal atividade da gestão de risco de mercado é de elaborar análises de sensibilidade e simular resultados em cenários de estresse para as posições da Resseguradora.

O controle do risco de mercado é acompanhado pela área de gerenciamento de investimentos, cujas principais atribuições são:

- Definir estratégias de atuação para a otimização dos resultados e apresentar as posições mantidas pela organização;
- Analisar o cenário político-econômico nacional e internacional (envolvendo oscilação cambial);
- Avaliar os limites de investimentos em títulos públicos federais, privados, nacionais e internacionais;
- Avaliar e definir os limites de VaR (*Value at Risk*) e das carteiras;
- Analisar a política de liquidez;
- Estabelecer limites operacionais de descasamento de ativos, passivos e moedas; e
- Realizar reuniões extraordinárias para análise de posições e situações em que os limites de posições ou VaR sejam ultrapassados.

Dentre as principais atividades da área de *Risk Management*, destacamos o acompanhamento, cálculo e análise do risco de mercado das posições, por meio da metodologia do VaR.

iii) *Análise do risco de mercado*

A política da Resseguradora, em termos de exposição a riscos de mercado, é conservadora, sendo que os limites de VaR são definidos pelo Comitê ALMIC (*Asset Liability Management Investment Committee*), onde o cumprimento destes são acompanhados mensalmente por área independente à do gestor das posições. A metodologia adotada para a apuração do VaR tem nível de confiança de 99% e horizonte de tempo de 250 dias. As volatilidades e as correlações utilizadas pelos modelos são calculadas a partir de métodos estatísticos e são ajustadas, quando necessário, a fatos ainda não capturados pelos dados utilizados nos modelos e a sensibilidade dos participantes dos trabalhos.

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Estrutura de gerenciamento de riscos--Continuação

d) Risco de mercado--Continuação

iii) *Análise do risco de mercado*--Continuação

A metodologia aplicada e os modelos estatísticos existentes são validados diariamente utilizando-se técnicas de *backtesting*. O *backtesting* compara o VaR diário calculado com o resultado obtido com essas posições (excluindo resultado com posições *intraday*, taxas de corretagem e comissões). O principal objetivo do *backtesting* é monitorar, validar e avaliar a aderência do modelo de VaR, sendo que o número de rompimentos deve estar de acordo com o intervalo de confiança previamente estabelecido na modelagem.

Considerando o modelo de simulação histórica para o cálculo do VaR, é possível medir a perda máxima em um dia para uma carteira de ativos, dado um intervalo de confiança.

5. Caixa e equivalente de caixa

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Caixa e bancos	2.796	12.558
	<u>2.796</u>	<u>12.558</u>

6. Aplicações - circulante e não circulante

a) Classificação das aplicações

As tabelas abaixo demonstram a classificação das aplicações e os respectivos vencimentos:

	<u>2022</u>	<u>%</u>	<u>2021</u>	<u>%</u>
Títulos disponíveis para venda				
Debentures (DEBIN)	1.641	0,32%	-	-
Letras Financeiras (LF)	57.088	11,18%	55.300	10,90%
Letras Financeiras Nacional (LFT)	48.619	9,52%	17.733	3,50%
Tesouro Prefixado (LTN)	340.134	66,62%	146.536	28,89%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais (NTN-F)	63.061	12,35%	287.699	56,71%
Total	510.543	100,00%	507.268	100,00%

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras –Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Aplicações - circulante e não circulante--Continuação

a) Classificação das aplicações--Continuação

	De 1 a 30 dias ou sem vencimento	De 61 a 120 dias	De 181 a 365 dias	Acima de 365 dias	Valor de mercado	Ajustes de avaliação patrimonial (líquido de imposto)	Custo atualizado
Títulos disponíveis para venda							
Debentures (DEBIN)	-	-	-	1.641	1.641	(13)	1.654
Letras Financeiras (LF)	-	-	-	57.088	57.088	(5.991)	63.079
Letras Financeiras Nacional (LFT)	-	-	-	48.619	48.619	(29)	48.648
Tesouro Prefixado (LTN)	-	-	26.830	313.304	340.134	(4.265)	344.399
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais (NTN-F)	3.532	-	-	59.529	63.061	(2.418)	65.479
Total em 31 de dezembro de 2022	3.532	-	26.830	480.181	510.543	(12.716)	523.259
Total em 31 de dezembro de 2021	2.472	-	10.106	494.690	507.268	(10.370)	517.638

Nenhum desses ativos financeiros está vencido ou *impaired*.

b) Movimentação das aplicações financeiras

Movimentação das aplicações financeiras	Saldo em 2021	Aplicações	Resgates	Rendimentos	Ajustes TVM	Saldo em 2022
Títulos disponíveis para venda						
Debentures (DEBIN)	-	28.613	(26.282)	(669)	(21)	1.641
Letras Financeiras (LF)	55.300	-	(2.472)	4.558	(298)	57.088
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	17.733	361.852	(333.410)	2.490	(46)	48.619
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	146.536	318.988	(143.106)	20.873	(3.157)	340.134
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais (NTN-F)	287.699	420.180	(669.198)	24.768	(388)	63.061
Total	507.268	1.129.633	(1.174.468)	52.020	(3.910)	510.543

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras –Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Aplicações - circulante e não circulante--Continuação

b) Movimentação das aplicações financeiras--Continuação

Movimentação das aplicações financeiras	Saldo em 2020	Aplicações	Resgates	Rendimentos	Ajustes TVM	Saldo em 2021
Títulos disponíveis para venda						
Quotas de fundos de investimentos	86	-	(87)	1	-	-
Debentures (DEBIN)	-	106.726	(105.257)	(1.469)	-	-
Letras Financeiras (LF)	72.042	9.843	(20.219)	3.604	(9.970)	55.300
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	-	40.276	(22.925)	385	(3)	17.733
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	42.542	198.527	(92.139)	3.487	(5.881)	146.536
Notas do Tesouro Nacional (NTN)	397.098	39.303	(137.719)	33.827	(44.810)	287.699
Total	511.768	394.675	(378.346)	39.835	(60.664)	507.268

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Aplicações - circulante e não circulante--Continuação

c) Estimativa do valor justo

A tabela a seguir apresenta a análise do método de valorização de ativos financeiros ao valor justo. Os valores de referência foram definidos como se segue:

- Nível 1 - títulos com cotação em mercado ativo;
- Nível 2 - títulos não cotados nos mercados abrangidos no "Nível 1", mas que cuja precificação é direta ou indiretamente observável;
- Nível 3 - títulos que não possuem seus custos determinados com base em um mercado observável.

Em 2022, a Resseguradora não apresenta nenhum título classificado no Nível 3.

	2022			2021		
	Nível 1	Nível 2	Total	Nível 1	Nível 2	Total
Títulos disponíveis para venda						
Debentures (DEBIN)	-	1.641	1.641	-	-	-
Letras Financeiras (LF)	57.088	-	57.088	55.300	-	55.300
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	48.619	-	48.619	17.733	-	17.733
Tesouro Pré-fixado (LTN)	340.134	-	340.134	146.536	-	146.536
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais (NTN-F)	63.061	-	63.061	287.699	-	287.699
Total das aplicações	508.902	1.641	510.543	507.268	-	507.268

d) Taxas de juros contratadas

2022				
Título	Classe	Taxa de Juros Contratada	Valor de mercado	Percentual
Debentures	Títulos privados pré-fixados	De 6,00% até 06,99%	1.641	0,32%
LF	Títulos privados pré-fixados	De 5,00% até 08,99%	57.088	11,18%
LFT	Títulos públicos pós-fixados	De 0,15% até 01,99%	48.619	9,52%
LTN	Títulos públicos pré-fixados	De 7,00% até 14,99%	340.134	66,62%
NTN-F	Títulos públicos pré-fixados	De 8,00% até 12,99%	63.061	12,35%
			510.543	100,00%
2021				
Título	Classe	Taxa de Juros Contratada	Valor de mercado	Percentual
LF	Títulos privados pré-fixados	De 5,00% até 08,99%	55.300	10,90%
LFT	Títulos públicos pós-fixados	De 2,00% até 09,99%	17.733	3,50%
LTN	Títulos públicos pré-fixados	De 7,00% até 11,99%	146.536	28,89%
NTN-F	Títulos públicos pré-fixados	De 8,00% até 15,99%	287.699	56,71%
			507.268	100,00%

As taxas de juros contratadas para os títulos pré-fixados são indicadas ao ano.

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Aplicações - circulante e não circulante--Continuação

e) Instrumentos financeiros por categoria

	2022			
	Disponível para venda	%	Empréstimos e recebíveis	%
Ativos financeiros				
Aplicações financeiras	510.543	100,00%	-	-
Créditos das operações com seguros e resseguros	-	-	439.155	88,20%
Títulos e créditos a receber	-	-	58.751	11,80%
	510.543	100,00%	497.906	100,00%

	2021			
	Disponível para venda	%	Empréstimos e recebíveis	%
Ativos financeiros				
Aplicações financeiras	507.268	100,00%	-	-
Créditos das operações com seguros e resseguros	-	-	326.402	89,32%
Títulos e créditos a receber	-	-	39.047	10,68%
	507.268	100,00%	365.449	100,00%

f) Análise de sensibilidade

	2022		
	Títulos públicos federais	Títulos privados	Total
Aplicações	451.814	58.729	510.543
SELIC - % a.a.	13,65	-	13,65
CDI - % a.a.	-	12,39	12,39
Projeção rentabilidade próximos 12 meses			
Resultado:			
Provável	61.673	7.277	68.949
Queda 25%	46.254	5.457	51.712
Queda 50%	30.836	3.638	34.475
Elevação 25%	77.091	9.096	86.186
Elevação 50%	92.509	10.915	103.424

	2021		
	Títulos públicos federais	Títulos privados	Total
Aplicações	451.968	55.300	507.268
SELIC - % a.a.	9,15	-	9,15
CDI - % a.a.	-	4,42	4,42
Projeção rentabilidade próximos 12 meses			
Resultado:			
Provável	41.355	2.444	43.799
Queda 25%	31.016	1.833	32.849
Queda 50%	20.678	1.222	21.900
Elevação 25%	51.694	3.055	54.749
Elevação 50%	62.033	3.666	65.699

Fonte SELIC: Taxas efetivas retiradas do Banco Central. /Fonte CDI: Taxas efetivas retiradas da CETIP

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Crédito das operações com seguros e resseguros

a) Operações com seguradoras - prêmios a receber por grupo de ramo de resseguro

	2022	2021
Patrimonial	151.226	122.409
Riscos especiais	774	339
Responsabilidades	102.734	49.269
Automóvel	93.931	84.283
Transportes	7.108	2.622
Riscos financeiros	67.390	51.512
Pessoas coletivo	130	-
Marítimos	1.013	2.630
	424.306	313.064

i) Movimentação dos prêmios a receber

	2022	2021
Saldo inicial	313.064	297.481
(+) Prêmios emitidos	638.392	497.991
(+) Prêmios de riscos vigentes e não emitidos	1.695	6.005
(-) Recebimentos	(528.845)	(488.413)
Saldo final	424.306	313.064

ii) Aging List de prêmios a receber- curto e longo prazo

	2022						Total
	0 a 30 dias	31 a 60 dias	61 a 120 dias	121 a 180 dias	181 a 365 dias	Acima de 365 dias	
A Vencer	109.210	-	-	-	-	-	109.210
Vencidos (*)	61.661	26.695	44.511	36.515	102.843	42.887	315.112
Redução ao valor recuperável	-	-	-	-	(4)	(12)	(16)
	170.871	26.695	44.511	36.515	102.839	42.875	424.306

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Crédito das operações com seguros e resseguros--Continuação

a) Operações com seguradoras - prêmios a receber por grupo de ramo de resseguro --
Continuação

ii) *Aging List de prêmios a receber- curto e longo prazo --Continuação*

	2021						Total
	0 a 30 dias	31 a 60 dias	61 a 120 dias	121 a 180 dias	181 a 365 dias	Acima de 365 dias	
A Vencer	46.126	132.058	6.977	5.098	1.284	1.680	193.223
Vencidos (*)	1.383	77.572	184	-	22.350	18.361	119.850
Redução ao valor recuperável	-	-	-	-	(5)	(4)	(9)
	47.509	209.630	7.161	5.098	23.629	20.037	313.064

(*) Em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021, os valores com aging acima de 180 dias são apenas com a empresa Zurich Minas Brasil Seguros S.A. que faz parte do Grupo Zurich, mesmo conglomerado da Resseguradora.

b) Operações com resseguradoras - prêmios a receber por grupo de ramo de resseguro

	2022	2021
Patrimonial	605	-
Riscos financeiros	14.244	13.338
	14.849	13.338

i) *Movimentação das operações com resseguradoras*

	2022	2021
Saldo inicial	13.338	18.181
(+) Prêmios emitidos	367	2.252
(+) Prêmios de riscos vigentes e não emitidos	65	(195)
(-) Recebimentos	1.079	(6.899)
Saldo final	14.849	13.338

Prazo médio recebimento (dias) - O prazo médio de parcelamento (dias) dos prêmios a receber de resseguro assumido é de 190 dias em 31 de dezembro de 2022 (206 dias em 31 de dezembro de 2021).

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Ativos de retrocessão

a) Ativos de retrocessão - provisões técnicas

	2022			Total
	Provisão de prêmios não ganhos	Provisão de sinistros a liquidar	Provisão de sinistros ocorridos e não avisados	
Patrimonial	69.771	74.381	46.918	191.070
Riscos especiais	349	-	179	528
Responsabilidades Automóvel	46.812	471.068	120.990	638.870
Transportes	1	435	124	560
Riscos financeiros	1.370	-	488	1.858
Pessoas Coletivo	97.148	8.327	29.809	135.284
Marítimos	51	1	-	52
Marítimos	-	-	-	-
Circulante e não circulante	215.502	554.212	198.508	968.222

	2021			Total
	Provisão de prêmios não ganhos	Provisão de sinistros a liquidar	Provisão de sinistros ocorridos e não avisados	
Patrimonial	81.569	108.657	57.705	247.931
Riscos especiais	326	-	660	986
Responsabilidades Automóvel	35.118	281.459	77.178	393.755
Transportes	2	1.331	202	1.535
Riscos financeiros	2.144	845	3.340	6.329
Pessoas Coletivo	100.745	8.534	27.886	137.165
Marítimos	-	-	-	-
Circulante e não circulante	219.904	400.826	166.971	787.701

i) Movimentação dos ativos de resseguro e retrocessão - provisões técnicas

	2022			Total
	Provisão de prêmios não ganhos	Provisão de sinistro a liquidar	Provisão de sinistros ocorridos e não avisados	
Saldo no início do exercício	219.904	400.826	166.971	787.701
Constituições	110.489	-	-	110.489
Diferimento pelo risco	(114.891)	-	-	(114.891)
Varição de IBNR	-	-	31.537	31.537
Aviso de sinistro	-	180.631	-	180.631
Recuperação de sinistro	-	-(27.245)	-	-(27.245)
Saldo no final do exercício	215.502	554.212	198.508	968.222

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Ativos de retrocessão--Continuação

a) Ativos de retrocessão - provisões técnicas--Continuação

i) *Movimentação dos ativos de resseguro e retrocessão - provisões técnicas--Continuação*

	2021			Total
	Provisão de prêmios não ganhos	Provisão de sinistro a liquidar	Provisão de sinistros ocorridos e não avisados	
Saldo no início do exercício	220.769	461.779	147.193	829.741
Constituições	108.672	-	-	108.672
Diferimento pelo risco	(109.537)	-	-	(109.537)
Varição de IBNR	-	-	19.778	19.778
Aviso de sinistro	-	83.970	-	83.970
Recuperação de sinistro	-	(144.923)	-	(144.922)
Saldo no final do exercício	219.904	400.826	166.971	787.701

b) Débitos de operações com seguros e resseguros

	2022	2021
Prêmio a restituir	17.263	15.466
Prêmio de retrocessão a pagar	270.531	196.337
Corretores de resseguros	4.537	2.424
(a) Total do débitos de operações com seguros e resseguros	292.331	214.227

i) *Movimentação de operações com seguros e resseguros*

	2022	2021
Saldo inicial	214.227	216.635
(+) Prêmios a restituir	1.797	13.374
(+) Prêmios cedidos	74.194	261.534
(+) Prêmios de riscos vigentes e não emitidos	2.200	5.107
(-) Pagamentos	(87)	(282.424)
Saldo final	292.331	214.227

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Créditos tributários e previdenciários

a) Créditos tributários e previdenciários

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
IRPJ e CSLL a compensar	25.840	34.789
Antecipação de IRPJ e CSLL	14.996	-
PIS e COFINS a compensar	4.553	4.257
Total dos créditos tributários e previdenciários - circulante	45.389	39.046
IRPJ e CSLL diferidos	26.509	22.055
PIS e COFINS diferidos	13.362	-
Total dos créditos tributários e previdenciários - não circulante	39.871	22.055
Total dos créditos tributários e previdenciários - circulante e não circulante	85.260	61.101

b) Imposto de renda e contribuição social

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Resultado antes dos Impostos e Juros sobre Capital Próprio	27.583	22.255
Juros Sobre Capital Próprio	-	-
Resultado antes dos Impostos	27.583	22.255
Encargo Total do Imposto de Renda e Contribuição Social às Alíquotas de 25% e 15% Respectivamente	(11.033)	(8.902)
Despesas ineditáveis líquidas de receitas não tributáveis	(222)	(783)
Incentivos Fiscais	-	364
Outros ajustes	256	(34)
Majoração CSLL 5%	-	(718)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(10.999)	(10.074)

c) Ativos e passivos fiscais - natureza e origem dos créditos tributários

	<u>Saldo em 2021</u>	<u>Constituição</u>	<u>Realização</u>	<u>Saldo em 2022</u>
Sobre diferenças temporárias				
Provisão para riscos fiscais, honorários advocatícios e provisão de devedores duvidosos.	15.142	2.890	-	18.032
Ganhos (Perdas) não Realizados MTM (i)	6.913	8.477	(6.913)	8.477
Saldo dos créditos tributários sobre diferenças temporárias	22.055	11.367	(6.913)	26.509

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Créditos tributários e previdenciários--Continuação

c) Ativos e passivos fiscais - natureza e origem dos créditos tributários--Continuação

	<u>Saldo em 2020</u>	<u>Constituição</u>	<u>Realização</u>	<u>Saldo em 2021</u>
Sobre diferenças temporárias				
Provisão para riscos fiscais, honorários advocatícios e provisão de devedores duvidosos.	14.110	1.032	-	15.142
Ganhos (Perdas) não Realizados MTM (i)	(17.352)	6.913	17.352	6.913
Saldo dos créditos tributários sobre diferenças temporárias	(3.242)	7.945	17.352	22.055

(i) Em 31 de Dezembro de 2020, a Sociedade constituía um passivo fiscal diferido sobre o MTM. Em 2021, o passivo diferido foi realizado e, em decorrência da mudança da posição da marcação a mercado, foi constituído um ativo fiscal diferido.

d) Realização de créditos tributários

<u>Composição</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2027</u>
Provisão para Riscos Fiscais	17.441	-	-	-	-	(17.441)
Outros	591	(591)	-	-	-	-
Ganhos (Perdas) Não Realizados (MtM)	8.477	(86)	(1.342)	(3.067)	-	(3.982)
Lucro tributável	26.509	(677)	(1.342)	(3.067)	-	(21.423)

10. Custos de aquisição diferidos

a) Premissas e prazos de diferimento

Os custos de aquisição diferidos são compostos por montantes referentes a comissões no valor de R\$4.322 em 31 de dezembro de 2022 e (R\$3.262 em 31 de dezembro de 2021) relativos à comercialização de contratos de retrocessão. Esses montantes são diferidos por ocasião da emissão do contrato e apropriados ao resultado, *pro-rata die*, de acordo com a vigência do contrato, média de 12 meses.

i) Movimentação dos custos de aquisição diferidos

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial do exercício	3.262	2.702
Constituições	2.020	5.718
Diferimento	(960)	(5.158)
Saldo final do exercício	4.322	3.262

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Provisões técnicas - resseguro

a) Resseguro aceito

2022				
	Provisão de prêmios não ganhos	Provisão de sinistros a liquidar	Provisão de sinistros ocorridos e não avisados	Total
Patrimonial	81.675	82.112	54.304	218.091
Riscos especiais	350	-	179	529
Responsabilidades	63.534	484.622	142.579	690.735
Automóvel	165.748	155.333	69.634	390.715
Transportes	1.374	-	480	1.854
Riscos financeiros	149.492	9.049	41.562	200.103
Pessoas Coletivo	51	1	-	52
Marítimos	907	215	-	1.122
Circulante e não circulante	463.131	731.332	308.738	1.503.201

2021				
	Provisão de prêmios não ganhos	Provisão de sinistros a liquidar	Provisão de sinistros ocorridos e não avisados	Total
Patrimonial	92.369	114.758	64.277	271.404
Riscos especiais	327	-	662	989
Responsabilidades	48.031	288.404	93.694	430.129
Automóvel	124.618	117.247	69.978	311.843
Transportes	2.148	934	3.359	6.441
Riscos financeiros	139.757	9.186	37.383	186.326
Marítimos	2.131	334	-	2.465
Circulante e não circulante	409.381	530.863	269.353	1.209.597

i) *Movimentação das provisões técnicas de resseguro aceito*

2022				
	Provisão de prêmios não ganhos	Provisão de sinistros a liquidar	Provisão de sinistros ocorridos e não avisados	Total
Saldo no início do exercício	409.381	530.863	269.353	1.209.597
Constituições	311.282	-	-	311.282
Diferimento pelo risco	(257.532)	-	-	(257.532)
Variação de IBNR	-	-	39.385	39.385
Aviso de sinistro	-	-	-	-
Pagamento de sinistro	-	200.469	-	200.469
Saldo no final do exercício	463.131	731.332	308.738	1.503.201

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Provisões técnicas - resseguro

a) Resseguro aceito

i) *Movimentação das provisões técnicas de resseguro aceito*

	2021			Total
	Provisão de prêmios não ganhos	Provisão de sinistros a liquidar	Provisão de sinistros ocorridos e não avisados	
Saldo no início do exercício	365.550	563.823	235.363	1.164.736
Constituições	246.047	-	-	246.047
Diferimento pelo risco	(202.216)	-	-	(202.216)
Varição de IBNR	-	-	33.990	33.990
Aviso de sinistro	-	254.383	-	254.383
Pagamento de sinistro	-	(287.343)	-	(287.343)
Saldo no final do exercício	409.381	530.863	269.353	1.209.597

ii) *Garantias das provisões técnicas*

Os valores contábeis vinculados a SUSEP em cobertura de provisões técnicas são os seguintes:

	2022	2021
Total das provisões técnicas	1.503.201	1.209.597
Ativos de retrocessão redutores de cobertura	(806.647)	(648.534)
Direitos creditórios	(219.404)	(189.796)
Total das provisões técnicas a ser coberto	477.150	371.267
Ativos oferecidos em garantia		
Letras Financeiras (LF)	57.088	55.300
Letras Financeiras Nacional (LFT)	48.619	17.733
Tesouro Prefixado (LTN)	340.134	146.536
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais (NTN-F)	63.061	287.699
Debentures	1.641	-
Total dos ativos oferecidos em garantia	510.543	507.268
Suficiência de garantia das provisões técnicas	33.393	136.001
Suficiência de liquidez	33.393	136.001

- (i) Resolução CNSP432/21 extingue a liquidez em relação ao CR. A Companhia apresentava o montante de ativos líquidos, em excesso à necessidade de cobertura das provisões técnicas, superior a 20% (vinte por cento) do CR

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Passivos contingentes e obrigações legais - fiscais e previdenciárias

a) Saldos patrimoniais das provisões para processos judiciais e administrativos e obrigações legais por natureza

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Provisão para riscos fiscais e obrigações legais	43.602	36.744
	43.602	36.744

i) *Movimentação das provisões para processos judiciais e administrativos e obrigações legais por natureza*

	<u>Saldo em 2021</u>	<u>Constituição</u>	<u>Atualização monetária</u>	<u>Saldo em 2022</u>
Provisão para riscos fiscais e obrigações legais	36.744	3.200	3.658	43.602
PIS/COFINS Receitas financeiras	36.744	3.200	3.658	43.602
Saldo dos créditos tributários registrados	36.744	3.200	3.658	43.602

	<u>Saldo em 2020</u>	<u>Constituição</u>	<u>Atualização monetária</u>	<u>Saldo em 2021</u>
Provisão para riscos fiscais e obrigações legais	34.062	1.413	1.269	36.744
PIS/COFINS Receitas financeiras	34.062	1.413	1.269	36.744
Saldo dos créditos tributários registrados	34.062	1.413	1.269	36.744

Obrigação legal - PIS/COFINS: Em 31 de março de 2015, impetramos Mandado de Segurança visando a declaração da inexistência de relação jurídico-tributária capaz de impor a Resseguradora o dever de se sujeitar a Contribuição ao PIS e a COFINS sobre suas receitas financeiras oriundas das aplicações que constituem suas reservas técnicas, por não configurarem receitas de prestação de serviços ou receitas da atividade principal. Foi proferida decisão liminar favorável, motivo pelo qual deixamos de recolher o PIS e COFINS sobre as receitas financeiras oriundas das aplicações que constituem as reservas técnicas e passamos a provisionar este valor. Em julho de 2015, foi proferida sentença favorável, confirmando a liminar. Houve interposição de Apelação pela Fazenda Nacional e Contrarrazões pela Resseguradora, recursos pendentes de julgamento. Prognóstico de Perda: Possível.

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Contas a pagar

a) Obrigações a pagar

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Dividendos a pagar	6.766	11.704
Pagamentos em trânsito	302	241
Total	<u>7.068</u>	<u>11.945</u>

b) Impostos e contribuições

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
IR	8.345	6.347
CSLL	5.544	4.759
COFINS	755	687
PIS	(1.416)	(65)
Total	<u>13.228</u>	<u>11.728</u>

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras –Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Desenvolvimento de Sinistros

Os padrões de desenvolvimento de sinistros adotados no teste de adequação de passivos são selecionados a partir da experiência das seguradoras do mesmo grupo empresarial no Brasil.

a) Sinistros bruto de retrocessão

Ano de Ocorrência	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Incorridos + IBNR										
Até a data-base	150.638	498.421	511.425	370.848	366.070	316.740	277.779	303.348	323.839	467.197
Um ano mais tarde	230.758	677.349	609.600	431.698	386.513	408.442	365.157	309.552	313.146	
Dois anos mais tarde	234.653	635.537	612.691	480.637	404.998	379.571	343.329	277.739		
Três anos mais tarde	210.417	672.084	725.973	456.157	439.115	379.869	532.994			
Quatro anos mais tarde	228.599	651.869	839.582	385.817	422.081	386.428				
Cinco anos mais tarde	213.602	625.726	764.238	386.622	419.501					
Seis anos mais tarde	207.853	564.314	772.471	381.012						
Sete anos mais tarde	158.608	537.632	771.779							
Oito anos mais tarde	159.286	532.337								
Nove anos mais tarde	160.599									
Posição em 31/12/2022	160.599	532.337	771.779	381.012	419.501	386.428	532.994	277.739	313.146	467.197
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Pago Acumulado										
Até a data-base	62.978	151.937	234.149	195.763	195.478	161.278	58.712	126.986	111.923	232.385
Um ano mais tarde	107.052	409.148	373.863	273.502	281.460	320.028	112.439	198.170	180.145	
Dois anos mais tarde	114.647	447.074	406.432	312.218	302.629	339.648	187.851	206.846		
Três anos mais tarde	125.798	468.174	402.132	336.455	376.420	347.686	216.236			
Quatro anos mais tarde	134.918	474.919	452.638	344.475	383.108	349.730				
Cinco anos mais tarde	136.498	480.006	616.132	348.402	385.804					
Seis anos mais tarde	137.814	484.516	635.057	352.980						
Sete anos mais tarde	142.305	488.607	640.805							
Oito anos mais tarde	144.728	490.812								
Nove anos mais tarde	146.920									
Posição em 31/12/2022	146.920	490.812	640.805	352.980	385.804	349.730	216.236	206.846	180.145	232.385
Provisão de Sinistros em 31/12/2022	13.679	41.525	130.974	28.032	33.697	36.698	316.758	70.893	133.001	234.812
Diferença com Estimativa Inicial	-9.961	-33.916	-260.354	-10.164	-53.431	-69.688	-255.215	25.609	10.693	0

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras –Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Desenvolvimento de Sinistros--Continuação

b) Sinistros líquido de retrocessão

Ano de Ocorrência	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Incorridos + IBNR										
Até a data-base	131.922	231.341	379.724	286.543	310.892	233.063	71.851	185.292	213.114	384.073
Um ano mais tarde	119.261	221.887	337.439	258.825	290.771	193.450	74.339	169.493	183.900	
Dois anos mais tarde	115.248	227.402	321.328	270.902	292.629	193.071	77.135	163.290		
Três anos mais tarde	120.432	226.858	329.994	262.425	287.917	192.308	73.234			
Quatro anos mais tarde	120.095	228.046	322.065	259.821	273.945	200.692				
Cinco anos mais tarde	112.268	221.804	317.524	262.612	270.424					
Seis anos mais tarde	108.957	206.955	320.834	258.675						
Sete anos mais tarde	105.792	209.888	321.571							
Oito anos mais tarde	101.915	207.203								
Nove anos mais tarde	102.608									
Posição em 31/12/2022	102.608	207.203	321.571	258.675	270.424	200.692	73.234	163.290	183.900	384.073
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Pago Acumulado										
Até a data-base	61.895	127.838	223.273	176.596	188.309	148.951	31.204	110.014	108.047	226.492
Um ano mais tarde	93.782	187.023	287.676	233.659	244.667	186.002	52.418	137.902	147.177	
Dois anos mais tarde	95.257	190.234	288.502	236.209	249.125	189.871	54.671	140.228		
Três anos mais tarde	96.384	190.759	292.675	238.464	251.685	192.437	59.390			
Quatro anos mais tarde	97.523	191.702	295.381	240.106	253.261	195.447				
Cinco anos mais tarde	98.021	193.521	297.732	242.743	255.759					
Seis anos mais tarde	98.465	195.068	302.735	246.037						
Sete anos mais tarde	99.100	197.560	307.701							
Oito anos mais tarde	99.599	199.949								
Nove anos mais tarde	100.141									
Posição em 31/12/2022	100.141	199.949	307.701	246.037	255.759	195.447	59.390	140.228	147.177	226.492
Provisão de Sinistros em 31/12/2022	2.467	7.254	13.870	12.638	14.665	5.245	13.844	23.062	36.723	157.581
Diferença com Estimativa Inicial	29.314	24.138	58.153	27.868	40.468	32.371	-1.383	-22.002	-29.214	0

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social em 31 de dezembro de 2022 é R\$ 124.003 (em 31 de dezembro de 2021 R\$ 204.003), e é representado por 131.994 ações ordinárias. Ressaltamos que a diferença no Capital Social entre 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021 se deve a redução do capital realizada no exercício de 2022 no valor de R\$ 80.000.

b) Reservas de lucros

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Reserva legal (i)	22.045	12.095
Reserva estatutária (ii)	644	644
Total	<u>22.689</u>	<u>12.739</u>

(i) A reserva legal é constituída na forma prevista na legislação societária, sendo calculada na base de 5% do lucro líquido do exercício limitado a 20% do capital social e poderá ser utilizada para compensação de prejuízos ou aumento de capital social.

(ii) A reserva estatutária refere-se ao saldo remanescente do lucro líquido do exercício após a constituição da reserva legal e da distribuição dos dividendos mínimos obrigatórios, o qual, por proposta da Administração, está retido nos termos da Lei Societária e sua destinação será submetida à deliberação da Assembleia Geral

c) Dividendos mínimo e juros sobre capital próprio

São assegurados dividendos mínimos de 25% do lucro líquido anual ajustado de acordo com a legislação societária, após a constituição da reserva legal. A Companhia provisionou em dezembro de 2022 dividendos no valor de R\$ 6.634, acima dos dividendos mínimos dos 25% obrigatórios.

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Patrimônio líquido--Continuação

d) Patrimônio líquido ajustado e capital mínimo requerido

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Patrimônio líquido	133.976	206.371
Ajustes contábeis:	(10.904)	(10.945)
Despesas antecipadas	(331)	(310)
Créditos tributários de diferenças temporárias que excederem 15% do CMR	(10.573)	(10.635)
Ajustes econômicos:	34.885	12.941
Superávit entre as provisões constituídas e fluxo realista de entrada e saída	34.885	12.941
PLA Total	157.957	208.368
Capital base (a)	60.000	60.000
Capital adicional baseado no risco de subscrição	72.808	43.362
Capital adicional baseado no risco de crédito	38.894	33.042
Capital adicional baseado no risco operacional	6.163	4.959
Capital adicional baseado no risco de mercado	5.999	12.932
Benefício da diversificação	(17.618)	(18.160)
Capital base de risco (b)	106.246	76.136
Capital mínimo requerido (maior entre (a) e (b)).	106.246	76.136
PLA de nível 1 (i)	107.135	184.007
PLA de nível 2 (ii)	34.885	12.941
PLA de nível 3 (iii)	15.937	11.420
Patrimônio líquido ajustado	157.957	208.368
Ajustes de excesso do PLA de nível 2 e de nível 3	-	-
Suficiência de capital	51.711	132.233

(i) - PLA de nível 1: valor do patrimônio líquido contábil ou do patrimônio social contábil aplicadas as deduções contábeis, previstas no inciso I do caput, e acrescido dos valores decorrentes dos ajustes associados à variação dos valores econômicos, positivos ou negativos, constantes das alíneas "a" e b do inciso II do caput da resolução 432/21;

(ii) - PLA de nível 2: soma dos valores decorrentes dos ajustes associados à variação dos valores econômicos previstos nas alíneas "c", "d", "e" e "f" do inciso II do caput da resolução 432/21; e

(iii) - PLA de nível 3: soma dos acréscimos contábeis no PLA, definidos no inciso I do caput da resolução 432/21, e dos valores das diferenças entre os saldos contábeis e as respectivas deduções previstas nas alíneas "d" e "f" daquele inciso.

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Detalhamento das principais contas das demonstrações do resultado

a) Prêmios emitidos

<u>Grupos de ramos</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Patrimonial	158.690	152.169
Riscos especiais	673	481
Responsabilidades	112.098	99.304
Automóvel	298.268	191.560
Transportes	6.068	7.482
Riscos financeiros	61.401	49.053
Pessoas coletivo	130	-
Marítimos	2.284	3.660
Total	639.612	503.709

b) Prêmios ganhos

Resseguro aceito e retrocessão aceita

<u>2022</u>			
<u>Grupos de ramos</u>	<u>Prêmios ganhos</u>	<u>Taxa de sinistralidade</u>	<u>Taxa de Comissionamento</u>
Patrimonial	169.146	1,30%	1,27%
Riscos especiais	635	(76,06)%	-
Responsabilidades	95.251	293,99%	4,28%
Automóvel	257.137	112,17%	-
Transportes	6.776	(37,37)%	-
Riscos financeiros	51.662	7,96%	-
Pessoas Coletivo	79	1,27%	-
Marítimos	3.415	-	13,18%
Total	584.101		

<u>2021</u>			
<u>Grupos de ramos</u>	<u>Prêmios ganhos</u>	<u>Taxa de sinistralidade</u>	<u>Taxa de Comissionamento</u>
Patrimonial	161.109	51,84%	1,37%
Riscos especiais	410	84,63%	-
Responsabilidades	88.274	59,32%	3,59%
Automóvel	149.626	111,11%	-
Transportes	7.830	(19,76)%	-
Riscos financeiros	49.524	(26,02)%	-
Marítimos	3.374	9,96%	10,02%
Total	460.147		

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Detalhamento das principais contas das demonstrações do resultado-- Continuação

c) Sinistros Ocorridos

2022				
Grupos de ramos	Sinistros	Salvados e Ressarcimentos	Varição da provisão de sinistros ocorridos e não avisados	Total
Patrimonial	(12.211)	36	9.973	(2.202)
Riscos especiais	-	-	483	483
Responsabilidades	(231.151)	8	(48.885)	(280.028)
Automóvel	(344.240)	55.475	344	(288.421)
Transportes	(3.265)	2.918	2.879	2.532
Riscos financeiros	68	-	(4.180)	(4.112)
Pessoas Coletivo	(1)	-	-	(1)
Total	(590.800)	58.437	(39.386)	(571.749)

2021				
Grupos de ramos	Sinistros	Salvados e Ressarcimentos	Varição da provisão de sinistros ocorridos e não avisados	Total
Patrimonial	72.564	(1.111)	12.067	83.520
Riscos especiais	-	-	348	348
Responsabilidades	29.986	(116)	22.490	52.360
Automóvel	199.977	(37.787)	4.052	166.242
Transportes	(1.317)	(1.170)	940	(1.547)
Riscos Financeiros	(6.979)	-	(5.907)	(12.886)
Marítimos	336	-	-	336
Total	294.567	(40.184)	33.990	288.373

d) Resultado com custos de aquisição

	2022	2021
Despesas de corretagem	(7.825)	(6.207)
Resseguros	(7.825)	(6.207)
Varição das despesas de corretagem diferidas	1.147	489
Resseguros	1.147	489
Custo de aquisição	(6.678)	(5.718)

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Detalhamento das principais contas das demonstrações do resultado-- Continuação

e) Resultado com retrocessão

2022					
Grupos de ramos	Sinistros, salvados e ressarcimentos	IBNR(*)	Prêmio	Variação da provisão de prêmios não ganhos	Total
Patrimonial	7.997	(10.787)	(129.249)	(11.625)	(143.664)
Riscos especiais	-	(482)	(709)	38	(1.153)
Responsabilidades Automóvel	222.680 (896)	43.813 (78)	(96.039) (257)	12.896 (1)	183.350 (1.232)
Transportes	346	(2.851)	(5.350)	(706)	(8.561)
Riscos Financeiros	(173)	1.923	(41.244)	(3.596)	(43.090)
Pessoas Coletivo	1	-	(180)	51	(128)
Marítimos	-	-	(247)	-	(247)
Total	229.955	31.538	(273.275)	(2.943)	(14.725)

2021					
Grupos de ramos	Sinistros, salvados e ressarcimentos	Variação da provisão de sinistros ocorridos e não avisados	Prêmio	Variação da provisão de prêmios não ganhos	Total
Patrimonial	67.792	10.898	(137.339)	(7.120)	(65.769)
Riscos especiais	-	346	(481)	71	(64)
Responsabilidades Automóvel	25.175 520	16.498 (90)	(75.630) (282)	8.366 -	(25.591) 148
Transportes	(2.482)	958	(7.467)	(347)	(9.338)
Riscos financeiros	(7.034)	(8.832)	(44.097)	(1.773)	(61.736)
Marítimos	-	-	(227)	-	(227)
Total	83.971	19.778	(265.523)	(803)	(162.577)

f) Despesas administrativas

	2022	2021
Pessoal	(6.378)	(7.302)
Serviços de terceiros	(712)	(831)
Localização e funcionamento	(365)	(108)
Despesas com publicações	(161)	(157)
Despesas administrativas diversas	(102)	(870)
Despesa com donativos	(1.107)	(33)
Total	(8.825)	(9.301)

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Detalhamento das principais contas das demonstrações do resultado-- Continuação

g) Despesas com tributos

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impostos federais	(3.798)	(12.921)
Taxa de fiscalização	(1.241)	(1.089)
Total	(5.039)	(14.010)

h) Resultado financeiro

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Receitas financeiras	71.454	53.856
Juros sobre ativos financeiros disponíveis para venda	57.944	46.476
Receitas financeiras com operações de resseguro	10.883	6.514
Outras receitas financeiras	2.627	866
Despesas financeiras	(21.129)	(11.955)
Despesas financeiras com renda fixa	(5.533)	(6.641)
Despesas financeiras com operações de resseguro	(7.827)	(147)
Despesas financeiras com operações de resseguro	(1.617)	-
Outras despesas financeiras	(6.152)	(5.167)
Total	50.325	41.901

17. Partes relacionadas

a) Despesas compartilhadas

Refere-se às despesas com remuneração dos administradores que a Zurich Resseguradora Brasil S.A paga para a Zurich Minas Brasil Seguros S.A. e os valores de despesas, devido ao compartilhamento da Administração.

b) Operações com a Zurich Minas Brasil Seguros S.A., Zurich Insurance Company e Zurich Insurance Public Limited Company

A Resseguradora possui operações com a Zurich Minas Brasil Seguros S.A., Seguradora, de resseguro aceito, com a Zurich Insurance Company, Resseguradora admitida e com a Zurich Insurance Public Limited Company, Resseguradora eventual, de retrocessão cedida. A Seguradora, a Resseguradora admitida e a Resseguradora eventual fazem parte do Grupo Zurich Financial Services. Os valores contemplam todos os saldos operacionais, incluindo reversas atuariais, prêmios, comissão e sinistro.

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Partes relacionadas

- b) Operações com a Zurich Minas Brasil Seguros S.A., Zurich Insurance Company e Zurich Insurance Public Limited Company--Continuação

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>Ativo e passivo</u>	<u>Ativo e passivo</u>
Zurich Minas Brasil Seguros S.A.	30.319	217.128
Zurich Insurance Company	200.229	48.376
Zurich Insurance Public Limited Company	(26.871)	6.070

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>Receitas e despesas</u>	<u>Receitas e despesas</u>
Zurich Minas Brasil Seguros S.A.	(17.552)	159.237
Zurich Insurance Company	55.047	(112.739)
Zurich Insurance Public Limited Company	(44.155)	(41.481)

18. Eventos subsequentes

Não houve eventos subsequentes após o fechamento contábil até a data de publicação dessas demonstrações financeiras .

Zurich Resseguradora Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Diretores

José Borba Bailone

Samya Belarmino Monterio de Paiva Macedo

Sven Feistel

Contador

Gustavo Lauretti

CRC 1SP 304255/O-0

Atuário

Fernanda Lores

MIBA 1740

COMITÊ DE AUDITORIA

Introdução

Ilmos. Srs. Membros do Conselho de Administração da **Zurich Resseguradora Brasil S.A**

O Comitê Integrado de Auditoria e Riscos (“Comitê”) da Zurich Resseguradora Brasil S.A (“Seguradora”), instituído nos termos da regulamentação estabelecida pelo Conselho Nacional de Seguros Privados – CNSP, composto por três membros indicados pelo Conselho de Administração, se reuniu em 2022 em 14 (quatorze) oportunidades.

O Comitê apoia o Conselho de Administração em suas atribuições de zelar pelas atividades, que têm como objetivo garantir o cumprimento das exigências legais e regulamentares, a integridade e qualidade das demonstrações financeiras, a qualidade, eficiência e eficácia do sistema de controles internos e de administração de riscos, o cumprimento de normas internas e externas, e a efetividade e independência das auditorias independente e interna da Seguradora.

O Comitê atua por meio de reuniões com representantes designados pela Administração da Seguradora e/ou convocados para prestar informações e responder a questionamentos formulados pelos seus membros, e conduz análises a partir de documentos e informações que lhe são submetidas, além de outros procedimentos que entenda necessários. Em 2022, o Comitê desenvolveu suas atividades com base em plano de trabalho elaborado nos termos do seu Regimento Interno, incluindo discussão com a Administração e com os auditores independentes sobre o tratamento das questões contábeis, de controles internos e conformidade mais relevantes, e sobre a apresentação das demonstrações financeiras e a análise dos relatórios dos auditores independentes sobre elas, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela SUSEP. O Comitê realizou ainda reuniões com a Presidência executiva da Seguradora.

Suas avaliações baseiam-se nas informações recebidas da Administração, dos auditores independentes, da auditoria interna, dos responsáveis pelo gerenciamento de riscos, de controles internos e *compliance*, e nas suas próprias análises.

A responsabilidade pela elaboração das demonstrações financeiras, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades supervisionadas pela SUSEP, é da Administração da Seguradora. Também é de sua responsabilidade o estabelecimento de procedimentos que assegurem a qualidade das informações e dos processos utilizados na preparação das demonstrações financeiras, o gerenciamento dos riscos das operações e a implementação e supervisão das atividades de controle interno e conformidade. A auditoria independente é responsável por examinar as demonstrações financeiras e emitir relatório sobre sua adequação em conformidade com as normas brasileiras de auditoria estabelecidas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

A auditoria interna auxilia a organização a realizar seus objetivos a partir da aplicação de uma abordagem sistemática e disciplinada para avaliar e melhorar a eficácia dos processos de gerenciamento de riscos, controle e governança.

O Comitê avaliou os processos de elaboração das demonstrações financeiras e debateu com a Administração e com os auditores independentes as práticas contábeis relevantes utilizadas e as informações divulgadas. O Comitê não tomou ciência da ocorrência de evento, denúncia, descumprimento de normas, ausência de controles, ato ou omissão por parte da Administração ou fraude que, por sua relevância, colocassem em risco a continuidade das operações da Seguradora ou a fidedignidade de suas demonstrações financeiras.

O Comitê, consideradas as suas responsabilidades e limitações inerentes ao escopo e alcance de sua atuação, recomenda ao Conselho de Administração da Zurich Resseguradora Brasil S.A, a aprovação das demonstrações financeiras, correspondentes ao exercício social de 2022.

São Paulo, 17 de fevereiro de 2023.

Membros do Comitê Integrado de Auditoria e Riscos

Benildo de Araujo Costa

Luiz Pereira de Souza

Fernando Antônio Sodré Faria