

---

## 此 乃 要 件      請 即 處 理

---

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢股票經紀或其他註冊證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已出售或轉讓名下所有復星國際有限公司之股份，應立即將本通函送交買主或承讓人，或經手買賣之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

---



### 主 要 交 易

#### 收 購 若 干 葡 萄 牙 保 險 公 司 之 股 權

---

二零一四年六月二十五日

---

## 目 錄

---

	頁次
1. 釋義 .....	1
2. 董事會函件 .....	3
3. 附錄一—本集團的財務資料 .....	14
4. 附錄二—保險公司的會計師報告 .....	17
5. 附錄三—經擴大集團的未經審核備考財務資料 .....	297
6. 附錄四—保險公司的管理層討論與分析 .....	309
7. 附錄五—一般資料 .....	322

---

## 釋 義

---

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

「收購事項」	指	根據股份出售協議收購Fidelidade、Multicare及Cares各自之80%股本及投票權，以及進一步收購僱員首次公開發售(定義見本通函)中未獲保險公司僱員購買的Fidelidade股份(最多為5%的Fidelidade股本及投票權)
「公告」	指	本公司日期為二零一四年二月七日及／或二零一四年五月十五日有關收購事項之公告
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	不包括星期六、星期日或葡萄牙假期的任何日子
「Cares」	指	Cares-Companhia de Seguros, S.A.，一家根據葡萄牙法律註冊成立之公司，為其中一家保險公司
「CGD」	指	Caixa Geral de Depósitos, S.A.，一家根據葡萄牙法律註冊成立之公司
「本公司」或「復星」	指	復星國際有限公司Fosun International Limited，一家根據香港法律註冊成立之公司，其股份於香港聯交所主板上市及買賣
「完成」	指	於二零一四年五月十五日根據股份出售協議之計劃完成收購該三家保險公司各自之80%股本及投票權
「CSS」或「賣方」	指	Caixa Seguros e Saúde, SGPS, S.A.，國有銀行CGD保險業分支，並為股份出售協議的賣方
「股份出售協議」	指	買方與賣方於二零一四年二月七日簽訂有關收購事項之股份出售協議
「董事」	指	本公司董事
「經擴大集團」	指	經收購事項擴大的本集團
「歐元」	指	歐元，歐元區法定貨幣
「Fidelidade」	指	Fidelidade-Companhia de Seguros, S.A.，一家根據葡萄牙法律註冊成立之公司，為其中一家保險公司

## 釋 義

「復星控股」	指	復星控股有限公司 Fosun Holdings Limited
「復星國際控股」	指	復星國際控股有限公司
「復星醫藥」	指	上海復星醫藥(集團)股份有限公司 Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co., Ltd
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「保險公司」	指	Fidelidade、Multicare 及 Cares 的統稱
「最後實際可行日期」	指	二零一四年六月十九日，即本通函付印前為確定其中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則
「澳門」	指	中國澳門特別行政區
「標準守則」	指	《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「澳門幣」	指	澳門幣，澳門的法定貨幣
「Multicare」	指	Multicare-Seguros de Saúde, S.A.，一家根據葡萄牙法律註冊成立之公司，為其中一家保險公司
「資產淨值」	指	保險公司的資產淨值，將根據股份出售協議的條款按照若干協定原則釐定
「中國」	指	中華人民共和國
「買方」	指	Millennium Gain Limited，本公司的間接全資附屬公司，為股份出售協議的買方
「人民幣」	指	人民幣，中國的法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第 571 章《證券及期貨條例》
「股東」	指	本公司已發行普通股之持有人
「股份」	指	本公司之股份

**FOSUN 复星**  
**復 星 國 際 有 限 公 司**  
**FOSUN INTERNATIONAL LIMITED**

(在香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：00656)

**董事：**

**執行董事：**

郭廣昌先生(董事長)

梁信軍先生(副董事長兼首席執行官)

汪群斌先生(總裁)

丁國其先生

秦學棠先生

吳平先生

**註冊辦事處：**

香港中環

花園道3號

中國工商銀行大廈808室

**非執行董事：**

范偉先生

**獨立非執行董事：**

章晟曼先生

閻焱先生

張化橋先生

張彤先生

敬啟者：

**主 要 交 易**

**收 購 若 干 葡 萄 牙 保 險 公 司 之 股 權**

**1. 緒 言**

茲提述本公司刊發之公告，本公司宣佈，於二零一四年二月七日，買方(為本公司的間接全資附屬公司)及本公司與CGD及賣方在葡萄牙里斯本簽訂股份出售協議，據此，買方同意購入而賣方同意出售相當於保險公司(分別為Fidelidade、Multicare及Cares)各自80%股本及投票權的股份，所涉及總代價為10億歐元(可予調整)。此外，作為Fidelidade私有化程序的一部分，買方已同意按同一價格購入最多相當於Fidelidade 5%股本及投票權(以未獲保險公司的僱員購入的該等股份為限)的額外Fidelidade股份。於二零一四年四月十七

日，本公司獲葡萄牙保險機構(Instituto de Seguros de Portugal)告知其不反對收購事項的決定且股份出售協議所載的全部先決條件已獲達成，而收購事項已於二零一四年五月十五日完成。

本通函旨在(其中包括)向閣下提供更多有關收購事項的資料。

## 2. 收購事項

為履行與歐洲聯盟協定的經濟及財務援助計劃內所載葡萄牙共和國須承擔的責任，國際貨幣基金組織及歐洲中央銀行及葡萄牙政府依據日期為二零一三年六月十二日的法令(Decree-Law 80/2013)批准CGD透過CSS就所持有的保險公司的股權進行私有化程序，並以下列方式(除其他可能結構外)進行：(i)以協議方式直接出售最多相當於該三家保險公司(即Fidelidade、Multicare及Cares)的100%股本及投票權及(ii)僅向保險公司的僱員提呈發售最多相當於Fidelidade 5%股本及投票權的股份而進行的首次公開發售(「僱員首次公開發售」)。

本公司為獲葡萄牙政府挑選提供最終方案的兩家最後入圍競標公司之一，並於二零一三年十二月十六日遞交收購相當於該三家保險公司各自80%股本及投票權的股份的具約束力競標方案。本公司同時亦於競標文件中建議購入最多相當於Fidelidade 5%股本及投票權的額外股份(以在僱員首次公開發售中未獲保險公司的僱員購入的該等股份為限)。

於二零一四年一月九日，本公司獲葡萄牙政府選定為於直接出售股份過程中可購入該三家保險公司股份的中標者，並有可能於僱員首次公開發售完成後購入額外的Fidelidade股份。

於二零一四年二月七日(香港交易時段結束後)，本公司就收購事項訂立正式協議，有關詳情載於下文：

### 股份出售協議

日期 二零一四年二月七日

各訂約方

1. Millennium Gain Limited (為本公司的間接全資附屬公司)(作為買方)；
2. 本公司；

---

## 董 事 會 函 件

---

3. CSS (為 CGD 的直接全資附屬公司) (作為賣方) ; 及

4. CGD 。

經作出一切合理查詢後，據董事所深知、盡悉及確信，賣方及其最終實益擁有人均為獨立於本公司及本公司關連人士的第三方，且並非本公司的關連人士。

### 將予轉讓之資產

根據股份出售協議的條款及條件，買方同意購買相當於 Fidelidade、Multicare 及 Cares 各自 80% 股本及投票權的股份。

另外，買方同意以根據股份出售協議就每股 Fidelidade 股份應付之相同代價收購相當於最多 5% 之 Fidelidade 股本及投票權的額外股份 (以在僱員首次公開發售中未獲保險公司的僱員購入的該等股份為限)。保險公司剩餘股本及投票權 (並非由本公司或保險公司僱員擁有) 繼續由 CSS 擁有。

保險公司構成葡萄牙的最大保險集團，於壽險及非壽險業務方面擁有最大市場份額並覆蓋大多數主要個人產品，其受惠於多元化分銷平台 (特別是可獨家使用 CGD 逾 800 間分行) 以及高度認可之品牌組合。

### 代價

根據股份出售協議收購保險公司的總代價為 10 億歐元，惟須根據完成前月底與截至二零一三年六月三十日的最終資產淨值之間的差額 (如有) 作出調整。

收購事項之代價已由 10 億歐元調整至約 10.38 億歐元，並將根據股份出售協議基於二零一四年五月十五日後 45 個營業日內完的交割審計作進一步調整。

## 董事會函件

根據已調整之代價約10.38億歐元，進一步收購最多5%的Fidelidade股本所涉及的應付代價約為61.3百萬歐元，計算方法為將6,050,000股Fidelidade股份(相當於5%的Fidelidade股本)乘以每股Fidelidade股份約10.13歐元，惟須作出上文所述的相同調整。

收購事項的代價乃由股份出售協議各訂約方按公平磋商後訂定，並已參照(其中包括)：

- (i) 保險公司資產及業務的價值；及
- (ii) 「收購事項的理由及裨益」一節中所提及的因素。

根據國際財務報告準則，保險公司(按合併基準計算)於緊接收購事項前兩個財政年度之經審核淨利潤(除稅前及除稅後)如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	二零一二年
	(經審核)	(經審核)
	(人民幣	(人民幣
	百萬元)	百萬元)
	(約數)	(約數)
除稅前淨利潤	1,255	1,392
除稅後淨利潤	958	915

截至二零一三年十二月三十一日，保險公司(按合併基準計算)的經審核資產總值及資產淨值分別約為人民幣107,635百萬元及約為人民幣10,717百萬元。

代價已透過本集團的內部資源及外部融資(例如銀行貸款及／或本公司可採用的其他方式)結合的方式償付。

---

## 董 事 會 函 件

---

### 付款及完成

1. 買方已根據股份出售協議支付100百萬歐元予賣方作為預付款；此外，已就剩餘代價900百萬歐元以及購買Fidelidade潛在額外股份所涉及的代價約58.5百萬歐元提供銀行擔保；
2. 剩餘代價900百萬歐元已於完成後償付；
3. 買方或賣方(如適用)將於買方及賣方獲悉價格調整報告(須於完成當日起45個營業日內編製完成)後20個營業日內作出有關資產淨值變動的任何付款調整；及
4. 就收購僱員首次公開發售中未獲購買的Fidelidade股份而應付的任何代價，將於賣方向買方發出僱員首次公開發售完成通知後20個營業日內支付。

為遵守上市規則的適用規定，本公司將於適當時就於僱員首次公開發售(如有)完成後進一步收購Fidelidade的股份另行刊發公告。

### 先決條件

完成須待(其中包括)以下先決條件(除非獲各訂約方豁免)於股份出售協議日期後九個月或之前達成後方可作實：

- (i) 如法律有所規定，買方於股份出售協議日期後盡快獲得主管競爭機關之明訂或默示不反對決定(不論是否須遵守條件或責任)；及

- (ii) 買方於股份出售協議日期後盡快獲得葡萄牙保險機構 (Instituto de Seguros de Portugal) 對買方收購保險公司合資格持股量的不反對決定 (無條件或責任或附有對保險公司或買方現行業務並無相關重大不利影響之條件或責任)。

完成日期為二零一四年五月十五日。

### 其他主要條款

*賣方的退出選擇權*：於完成日期前，賣方計算於完成前月底當日的初步資產淨值，及如初步資產淨值所得出之價格低於基於二零一三年六月三十日的資產淨值計算得出之價格的 10% 或以上，賣方有權選擇 (1) 繼續進行至完成，或 (2) 終止股份出售協議，惟須向本公司及買方償付已產生交易開支最多為 7 百萬歐元 (按合併基準計算)，並須退回買方所支付的預付款 100 百萬歐元 (連同任何應計利息) 及銀行擔保，所有款項均須於終止日期後 20 個營業日內支付。

### 收購事項的理由及裨益

保險公司於完成後已成為本公司之附屬公司，並繼續主要在葡萄牙從事保險業務，保險業務為本集團的核心業務、主要增長動力及策略重點。本集團始終將發展保險業務視為本集團投資能力對接長期優質資本的上佳途徑。收購事項將進一步拓展本集團的保險業務，並提升本集團獲取長期優質資本的能力，為本集團國際化發展的又一個里程碑。

具體而言，本公司相信可實現以下裨益：

1. 截至二零一三年十二月三十一日，保險公司經審核總資產約為 128 億歐元。本公司計劃以其投資及資產配置能力提升保險公司的業績表現；
2. 本集團在保險板塊的投資與保險公司可以實現協同效應；及

3. 本公司將視保險公司為本集團在歐洲聯盟及葡語國家業務發展平台的一部分，包括保險與非保險項目之合作。

董事(包括獨立非執行董事)認為，收購事項乃於本集團之一般及日常業務過程中進行，且股份出售協議條款為一般商業條款，並符合本公司及其股東之整體利益。

### 收購事項的財務影響

於完成後，保險公司已成為本公司的間接附屬公司，而其業績將綜合入賬至本集團的綜合財務報表內。保險公司各自80%的股本及投票權於完成後已由本公司持有。

根據本公司二零一三年年報所載本集團的綜合財務狀況表，本集團於二零一三年十二月三十一日的經審核資產及負債總額分別約為人民幣1,831億元及人民幣1,218億元，而根據本通函附錄三所載未經審核備考財務資料，在將保險公司於二零一三年十二月三十一日的業績、資產及負債綜合入賬後，經擴大集團於二零一三年十二月三十一日的未經審核備考資產總額及負債總額分別約為人民幣2,869.1億元及人民幣2,233.7億元。

收購事項對本集團之財務影響載於本通函附錄三及如下：

#### a. 資產

截至二零一三年十二月三十一日，本集團之綜合資產總額約為人民幣1,831億元。根據未經審核備考財務資料，經擴大集團之未經審核備考綜合資產總額已增長至約人民幣2,869.1億元。

#### b. 負債

截至二零一三年十二月三十一日，本集團之綜合負債總額約為人民幣1,218億元。根據未經審核備考財務資料，經擴大集團之未經審核備考綜合負債總額已增長至約人民幣2,233.7億元。

### c. 總權益

截至二零一三年十二月三十一日，本集團之總權益為人民幣61,299.8百萬元。根據未經審核備考財務資料，經擴大集團之未經審核備考總權益已增長至人民幣63,535.5百萬元。

### d. 盈利

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團之綜合淨利潤為人民幣7,852.8百萬元，及根據保險公司之會計師報告(如本通函附錄二所載)，截至二零一三年十二月三十一日止年度之經審核淨利潤(按合併基準計算)達113.8百萬歐元(約人民幣958.1百萬元)。董事相信，保險公司日後將能夠繼續產生歸屬於股東之利潤。

## 訂約各方的一般資料

### 本公司

本公司之主營業務包括(i)保險；(ii)產業運營；(iii)投資；及(iv)資本管理。

### CGD

CGD是葡萄牙的最大國際銀行，在葡萄牙的全國分銷平台擁有逾800間分行及逾4百萬名客戶。截至二零一三年九月，CGD於客戶貸款及存款方面的市場份額分別為21.6%及28.0%。CGD亦在西班牙、莫桑比克、安哥拉、澳門及巴西等精選國際市場設有業務。

### CSS

CSS是葡萄牙的最大保險集團，約佔葡萄牙保險市場30%之份額。根據Associação Portuguesa de Seguradores(葡萄牙保險承保人協會)於二零一三年四月刊發的報告所載的資料，其於葡萄牙的壽險及一般保險業務方面擁有領先的市場份額。CSS的市場地位獲得多元化分銷平台(包括獨家使用CGD的領先分行網絡)及擁有市場高度認可品牌組合的支持。

## 上市規則之涵義

由於有關收購事項(即使是在對代價進行調整後)之其中一個適用百分比率(定義見上市規則第14.04(9)條)超過25%但低於100%，故收購事項構成本公司之主要交易，並須遵守上市規則項下股東批准的規定。

據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，股東或彼等之任何聯繫人概無於股份出售協議及收購事項中擁有任何重大權益，故若本公司召開股東大會以批准股份出售協議及收購事項，並無股東須放棄投票。本公司已獲得復星控股發出的書面股東批准，復星控股為控股股東（於最後實際可行日期持有本公司已發行股份總數約79.60%），以代替根據上市規則第14.44條的規定召開股東大會以批准股份出售協議及收購事項。

### 3. 本集團的財務及業務前景

本集團未來要在大金融、大地產、大健康、大文旅、大物質等重點領域加速發展的同時，重視中國經濟發展模式變化帶來的新機遇，密切關注全球經濟形勢的投資機遇，特別是要關注個人體驗式消費的增長和全球品牌奢侈品行業增長緩慢帶來的投資機會。更重要的是，隨著社會對環境保護的重視及食品安全問題的關注，從二零一四年開始，本集團將啟動對大環保領域的投資。

#### 本集團的發展方向

保險業務方面，本集團將在二零一三年保險板塊快速發展的基礎上，一方面以本集團的投資能力為保障，促進永安財產保險股份有限公司、復星保德信人壽保險有限公司及鼎睿再保險有限公司在二零一四年與本集團各業務板塊資源打通，借助移動互聯網的思維實現產品不斷創新，做大做強現有保險業務；另一方面以保險公司為契機，繼續加大力度尋找投資海外保險公司的機會。

產業運營方面，復星醫藥作為本集團發展醫藥健康產業的核心平台，將繼續通過深化業務結構調整，努力成為具備生物醫藥創新能力、立足本土並率先國際化、同時醫療服務佔有優勢地位的中國醫療健康產業領先企業。復地(集團)股份有限公司將堅持以股東回報為核心，堅持快速周轉，提升系統性開發能力，進一步提升作為全牌照地產開發企業的實力。在產品戰略方面，蜂巢城市(社區)是本集團首創整合全球資源，以PPP (Public-Private-Partnership) 模式參與城市核心功能建設的「產城融合、以產促城」的新型城鎮化產品。本集團發展的蜂巢城市(社區)產品，通過導入本集團既有產業資源、整合全國全球資源，建設城市升級和產業升級急需的核心功能，如直接金融功能、健康醫療功能、文化體驗旅遊功能、物質物流功能等；並創新規劃、打造工作、生活、消費三個場景合為一

體、具有24小時活躍人流的活力社區；通過核心服務功能產業、衍生服務產業及生活消費配套服務產業發展為社區持續提供充足的多元就業機會；降低入駐門檻為創新創業企業留足空間，打造自我生長、環境友好、主動輻射服務周邊的功能性社區，服務城市的同時，還可以通過不同功能的蜂巢(社區)無縫同質連接形成群落型的城市；城市戰略方面，以現有一、二線城市深耕為主，補充土地儲備；加強成本管理，提升營銷水平。南京南鋼鋼鐵聯合有限公司將以「創新、改革」為動力，全面落實國際化戰略，持續深化內部改革，著力抓住鋼鐵行業走出低谷的潛在機遇，加大對技術改造和運營管理升級的重視，努力實現全年生產經營目標，使企業真正步入轉型升級的快速通道。海南礦業股份有限公司要繼續提升本部基地的生產經營水平、管理水平和投資能力，向全球知名、國內領先的大型礦業公司目標邁進；進一步提升產銷能力，爭取鐵礦石年產、銷量、銷售收入和淨利潤指標穩中有升；進一步推進上市工作，力爭在二零一四年內實現首次公開發行。

投資方面，基於經濟大形勢，我們將堅守我們的價值投資理念，繼續聚焦大項目，積極踐行「中國動力嫁接全球資源」的投資模式，並利用國際化的眼光和移動互聯網思維幫助發現和把握更好、更準確的中國和全球的投資機會。特別在完成保險公司80%股權的收購之後，本集團將加強在歐盟和經濟合作與發展組織國家的投資佈局，特別是固定收益類的投資。同時，本集團還將繼續根植於中國，堅持中國動力驅動投資加速，以「中國動力嫁接全球資源」的投資模式來帶動海外投資順利進行，並將更多優秀的合作伙伴引入中國，共享中國經濟轉型發展的成長動力。

資本管理方面，我們將在現有基礎上重視推進有限責任合夥人融資一體化的建設，通過自身投資能力的提升帶動產品創新；同時，繼續多渠道對接如險資等優質資本，大力推動資本管理業務規模快速增長。

#### 4. 豁免嚴格遵守上市規則

本公司已要求聯交所考慮批准豁免本公司嚴格遵守上市規則第4.03及4.09(2)條的規定。聯交所已批准豁免本公司嚴格遵守上市規則的有關規定，致使(i)Deloitte & Associados, SROC S.A.(於葡萄牙特許會計師工會註冊的會計師事務所)可擔任保險公司的會計師報告的申報會計師；及(ii)申報會計師可按合併基準將保險公司的財務資料作為一個公司集團申報。Deloitte & Associados, SROC S.A. 按合併基準編製的保險公司的會計師報告已載於本通函附錄二。

#### 5. 推薦建議

儘管不會召開股東大會批准收購事項，惟董事(包括獨立非執行董事)相信，股份出售協議下進行的交易屬公平合理及符合本公司及股東的整體最佳利益。因此，如召開股東大會以批准收購事項，董事推薦股東投票贊成收購事項。

#### 6. 其他資料

亦謹請閣下注意本通函附錄所載的其他資料。

此致

列位股東 台照

承董事會命  
董事長  
郭廣昌

二零一四年六月二十五日

## 1. 本集團的財務資料

本公司須於本通函內以比較表格的形式載述或提述最近三個財政年度有關損益、財務記錄及狀況的資料、最近期刊發的經審核資產負債表連同本集團最近一個財政年度的年度賬目附註。本集團的財務資料於以下文件內披露，該等文件已刊發在香港聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.fosun.com>):

- 本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表載於本公司於二零一四年四月十四日刊發的年報內(第77至204頁)。亦請參閱以下二零一三年年報的鏈接：

[http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2014/0414/LTN20140414376\\_C.pdf](http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2014/0414/LTN20140414376_C.pdf)

- 本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表載於本公司於二零一三年四月十七日刊發的年報內(第70至189頁)。亦請參閱以下二零一二年年報的鏈接：

[http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2013/0417/LTN20130417259\\_C.pdf](http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2013/0417/LTN20130417259_C.pdf)

- 本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表載於本公司於二零一二年四月二十四日刊發的年報內(第65至193頁)。亦請參閱以下二零一一年年報的鏈接：

[http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2012/0424/LTN20120424253\\_C.PDF](http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2012/0424/LTN20120424253_C.PDF)

## 2. 債務

於二零一四年四月三十日(即本通函付印前就確定本債務聲明所載資料的最後實際可行日期)營業時間結束時，經擴大集團的未償還債務總額約為人民幣81,022,343,000元，包括：

於二零一四年  
四月三十日  
人民幣千元

計息銀行及其他借款：

銀行貸款

有擔保 1,293,180

有抵押 16,884,542

無抵押 34,345,559

52,523,281

私募債券 2,986,686

公司債券及企業債券 10,926,252

優先票據 4,035,072

中期票據 2,585,050

其他借款，有抵押 546,320

其他借款，無抵押 4,715,954

計息銀行及其他借款合計 78,318,615

可轉換債券 2,413,270

來自關聯公司貸款 198,500

應付融資租賃 91,958

總計 81,022,343

應付：

一年內 40,937,309

第二年 12,170,028

第三至第五年(包括首尾兩年) 24,557,952

五年以上 3,357,054

81,022,343

於二零一四年四月三十日營業時間結束時，經擴大集團部分銀行貸款以經擴大集團部分樓宇、廠房及機器、採礦基建、投資物業、預付土地租金、開發中物業、待售已落成物業、原到期日超過三個月的定期存款、應收貿易款項及票據、存貨、以公允價值計價且變動計入損益的股權投資、於合營企業的投資及於附屬公司的投資作抵押。

#### 或有負債：

於二零一四年四月三十日營業時間結束時，經擴大集團的或有負債如下：

	於二零一四年 四月三十日 人民幣千元
以下人士的有擔保銀行貸款：	
關聯方	508,000
第三方	50,000
	<hr/>
	558,000
合資格買家的按揭貸款	2,473,034
	<hr/>
	3,031,034
	<hr/>

除上文或本通函其他章節所披露者及除集團內公司間負債及正常貿易應付款項外，於二零一四年四月三十日營業時間結束時，經擴大集團並無任何未償還債務證券、銀行透支、承兌負債(正常貿易票據除外)、承兌信貸、重大租購承擔、按揭或抵押(不論有擔保、無擔保、有抵押或無抵押)。

除上文所披露者外，董事已確認自二零一四年四月三十日以來經擴大集團債務及或有負債並無重大變動。

### 3. 營運資金

經考慮經擴大集團的現有現金及銀行結餘、現有內部資源及可獲得的銀行融資，董事經審慎周詳查詢後認為，經擴大集團的營運資金足以滿足本通函日期起計至少12個月的需求。

## 保險公司的會計師報告

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

敬啟者：

下文載列吾等就Caixa Seguros e Saúde, SGPS, S.A. (「CSS」) 其下的Fidelidade - Companhia de Seguros, S.A. (「Fidelidade」)、Multicare - Seguros de Saúde, S.A. (「Multicare」)及Cares - Companhia de Seguros, S.A. (「Cares」)及其附屬公司和聯營公司(以下統稱「目標保險公司」或「保險集團」)截至二零一三年十二月三十一日止三個年度各年(「有關期間」)的合併財務資料(「財務資料」)而發出的報告，以供載入復星國際有限公司(「復星」)日期為二零一四年六月二十五日內容有關復星重大收購事項(「建議收購事項」)的通函(「通函」)。建議收購事項的詳情載於通函。

CSS為葡萄牙國有銀行Caixa Geral de Depósitos S.A. (「CGD」)的全資附屬公司。

於有關期間及於本報告日期，目標保險公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立／ 成立地點	註冊成立日期	股權百分比	註冊／實繳資本			本報告日期	主要業務活動
				十二月三十一日				
				二零一一年	二零一二年	二零一三年		
Fidelidade - Companhia de Seguros, S.A.	葡萄牙	一八三五年 十月七日	100.00%	520,000,000	605,000,000	381,150,000	381,150,000	壽險及非壽險
Multicare - Seguros de Saúde, S.A.	葡萄牙	二零零七年 五月十三日	100.00%	18,000,000	18,000,000	27,000,000	27,000,000	醫療保險及 醫療保險再保險
Cares - Companhia de Seguros, S.A.	葡萄牙	一九九五年 三月十九日	100.00%	7,500,000	7,500,000	7,500,000	7,500,000	援助及法律保護 再保險
附屬公司：								
Via Directa - Companhia de Seguros, S.A.	葡萄牙	一九九七年 十一月二十八日	100.00%	23,000,000	23,000,000	23,000,000	23,000,000	非壽險及非壽險 再保險
Companhia Portuguesa de Resseguros, S.A.	葡萄牙	一九八三年 一月十三日	100.00%	7,500,000	7,500,000	7,500,000	7,500,000	非壽險再保險

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

公司名稱	註冊成立／ 成立地點	註冊成立日期	股權百分比	註冊／實繳資本			本報告日期	主要業務活動
				十二月三十一日				
				二零一一年	二零一二年	二零一三年		
Universal Seguros, S.A.(a)	安哥拉	二零零九年六月二日	70.00%	784,000,000	784,000,000	784,000,000	784,000,000	承保壽險及非壽險
Fidelidade - Investimentos Imobiliários, S.A.	葡萄牙	一九九一年十一月十九日	100.00%	18,200,000	18,200,000	18,200,000	18,200,000	租賃物業及提供相關服務
Fundo de Investimento Imobiliário Fechado Saúdeinvest	葡萄牙	二零零二年十二月十日	82.18%	84.497.034	84.497.034	84.497.034	84.497.034	物業組合管理
Fundo de Investimento Imobiliário Fechado Bonança I	葡萄牙	一九九三年十二月二十二日	100.00%	18.455.522	18.455.522	18.455.522	18.455.522	物業組合管理
GEP - Gestão de Peritagens Automóveis, S.A.	葡萄牙	一九九六年十一月十一日	100.00%	100,000	100,000	100,000	100,000	提供損害評估服務
E.A.P.S. - Empresa de Análise, Prevenção e Segurança, S.A.	葡萄牙	一九九六年十一月十一日	100.00%	50,000	50,000	50,000	50,000	風險分析及預防服務
CETRA - Centro Técnico de Reparação Automóvel, S.A.	葡萄牙	一九七三年三月十五日	100.00%	750,000	750,000	750,000	750,000	各種類型的機動車業務活動
Cares RH - Companhia de Assistência e Representação de Seguros, S.A.	葡萄牙	一九九一年一月二十九日	100.00%	50,000	50,000	50,000	50,000	代表及協助外國承保人及申索管理支援服務
Cares Multiassistance, S.A.	葡萄牙	二零零二年十一月八日	51.00%	100,000	100,000	100,000	100,000	提供維修及重建工程服務
聯營公司： Audatex Portugal - Peritagens Informat. Derivadas de Acidentes, S.A.	葡萄牙	一九九五年一月三日	33.67%	2,250,000	2,250,000	2,250,000	2,250,000	提供損害評估服務
HIGHGROVE - Invest. Part. SGPS, S.A.	葡萄牙	一九九九年九月二十一日	25.00%	1,309,230	1,309,230	1,309,230	1,309,230	控股公司

(a) 一寬扎(AKZ)金額。

本報告所載有關期間的財務資料乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，如下文A節附註1所解釋，乃根據目標保險公司相關合併財務報表編製，而目標保險公司相關合併財務報表則根據歐盟通過的國際財務報告準則編製(就相關期間目標保險公司而言乃符合國際財務報告準則)，並經調整以按成本而非按重估重列目標保險公司持有作自用的物業，務求與復星在自用物業上的會計政策保持一致。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

上述相關合併財務報表已經由吾等、Deloitte & Associados, SROC S.A. 審核，乃根據目標保險公司的法定財務報表編製，方法包括匯總該等財務報表，經綜合Fidelidade及Cares附屬公司及對銷保險集團公司間的交易、結餘、收入及支出的影響而修正，並就葡萄牙公認會計原則(「葡萄牙公認會計原則」)與歐盟通過的國際財務報告準則／國際會計準則(「國際會計準則」)之間的差異作出調整。

Fidelidade、Multicare及Cares截至二零一三年十二月三十一日止三個年度各年的法定財務報表乃按照葡萄牙保險協會(ISP)根據四月二十七日4/2007-R號規例(根據十二月三十一日20/2007-R號規例及十二月十六日22/2010-R號規例作出變更)批准的保險行業會計科目所載的原則及保險監管機構頒佈的其他監管準則編製並經吾等Deloitte & Associados, SROC S.A. 審核。

吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)建議的核數指引第3.340條「招股章程及申報會計師」審閱目標保險公司於有關期間的經審核合併財務報表(「相關財務報表」)。

目標保險公司董事對相關財務報表負責，而復星董事對通函(本報告載列其中)的內容負責。

吾等的責任是根據相關財務報表編製本報告所載的財務資料，對財務資料達致獨立意見，並向閣下匯報。

吾等認為，根據會計師報告A節附註1「一般資料及編製基準」所載的編製基準，就本報告而言，財務資料真實公平地反映目標保險公司於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日的合併事務狀況，以及目標保險公司於有關期間的合併業績及合併現金流量。

吾等並無就吾等的報告發表保留意見，並謹請閣下注意，吾等於二零一四年四月七日對目標保險公司於有關期間的合併財務報表發出的審核報告載有下列重點事宜，其適用於合併財務資料：

- i) 根據就尚未歸屬的利潤分成準備的會計處理而制訂的程序，保險集團透過動用於二零一三年及二零一二年因受保人應佔未實現收益淨額(產生自與附有利潤分成條款的壽險產品掛鈎的投資組合升值)產生的撥備而於上述年度分別錄得收益

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

13,548,257 歐元及 21,070,968 歐元。動用該撥備的目的是補償過往年度於保險集團損益表內列賬的相關產品的技術業績產生的虧損，原因是各投資組合產生的收入不足以補償向受保人擔保的技術利率相應的開支(附註 3.15.f)。

- ii) 葡萄牙保險協會的監管標準二零一一年六月二日 4/2011-R 號(適用於二零一一年一月一日或之後開始的會計期間)對適用於計算保險公司償付能力的規則作出重大改變(即去除按攤銷成本入賬的證券的未實現資本虧損的扣減項目)。於此項監管標準頒佈後，保險集團於二零一一年將先前按可供出售資產入賬的債務工具重新分類至按攤銷成本入賬的「持至到期日的投資」。重新分類乃根據有關資產於二零一一年一月一日及二零一一年十月一日的公允價值(分別為 3,236,375,908 歐元及 26,187,539 歐元)作出。於二零一一年十二月三十一日，重新分類為持至到期日的投資的債務證券的負重估儲備(包括於重新分類前產生的未實現資本虧損 99,969,364 歐元)仍於股東權益入賬，攤銷至相應投資到期為止。於二零一一年十二月三十一日，扣除資本收益後的持至到期日的投資未實現資本虧損金額(根據適用的會計政策並無於財務報表確認，不包括與希臘公共債務證券相關的金額)為 730,242,409 歐元。截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日，保險集團持有的持至到期日的投資的未實現資本收益淨額分別為 106,873,391 歐元及 72,403,130 歐元(附註 22)。
- iii) 於二零一一年，保險集團動用待歸屬的利潤分成準備結餘(包括受保人應佔已實現資本收益淨額)以補償年內在帶有利潤分成組成部分的壽險產品技術賬目入賬的虧損。該等資本收益淨額最初轉撥自「未來分配資金」，而該等款項乃根據先前適用於保險公司的會計準則於該項目中入賬。截至二零一零年十二月三十一日，於待歸屬的利潤分成準備入賬的資本收益淨額主要用於補償各投資組合的未實現資本虧損淨額。因此，於二零一一年，年內在技術賬目入賬的虧損(由動用待歸屬的利潤分成準備抵銷)約為 26,300,000 歐元(附註 31)。
- iv) 於二零一一年，保險集團修訂用於估計分類為保險合約的壽險產品索賠成本的方法，並開始根據將作出的預期付款金額(由外部顧問根據保險集團類似索賠付款的歷史數據釐定)確認當時已處理超過三年但尚未支付的索賠負債，包括贖回及到期產生的款項。先前的方法包括確認負債名義金額。因此，保險集團於二零一一年錄得的撥備因有關方法修訂而減少約 19,080,000 歐元(附註 31)。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

(A) 財務資料

截至二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度的合併損益表

	附註	二零一三年	二零一二年	二零一一年
收入				
毛承保保費	5	1,315,791,311	1,366,310,435	1,400,869,751
減：保費的再保份額及 轉分份額	5	<u>(161,378,111)</u>	<u>(170,920,380)</u>	<u>(168,508,763)</u>
淨承保保費		1,154,413,200	1,195,390,055	1,232,360,988
未到期責任準備金變化， 減再保險	5	<u>8,949,426</u>	<u>2,918,187</u>	<u>6,634,101</u>
已賺取保費淨額		1,163,362,626	1,198,308,242	1,238,995,089
投資收入淨額	6	451,885,929	439,034,915	488,255,118
已實現及未實現投資收益 (虧損)淨額及減值 —與以公允價值計價且變動 計入股東權益的投資及 其他投資有關的已實現 收益及虧損淨額	7	24,367,156	31,092,563	(21,919,879)
—以公允價值計價且變動 計入損益的資產及負債的 已實現收益及虧損淨額 以及公允價值變動	8	(26,457,984)	(6,398,546)	(22,481,148)
—投資減值虧損	9	(36,521,653)	(46,784,161)	(224,168,268)
其他收入	10	39,059,710	35,726,459	34,387,115
其他收益	11	20,284,683	20,844,377	17,324,657
其他虧損	12	<u>(54,860,333)</u>	<u>(53,505,514)</u>	<u>(6,795,508)</u>
收入總額		<u>1,581,120,134</u>	<u>1,618,318,335</u>	<u>1,503,597,176</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	附註	二零一三年	二零一二年	二零一一年
<b>給付、賠款及費用</b>				
產生的索賠及保險給付(毛)	13	(1,056,977,679)	(1,284,907,964)	(1,977,983,511)
產生的索賠及保險給付(分出)	13	93,600,516	63,293,620	86,189,441
佣金支出	14	(139,289,429)	(140,205,134)	(140,226,570)
行政及其他開支	15	(332,785,024)	(347,040,739)	(330,650,836)
保險合約負債變化，減再保險	13	173,500,022	413,944,207	1,064,896,721
分配至投資合約的利息	32	(170,549,982)	(158,633,724)	(164,717,965)
給付、賠款及費用總額		<u>(1,432,501,576)</u>	<u>(1,453,549,734)</u>	<u>(1,462,492,720)</u>
經營利潤		<u>148,618,558</u>	<u>164,768,601</u>	<u>41,104,456</u>
應佔聯營公司業績	16	<u>473,791</u>	<u>548,202</u>	<u>484,282</u>
除稅前利潤		<u>149,092,349</u>	<u>165,316,803</u>	<u>41,588,738</u>
所得稅開支	17	<u>(35,279,137)</u>	<u>(56,618,282)</u>	<u>(4,464,755)</u>
除稅後利潤		<u><u>113,813,212</u></u>	<u><u>108,698,521</u></u>	<u><u>37,123,983</u></u>
<b>應佔：</b>				
保險集團公司擁有人		113,503,710	109,392,781	35,722,294
非控股權益	41	<u>309,502</u>	<u>(694,260)</u>	<u>1,401,689</u>
		<u><u>113,813,212</u></u>	<u><u>108,698,521</u></u>	<u><u>37,123,983</u></u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

截至二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度的合併損益及其他全面收益表

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
除稅後利潤	<u>113,813,212</u>	<u>108,698,521</u>	<u>37,123,983</u>
隨後可能重新分類至損益的項目			
金融資產潛在收益／(虧損)變動：			
— 毛額	92,781,308	551,952,910	(212,423,171)
— 帶有利潤分成的壽險合約	(30,442,174)	(76,576,713)	3,136,963
— 匯兌差額	(112,440)	36,942	715,976
— 遞延稅項	(14,092,296)	(79,850,019)	14,965,373
— 即期稅項	<u>(3,811,867)</u>	<u>(60,101,250)</u>	<u>43,749,785</u>
	<u>44,322,531</u>	<u>335,461,870</u>	<u>(149,855,074)</u>
隨後將不會重新分類至損益的項目			
精算偏差：			
— 毛額	(4,969,989)	(18,584,765)	(10,320,661)
— 即期稅項	1,571,013	—	—
— 遞延稅項	<u>1,192,886</u>	<u>5,846,591</u>	<u>3,046,143</u>
	<u>(2,206,090)</u>	<u>(12,738,174)</u>	<u>(7,274,518)</u>
	<u>155,929,653</u>	<u>431,422,217</u>	<u>(120,005,609)</u>
應佔：			
保險集團公司擁有人	155,620,151	432,116,477	(121,407,298)
非控股權益	<u>309,502</u>	<u>(694,260)</u>	<u>1,401,689</u>
	<u>155,929,653</u>	<u>431,422,217</u>	<u>(120,005,609)</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日的合併財務狀況表

	附註	二零一三年	二零一二年	二零一一年
<b>資產</b>				
現金及等同現金項目	18	202,418,277	653,061,572	435,455,448
定期存款	19	1,360,345,062	605,576,604	548,515,244
投資：				
— 持作買賣的金融資產	20	—	75,047,138	63,592,168
— 指定為以公允價值計價且 變動計入損益的金融資產	20	47,905,493	59,698,776	90,998,619
— 可供出售資產	21	6,287,915,753	6,257,349,765	6,146,363,557
— 持至到期日的投資	22	2,877,576,151	3,116,712,595	3,781,909,020
有關投資連結合約的保單				
持有人賬戶資產	20	865,832,411	1,052,083,382	535,608,752
於聯營公司的權益	23	1,507,632	2,433,106	2,193,640
保險及再保險應收賬款	24	162,454,674	178,587,465	254,228,374
再保險公司分佔保險				
合約準備金	25	180,658,246	192,398,055	220,024,066
其他應收款項及應計費用	26	51,659,758	60,069,703	62,203,684
可收回稅項	17	2,960,817	—	—
遞延稅項資產	17	157,813,134	139,619,893	216,725,501
離職後資產及其他長期福利	36	5,434,293	6,327,959	1,681,750
投資物業	27	432,657,831	421,431,197	435,515,623
自用物業	27	99,029,643	102,816,247	105,678,990
有形固定資產	28	24,688,138	39,068,319	43,112,488
商譽	29	2,272,113	2,272,113	2,272,113
無形資產	30	21,836,547	22,687,464	20,944,374
<b>資產總值</b>		<b>12,784,965,973</b>	<b>12,987,241,353</b>	<b>12,967,023,411</b>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	附註	二零一三年	二零一二年	二零一一年
<b>負債</b>				
未到期責任準備金	31	265,513,886	276,400,927	290,352,459
未決賠款準備	31	1,846,128,066	1,896,418,382	1,942,381,505
未到期風險撥備	31	41,011,366	16,768,642	28,925,657
其他壽險合約負債	31	1,889,382,890	2,017,659,737	2,329,093,139
投資連結合約的金融負債	32	988,154,104	1,148,224,880	585,723,159
投資合約負債	32	6,032,465,275	5,594,757,114	6,266,958,689
自信貸及金融機構取得的貸款	33	30,835,054	29,166,099	42,902,549
其他金融負債	33	4,406,403	14,083,378	3,166,301
保險及再保險應付賬款	34	140,228,270	160,066,570	196,724,681
其他應付款項及應計費用	35	124,408,257	113,896,463	119,971,851
應付稅項	17	—	90,174,716	6,547,008
遞延稅項負債	17	47,211,665	37,759,685	13,349,981
離職後負債及其他長期福利	36	25,674,630	23,404,151	11,678,849
其他撥備	37	76,584,465	59,219,213	44,556,198
次級債務	38	—	91,600,000	176,600,000
		<u>11,512,004,331</u>	<u>11,569,599,957</u>	<u>12,058,932,026</u>
<b>資產淨值</b>		<u>1,272,961,642</u>	<u>1,417,641,396</u>	<u>908,091,385</u>
<b>保險集團公司擁有人應佔</b>				
<b>資本及儲備</b>				
實繳資本	39	415,650,000	630,500,000	545,500,000
儲備	40	725,168,980	658,665,758	306,331,379
期內淨收入	40	<u>113,503,710</u>	<u>109,392,781</u>	<u>35,722,294</u>
		<u>1,254,322,690</u>	<u>1,398,558,539</u>	<u>887,553,673</u>
非控股權益	41	<u>18,638,952</u>	<u>19,082,857</u>	<u>20,537,712</u>
<b>總權益</b>		<u>1,272,961,642</u>	<u>1,417,641,396</u>	<u>908,091,385</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

截至二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度的合併權益變動表

	附註	實繳資本	重估儲備	遞延 稅項儲備	其他儲備	保留利潤	總計	非控 股權益	總計
於二零一一年一月一日		545,500,000	(224,158,436)	67,150,068	389,937,759	278,981,580	1,057,410,971	17,628,724	1,075,039,695
年內利潤		—	—	—	—	35,722,294	35,722,294	1,401,689	37,123,983
金融資產公允價值調整的淨收入		—	(208,570,232)	58,715,158	—	—	(149,855,074)	—	(149,855,074)
精算偏差		—	—	3,046,143	(10,320,661)	—	(7,274,518)	—	(7,274,518)
期內全面收入總額		—	(208,570,232)	61,761,301	(10,320,661)	35,722,294	(121,407,298)	1,401,689	(120,005,609)
分配淨收入		—	—	—	104,050,020	(104,050,020)	—	—	—
股息分派	39	—	—	—	(44,000,000)	(4,450,000)	(48,450,000)	(196,000)	(48,646,000)
非控股權益變動	41	—	—	—	—	—	—	1,703,299	1,703,299
於二零一一年 十二月三十一日		545,500,000	(432,728,668)	128,911,369	439,667,118	206,203,854	887,553,673	20,537,712	908,091,385
年內利潤		—	—	—	—	109,392,781	109,392,781	(694,260)	108,698,521
金融資產公允價值調整的淨收入		—	475,413,139	(139,951,269)	—	—	335,461,870	—	335,461,870
精算偏差		—	—	5,846,591	(18,584,765)	—	(12,738,174)	—	(12,738,174)
期內全面收入總額		—	475,413,139	(134,104,678)	(18,584,765)	109,392,781	432,116,477	(694,260)	431,422,217
分配淨收入		—	—	—	48,283,077	(48,283,077)	—	—	—
股息分派	39	—	—	—	—	(6,000,000)	(6,000,000)	(760,595)	(6,760,595)
Fidelidade 增資	39	85,000,000	—	—	—	—	85,000,000	—	85,000,000
其他		—	—	—	(150,878)	39,267	(111,611)	—	(111,611)
於二零一二年十二月三十一日		630,500,000	42,684,471	(5,193,309)	469,214,552	261,352,825	1,398,558,539	19,082,857	1,417,641,396
年內利潤		—	—	—	—	113,503,710	113,503,710	309,502	113,813,212
金融資產公允價值 調整的淨收入		—	62,226,694	(17,904,163)	—	—	44,322,531	—	44,322,531
精算偏差		—	—	2,763,899	(4,969,989)	—	(2,206,090)	—	(2,206,090)
期內全面收入總額		—	62,226,694	(15,140,264)	(4,969,989)	113,503,710	155,620,151	309,502	155,929,653
分配淨收入		—	—	—	39,340,298	(39,340,298)	—	—	—
股息分派	39	—	—	—	—	(91,000,000)	(91,000,000)	(753,407)	(91,753,407)
Multicare 增資	39	9,000,000	—	—	5,994,000	—	14,994,000	—	14,994,000
Fidelidade 減資	39	(223,850,000)	—	—	—	—	(223,850,000)	—	(223,850,000)
於二零一三年十二月三十一日		415,650,000	104,911,165	(20,333,573)	509,578,861	244,516,237	1,254,322,690	18,638,952	1,272,961,642

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

截至二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度的合併現金流量表

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
經營活動產生的現金流量：			
資產及負債變動前的經營流量：			
淨承保保費	1,154,413,200	1,195,390,056	1,232,360,988
產生的賠款及給付淨額	(938,367,701)	(1,171,911,169)	(1,915,777,564)
保險、投資及服務合約佣金淨額	(104,874,797)	(114,087,177)	(113,005,747)
利潤分成付款，減再保險	2,015,044	15,250,373	6,249,188
向供應商付款	(141,086,096)	(146,572,647)	(151,666,036)
向僱員付款	(141,741,349)	(135,824,746)	(152,623,873)
退休基金供款	(11,650,000)	(27,000,000)	(12,430,000)
其他	(22,571,179)	(9,056,717)	(11,194,426)
	<u>(203,862,878)</u>	<u>(393,812,027)</u>	<u>(1,118,087,470)</u>
經營資產(增加)/減少			
直接保險及再保險業務的應收賬款	22,832,292	71,776,809	2,608,264
其他業務的應收賬款	10,351,663	(789,697)	18,181,061
其他資產	(3,647,223)	(19,768)	(91,110)
	<u>29,536,732</u>	<u>70,967,344</u>	<u>20,698,215</u>
經營負債增加/(減少)			
投資合約金融負債	106,595,114	(421,717,879)	(1,145,061,450)
保險及再保險應付賬款	(19,792,306)	(38,187,772)	(4,439,014)
其他應付賬款	10,262,007	(8,840,332)	(43,658,296)
其他負債	(84,138,220)	6,514,688	(232,717)
	<u>12,926,595</u>	<u>(462,231,295)</u>	<u>(1,193,391,477)</u>
經營活動所得除稅前現金淨額	<u>(161,399,551)</u>	<u>(785,075,978)</u>	<u>(2,290,780,732)</u>
所得稅付款	<u>(93,624,948)</u>	<u>(24,269,742)</u>	<u>(29,306,062)</u>
經營活動所得現金淨額	<u>(255,024,499)</u>	<u>(809,345,720)</u>	<u>(2,320,086,794)</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
<b>投資活動產生的現金流量：</b>			
銷售或贖回以下各項所得收入：			
透過損益按公允價值確認的金融資產	299,381,736	165,873,371	104,806,967
可供出售金融資產	1,967,868,100	2,498,516,826	3,757,306,001
持至到期日金融資產	263,732,950	925,103,351	316,803,844
應收貸款及賬款	5,125,327,549	437,677,762	21,232,707
投資物業	1,071,185	5,979,819	1,111,068
有形及無形資產	3,186,545	2,177,118	2,637,660
金融資產淨收入	447,336,804	197,414,968	792,174,072
其他收入	11,684,833	3,220,764	2,720,526
	<u>8,119,589,702</u>	<u>4,235,963,979</u>	<u>4,998,792,845</u>
收購或創造以下各項產生的付款：			
透過損益按公允價值確認的金融資產	(127,572,232)	(469,560,944)	(37,802,578)
可供出售金融資產	(1,884,569,936)	(1,750,445,030)	(1,479,795,047)
持至到期日金融資產	—	(272,910,368)	(857,370,771)
應收貸款及賬款	(5,874,582,033)	(674,401,828)	(525,081,199)
投資物業	(7,905,066)	(3,649,803)	(8,037,112)
有形及無形資產	(14,529,537)	(9,630,922)	(18,791,166)
其他	(4,236,247)	(8,246,061)	(8,734,275)
	<u>(7,913,395,051)</u>	<u>(3,188,844,956)</u>	<u>(2,935,612,148)</u>
<b>投資活動所得現金淨額</b>	<u>206,194,651</u>	<u>1,047,119,023</u>	<u>2,063,180,697</u>
<b>融資活動產生的現金流量：</b>			
次級債務利息	(104,039)	(1,403,804)	(2,633,704)
發行次級負債，減贖回	(91,600,000)	(85,000,000)	—
其他已收貸款	(9,500,000)	(12,000,005)	(3,700,000)
其他已付利息	—	(2,774)	(17,433)
增／(減)資	(208,856,000)	85,000,000	—
股息分派	(91,753,408)	(6,760,596)	(48,646,000)
	<u>(401,813,447)</u>	<u>(20,167,179)</u>	<u>(54,997,137)</u>
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<u>(401,813,447)</u>	<u>(20,167,179)</u>	<u>(54,997,137)</u>
現金及等同現金項目增加(減少)淨額	(450,643,295)	217,606,124	(311,903,234)
期初現金及等同現金項目	653,061,572	435,455,448	747,358,682
期末現金及等同現金項目	<u>202,418,277</u>	<u>653,061,572</u>	<u>435,455,448</u>
	<u>(450,643,295)</u>	<u>217,606,124</u>	<u>(311,903,234)</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

## (A) 財務資料

### 財務資料附註

#### 1. 一般資料及編製基準

根據 Millennium Gain Limited (復星的間接全資附屬公司) (作為買方) 與 CGD 及 CSS (作為賣方) 訂立的股份出售協議，復星將自 CGD 及 CSS 收購 Cares 及 Multicare 的 80% 股權及將予釐定的 Fidelidade 的 80% 至 85% 股權。

財務資料 (包括現時組成目標保險公司的 Fidelidade、Cares 及 Multicare 以及其附屬公司及聯營公司的合併損益表、合併損益及其他全面收益表、合併財務狀況表、合併權益變動表及合併現金流量表) 乃根據國際財務報告準則編製，猶如目標保險公司被視為一家於整個有關期間一直存在的單一申報實體。是項合併的基準載於附註 3.1。

財務資料乃根據目標保險公司根據歐盟通過的國際財務報告準則編製的相關合併財務報表，並經調整以按成本而非按重估重列目標保險公司持有作自用的物業，務求與復星在自用物業上的會計政策保持一致。

上述相關合併財務報表乃根據目標保險公司的法定財務報表編製，方法包括匯總該等財務報表經綜合 Fidelidade 及 Cares 附屬公司及對銷保險集團公司間的交易、結餘、收入及支出的影響而修正，並就葡萄牙公認會計原則與歐盟通過的國際財務報告準則／國際會計準則之間的差異作出調整。

Fidelidade、Multicare 及 Cares 根據葡萄牙保險監管機構 (「Instituto de Seguros de Portugal」或「ISP」) 註冊為保險公司，獲准承保所有非壽險業務。Fidelidade 亦獲准承保壽險業務合約。Fidelidade、Multicare 及 Cares 的註冊辦事處位於葡萄牙里斯本。

財務資料以歐元呈列，而歐元亦為目標保險公司的功能貨幣。

#### 2. 採納「國際會計準則理事會」頒佈的新訂及經修訂準則以及「國際財務報告詮釋委員會」頒佈的詮釋

為編製及呈列有關期間的財務資料，保險集團已於整個有關期間貫徹應用國際財務報告準則、修訂及詮釋，自二零一三年一月一日開始的會計期間生效。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於本報告日期，國際會計準則理事會已頒佈下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則、修訂及詮釋。在編製有關期間的財務資料時，保險集團並無提早應用這些新訂及經修訂國際財務報告準則、修訂及詮釋。

- 國際財務報告準則第9號「金融工具」－此項準則為國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」修訂項目的一部分，對金融資產的分類及計量作出規定。
- 國際會計準則第19號「僱員福利」(修訂本)－此項修訂擬簡化離職後福利計劃僱員供款的會計處理。

目標保險公司的董事預計，於日後採納國際財務報告準則第9號可能對目標會計公司金融資產及金融負債所呈報的金額產生重大影響。於完成詳細審閱前，董事無法提供該影響的合理估計。

### 3. 重大會計政策

財務資料乃根據下列符合國際財務報告準則的會計政策按歷史成本基準編製，惟若干投資物業、自用物業及金融工具按公允價值計量除外。此外，財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司條例規定的適用披露資料。

#### 3.1 合併基準

保險集團於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日的合併財務報表乃根據國際財務報告準則／國際會計準則編製。

如上文所述，編製財務資料，猶如目標保險公司被視為一家於整個有關期間一直存在的單一申報實體。本財務資料乃根據目標保險公司根據歐盟通過的國際財務報告準則編製的相關合併財務報表，並經調整以按成本而非按重估重列目標保險公司持有作自用的物業，務求與復星在自用物業上的會計政策保持一致。

上述相關合併財務資料乃根據目標保險公司的法定財務報表編製，方法包括匯總該等財務報表，經綜合Fidelidade及Cares附屬公司及對銷保險集團公司間的交易、結餘、收入及支出的影響而修正，並就葡萄牙公認會計原則與歐盟通過的國際會計準則／國際財務報告準則之間的差異作出調整。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

各保險公司於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日的財務報表乃按照葡萄牙保險協會根據四月二十七日4/2007-R號規例(根據十二月三十一日20/2007-R號規例及十二月十六日22/2010-R號規例作出變更)批准的保險行業會計科目所載的原則及上述機構頒佈的其他監管準則編製。

保險行業會計科目所載的準則與歐盟根據歐洲議會及歐洲理事會(EC)七月十九日1606/2002號條例(根據二月十七日35/2005號法令轉變為葡萄牙立法)批准的國際財務報告準則(國際會計準則／國際財務報告準則)大體一致，惟應用國際財務報告準則第4號－「保險合約」除外，就該項準則而言，僅與保險合約類別有關的分類原則獲得採納。

「附屬公司」定義為保險集團對其現時管理擁有實際控制權的公司，旨在自該等公司的經營中取得經濟利益。當持有股本或投票權50%以上時通常被視為取得控制權。

保險集團旗下各公司的賬目按全面綜合法予以綜合。各綜合公司之間的交易及重大結餘予以對銷。綜合調整亦於合適時作出以確保貫徹應用保險集團的會計原則。

於附屬公司的第三方股權投資乃於股東權益的「非控股權益」內確認。

合併利潤乃將其各自的會計政策協調一致後，按於綜合調整(即對銷已收股息、再保險業務及綜合範圍內公司間交易的資本收益及虧損)後各自的實際投資比例綜合Fidelidade、Cares及Multicare以及其附屬公司淨收入的結果。

### 3.2 合併業務活動及商譽

目標保險公司收購附屬公司按購買法確認。成本包括為取得被收購實體的控制權而交付的資產及產生或承擔的負債的公允價值總額。於收購日期(即保險集團取得附屬公司控制權之日)，符合國際財務報告準則第3號－「業務合併」確認規定的可識別資產、負債及或有負債按其各自的公允價值確認。

商譽為於收購日期附屬公司收購成本與保險集團取得的可識別資產、負債及或有負債的公允價值的實際百分比之間的正數差額。商譽確認為資產，不予攤銷且須進行減值測試。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

倘與保險集團於被收購實體可識別資產、負債及或有負債的投資百分比相對應的部分超出收購成本，則超出部分於年內損益表確認為收入。

保險集團每年根據國際會計準則第36號－「資產減值」對商譽淨值至少進行一次減值測試。因此，商譽被分配至現金流量產生單位而其有關可收回價值根據未來現金流量預測評估，並按保險集團認為合適的貼現率重新估值。商譽減值虧損於年內收入中確認且不可撥回。

### 3.3 於聯營公司的投資

聯營公司為保險集團於其擁有重大影響力的實體，但保險集團並未有效控制其管理層。當保險集團對20%至50%的股本或投票權擁有直接或間接投資時，假定存在重大權益。

於聯營公司的投資乃使用權益會計法確認。根據此方法，投資初步按其有關收購成本估值，其後按保險集團於其聯營公司股東權益(包括收入)的實際變動百分比調整。

倘存在任何重大相關差異，則會應用權益會計法對聯營公司股東權益作出調整，以反映保險集團會計準則的應用。

商譽(包括聯營公司收購成本與保險集團收購有關資產、負債及或有負債公允價值的實際百分比之間的正差額)繼續於投資價值中反映，並按其財務報表總值進行年度減值測試。

與聯營公司交易的未變現收入會根據保險集團於上述實體的實際投資百分比按比例對銷。

### 3.4 結餘換算及外匯交易

外匯交易乃按交易日期當時的參考匯率確認。於各參考日期，以外幣計值的貨幣資產及負債按當時的匯率換算為經營貨幣。按公允價值確認的非貨幣資產乃按最後估值日期當時的匯率換算。按歷史成本確認的非貨幣資產(包括有形及無形資產)繼續按原始匯率確認。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

匯率差異(於換算時評估)乃按年內收入確認，惟源自按公允價值確認的非貨幣金融工具的差異除外，如分類為可供出售金融資產的股份，該等股份於特定股東的權益賬內確認，直至被出售為止。

於合併時計入的各保險集團實體的獨立賬目乃按其經營所在經濟區域使用的貨幣或「經營貨幣」編製。各實體的收入及財務狀況於合併賬目內以歐元(作為保險集團的經營貨幣)列示如下：

- 各財務報表所呈列的資產及負債乃按收市匯率換算；
- 各財務報表的收入及支出乃按期內平均匯率換算；
- 產生的所有匯兌差額均於匯兌差額重估儲備中確認。

### 3.5 金融工具

#### a) 金融資產

金融資產於交易日期按其各自的公允價值確認。與透過損益按公允價值確認的金融資產相關的交易直接應佔成本乃於損益內確認。於其他情況下，有關成本會加入資產的價值。該等資產初步按下列國際會計準則第39號其中一個類別中確認：

##### i) 以公允價值計價且變動計入當期損益的金融資產

該類別包括：

- 持作買賣的金融資產，基本包括以市價短期波動獲得盈利為目標購買的證券。該類別亦包括衍生金融工具，但不包括符合對沖會計規定的金融工具；及
- 初步確認屬不可撤回地透過損益按公允價值分類的金融資產(「公允價值期權」)。該指定限於採納公允價值期權會導致產生更多相關財務資料的情況，即：
  - 倘若該應用會消除或大幅降低因資產及負債的計量不一致或確認損益而產生的會計錯配；

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

- 當根據明文規定的風險管理及投資策略按公允價值基準管理金融資產組別、金融負債組別或二者的組合並評估其表現時，及當相關資料從內部分派至管理機構時。

亦可能將包含一個或多個內嵌式衍生工具的金融工具分至此類別，除非：

- 內嵌式衍生工具不會大幅修改根據協議已產生的現金流量；
- 憑藉少量分析或無須分析，隱含衍生工具顯然不應分開。

分至此類別的金融資產按公允價值確認，在其後估值中產生的損益則於「變現收益及虧損淨額以及以公允價值計價且變動計入當期損益的資產及負債公允價值變動」中確認為年內收入。

#### ii) 持至到期日的投資

保險集團有意且有能力持至到期日的擁有固定或可釐定付款金額及界定到期日的證券按此類別確認。

有關金融資產乃按攤銷成本扣除減值虧損確認。按照該方法，金融工具於各參考日期的價值包括其初始成本減去所作出的償還資金及根據初始成本與還款價值之間任何差額的實際利率法變現並調整作攤銷的減值虧損。

利息乃按實際利率法確認，該方法使攤銷成本得以計算且利息按照經營期間分攤。實際利率是用於貼現與金融工具相關的估計未來現金流量，使其現值與金融工具於初始確認日期的價值匹配的利率。

#### iii) 貸款及應收賬款

該等金融資產擁有固定或可釐定付款金額，且在活躍市場中沒有報價。該類別包括再保險公司存款、所作貸款、信貸機構存款及提供服務或出售資產應收款項，於「保險及再保險應收賬款以及其他應收款項及應計費用」中確認。

該等資產初步按公允價值減計入實際利率的任何佣金，加上交易直接應佔的所有增量成本確認。有關資產後續計量於財務報表內按攤銷成本扣除減值虧損確認。利息乃使用實際利率法確認。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

iv) 可供出售金融資產

不屬於任何其他類別的證券投資均分類為可供出售證券。該類別包括本文按初始確認時間註冊的以下金融工具：

- 並非分類為以公允價值計價且變動計入損益的金融資產的可變收益證券，包括穩定的股權投資；
- 本文按初始確認時間註冊的債券及其他債務工具；
- 單位信託投資基金。

可供出售金融資產按公允價值計量，在公開市場上沒有報價且無法準確計量公允價值的權益工具繼續按成本確認除外。重估收益或虧損在調整金融資產重估儲備的公允價值時直接於股東權益內確認。於出售時或發生減值時，累計公允價值變動會轉撥至年內收入或成本並分別於「與以公允價值計價且變動計入股東權益的投資及其他投資有關的已實現收益及虧損淨額」或「投資減值虧損」內確認。

分至該類別的債務工具利息按實際利率法計量並於損益表的「投資收入淨額」內確認。

當保險集團收取股息的權利確立時，分至該類別的權益工具股息於「投資收入淨額」項下確認為收入。

公允價值

如上文所述，以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產及可供出售金融資產均按公允價值確認。

金融工具的公允價值包括於計量日在市場參與者之間的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。

金融資產的公允價值由保險集團的一個部門(該部門獨立於交易部)根據以下各項評估：

- 對於在活躍市場交易的工具，於財務報表日期按收市價評估；

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

- 以下估值方法及技術，尤其是用於並非在活躍市場交易的債務工具(包括非上市證券或流動水平較低的證券)：
  - 金融信息服務機構(如Bloomberg及Reuters)發佈的競價，包括近期交易的可用市價；
  - 參考作為造市商經營業務的金融機構取得的參考競價；
  - 以市場數據為基礎用於界定金融工具價格的內部估值模式，除與工具相關的流動資金及信貸風險外，亦反映市場利率及波動性。
  - 無法準確計量公允價值的其他非上市權益工具(如並無近期交易)繼續按成本減任何減值虧損確認。

**b) 金融負債**

金融負債於交易日期按其各自的公允價值減交易直接應佔成本確認。

金融負債分為以下類別：

**i) 以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債**

以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債包括衍生金融工具的負重估值。該等負債按公允價值確認，後續計量的損益於「以公允價值計價且變動計入損益的資產及負債的已實現收益及虧損淨額以及公允價值變動」中列賬。

**ii) 其他金融負債**

該類別包括次級債務、自再保險商收取的按金及就服務或購買資產付款產生的負債，於「次級債務、保險及再保險應付賬款以及其他應付款項及應計費用」中確認。

該等金融負債按攤銷成本確認，適用利息則根據實際利率法確認。

**c) 衍生工具及對沖會計**

保險集團將衍生工具作為其業務一部分進行經營，以減少其面臨的外匯、利率及價格波動風險。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

衍生金融工具於交易日按其公允價值確認，亦按其各自的名義值於財務報表外賬目確認。

衍生工具按其各自的公允價值進行後續計量。公允價值乃按以下基準評估：

- 於活躍市場取得的價格(如有組織的市場進行的期貨交易)；
- 納入市場所接受的估值模型，包括現金流量折現模型及期權估值模型。

所產生的收益或虧損計入當期損益。

#### 內嵌式衍生工具

當出現以下情況時，嵌入其他金融工具的衍生工具獨立於基本協議並根據國際會計準則第39號自動處理：

- 內嵌式衍生工具的經濟特徵及風險與國際會計準則第39號所界定的基本協議的經濟特徵及風險並無密切聯繫；及
- 合併金融工具的全數金額不按公允價值確認，而相關變動則於損益表內確認。

#### 對沖衍生工具

該等衍生工具旨在使保險集團免受其業務活動所附帶的特定風險。如下文所述，分類為對沖衍生工具及使用對沖會計規則均須遵守國際會計準則第39號的規定。

保險集團於開始營運時就所有對沖業務編製正式文件，至少包含以下方面：

- 根據所界定的對沖政策，與對沖業務相關的風險管理及策略目標；
- 描述對沖風險；
- 確定及描述已對沖及對沖金融工具；
- 對沖業務效用評估方法及各自的週期性。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

通過使用對沖工具的公允價值變動與對沖項目(部分為對沖風險)之間的比較，來定期測試和記錄對沖效果。為了使對沖會計能夠遵守國際會計準則第39號，比率應介乎80%至125%。日後亦會進行效用測試以說明對沖的未來預期效用。

對沖衍生工具按公允價值確認，有關結果會每日進行評估並於年內收入及成本中確認。若對沖被視為有效，根據對有效率80%至125%的評估，保險集團亦於年內收入淨額中確認對沖風險應佔對沖項目的公允價值變動。

若對沖比率不再有效，於對沖項目反映的公允價值累計變動會於損益表內確認，直至其各自的到期日為止。

對沖衍生工具的正負重估值會於特定資產及負債賬目中確認。

對沖項目估值於相關工具已於當中確認的財務報表中確認。

於二零一三年、二零一二年及二零一一年，保險集團並無任何對沖會計業務。

#### 交易衍生工具

根據國際會計準則第39號，該等衍生工具包括與有效對沖比率無關的所有衍生工具，即：

- 用於對沖透過損益按公允價值確認的資產或負債風險而致使無需使用對沖會計的衍生工具；
- 於微觀對沖以外的情況下或倘效用測試結果超出國際會計準則第39號允許的範圍，用於對沖不符合國際會計準則第39號對沖會計規定的風險的衍生工具(尤其是因為難以具體確定對沖項目)；
- 作交易用途的衍生工具。

交易衍生工具按公允價值確認，而重估收入會每日進行評估並於「以公允價值計價且變動計入損益的資產及負債的已實現收益及虧損淨額以及公允價值變動」的年內收入及成本內確認，與應計及已清算利息有關的部分於「投資收入淨額」中確認除外。正、負重估值分別於「持作買賣的金融資產」及「其他金融負債」中確認。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

d) **金融資產減值**

保險集團定期分析其金融資產減值，包括按攤銷成本列賬的金融資產及可供出售金融資產。

根據國際會計準則第39號的條款，以下事件被視為減值跡象：

- 債務人或債務發行實體出現重大財務困難；
- 未能遵守合約條款，即拖欠利息及本金；
- 因債務人或債務發行實體的財務困難而進行業務重組；
- 債務人可能破產或出現財務困難；
- 因發行人的財務困難而使金融資產的活躍市場消失。

**按攤銷成本列賬的金融資產**

有關風險值重大的金融資產的減值客觀證據乃作個別評估，而同類資產則作共同評估，該類資產的餘額並非屬個別重大。

當確定單獨分析資產的減值跡象時，最終減值虧損包括按資產的實際原始利率貼現的預期未來現金流量應收款項的現值(可收回價值)與其於分析時的賬面值之間的差額。

並無作出特定分析的資產已計入共同減值分析並就此分類為具相同風險特徵的同類組別。未來現金流量乃按有關違約及收回具相同特徵的資產的過往資料估計。

如前段所述，單獨估值及並未發現減值客觀跡象的資產亦須作出共同減值分析。

於共同分析中計算的減值虧損包含各項業務於各參考日期的估計貼現現金流量應收款項的時間影響。

減值評估金額於「投資減值虧損」賬目的成本內確認並於財務報表內確認為有關資產價值的扣減。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

#### 可供出售金融資產

如附註3.5.a)所述，可供出售金融資產按其公允價值確認，相關變動於「重估儲備－金融資產的公允價值調整」中反映。

當有任何減值客觀證據時，於儲備確認的累計資本虧損會以減值虧損的形式轉撥至年內成本並於「投資減值虧損」內確認。

除上述減值跡象外，以下各項被視為權益工具的特定減值跡象：

- i) 對發行實體經營所在的技術、市場、經濟或法律環境造成不利影響的重大變動，顯示投資成本可能無法悉數收回；
- ii) 市值持續或顯著下降至成本以下。

於各財務報表參考日期會對可供出售金融資產是否存在任何減值虧損進行分析，就上述而言考慮所估值資產的性質及特定、個別特徵。

除分析結果外，以下事件被視為構成權益工具減值的客觀證據：

- 存在有關收購成本50%以上的潛在資本虧損；
- 金融工具的公允價值超過24個月持續低於其相關收購成本的情況。

另一項減值客觀跡象被視為超過九個月存在30%以上的有效潛在資本虧損。

權益工具的減值虧損無法撥回，因此於確認減值虧損之後產生的任何潛在資本收益會於「重估儲備－金融資產的公允價值調整」內確認。倘額外資本虧損於稍後階段評估並於年內收入確認，則減值被視為一直存在。

保險集團亦定期對按成本確認的金融資產進行減值分析，尤其是無法準確計量公允價值的非上市權益工具。於此情況下，可收回價值包括按充分反映持有資產相關風險的利率貼現的應收資產未來流量的最佳估計。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

減值虧損金額直接於年內收入中確認。有關資產的減值虧損不可撥回。

### 3.6 持作出售的非流動資產及用於出售的資產及負債組別

國際財務報告準則第5號－「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」適用於單一交易中整體按出售或以其他方式作出售用途的單一資產及資產組別，惟與有關資產直接相關的所有負債除外，有關負債可能作為交易的一部分予以轉讓(稱作「用於出售的資產及負債組別」)。

當非流動資產或用於出售的資產及負債組別的財務報表價值預期將通過出售而非繼續使用收回時，則分類為持作出售，並於重新分類日期按其賬面淨值轉撥。就將分類至本賬目的資產(或資產及負債組別)而言，必須符合以下要求：

- 出售的可能性較大；
- 資產於其現況下應可供即時出售；
- 預期於上文資產分類起計一年內進行出售。

於本賬目確認的資產不會攤銷並按成本或公允價值減出售時將產生的成本(以較低者為準)估值。有關資產的公允價值乃根據專家的評估釐定。

倘財務報表內確認的金額高於公允價值減出售成本，則減值虧損會於「其他虧損」賬目內確認。

### 3.7 投資物業

本項包括保險集團為取得租金收入及／或資本收益而持有的投資物業。

投資物業不會折舊並按公允價值確認，按專家的估值進行評估。公允價值變動及資本收益及虧損均於損益表「其他虧損」項下確認。

### 3.8 自用物業

自用物業按成本減折舊及累計減值虧損確認。維修、維護成本及與其使用相關的其他開支均確認為年內開支，惟就適合資本化的項目所產生者除外，該等項目於「有形固定資產」內單獨確認並於其各自的使用年期內折舊。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於二零零四年一月一日(目標保險公司母公司CGD首次採納國際財務報告準則)前收購的自用物業重估金額大致上可與其公允價值比較，因而根據國際財務報告準則第1號—首次採納國際財務報告準則日的公允價值視作其成本。

折舊按各自用物業的可使用年期相應的比率以直線法計算。土地毋須折舊。

當自用物業的賬面值超過公允價值時，減值虧損於年度損益表中確認為「其他虧損」。倘資產的可收回價值其後增加，則減值虧損可予撥回並對期內收入產生影響。

### 3.9 有形固定資產

有形固定資產按成本減折舊及累計減值虧損確認。維修、維護成本及與其使用有關的其他開支於年內確認為成本。

固定資產折舊是指在固定資產估計可使用年限內，對應計折舊額進行系統分攤，估計可使用年限包括預期可使用的期間，即

	可使用年限
傢具及材料	2至12年
機器及工具	4至12年
IT設備	4年
室內裝置	8至10年
運輸材料	4年
安全設備	4至10年

保險集團在經營租賃中作為承租人對佔用的物業進行建設或裝修產生的開支，將本項目資本化並按10年的平均期間攤銷。

折舊於年內確認為成本。保險集團定期評估其有形資產估計可使用年限的充足性。

會定期進行分析以識別其他有形資產的減值跡象。當有形資產的賬面淨值超過其可收回價值(即使用價值與公允價值之間的較高者)時，減值虧損於年度損益表中確認為「其他虧損」。若資產的可收回價值其後增加，則減值虧損可予撥回並對期內收入產生影響。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

### 3.10 融資租賃

根據融資租賃租予本集團的資產於「有形固定資產」及負債按公允價值確認，並進行有關分期付款。

與融資租賃協議有關的分期付款按有關融資計劃表劃分，其負債按資本付款相應的部分減少。已付利息於年內確認為開支。

### 3.11 無形資產

本會計項目包括用於發展保險集團業務的軟件的購買、開發或準備使用產生的成本。本集團持有的所有無形資產乃獨立收購。

無形資產按收購成本扣除折舊及累計減值虧損登記。

攤銷於資產的估計可使用年期限內系統確認，可使用年期限通常為3至6年期間。

軟件維護費用於產生年度按成本確認。

### 3.12 所得稅

總部位於葡萄牙的集團公司須根據企業所得稅法(「葡萄牙企業所得稅法」)繳納所得稅。CSS自二零零四年(包括該年)起根據第69條規定選擇企業集團的特別稅收制度並遵守有關稅法的條文。

直至二零一一年(包括該年)，CSS就稅項目的而言為該集團的主要公司。於二零一二年，主要公司變為CGD。

CGD所控制的該集團的應課稅溢利基於單獨應課稅收入及周邊實體個別釐定的稅項虧損的代數和計算，並就集團公司間分派的溢利作出調整。

目標保險公司海外分公司的賬目就財務目的併入總部賬目。除所提述條款下的企業所得稅外，附屬公司產生的收入亦須繳納其所在國家／領土的當地稅項。當地稅項根據有關稅法第91條的條款及葡萄牙訂立的雙重稅收協議自企業所得稅中扣除。

於損益表確認的所得稅總額包括即期及遞延稅項。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

即期稅項基於年內應課稅溢利計算，應課稅溢利不同於會計收入，因為除評估應課稅收益時進行的價值調整外，應課稅收入會作出成本或收入的調整，該等調整就財務目的而言並不相關或僅供於其他會計期間考慮。

遞延稅項包括資產與負債賬面值之間的暫時性可扣減或應課稅差額及其稅基(用於釐定應課稅收入)產生的未來期間可收回／應付稅項的影響。

遞延稅項負債一般就所有暫時性應課稅差額確認，而遞延稅項資產則僅於有可能產生足夠的未來應課稅收入時確認，允許使用相應的可扣減稅項差額或已結轉的稅項虧損。此外，遞延稅項資產於其可收回性因其他情況(包括與有效稅法的詮釋有關的事宜)而受到質疑時不會進行確認。

保險集團條款中產生暫時性差額的主要情況包括就財務目的暫時不獲接納的減值及撥備，以及可供出售及投資的金融資產及自用物業的潛在資本收益及虧損。

遞延稅項按預期暫時性差額撥回日生效的稅率，基於財務報表日已實施或實質實施的稅收規定計算。

除初始交易已於其他股東權益會計項目確認的情況外(如可供出售金融資產重估的情況)，所得稅(即期或遞延)於年內損益表確認。在此等情況下，相應稅項亦確認為股東權益支出，且不會對年度損益表產生影響。

在採納保險行業新會計科目表(自二零零八年起適用)後，一項過渡性財政制度法令237/2008於十二月十五日頒佈，規定應用保險行業新會計科目表對股東權益產生的財政相關影響同等計入自二零零八年起年度及其後四年的應課稅收入總額的計算中。

### 3.13 撥備及或有負債

因涉及資源的可能未來支出的過往事件而產生即期(法定或推斷)責任，且有關支出能可靠評估時計提撥備。撥備金額包括對財務報表日為結算負債支付的款項的最佳估計。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

資源的未來支出不可能視為或有負債。或有負債僅須披露一次，除非其支付的可能性極小。

「其他撥備」乃保險集團活動產生的法定、財政及其他或然費用。

### 3.14 僱員福利

僱員福利責任根據國際會計準則第19號－僱員福利的原則確認。保險集團提供的主要福利包括退休及養老金及醫療福利。

#### 養老金及醫療責任

根據當時生效的保險活動集體勞動協議，保險集團履行承諾向一九九五年六月二十二日(勞動協議生效日)之前聘用的僱員作出現金付款，以補充社會保障服務支付的退休金。有關款項按百分比支付，該百分比隨工作年限而增加，並適用於退休日有效的薪金水平。

實行保險活動的新勞動協議(於二零一一年十二月三十一日簽署)後，自二零一二年一月一日起，過往有關主動僱用的員工的界定福利養老金計劃內容被界定供款計劃取代，將二零一一年十二月三十一日提供服務的負債的現值轉撥至各參與者的個人賬戶。該變動不適用於二零一一年十二月三十一日退休及預退休的員工的養老金。

原Império Bonança亦承諾向一九九八年六月至二零零五年七月成為退休人員或提早退休人員提供終身醫療援助。

界定福利計劃責任包括養老金資產的負債及公允價值的現值。責任總金額由專業精算師採用預測單位貸記法及視為恰當的精算假設每年進行評估(附註36)。用於重估責任的折現率反映優先公司債券的市場利率，該等債券按結算負債的貨幣計值，其到期期限與負債的平均結算期相似。

所使用的精算及財務假設與養老基金預期產生的責任及收入有關的實際金額之間的差額，以及精算假設變動結果產生的金額於股東權益項目直接確認。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

退休及養老金的年度成本，包括當前服務、過往服務、終止成本及界定福利負債(資產)淨值的淨利息，於「僱員成本」項目確認。

僱員於標準退休年齡(定義見精算研究)前退休的影響於「僱員成本」直接確認。

保險集團向界定供款計劃的供款乃按照集體勞動協議所載規定作出，並於其作為「僱員成本」項目的支出到期的期間入賬列為開支。

### 短期福利

短期福利包括向僱員支付的生產獎金，於有關期間按精算標準確認為「僱員成本」。

## 3.15 保險及投資合約

### a) 合約分類

與保險集團持有的承保保險合約及再保險合約有關的交易按照葡萄牙保險監管機構的法規確認。在過渡至保險行業新會計科目表時，國際財務報告準則第4號－「保險合約」所指合約的分類原則併入有關法規，據此，無重大保險風險的合約視為投資合約並根據國際會計準則第39號的規定確認。

根據國際財務報告準則第4號的規定，附帶酌情利潤分成成份的投資合約亦繼續分類為保險合約，並根據葡萄牙保險監管機構的標準估值。

當有關合約條件規定向受保人分配額外福利時，保險或投資合約視為計及帶有酌情成份的利潤分成，作為合約有擔保組成部分的補充，例如：

- 可能組成合約下累計的福利總額的重大部分的或然率；及
- 當分派的金額或時間在合約上取決於發行人的酌情權時；及
- 倘其依賴於特定合約組別的表演、合約發行人所持若干資產的變現或未變現收入或負責發行合約的實體作出的溢利。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

分配至附帶利潤分成的壽險合約的資產重估產生並預期支付予投保人的潛在資本收益(扣除資本虧損)於利潤分成撥備確認。

**b) 收入及成本的確認**

非壽險合約的保費、壽險及附帶酌情利潤分成成份的投資合約，於損益表中「淨承保保費」入賬時確認為收入。

非壽險合約的承保保費及其相關取得成本，於相應風險期間透過使用未到期責任準備金確認為收入及成本。

壽險合約相關的責任及附帶酌情利潤分成成份的投資合約於「其他壽險合約負債」會計項目入賬。該撥備及有關成本與保費相關的收入同時確認。

**c) 未到期責任準備金及遞延取得成本**

未到期責任準備金包括承保保險合約保費的價值並分配至未來年度(即包括財務報表結算期間至保費所指期間結束的部分)。撥備乃按有關承保保費總額就各有效合約採用時間比例法計算。

取得非壽險合約產生的開支包括承保佣金及獲得合約產生的費用，有關期間遞延並於未到期責任準備金確認為保險合約技術撥備價值的扣減。

根據葡萄牙保險監管機構的標準，各業務技術範圍的遞延取得成本不可超過有關遞延保費的20%。

**d) 索償撥備**

此撥備確認有關已發生事故的估計應付賠償金額，包括已發生未報告的索償及有關未來索償結算(其連同已發生未報告索償正在進行管理程序)的行政成本。除員工賠償的精算撥備及終身援助外，保險集團計提的索償撥備並不折現。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

### 員工索賠撥備

員工索賠撥備包括精算撥備、暫時性援助費用撥備及終身援助費用撥備。

員工賠償的精算撥備旨在確認以下項目的責任：

- 其金額已獲勞動法庭批准的索償應付的養老金；
- 與已發生但有待最終協定或裁決的索償有關的估計養老金責任，稱為界定養老金；
- 與財務報表日期已發生但有關醫療進程尚未完成的索償有關的估計養老金責任，或與已發生但尚未報告的索償有關的養老金，稱為假定養老金。

於二零一三年十二月三十一日，用於計算有關員工賠償的經批准及界定精算撥備的假設及技術基準的資料載列如下：

	強制可贖回	不可贖回
壽命表	TD 88/90	TD 88/90 (男性) (-1) TV 88/90 (女性) (-1)
折現率	5.25%	4%
管理成本	2.40%	4%

於二零一三年，保險集團使用用於計算二零一二年業務範圍的員工賠償的精算撥備相同的壽命表，反映直至二零一一年就不可贖回養老金使用的壽命表的數值減少一年，目的在於使領取養老金人士的平均預期壽命變動與該表保持一致。

年內產生的員工索償有關的假定養老金精算撥備乃基於永久殘疾及身亡索償的估計數量以及平均精算撥備，並視為各項養老金的預期成本。

根據當前法律，養老金年度增長產生的責任涵蓋於FAT(「Fundo de Acidentes de Trabalho」—員工賠償基金)內。目標保險公司全額支付保險金並隨後就FAT責任相應的份額獲得補償。FAT由葡萄牙保險監管機構管理，基金收入包括保險公司及員工賠償保險投保人作出的供款。會就財務報表日期存在的養老金責任確認未來向FAT供款的責任。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

暫時性援助開支的撥備旨在確認有關員工索償的非終身費用的責任。使用月度發展矩陣，將年內產生的索償數量乘以二零一一年及二零一二年產生的索償的暫時性援助費用的平均估計成本，以得出年內該類費用的成本。就過往年度的索償而言，撥備變動對應賬目中確認的暫時性援助費用所支付的金額。

終身援助費用撥備指終身類別的費用，包括：

已報告終身援助撥備一指關於養老金索償人的終身費用，有關索償人的服務日期自養老金開始後的730日發生；

假定終身援助撥備一與已產生但尚未提交任何費用的索償相關的終身費用。

終身費用撥備確認與終身援助有關的責任並採用以下技術基準計算：

壽命表	$35\% * TV\ 88/90 + 65\% * TD\ 88/90$
折現率	4%
通脹率	2%
管理成本	2%

使用內部數據庫以計算員工的賠償撥備。

#### 汽車保險索償撥備

發生汽車保險索償將自動產生各代位求償的初始平均撥備的記錄，其對有風險的單元及有關保險成份有影響。自動撥備亦因應任何人身傷害的嚴重程度而有所不同。該撥備可在索償經理認定其不足時予以修訂，並於索償期限按所收集資料(專業技術報告)作出調整，即作出可用撥備的特定分析。

#### 與其他險種有關的索償撥備

與其他險種有關的索償撥備由索償經理按個別基準計算，並於自專業技術報告取得最新資料時修訂。

各險種的撥備充足性分析由負責的精算師於年內評估／確認並編製特定年末報告。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

該分析乃就主要保險／保險組別範圍(佔索償撥備超過90%)，尤其就汽車、員工賠償、人身意外傷害及醫療索償進行。

該等分析包括受保人的直接責任(無論有關索償已被報告與否)以及未來付款，尤其是向FAT供款。

有關估計乃基於採用確定性及隨機性模型的付款三角型態計算。

**e) 壽險的精算撥備**

壽險的精算撥備對應保險公司承諾的估計精算數值，包括已分派的利潤分成付款，並於未來保費的精算價值扣減後就各保單按照精算法及其各自的技術基準計算。

就投資風險由投保人承擔的壽險合約而言，此會計項目僅包括可能為補償死亡風險、行政或其他開支(即到期時的擔保付款或擔保贖回價值)而計提的任何額外技術撥備。

**f) 利潤分成撥備**

利潤分成撥備包括以利潤分成計劃方式應付投保人或合約受益人的應佔／已佔金額，惟有關金額尚未作出分派。

**應佔利潤分成撥備**

該撥備包括轉自二零零七年前保險公司適用的舊有會計準則(該等結餘於此登記為「作日後撥付的資金」)受保人應佔的資本收益淨額產生的結餘。該撥備亦反映就投保人或合約受益人的估計部分而言，與分配至附帶利潤分成成份的壽險合約的投資有關的其後潛在資本收益及虧損淨額(公允價值調整)，惟按組合劃分的結餘並非負數。

該撥備於損益表按應佔利潤分成支出，或分配至附帶利潤分成成份的壽險的可供出售金融資產的公允價值調整重估儲備的直接支出計提，視乎資產的分類而定。

於各型態及型態組別的合約期間，相應利潤分成分配的撥備結餘已悉數使用。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

應佔利潤分成撥備按以下優先次序以組合方式使用：

- i) 轉自舊有「作日後撥付的資金」的受保人應佔已變現收益淨額的結餘，首先用於補足各年於附帶利潤分成成份的壽險產品有關的技術賬目中產生的虧損(反映為保險集團公司虧損)，並以擬補足的虧損為限於其收入中確認。保險集團自二零一一年起採用該方式；
- ii) 已分配組合的潛在虧損中的受保利潤分成相對應的金額於該撥備中反映，惟以相應正結餘的金額為限。因此，於舊有「作日後撥付的資金」產生且於上文i)所指的使用後存餘的金額用於抵銷各組合的潛在資本虧損；
- iii) 倘於先前變動後將予歸屬的利潤分成撥備的結餘為正數且有將予收回的虧損(過往年度於各自產品的技術賬目計算，並因來自分配組合的收入不足以彌補來自保證技術利率的成本而於保險集團公司的損益表確認)，該正數結餘於保險集團公司的損益表內確認直至所述虧損收回。於潛在收益／虧損變動產生的結餘不再為正數時，此變動可予撥回並亦對損益表產生影響。

#### 已歸屬利潤分成撥備

此撥備包括以利潤分成形式應付予保單持有人或合約受益人的款項，該等款項仍未分配但已歸屬予保單持有人或合約受益人。

就大部分產品而言，撥備按已分配資產產生的收入(包括已變現資本收益及虧損及期內減值虧損確認)減過往年度的負數結餘計算，條件為上述扣減已在合約上作出撥備。

#### g) 利率承擔撥備

已為所有人壽保險及具有保證利率的人壽保險業務計提利率承擔撥備，無論何時投資的實際收益率(指若干保險合約的精算撥備)低於評估有關合約的精算撥備所用的加權平均技術利率。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

**h) 組合穩定撥備**

已為年度可續期團體保險合約(保證身故風險為其主要覆蓋範圍)計提組合穩定撥備，旨在就受保團體的平均年齡增長的內在風險增加作出撥備，無論何時費率按單一利率計算，此乃由於合約承擔將於若干期間維持。

**i) 未到期風險撥備**

此撥備乃就所有非人壽保險作出計算，並就對於財務報表日期生效的合約將分配至未來年度的保費不足以支付將分配至各自業務技術範圍的損害賠償及開支情況作出撥備。此撥備根據葡萄牙保險監管機構的定義按索賠、經營成本、退保及收益率基準計算。

**j) 分出再保險的技術撥備**

該等撥備通過採用上述直接保險標準依據退保比例以及生效條約的現有其他條款進行評估。

**k) 投資連結產品認購人的負債**

與保險集團發出的投資連結投資合約(其風險由保單持有人承擔)相關的負債按公允價值予以確認，及按分配予各產品的投資組合資產的公允價值減相應管理成本進行評估，並於「投資連結合約的金融負債」內確認。

分配予投資連結產品的投資組合包括金融資產(包括固定收益證券、浮動收益證券、衍生工具及於信貸機構的存款)，該等資產按公允價值予以確認，而其相應未變現資本收益及虧損則於年度損益表內確認。

**l) 其他投資合約認購人的負債**

其他受規管產品認購人的負債根據國際財務報告準則第4號分類為投資合約(不包括酌情利潤分成成份)，及根據國際會計準則第39號規定進行估值並於「投資合約負債」內確認。

**m) 與保險及再保險相關的應收賬款結餘減值**

於各財務報表日期，保險集團會評估源自保險或再保險合約的資產(即應收保單持有人、代理、再保險分入人及分出人的賬款)是否存在減值跡象及分出再保險的技術撥備。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

倘減值虧損獲識別，各資產的財務報表價值調減為年度損益表的開支，而成本則於其他虧損會計項目確認。

n) **負債充足性測試**

根據國際財務報告準則第4號，保險集團於財務報表日期進行生效合約的流動性充足測試。該等測試包括保險合約項下未來現金流量的現值估計(包括索賠處理成本及嵌入式期權及保證產生的現金流量)。

倘該評估顯示於財務報表確認的保險負債扣除遞延獲得成本及相關無形資產後的賬面值與未來現金流量比較下存在不足，該不足會在該年度損益內確認。

負債充足性測試所用方法及主要假設描述如下：

- **壽險**

負債充足性測試通過按葡萄牙公債利率計算索賠、贖回、到期日、佣金及管理開支的未來現金流量現值扣除保費的未來現金流量進行。該等未來現金流量根據公司二階技術基準按逐項保單進行預測，乃按過往分析計算如下：

- **死亡率：**

根據電腦軟件的解壓文件，取得期初及期末按年齡劃分的保單持有人數目以及年內索賠人。基於該等數據，估計各年齡階段承受風險的人數。通過將此價值乘以檢索自壽命表的死亡機率取得預計索賠價值，然後與實際金額比較，從而得出以表格百分比表示的實際年度理賠成本。通過分析過去五年的價值確定壽命假設。

- **贖回：**

根據電腦軟件的解壓文件，取得年初及年末按產品劃分的精算撥備及已贖回金額。此數據用於依據自合約開始以來的流逝時間，按產品類別及市場利率與技術利率之間的差額調整一般線性模式為解釋變量。從此實施中取得用於估計未來贖回的模式。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

— 開支：

成本分為投資、行政及理賠成本。為取得單位成本，投資成本乃通過除以精算撥備的平均價值計算，行政成本乃通過除以保單持有人的平均數計算，及索賠開支乃通過除以年內索賠總數計算。

— 收益率：

各產品的未來回報率乃基於負債期限屆滿日相同的葡萄牙公債利率，另加計入將予歸屬的利潤分成撥備的潛在資本收益及虧損以及資本收益淨額計算。根據該等回報率，預測未來業績的利潤分成並隨後將其併入精算撥備，並因此併入到期日、索賠及未來贖回的預測中。

- 非壽險

主管精算師根據公司責任的分析並計及不確定性、合約期限、索賠性質及索賠結算開支等變量，定期對儲備充足性進行評估。精算師亦運用多項微觀及宏觀經濟情景以核證其充足性。

倘於報告期末生效的保單的未屆滿期間應佔索賠及開支的預計價值超過有關該等保單的未到期責任準備金，撥備就保險合約產生的未到期風險列賬。未到期風險撥備乃經參考共同管理的業務類別計算。

### 3.16 佣金

如附註3.5所述，與金融工具有關的佣金(特別是就設立有關業務收取或支付的佣金)使用實際利率法計入攤銷成本，並於經營過程中於損益表內確認。

履行服務的佣金通常於履行服務期間確認為收入或一次性總金額(倘產生自單一行為)。

### 3.17 現金及等同現金項目

就編製現金流量表而言，保險集團將「現金及等同現金項目」視為「現金、支票及應按要求支付的銀行結餘」的總額。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

### 3.18 於應用會計政策中的關鍵會計估計及最相關的判斷方面

各保險集團公司的董事會必須編製於應用上述會計政策時的估計。該等估計對保險集團合併財務報表產生的最大影響包括下列各項。

#### **金融資產減值虧損評估**

金融資產減值虧損乃根據附註 3.5.d) 界定的方法進行評估。因此，減值評估會考慮保險集團根據其對發行人有關金融工具的了解情況得出的結論。

保險集團認為，根據國際會計準則第 39 號規定，使用此方法進行的減值評估足以反映出其金融資產組合的風險。

#### **非於活躍市場上買賣的金融工具的估值**

根據國際會計準則第 39 號，保險集團會計算所有金融工具的公允價值，除非彼等乃按攤銷成本確認。附註 3.5 所述估值模式及技巧用於對非於流動市場上買賣的金融工具進行估值。所得估值包括對所述工具於財務報表日期的公允價值的最佳估計。如附註 3.5 所述，為保證各職能之間的充分獨立，有關金融工具由獨立於買賣職能的分部進行估值。

#### **投資及自有物業公允價值**

保險集團持有的投資及自有物業的公允價值乃使用公認物業估值技巧(當中涉及若干假設)，基於獨立專業估值師進行的估值釐定。該等假設的有利或不利變動將導致保險集團投資物業公允價值的變動，並按損益或重新估值儲備內的呈報收益或虧損金額進行相應調整。

#### **僱員福利**

如附註 3.14 所述，保險集團對有關離職後及授予其僱員的其他長期福利的責任進行精算評估。該等精算評估納入(其中包括)死亡、傷殘、工資及退休金增長、資產收益率及貼現率的財務及精算假設。所採用的假設包括保險集團及其精算師對各自變量未來表現的最佳估計。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

### 商譽減值

如附註3.2所述，保險集團每年至少對商譽價值進行一次減值分析。該等分析乃基於按適用利率貼現進行的各分析單位現金流量預測。

該等預測納入對有關單位的未來活動(未來未必會發生)發展的多種假設。然而，有關假設反映保險集團於財務報表日的最佳估計。

### 保險及再保險合約負債評估

保險集團的保險及再保險合約負債乃按附註3.15所述的方法及假設進行評估。該等負債反映基於精算假設、索賠記錄及業內接受的其他方法，量化估計未來事件對保險集團旗下保險公司賬目的影響。

由於保險業務的性質，索賠撥備及其他保險及再保險合約負債的評估主觀性強，因此於未來應付的實際金額或會與估計大相徑庭。

然而，保險集團認為，於合併賬目確認的保險及再保險合約負債提供保險集團於財務報告日將予償付金額的充分估計。

### 所得稅

所得稅(即期及遞延)由保險集團公司根據現行財政框架界定的規則進行評估。然而，在若干情況下，財政法律不夠清晰客觀，可能會產生不同的詮釋。雖然在該等情況下列賬的金額代表保險集團及其集團公司對經營正確性的最佳了解，但該等金額或會受到財政機關的質疑。

財政機關通常可選擇審查界定期間(在葡萄牙為四年(宣佈虧損的年度則為六年))的財政情況。法律的不同詮釋可能會導致須對過往年度的應課稅利潤進行最終調整。鑒於可能作出的任何調整的性質，應課稅利潤現時不可進行量化。然而，保險集團公司董事會認為不大可能對上述年度的財務報表作出任何重大調整。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

#### 4. 投資附屬公司及於聯營公司的權益

除非明確表示，於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日保險集團架構包含的主要實體、其經營行業及摘自其獨立法定賬目的有關財務數據概述如下：

經營行業／實體	總部	股權 %	資產	二零一三年			
				負債	股東權益 (a)	收入淨額	收入總額
保險							
Fidelidade - Companhia de Seguros , S.A.	葡萄牙	100.00	12,625,942,088	11,470,485,028	1,155,457,060	103,810,433	1,951,905,245
Multicare - Seguros de Saúde, S.A.	葡萄牙	100.00	122,892,564	73,028,638	49,863,926	3,686,538	189,093,515
Cares - Companhia de Seguros, S.A.	葡萄牙	100.00	65,398,244	39,618,253	25,779,991	6,186,783	43,809,425
Via Directa - Companhia de Seguros, S.A.	葡萄牙	100.00	76,959,213	46,386,572	30,572,641	420,775	39,414,036
Companhia Portuguesa de Resseguros, S.A.	葡萄牙	100.00	15,957,718	5,373,021	10,584,697	528,973	761,454
Universal Seguros, S.A. (b)	安哥拉	70.00	21,838,409	19,008,761	2,829,648	(106,011)	11,400,514
房地產							
Fidelidade - Investimentos Imobiliários, S.A.	葡萄牙	100.00	70,198,873	26,492,977	43,705,896	(1,883,004)	6,698,816
Fundo de Investimento Imobiliário Fechado Saudeinvest	葡萄牙	82.18	127,393,322	34,322,281	93,071,041	(2,980,114)	8,211,838
Fundo de Investimento Imobiliário Fechado Bonança I	葡萄牙	100.00	14,804,223	187,167	14,617,056	(27,121)	509,309
其他行業							
E.A.P.S. - Empresa de Análise, Prevenção e Segurança, S.A.	葡萄牙	100.00	749,588	585,420	164,168	17,918	2,079,003
Cetra - Centro Técnico de Reparação Automóvel, S.A.	葡萄牙	100.00	5,266,970	902,855	4,364,115	143,081	2,992,258
GEP - Gestão de Peritagens Automóveis, S.A.	葡萄牙	100.00	3,142,568	2,815,244	327,324	70,875	20,616,293
Cares RH - Companhia de Assistência e							
Representação de Seguros, S. A.	葡萄牙	100.00	4,131,760	597,538	3,534,222	775,312	1,866,613
Cares Multiassistance, S.A.	葡萄牙	51.00	4,323,592	1,594,483	2,729,109	1,780,398	10,948,818

(a) 股東權益包括期內收入淨額

(b) 單位歐元，就資產負債表而言，於二零一三年十二月三十一日的匯率為1歐元兌134.592寬扎，而就收益表項目而言，月平均匯率為1歐元兌133.368寬扎

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

				二零一二年			
經營行業／實體	總部	股權%	資產	負債	股東權益 (a)	收入淨額	收入總額
保險							
Fidelidade - Companhia de Seguros , S.A.	葡萄牙	100.00	12,838,177,696	11,515,581,497	1,322,596,199	98,537,873	1,809,540,144
Multicare - Seguros de Saúde, S.A.	葡萄牙	100.00	119,456,890	85,862,177	33,594,713	5,335,405	184,964,527
Cares - Companhia de Seguros, S.A.	葡萄牙	100.00	65,225,627	41,834,290	23,391,337	7,086,709	42,760,729
Via Directa - Companhia de Seguros, S.A.	葡萄牙	100.00	92,089,664	62,755,472	29,334,192	1,012,246	41,199,698
Companhia Portuguesa de Resseguros, S.A.	葡萄牙	100.00	14,845,392	4,789,542	10,055,850	301,774	610,192
Universal Seguros, S.A. (b)	安哥拉	70.00	9,595,263	6,547,165	3,048,098	(2,488,920)	4,518,302
醫療保健							
EPS - Gestão de Sistemas de Saúde, S.A.	葡萄牙	100.00	696,139	172,574	523,565	(72,728)	184,219
房地產							
Fidelidade - Investimentos Imobiliários, S.A.	葡萄牙	100.00	69,732,810	24,143,911	45,588,899	897,080	4,242,191
Fundo de Investimento Imobiliário Fechado Saudeinvest	葡萄牙	82.18	127,836,854	31,785,699	96,051,155	3,366,152	10,268,794
Fundo de Investimento Imobiliário Fechado Bonança I	葡萄牙	100.00	14,815,127	170,950	14,644,177	534,676	665,560
其他行業							
E.A.P.S. - Empresa de Análise, Prevenção e Segurança, S.A.	葡萄牙	100.00	853,565	672,316	181,249	75,065	2,032,572
Cetra - Centro Técnico de Reparação Automóvel, S.A.	葡萄牙	100.00	5,184,249	602,336	4,581,913	139,079	2,183,191
GEP - Gestão de Peritagens Automóveis, S.A.	葡萄牙	100.00	4,760,095	4,517,724	242,371	78,156	18,770,382
Cares RH - Companhia de Assistência e							
Representação de Seguros, S. A.	葡萄牙	100.00	3,191,095	282,184	2,908,911	936,870	1,871,064
Cares Multiassistance, S.A.	葡萄牙	51.00	3,562,359	1,076,082	2,486,277	1,537,567	9,771,340

(a) 股東權益包括期內收入淨額

(b) 單位歐元，就資產負債表而言，於二零一二年十二月三十一日的匯率為1歐元兌126.97寬扎，而就收益表項目而言，月平均匯率為1歐元兌125.692寬扎

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

				二零一一年			
經營行業／實體	總部	股權%	資產	負債	股東權益 (a)	收入淨額	收入總額
保險							
Fidelidade - Companhia de Seguros , S.A.	葡萄牙	100.00	12,898,660,843	12,068,842,512	829,818,331	28,379,246	1,782,311,653
Multicare - Seguros de Saúde, S.A.	葡萄牙	100.00	113,135,389	86,628,111	26,507,278	584,234	179,136,382
Cares - Companhia de Seguros, S.A.	葡萄牙	100.00	59,232,209	42,061,339	17,170,870	4,509,321	37,477,426
Via Directa - Companhia de Seguros, S.A.	葡萄牙	100.00	84,508,553	59,516,937	24,991,616	232,951	39,129,648
Companhia Portuguesa de Resseguros, S.A.	葡萄牙	100.00	14,294,678	4,428,980	9,865,698	264,833	714,511
Universal Seguros, S.A. (b)	安哥拉	70.00	7,733,732	1,772,353	5,961,379	(361,069)	651,980
醫療保健							
EPS - Gestão de Sistemas de Saúde, S.A.	葡萄牙	100.00	1,024,313	428,020	596,293	(24,804)	349,685
房地產							
Fidelidade - Investimentos Imobiliários, S.A.	葡萄牙	100.00	76,378,866	32,237,047	44,141,819	2,387,582	5,342,760
Fundo de Investimento Imobiliário Fechado Saudeinvest	葡萄牙	82.18	136,338,674	36,921,367	99,417,307	4,205,202	10,281,186
Fundo de Investimento Imobiliário Fechado Bonança I	葡萄牙	100.00	15,429,759	250,906	15,178,853	64,578	1,316,366
其他行業							
E.A.P.S. - Empresa de Análise, Prevenção e Segurança, S.A.	葡萄牙	100.00	863,459	722,274	141,185	71,282	2,163,471
Cetra - Centro Técnico de Reparação Automóvel, S.A.	葡萄牙	100.00	5,066,930	624,096	4,442,834	188,151	2,475,496
GEP - Gestão de Peritagens Automóveis, S.A.	葡萄牙	100.00	5,061,501	4,857,285	204,216	86,097	20,384,158
Cares RH - Companhia de Assistência e							
Representação de Seguros, S. A.	葡萄牙	100.00	2,183,858	211,817	1,972,041	774,947	1,420,090
Cares Multiassistance, S.A.	葡萄牙	51.00	4,487,619	1,986,672	2,500,947	1,552,236	7,658,375

(a) 股東權益包括期內收入淨額

(b) 單位歐元，就資產負債表而言，於二零一一年十二月三十一日的匯率為1歐元兌122.92寬扎，而就收益表項目而言，月平均匯率為1歐元兌124.758寬扎

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

按主要業務類型劃分的有關附屬公司及聯營公司的資料載列如下：

## 保險

Fidelidade - Companhia de Seguros, S.A. 為一家根據二零一二年五月三十一日的公共契約(就會計而言於二零一二年一月一日生效)，通過將 Império Bonança - Companhia de Seguros, S.A. (「Império Bonança」) 併入 Companhia de Seguros Fidelidade-Mundial, S.A. (「Fidelidade Mundial」) 成立的公司。業務經營獲葡萄牙保險監管機構透過其日期為二零一二年二月二十三日的董事會決議案批准。

該公司的企業目標為根據監管其活動的有關法律條款開展非壽險及壽險業務。

二零一三年十二月三十一日，Fidelidade - Companhia de Seguros, S.A. 的股本為 121,000,000 股，每股面值 3.15 歐元，已繳足。

Via Directa - Companhia de Seguros, S.A. 於一九九七年十一月二十八日成立，總部位於 Avenida José Malhoa, 13 - 2º, Lisbon，其企業目標為開展法律許可的所有非壽險業務線及經營保險及再保險業務，以及保險及再保險業務相關活動。

二零一三年十二月三十一日，Via Directa - Companhia de Seguros, S.A. 的股本為 4,600,000 股，每股面值 5 歐元，已繳足。

Multicare - Seguros de Saúde, S.A. 於二零零七年三月十三日成立，總部位於 Rua Alexandre Herculano 53, Lisbon，其企業目標為開展法律許可的所有非壽險業務線及經營保險及再保險業務，以及保險及再保險業務相關活動。該公司適用於醫療保險管理。

二零一三年十二月三十一日，Multicare - Seguros de Saúde, S.A. 的股本為 5,400,000 股，每股面值 5 歐元，已繳足。

Cares - Companhia de Seguros, S.A. 於一九九五年三月十六日成立，總部位於 Avenida José Malhoa 13 - 7º, Lisbon，其企業目標為開展法律許可的所有非壽險業務線及經營保險及再保險業務，以及保險及再保險業務相關活動。

二零一三年十二月三十一日，Cares - Companhia de Seguros, S.A. 股本為 1,500,000 股，每股面值 5 歐元，已繳足。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

Companhia Portuguesa de Resseguros, S.A. 於一九八三年一月十三日成立，總部位於 Largo do Calhariz 30, Lisbon，其企業目標為在葡萄牙或境外開展與非壽險再保險有關的任何業務，以及參與若干特定類別或方面的風險的市場再分配。

二零一三年十二月三十一日，Companhia Portuguesa de Resseguros, S.A. 的股本為 1,500,000 股，每股面值 5 歐元，已繳足。

Universal Seguros, S.A. 於二零零九年六月二日成立，總部位於羅安達的 Rua 1º Congresso MPLA, 11, 1º A, Ingombota，其企業目標為在安哥拉人民共和國境內開展壽險及非壽險業務。

二零一三年十二月三十一日，Universal Seguros, S.A. 的股本為 100 股，每股面值 7,840,000 寬扎，已繳足。

## 醫療

EPS - Gestão de Sistemas de Saúde S.A. 於二零零一年五月二十九日成立，總部位於 Rua Alexandre Herculano 53，其企業目標為提供醫療及醫療相關、儀器或輔助活動領域的管理、諮詢及中介服務，以及提供醫療服務。

二零一二年十二月三十一日，EPS - Gestão de Sistemas de Saúde S.A. 的股本為 100,000 股，每股面值 5 歐元，已繳足。

## 房地產

Fidelidade - Investimentos Imobiliários, S.A. (前稱 Fidelidade - Mundial, Sociedade de Gestão e Investimento Imobiliário, S.A.) 於一九九一年十一月十九日成立，總部位於 Avenida 5 de Outubro, 175, Lisbon，其主要企業目標為租賃物業(由該公司收購或建造)及提供相關服務。

二零一三年十二月三十一日，Fidelidade - Investimentos Imobiliários, S.A. 的股本為 3,640,000 股，每股面值 5 歐元，已繳足。

Fundo de Investimento Imobiliário Fechado Bonança I 於一九九三年十二月二十二日成立。其投資政策為通過組建及管理主要物業組合來實現中長期資本增值。

Fundo de Investimento Imobiliário Fechado Saúdeinveste 於二零零二年十二月十日成立。其投資政策為通過組建及管理主要物業組合來實現中長期資本增值。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

### 其他行業

E.A.P.S. - Empresa de Análise, Prevenção e Segurança, S.A. (總部位於 Rua Nova da Trindade, 15, Lisbon) 成立於一九九六年十一月十一日，除改善工作場所衛生、安全及健康狀況的技術諮詢及培訓、實驗室支持、環境恢復規劃以及監察干預及管理加工、恢復或循環作業中的工業生產設備外，企業宗旨為提供風險分析及預防服務。

於二零一三年十二月三十一日，E.A.P.S. - Empresa de Análise, Prevenção e Segurança, S.A. 的股本為 10,000 股，每股面值 5 歐元，已繳足。

Cetra, Centro Técnico de Reparação Automóvel, S.A. (總部位於 Rua Cidade de Bolama, 1 - B, Lisbon) 成立於一九七三年，除車輛租賃業務外，企業宗旨為進行與汽車相關的所有及任何類型的活動，尤其是失事車輛的維修、理賠、評估及收回。該公司亦獲授權開展相關或補充業務作配套活動。

於二零一三年十二月三十一日，Cetra, Centro Técnico de Reparação Automóvel, S.A. 的股本為 150,000 股，每股面值 5 歐元，已繳足。

GEP - Gestão de Peritagens Automóveis, S.A. (總部位於 Avenida 5 de Outubro 35-8°, Lisbon) 成立於一九九六年十一月十一日，企業宗旨為對輕型及重型汽車、摩托車及自行車(包括掛車及拖車)提供損壞評估服務。

於二零一三年十二月三十一日，GEP - Gestão de Peritagens Automóveis, S.A. 的股本為 20,000 股，每股面值 5 歐元，已繳足。

Cares RH - Companhia de Assistência e Representação de Seguros, S.A. (總部位於 Avenida José Malhoa, 13-7°, Lisbon) 成立於一九九一年一月二十九日，除向國內外保險公司提供索賠管理支持服務外，企業宗旨為代表及協助海外保險公司。

於二零一三年十二月三十一日，Cares RH - Companhia de Assistência e Representação de Seguros, S.A. 的股本為 5,000 股，每股面值 10 歐元，已繳足。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

Cares Multiassistance, S.A. (總部位於 Travessa do Pereira à Graça, 16 A, atelier D, Lisbon) 成立於二零零二年十一月八日，企業宗旨為對任何維修及修復工作提供組織、評估及管理服務。

於二零一三年十二月三十一日，Cares Multiassistance, S.A. 的股本為 100,000 股，每股面值 1 歐元，已繳足。

Audatex Portugal - Peritagens Informatizadas Derivadas de Acidentes, S.A. (總部位於 Torre Zen - Av. D. João II. Lote 1.17.01 11°, Lisbon) 成立於一九九四年，企業宗旨為操作計算機化系統以直接及間接計算事故損害。該公司亦獲授權為上述系統、保險公司、理賠師、修理車間或其他利益方提供配套支持服務。

於二零一三年十二月三十一日，Audatex Portugal - Peritagens Informatizadas Derivadas de Acidentes, S.A. 的股本為 9,000 股，每股面值 250 歐元，已繳足。

Highgrove - Investimentos e Participações SGPS, S.A. (總部位於 Lugar de Meladas 380, Mozelos) 成立於一九九九年九月二十一日，唯一企業宗旨為以控股公司(作為一種進行經濟活動的間接方式)身份行事。

於二零一三年十二月三十一日，Highgrove - Investimentos e Participações SGPS, S.A. 的股本為 261,846 股，每股面值 5 歐元，已繳足。

有關二零一三年、二零一二年及二零一一年影響保險集團成員公司的主要發展的資料載列如下：

## 二零一三年

### a) *EPS 清盤*

於二零一三年五月三十一日，Fidelidade 對其全資附屬公司 EPS - Gestão de Sistemas de Saúde, S.A. 展開解散及清盤程序。此舉導致將 EPS - Gestão de Sistemas de Saúde, S.A. 的全部資產及負債轉讓予 Fidelidade。

### b) *Fidelidade 股東權益減少*

於二零一三年七月，Fidelidade 股東大會批准股東權益減少 223,850,000 歐元，實現方式為藉著將每股股份面值由 5 歐元減至 3.15 歐元而股份總數保持不變。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

c) *Multicare* 股東權益增加

二零一三年九月，Multicare 股東大會批准股東權益增加 9,000,000 歐元，由 CSS 的唯一股東透過發行 1,800,000 股每股面值 5 歐元的新股悉數認購，而溢價為每股 3.3 歐元，溢價總額為 5,994,000 歐元。

二零一二年

a) 將後償貸款轉換成股本

二零一二年六月，CGD 給予 Fidelidade - Mundial 前身公司總額為 85,000,000 歐元的兩筆後償貸款已透過發行 17,000,000 股面值 5 歐元的股份轉換成 Fidelidade - Companhia de Seguros, S.A. (Fidelidade - Mundial 與 Império Bonança 兩間公司合併後) 的股本，相當於其股本的 14.05%。

b) *Fidelidade - Companhia de Seguros, S.A.* 的股權投資

二零一二年九月，CSS 向 CGD 購買 Fidelidade - Companhia de Seguros, S.A. 的 17,000,000 股股份，每股面值為 5 歐元，佔該公司股本的 14.05%。該項收購後，CSS 再次成為 Fidelidade 股本的唯一擁有人。

二零一一年

a) *Universal Seguros, S.A.* 的股權投資

二零一一年四月，Fidelidade、Multicare、Cares 及 EAPS 購買 Universal Seguros, S.A. 合計 70 股股份，佔其股本的 70%，金額為 861,348,320 寬扎 (相當於 6,237,812 歐元)。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

## 5. 到期保費(已扣除再保險)

以下為二零一三年、二零一二年及二零一一年本項目的明細：

	二零一三年			二零一二年			二零一一年		
	直接保險 及分入再保險	分出 再保險	淨額	直接保險 及分入再保險	分出 再保險	淨額	直接保險 及分入再保險	分出 再保險	淨額
毛承保保費：									
壽險	240,395,597	(20,302,818)	220,092,779	261,238,532	(23,948,595)	237,289,937	267,726,383	(22,884,443)	244,841,940
非壽險：									
勞工賠償	126,485,051	(1,126,278)	125,358,773	137,679,035	(886,769)	136,792,266	149,082,910	(1,105,630)	147,977,280
個人意外及乘客	25,421,429	(6,051,758)	19,369,671	25,142,968	(7,920,514)	17,222,454	27,462,994	(4,386,841)	23,076,153
健康	190,992,009	(1,035,708)	189,956,301	184,952,020	(455,362)	184,496,658	178,881,116	(14,324)	178,866,792
火災及其他損害	239,077,966	(98,047,874)	141,030,092	244,419,777	(99,610,747)	144,809,030	243,218,146	(98,118,124)	145,100,022
汽車	387,222,788	(6,414,406)	380,808,382	401,684,689	(2,837,465)	398,847,224	420,783,434	(1,889,596)	418,893,838
海上、航空及運輸	19,024,857	(15,395,129)	3,629,728	20,646,590	(16,272,250)	4,374,340	24,711,453	(18,406,616)	6,304,837
第三者責任	30,555,544	(9,732,909)	20,822,635	33,496,669	(11,008,863)	22,487,806	35,225,765	(11,560,442)	23,665,323
信用及保證人資格	1,181,193	(736,588)	444,605	1,081,934	(760,138)	321,796	1,025,434	(625,579)	399,855
法律開支	6,000,691	(483)	6,000,208	6,240,284	(23,992)	6,216,292	6,582,302	(58,334)	6,523,968
援助	27,938,088	4,648,515	32,586,603	31,739,169	(46,657)	31,692,512	26,815,495	(4,000)	26,811,495
其他	21,496,098	(7,182,675)	14,313,423	17,988,768	(7,149,028)	10,839,740	19,354,319	(9,454,834)	9,899,485
	1,075,395,714	(141,075,293)	934,320,421	1,105,071,903	(146,971,785)	958,100,118	1,133,143,368	(145,624,320)	987,519,048
	1,315,791,311	(161,378,111)	1,154,413,200	1,366,310,435	(170,920,380)	1,195,390,055	1,400,869,751	(168,508,763)	1,232,360,988
未到期責任準備金變化									
壽險	118,321	—	118,321	35,056	—	35,056	(14,185)	—	(14,185)
非壽險：									
勞工賠償	665,851	(7,064)	658,787	164,611	(194,438)	(29,827)	628,331	201,603	829,934
個人意外及乘客	2,519,741	(1,854,342)	665,399	3,654,344	(2,875,272)	779,072	3,829,999	(3,138,267)	691,732
健康	(1,174,039)	34,805	(1,139,234)	1,825,948	(477,608)	1,348,340	869,043	(1,264,395)	(395,352)
火災及其他損害	1,113,149	(130,644)	982,505	(881,453)	(6,341,385)	(7,222,838)	(3,957,904)	1,847,717	(2,110,187)
汽車	5,647,393	709,094	6,356,487	6,376,833	616,329	6,993,162	7,179,079	160,993	7,340,072
海上、航空及運輸	214,108	(252,739)	(38,631)	273,200	181,172	454,372	1,297,208	(1,310,132)	(12,924)
第三者責任	1,409,547	(406,554)	1,002,993	1,217,263	(496,228)	721,035	348,447	111,050	459,497
信用及保證人資格	3,094	(9,428)	(6,334)	(63,615)	73,808	10,193	(38,396)	(28,648)	(67,044)
法律開支	94,351	(10)	94,341	150,009	(51,615)	98,394	(85,940)	58	(85,882)
援助	118,350	2,900	121,250	(196,123)	10,387	(185,736)	344,087	(3)	344,084
其他	867,667	(734,125)	133,542	1,672,981	(1,756,017)	(83,036)	96,818	(442,462)	(345,644)
	11,479,212	(2,648,107)	8,831,105	14,193,998	(11,310,867)	2,883,131	10,510,772	(3,862,486)	6,648,286
	11,597,533	(2,648,107)	8,949,426	14,229,054	(11,310,867)	2,918,187	10,496,587	(3,862,486)	6,634,101

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一三年			二零一二年			二零一一年		
	直接保險 及分入再保險	分出 再保險	淨額	直接保險 及分入再保險	分出 再保險	淨額	直接保險 及分入再保險	分出 再保險	淨額
到期保費：									
壽險	240,513,918	(20,302,818)	220,211,100	261,273,588	(23,948,595)	237,324,993	267,712,198	(22,884,443)	244,827,755
非壽險：									
勞工賠償	127,150,902	(1,133,342)	126,017,560	137,843,646	(1,081,207)	136,762,439	149,711,241	(904,027)	148,807,214
個人意外及乘客	27,941,170	(7,906,100)	20,035,070	28,797,312	(10,795,786)	18,001,526	31,292,993	(7,525,108)	23,767,885
健康	189,817,970	(1,000,903)	188,817,067	186,777,968	(932,970)	185,844,998	179,750,159	(1,278,719)	178,471,440
火災及其他損害	240,191,115	(98,178,518)	142,012,597	243,538,324	(105,952,132)	137,586,192	239,260,242	(96,270,407)	142,989,835
汽車	392,870,181	(5,705,312)	387,164,869	408,061,522	(2,221,136)	405,840,386	427,962,513	(1,728,603)	426,233,910
海上、航空及運輸	19,238,965	(15,647,868)	3,591,097	20,919,790	(16,091,078)	4,828,712	26,008,661	(19,716,748)	6,291,913
第三者責任	31,965,091	(10,139,463)	21,825,628	34,713,932	(11,505,091)	23,208,841	35,574,212	(11,449,392)	24,124,820
信用及保證人資格	1,184,287	(746,016)	438,271	1,018,319	(686,330)	331,989	987,038	(654,227)	332,811
法律開支	6,095,042	(493)	6,094,549	6,390,293	(75,607)	6,314,686	6,496,362	(58,276)	6,438,086
援助	28,056,438	4,651,415	32,707,853	31,543,046	(36,270)	31,506,776	27,159,582	(4,003)	27,155,579
其他	22,363,765	(7,916,800)	14,446,965	19,661,749	(8,905,045)	10,756,704	19,451,137	(9,897,296)	9,553,841
	1,086,874,926	(143,723,400)	943,151,526	1,119,265,901	(158,282,652)	960,983,249	1,143,654,140	(149,486,806)	994,167,334
	1,327,388,844	(164,026,218)	1,163,362,626	1,380,539,489	(182,231,247)	1,198,308,242	1,411,366,338	(172,371,249)	1,238,995,089

以下為二零一三年、二零一二年及二零一一年壽險合約保費的明細：

	二零一三年		二零一二年		二零一一年	
毛直接保險承保保費		240,362,868		261,237,862		267,725,200
個人合約	55,867,883		63,798,608		66,726,219	
團體合約	184,494,985	240,362,868	197,439,254	261,237,862	200,998,981	267,725,200
定期	223,076,335		232,341,403		246,647,197	
不定期	17,286,533	240,362,868	28,896,459	261,237,862	21,078,003	267,725,200
無利潤分成合約	153,814,742		156,377,867		155,494,139	
有利潤分成合約	86,548,126	240,362,868	104,859,995	261,237,862	112,231,061	267,725,200
分入再保險的毛承保保費		32,729		670		1,183
直接保險及分入再保險 的毛承保保費		240,395,597		261,238,532		267,726,383
再保險結餘		8,773,664		(4,744,536)		(8,041,277)

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

## 6. 投資收入淨額

以下為二零一三年、二零一二年及二零一一年投資收入賬項目的明細：

	二零一三年				
	利息	股息	租金	其他	總計
<b>投資收入</b>					
分配至壽險技術撥備的投資：					
指定為以公允價值計價					
且變動計入損益的金融資產	19,879	—	—	—	19,879
可供出售資產	56,910,856	12,238,041	—	—	69,148,897
貸款及應收賬款	4,192,559	—	—	—	4,192,559
持至到期日的投資	1,811,108	—	—	—	1,811,108
信貸機構的活期存款	(94)	—	—	—	(94)
	<u>62,934,308</u>	<u>12,238,041</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>75,172,349</u>
就會計目的而言，有關的投資					
與視作投資合約的合約：					
持作買賣的金融資產	1,430,989	—	—	—	1,430,989
指定為以公允價值計價且					
變動計入損益的金融資產	37,254,639	240,818	—	—	37,495,457
可供出售資產	122,080,843	1,797,255	—	—	123,878,098
貸款及應收賬款	13,369,889	—	—	—	13,369,889
持至到期日的投資	115,213,272	—	—	—	115,213,272
信貸機構的活期存款	196,469	—	—	—	196,469
	<u>289,546,101</u>	<u>2,038,073</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>291,584,174</u>
	<u>352,480,409</u>	<u>14,276,114</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>366,756,523</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一三年				
	利息	股息	租金	其他	總計
分配至非壽險技術撥備					
方面的投資：					
物業	—	—	9,488,637	—	9,488,637
指定為以公允價值計價且					
變動計入損益的金融資產	23,804	—	—	—	23,804
可供出售資產	21,971,182	6,132,993	—	—	28,104,175
貸款及應收賬款	3,523,773	—	—	—	3,523,773
持至到期日的投資	19,119,872	—	—	—	19,119,872
信貸機構的活期存款	2,261	—	—	—	2,261
	<u>44,640,892</u>	<u>6,132,993</u>	<u>9,488,637</u>	<u>—</u>	<u>60,262,522</u>
未分配：					
物業	—	—	12,624,707	—	12,624,707
指定為以公允價值計價					
且變動計入損益的金融資產	66,076	—	—	—	66,076
可供出售資產	3,214,365	1,452,608	—	—	4,666,973
貸款及應收賬款	1,800,889	—	—	—	1,800,889
持至到期日的投資	5,989,778	—	—	—	5,989,778
信貸機構的活期存款	618	—	—	—	618
	<u>11,071,726</u>	<u>1,452,608</u>	<u>12,624,707</u>	<u>—</u>	<u>25,149,041</u>
投資開支					
分配至壽險技術撥備的投資：					
回購交易的利息開支	—	—	—	(282,157)	(282,157)
	<u>408,193,027</u>	<u>21,861,715</u>	<u>22,113,344</u>	<u>(282,157)</u>	<u>451,885,929</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	利息	股息	二零一二年 租金	其他	總計
<b>投資收入</b>					
分配至壽險技術撥備的投資：					
指定為以公允價值計價且					
變動計入損益的金融資產	199,821	—	—	—	199,821
可供出售資產	64,714,867	10,299,296	—	—	75,014,163
貸款及應收賬款	4,937,566	—	—	—	4,937,566
持至到期日的投資	1,688,648	—	—	—	1,688,648
信貸機構的活期存款	322,279	—	—	—	322,279
	<u>71,863,181</u>	<u>10,299,296</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>82,162,477</u>
就會計目的而言，與視作投資					
合約的合約有關的投資：					
持作買賣的金融資產	4,689,227	—	—	—	4,689,227
指定為以公允價值計價且					
變動計入損益的金融資產	23,978,178	238,439	—	—	24,216,617
可供出售資產	98,702,580	1,001,192	—	—	99,703,772
貸款及應收賬款	11,432,180	—	—	—	11,432,180
持至到期日的投資	135,196,866	—	—	—	135,196,866
信貸機構的活期存款	494,291	—	—	—	494,291
	<u>274,493,322</u>	<u>1,239,631</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>275,732,953</u>
	<u>346,356,503</u>	<u>11,538,927</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>357,895,430</u>
分配至非壽險技術撥備					
方面的投資：					
物業	—	—	9,505,182	—	9,505,182
指定為以公允價值計價且					
變動計入損益的金融資產	93,392	—	—	—	93,392
可供出售資產	25,881,501	5,629,429	—	—	31,510,930
貸款及應收賬款	3,864,534	—	—	—	3,864,534
持至到期日的投資	18,388,014	—	—	—	18,388,014
信貸機構的活期存款	90,295	—	—	—	90,295
	<u>48,317,736</u>	<u>5,629,429</u>	<u>9,505,182</u>	<u>—</u>	<u>63,452,347</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一二年				
	利息	股息	租金	其他	總計
未分配：					
物業	—	—	12,751,959	—	12,751,959
指定為以公允價值計價且					
變動計入損益的金融資產	68,677	—	—	—	68,677
可供出售資產	4,538,133	513,331	—	—	5,051,464
貸款及應收賬款	1,443,346	—	—	—	1,443,346
持至到期日的投資	3,071,395	—	—	—	3,071,395
信貸機構的活期存款	50,820	—	—	—	50,820
	<u>9,172,371</u>	<u>513,331</u>	<u>12,751,959</u>	<u>—</u>	<u>22,437,661</u>
投資開支					
分配至壽險技術撥備的投資：					
回購交易的利息開支	—	—	—	(4,312,565)	(4,312,565)
未分配：					
回購交易的利息開支	—	—	—	(437,958)	(437,958)
	<u>403,846,610</u>	<u>17,681,687</u>	<u>22,257,141</u>	<u>(4,750,523)</u>	<u>439,034,915</u>
	二零一一年				
	利息	股息	租金	其他	總計
投資收入					
分配至壽險技術撥備的投資：					
物業	—	—	(6,648)	—	(6,648)
指定為以公允價值計價且					
變動計入損益的金融資產	403,869	—	—	—	403,869
可供出售資產	87,118,784	14,505,744	—	—	101,624,528
貸款及應收賬款	4,548,963	—	—	—	4,548,963
持至到期日的投資	2,328,536	—	—	—	2,328,536
信貸機構的活期存款	1,117,225	—	—	—	1,117,225
	<u>95,517,377</u>	<u>14,505,744</u>	<u>(6,648)</u>	<u>—</u>	<u>110,016,473</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	利息	股息	二零一一年 租金	其他	總計
就會計目的而言，與視作投資 合約的合約有關的投資：					
持作買賣的金融資產	2,545,903	—	—	—	2,545,903
指定為以公允價值計價且 變動計入損益的金融資產	23,993,413	247,020	—	—	24,240,433
可供出售資產	111,299,735	1,276,771	—	—	112,576,506
貸款及應收賬款	11,286,113	—	—	—	11,286,113
持至到期日的投資	150,592,825	—	—	—	150,592,825
信貸機構的活期存款	1,562,830	—	—	—	1,562,830
	<u>301,280,819</u>	<u>1,523,791</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>302,804,610</u>
	<u>396,798,196</u>	<u>16,029,535</u>	<u>(6,648)</u>	<u>—</u>	<u>412,821,083</u>
分配至非壽險技術撥備方面的投資：					
物業	—	—	9,222,731	—	9,222,731
指定為以公允價值計價且 變動計入損益的金融資產	175,408	—	—	—	175,408
可供出售資產	30,790,096	6,263,729	—	—	37,053,825
貸款及應收賬款	1,924,830	—	—	—	1,924,830
持至到期日的投資	18,379,245	—	—	—	18,379,245
信貸機構的活期存款	335,672	—	—	—	335,672
	<u>51,605,251</u>	<u>6,263,729</u>	<u>9,222,731</u>	<u>—</u>	<u>67,091,711</u>
未分配：					
物業	—	—	12,556,270	—	12,556,270
指定為以公允價值計價且 變動計入損益的金融資產	71,354	—	—	—	71,354
可供出售資產	2,421,787	853,105	—	—	3,274,892
貸款及應收賬款	2,719,297	—	—	—	2,719,297
持至到期日的投資	2,627,484	—	—	—	2,627,484
信貸機構的活期存款	230,742	—	—	—	230,742
	<u>8,070,664</u>	<u>853,105</u>	<u>12,556,270</u>	<u>—</u>	<u>21,480,039</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一一年				
	利息	股息	租金	其他	總計
投資開支					
分配至壽險技術撥備的投資：					
回購交易的利息開支	—	—	—	(11,885,721)	(11,885,721)
分配至非壽險技術撥備方面的投資：					
回購交易的利息開支	—	—	—	(1,185,278)	(1,185,278)
未分配：					
回購交易的利息開支	—	—	—	(66,716)	(66,716)
	<u>456,474,111</u>	<u>23,146,369</u>	<u>21,772,353</u>	<u>(13,137,715)</u>	<u>488,255,118</u>

二零一三年、二零一二年及二零一一年，上市及非上市證券中「利息」及「股息」項目的明細：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
股本證券的股息收入			
上市	9,790,014	10,544,667	13,486,783
非上市	58,711	1,067,738	576,884
投資基金的股息收入			
上市	431,791	372,475	708,285
非上市	<u>11,581,199</u>	<u>5,696,807</u>	<u>8,374,417</u>
	<u>21,861,715</u>	<u>17,681,687</u>	<u>23,146,369</u>
債務證券的利息收入			
上市	329,872,957	294,753,747	339,105,004
非上市	<u>55,233,706</u>	<u>86,457,552</u>	<u>93,643,435</u>
	<u>385,106,663</u>	<u>381,211,299</u>	<u>432,748,439</u>

就編製上述資料而言，無論證券何時於證券交易所登記均分類為上市。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

## 7. 與以公允價值計價且變動計入股東權益的投資及其他投資有關的已實現收益及虧損淨額

以下為二零一三年、二零一二年及二零一一年此等項目的明細：

	二零一三年			二零一二年			二零一一年		
	收益	虧損	淨額	收益	虧損	淨額	收益	虧損	淨額
可供出售資產：									
分配至壽險技術撥備	15,640,652	(3,546,034)	12,094,618	65,753,727	(44,844,484)	20,909,243	16,621,176	(29,595,234)	(12,974,058)
就會計目的而言，與視作投資合約的合約有關	3,502,648	(263,689)	3,238,959	6,259,744	(3,547,642)	2,712,102	7,827,449	(19,067,049)	(11,239,600)
分配至非壽險技術撥備方面	9,667,936	(1,226,009)	8,441,927	26,562,240	(15,850,954)	10,711,286	4,229,828	(3,373,739)	856,089
未分配	718,864	(86,738)	632,126	2,747,076	(3,632,520)	(885,444)	1,047,027	(481,126)	565,901
	<u>29,530,100</u>	<u>(5,122,470)</u>	<u>24,407,630</u>	<u>101,322,787</u>	<u>(67,875,600)</u>	<u>33,447,187</u>	<u>29,725,480</u>	<u>(52,517,148)</u>	<u>(22,791,668)</u>
持至到期日的投資：									
分配至壽險技術撥備	—	—	—	362	(40)	322	5	(183)	(178)
就會計目的而言，與視作投資合約的合約有關	89	—	89	24,256	(2,417,115)	(2,392,859)	1,185,467	(283,288)	902,179
分配至非壽險技術撥備方面	—	—	—	3,884	(10,399)	(6,515)	6,744	(11,378)	(4,634)
未分配	—	—	—	32,174	(132)	32,042	23	(25,601)	(25,578)
	<u>89</u>	<u>—</u>	<u>89</u>	<u>60,676</u>	<u>(2,427,686)</u>	<u>(2,367,010)</u>	<u>1,192,239</u>	<u>(320,450)</u>	<u>871,789</u>
作出貸款及應收賬款：	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>9,880</u>	<u>—</u>	<u>9,880</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於聯營公司及合營企業的股權投資：									
未分配	<u>—</u>	<u>(40,563)</u>	<u>(40,563)</u>	<u>2,506</u>	<u>—</u>	<u>2,506</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>29,530,189</u>	<u>(5,163,033)</u>	<u>24,367,156</u>	<u>101,395,849</u>	<u>(70,303,286)</u>	<u>31,092,563</u>	<u>30,917,719</u>	<u>(52,837,598)</u>	<u>(21,919,879)</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

二零一三年，於附屬公司、聯營公司及共同控制實體的股權投資虧損包括就清算於 EPS - Gestão de Sistemas de Saúde, S.A. 的股權作出的資本虧損 17,185 歐元(附註 4)。

二零一二年，於附屬公司、聯營公司及共同控制實體的股權投資收益與出售於 Imocaixa-Gestão Imobiliária, S.A. 的投資的資本收益一致(附註 4)。

二零一三年、二零一二年及二零一一年，本項目中上市及非上市證券的明細載列如下：

	二零一三年			二零一二年			二零一一年		
	收益	虧損	淨額	收益	虧損	淨額	收益	虧損	淨額
債務證券的已實現收益(虧損)淨額									
上市證券	12,966,752	(2,331,151)	10,635,601	17,042,187	(23,215,797)	(6,173,610)	20,773,000	(44,763,719)	(23,990,719)
非上市證券	32,467	(280,833)	(248,366)	1,954,434	(1,600,772)	353,662	9,203	(401,825)	(392,622)
	<u>12,999,219</u>	<u>(2,611,984)</u>	<u>10,387,235</u>	<u>18,996,621</u>	<u>(24,816,569)</u>	<u>(5,819,948)</u>	<u>20,782,203</u>	<u>(45,165,544)</u>	<u>(24,383,341)</u>
股本證券的已實現收益(虧損)淨額									
上市證券	13,349,392	(1,718,744)	11,630,648	74,093,226	(40,955,557)	33,137,669	7,494,883	(6,746,513)	748,370
非上市證券	—	(40,563)	(40,563)	—	—	—	1,843	(858)	985
	<u>13,349,392</u>	<u>(1,759,307)</u>	<u>11,590,085</u>	<u>74,093,226</u>	<u>(40,955,557)</u>	<u>33,137,669</u>	<u>7,496,726</u>	<u>(6,747,371)</u>	<u>749,355</u>
投資基金的已實現收益(虧損)淨額									
上市證券	37,365	—	37,365	4,956,302	(3,192,686)	1,763,616	126,553	(95,949)	30,604
非上市證券	3,144,213	(791,742)	2,352,471	3,349,700	(1,338,474)	2,011,226	2,512,237	(828,734)	1,683,503
	<u>3,181,578</u>	<u>(791,742)</u>	<u>2,389,836</u>	<u>8,306,002</u>	<u>(4,531,160)</u>	<u>3,774,842</u>	<u>2,638,790</u>	<u>(924,683)</u>	<u>1,714,107</u>
	<u>29,530,189</u>	<u>(5,163,033)</u>	<u>24,367,156</u>	<u>101,395,849</u>	<u>(70,303,286)</u>	<u>31,092,563</u>	<u>30,917,719</u>	<u>(52,837,598)</u>	<u>(21,919,879)</u>

就編製上述資料而言，無論證券何時於證券交易所登記均分類為上市。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

## 8. 以公允價值計價且變動計入損益的資產及負債的已實現收益及虧損淨額以及公允價值變動

以下為二零一三年、二零一二年及二零一一年此等項目的明細：

已實現收益及虧損	二零一三年			二零一二年			二零一一年		
	收益	虧損	淨額	收益	虧損	淨額	收益	虧損	淨額
分配至壽險技術撥備：									
指定以公允價值計價且變動計入損益的金融資產	311,088	—	311,088	1,771,345	(2,168,229)	(396,884)	609,731	—	609,731
	<u>311,088</u>	<u>—</u>	<u>311,088</u>	<u>1,771,345</u>	<u>(2,168,229)</u>	<u>(396,884)</u>	<u>609,731</u>	<u>—</u>	<u>609,731</u>
就會計目的而言，與視作投資合約的合約有關：									
持作買賣的金融資產	444,791,771	(445,178,618)	(386,847)	82,283,752	(82,791,899)	(508,147)	80,438,355	(77,934,391)	2,503,964
指定以公允價值計價且變動計入損益的金融資產	6,981,696	(3,113,128)	3,868,568	7,676,408	(924,865)	6,751,543	1,186,404	(5,846,209)	(4,659,805)
	<u>451,773,467</u>	<u>(448,291,746)</u>	<u>3,481,721</u>	<u>89,960,160</u>	<u>(83,716,764)</u>	<u>6,243,396</u>	<u>81,624,759</u>	<u>(83,780,600)</u>	<u>(2,155,841)</u>
	<u>452,084,555</u>	<u>(448,291,746)</u>	<u>3,792,809</u>	<u>91,731,505</u>	<u>(85,884,993)</u>	<u>5,846,512</u>	<u>82,234,490</u>	<u>(83,780,600)</u>	<u>(1,546,110)</u>
分配至非壽險技術撥備方面：									
指定以公允價值計價且變動計入損益的金融資產	207,835	(318,273)	(110,438)	1,325,816	(1,957,576)	(631,760)	261,921	—	261,921
	<u>207,835</u>	<u>(318,273)</u>	<u>(110,438)</u>	<u>1,325,816</u>	<u>(1,957,576)</u>	<u>(631,760)</u>	<u>261,921</u>	<u>—</u>	<u>261,921</u>
未分配：									
指定以公允價值計價且變動計入損益的金融資產	123,443	—	123,443	249,132	(195,439)	53,693	8,804	—	8,804
	<u>123,443</u>	<u>—</u>	<u>123,443</u>	<u>249,132</u>	<u>(195,439)</u>	<u>53,693</u>	<u>8,804</u>	<u>—</u>	<u>8,804</u>
	<u>452,415,833</u>	<u>(448,610,019)</u>	<u>3,805,814</u>	<u>93,306,453</u>	<u>(88,038,008)</u>	<u>5,268,445</u>	<u>82,505,215</u>	<u>(83,780,600)</u>	<u>(1,275,385)</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

未實現收益及虧損	二零一三年			二零一二年			二零一一年		
	收益	虧損	淨額	收益	虧損	淨額	收益	虧損	淨額
分配至壽險技術撥備：									
指定以公允價值計價且變動計入損益的金融資產	2,308,373	(2,150)	2,306,223	6,665,351	—	6,665,351	2,620,175	(4,904,373)	(2,284,198)
	<u>2,308,373</u>	<u>(2,150)</u>	<u>2,306,223</u>	<u>6,665,351</u>	<u>—</u>	<u>6,665,351</u>	<u>2,620,175</u>	<u>(4,904,373)</u>	<u>(2,284,198)</u>
就會計目的而言，與視作投資合約的合約有關：									
持作買賣的金融資產	2,970,862	(3,267,064)	(296,202)	14,089,856	(17,539,801)	(3,449,945)	46,832,659	(47,210,276)	(377,617)
指定以公允價值計價且變動計入損益的金融資產	22,193,259	(3,392,858)	18,800,401	129,516,380	(1,168,738)	128,347,642	6,158,387	(46,618,275)	(40,459,888)
指定以公允價值計價且變動計入損益的金融負債	1,916,003	(56,005,244)	(54,089,241)	1,459,454	(151,063,707)	(149,604,253)	36,808,928	(13,238,302)	23,570,626
	<u>27,080,124</u>	<u>(62,665,166)</u>	<u>(35,585,042)</u>	<u>145,065,690</u>	<u>(169,772,246)</u>	<u>(24,706,556)</u>	<u>89,799,974</u>	<u>(107,066,853)</u>	<u>(17,266,879)</u>
	<u>29,388,497</u>	<u>(62,667,316)</u>	<u>(33,278,819)</u>	<u>151,731,041</u>	<u>(169,772,246)</u>	<u>(18,041,205)</u>	<u>92,420,149</u>	<u>(111,971,226)</u>	<u>(19,551,077)</u>
分配至非壽險技術撥備方面：									
指定以公允價值計價且變動計入損益的金融資產	3,005,618	(16,089)	2,989,529	6,060,458	(247,748)	5,812,710	1,323,561	(2,568,440)	(1,244,879)
	<u>3,005,618</u>	<u>(16,089)</u>	<u>2,989,529</u>	<u>6,060,458</u>	<u>(247,748)</u>	<u>5,812,710</u>	<u>1,323,561</u>	<u>(2,568,440)</u>	<u>(1,244,879)</u>
未分配：									
指定以公允價值計價且變動計入損益的金融資產	148,847	(123,355)	25,492	682,608	(121,104)	561,504	83,893	(493,700)	(409,807)
	<u>148,847</u>	<u>(123,355)</u>	<u>25,492</u>	<u>682,608</u>	<u>(121,104)</u>	<u>561,504</u>	<u>83,893</u>	<u>(493,700)</u>	<u>(409,807)</u>
	<u>32,542,962</u>	<u>(62,806,760)</u>	<u>(30,263,798)</u>	<u>158,474,107</u>	<u>(170,141,098)</u>	<u>(11,666,991)</u>	<u>93,827,603</u>	<u>(115,033,366)</u>	<u>(21,205,763)</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

總計	二零一三年			二零一二年			二零一一年		
	收益	虧損	淨額	收益	虧損	淨額	收益	虧損	淨額
分配至壽險技術撥備：									
指定以公允價值計價且變動計入損益的金融資產	2,619,461	(2,150)	2,617,311	8,436,696	(2,168,229)	6,268,467	3,229,906	(4,904,373)	(1,674,467)
	<u>2,619,461</u>	<u>(2,150)</u>	<u>2,617,311</u>	<u>8,436,696</u>	<u>(2,168,229)</u>	<u>6,268,467</u>	<u>3,229,906</u>	<u>(4,904,373)</u>	<u>(1,674,467)</u>
就會計目的而言，與視作投資合約的合約有關：									
持作買賣的金融資產	447,762,633	(448,445,682)	(683,049)	96,373,608	(100,331,700)	(3,958,092)	127,271,014	(125,144,667)	2,126,347
指定以公允價值計價且變動計入損益的金融資產	29,174,955	(6,505,986)	22,668,969	137,192,788	(2,093,603)	135,099,185	7,344,791	(52,464,484)	(45,119,693)
指定以公允價值計價且變動計入損益的金融負債	1,916,003	(56,005,244)	(54,089,241)	1,459,454	(151,063,707)	(149,604,253)	36,808,928	(13,238,302)	23,570,626
	<u>478,853,591</u>	<u>(510,956,912)</u>	<u>(32,103,321)</u>	<u>235,025,850</u>	<u>(253,489,010)</u>	<u>(18,463,160)</u>	<u>171,424,733</u>	<u>(190,847,453)</u>	<u>(19,422,720)</u>
	<u>481,473,052</u>	<u>(510,959,062)</u>	<u>(29,486,010)</u>	<u>243,462,546</u>	<u>(255,657,239)</u>	<u>(12,194,693)</u>	<u>174,654,639</u>	<u>(195,751,826)</u>	<u>(21,097,187)</u>
分配至非壽險技術撥備方面：									
指定以公允價值計價且變動計入損益的金融資產	3,213,453	(334,362)	2,879,091	7,386,274	(2,205,324)	5,180,950	1,585,482	(2,568,440)	(982,958)
	<u>3,213,453</u>	<u>(334,362)</u>	<u>2,879,091</u>	<u>7,386,274</u>	<u>(2,205,324)</u>	<u>5,180,950</u>	<u>1,585,482</u>	<u>(2,568,440)</u>	<u>(982,958)</u>
未分配：									
指定以公允價值計價且變動計入損益的金融資產	272,290	(123,355)	148,935	931,740	(316,543)	615,197	92,697	(493,700)	(401,003)
	<u>272,290</u>	<u>(123,355)</u>	<u>148,935</u>	<u>931,740</u>	<u>(316,543)</u>	<u>615,197</u>	<u>92,697</u>	<u>(493,700)</u>	<u>(401,003)</u>
	<u>484,958,795</u>	<u>(511,416,779)</u>	<u>(26,457,984)</u>	<u>251,780,560</u>	<u>(258,179,106)</u>	<u>(6,398,546)</u>	<u>176,332,818</u>	<u>(198,813,966)</u>	<u>(22,481,148)</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

二零一三年、二零一二年及二零一一年，本項目中上市及非上市證券的明細載列如下：

已實現收益(虧損)淨額	二零一三年			二零一二年			二零一一年		
	收益	虧損	淨額	收益	虧損	淨額	收益	虧損	淨額
債務證券									
– 上市	512,128	(592,797)	(80,669)	4,047,710	(291,940)	3,755,770	339,075	(688,035)	(348,960)
– 非上市	6,355,521	(2,706,373)	3,849,148	6,620,409	(4,781,550)	1,838,859	1,499,479	(4,575,994)	(3,076,515)
	<u>7,067,649</u>	<u>(3,299,170)</u>	<u>3,768,479</u>	<u>10,668,119</u>	<u>(5,073,490)</u>	<u>5,594,629</u>	<u>1,838,554</u>	<u>(5,264,029)</u>	<u>(3,425,475)</u>
股本證券									
– 上市	508,078	(129,935)	378,143	189,999	(164,497)	25,502	122,928	(452,517)	(329,589)
	<u>508,078</u>	<u>(129,935)</u>	<u>378,143</u>	<u>189,999</u>	<u>(164,497)</u>	<u>25,502</u>	<u>122,928</u>	<u>(452,517)</u>	<u>(329,589)</u>
投資基金									
– 上市	5,090	(3)	5,087	75,605	(224)	75,381	84,281	(59,461)	24,820
– 非上市	43,245	(2,293)	40,952	88,978	(7,898)	81,080	21,096	(70,201)	(49,105)
	<u>48,335</u>	<u>(2,296)</u>	<u>46,039</u>	<u>164,583</u>	<u>(8,122)</u>	<u>156,461</u>	<u>105,377</u>	<u>(129,662)</u>	<u>(24,285)</u>
掉期									
– 非上市	444,791,771	(445,178,618)	(386,847)	82,283,752	(82,791,899)	(508,147)	80,438,355	(77,934,391)	2,503,964
	<u>444,791,771</u>	<u>(445,178,618)</u>	<u>(386,847)</u>	<u>82,283,752</u>	<u>(82,791,899)</u>	<u>(508,147)</u>	<u>80,438,355</u>	<u>(77,934,391)</u>	<u>2,503,964</u>
	<u>452,415,833</u>	<u>(448,610,019)</u>	<u>3,805,814</u>	<u>93,306,453</u>	<u>(88,038,008)</u>	<u>5,268,445</u>	<u>82,505,214</u>	<u>(83,780,599)</u>	<u>(1,275,385)</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

未實現收益(虧損)淨額	二零一三年			二零一二年			二零一一年		
	收益	虧損	淨額	收益	虧損	淨額	收益	虧損	淨額
債務證券									
– 上市	12,975,808	(748,684)	12,227,124	33,799,488	(687,481)	33,112,007	416,912	(3,608,398)	(3,191,486)
– 非上市	13,418,556	(2,732,321)	10,686,235	106,342,757	(655,583)	105,687,174	9,557,924	(49,732,982)	(40,175,058)
	<u>26,394,364</u>	<u>(3,481,005)</u>	<u>22,913,359</u>	<u>140,142,245</u>	<u>(1,343,064)</u>	<u>138,799,181</u>	<u>9,974,836</u>	<u>(53,341,380)</u>	<u>(43,366,544)</u>
股本證券									
– 上市	532,804	(14,112)	518,692	564,278	(60,942)	503,336	94,662	(504,945)	(410,283)
	<u>532,804</u>	<u>(14,112)</u>	<u>518,692</u>	<u>564,278</u>	<u>(60,942)</u>	<u>503,336</u>	<u>94,662</u>	<u>(504,945)</u>	<u>(410,283)</u>
投資基金									
– 上市	34,064	(3,551)	30,513	61,808	(1,020)	60,788	51,781	(44,371)	7,410
– 非上市	694,865	(35,784)	659,081	2,156,466	(132,564)	2,023,902	64,738	(694,093)	(629,355)
	<u>728,929</u>	<u>(39,335)</u>	<u>689,594</u>	<u>2,218,274</u>	<u>(133,584)</u>	<u>2,084,690</u>	<u>116,519</u>	<u>(738,464)</u>	<u>(621,945)</u>
掉期									
– 非上市	2,970,862	(3,267,064)	(296,202)	14,089,856	(17,539,801)	(3,449,945)	46,832,659	(47,210,276)	(377,617)
	<u>2,970,862</u>	<u>(3,267,064)</u>	<u>(296,202)</u>	<u>14,089,856</u>	<u>(17,539,801)</u>	<u>(3,449,945)</u>	<u>46,832,659</u>	<u>(47,210,276)</u>	<u>(377,617)</u>
	<u>30,626,959</u>	<u>(6,801,516)</u>	<u>23,825,443</u>	<u>157,014,653</u>	<u>(19,077,391)</u>	<u>137,937,262</u>	<u>57,018,676</u>	<u>(101,795,065)</u>	<u>(44,776,389)</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

總計	二零一三年			二零一二年			二零一一年		
	收益	虧損	淨額	收益	虧損	淨額	收益	虧損	淨額
債務證券									
– 上市	13,487,936	(1,341,481)	12,146,455	37,847,198	(979,421)	36,867,777	755,987	(4,296,433)	(3,540,446)
– 非上市	19,974,077	(5,438,694)	14,535,383	112,963,166	(5,437,133)	107,526,033	11,057,403	(54,308,976)	(43,251,573)
	<u>33,462,013</u>	<u>(6,780,175)</u>	<u>26,681,838</u>	<u>150,810,364</u>	<u>(6,416,554)</u>	<u>144,393,810</u>	<u>11,813,390</u>	<u>(58,605,409)</u>	<u>(46,792,019)</u>
股本證券									
– 上市	1,040,882	(144,047)	896,835	754,277	(225,439)	528,838	217,590	(957,462)	(739,872)
	<u>1,040,882</u>	<u>(144,047)</u>	<u>896,835</u>	<u>754,277</u>	<u>(225,439)</u>	<u>528,838</u>	<u>217,590</u>	<u>(957,462)</u>	<u>(739,872)</u>
投資基金									
– 上市	39,154	(3,554)	35,600	137,413	(1,244)	136,169	136,062	(103,832)	32,230
– 非上市	738,110	(38,077)	700,033	2,245,444	(140,462)	2,104,982	85,834	(764,294)	(678,460)
	<u>777,264</u>	<u>(41,631)</u>	<u>735,633</u>	<u>2,382,857</u>	<u>(141,706)</u>	<u>2,241,151</u>	<u>221,896</u>	<u>(868,126)</u>	<u>(646,230)</u>
掉期									
– 非上市	447,762,633	(448,445,682)	(683,049)	96,373,608	(100,331,700)	(3,958,092)	127,271,014	(125,144,667)	2,126,347
	<u>447,762,633</u>	<u>(448,445,682)</u>	<u>(683,049)</u>	<u>96,373,608</u>	<u>(100,331,700)</u>	<u>(3,958,092)</u>	<u>127,271,014</u>	<u>(125,144,667)</u>	<u>2,126,347</u>
	<u>483,042,792</u>	<u>(455,411,535)</u>	<u>27,631,257</u>	<u>250,321,106</u>	<u>(107,115,399)</u>	<u>143,205,707</u>	<u>139,523,890</u>	<u>(185,575,664)</u>	<u>(46,051,774)</u>

就編製上述資料而言，無論證券何時於證券交易所登記均分類為上市。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

## 9. 投資減值虧損

有關二零一三年、二零一二年及二零一一年減值虧損變動的資料載列如下：

	期初結餘	增加	二零一三年		期末結餘
			收回及註銷	撇銷	
於聯營公司的股本投資					
減值(附註23)	238,836	—	—	—	238,836
可供出售資產減值 (附註21)					
債務工具	2,999,930	—	(1,187)	—	2,998,743
權益工具	61,665,065	15,618,666	—	(6,118,682)	71,165,049
其他工具	58,153,087	20,904,174	—	1,462,301	80,519,562
	<u>123,056,918</u>	<u>36,522,840</u>	<u>(1,187)</u>	<u>(4,656,381)</u>	<u>154,922,190</u>
	期初結餘	增加	二零一二年		期末結餘
			收回及註銷	撇銷	
於聯營公司的股本投資					
減值(附註23)	238,836	—	—	—	238,836
可供出售資產減值 (附註21)					
債務工具	2,998,297	1,633	—	—	2,999,930
權益工具	78,545,589	34,762,866	—	(51,643,390)	61,665,065
其他工具	65,550,572	4,251,203	—	(11,648,688)	58,153,087
持至到期日的投資減值 (附註22)	161,821,666	9,863,292	(2,094,833)	(169,590,125)	—
	<u>309,154,960</u>	<u>48,878,994</u>	<u>(2,094,833)</u>	<u>(232,882,203)</u>	<u>123,056,918</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	期初結餘	二零一一年 增加	收回及取消	撇銷	期末結餘
於聯營公司的股本投資					
減值(附註23)	160,793	78,043	—	—	238,836
可供出售資產減值 (附註21)					
債務工具	12,770,424	307,169	(120,851)	(9,958,445)	2,998,297
權益工具	57,714,510	47,213,551	—	(26,382,472)	78,545,589
其他工具	62,750,185	14,540,654	—	(11,740,267)	65,550,572
持至到期日的投資					
減值(附註22)	—	162,149,702	—	(328,036)	161,821,666
	<u>133,395,912</u>	<u>224,289,119</u>	<u>(120,851)</u>	<u>(48,409,220)</u>	<u>309,154,960</u>

## 10. 其他收入

於二零一三年、二零一二年及二零一一年此項目的明細如下：

	生命技術 賬目	二零一三年 非生命技術 賬目	總計
就保險合約及因會計目的而被視為 投資合約的營運收取的佣金	2,045,747	—	2,045,747
佣金及再保險利潤分成	<u>15,971,420</u>	<u>21,042,543</u>	<u>37,013,963</u>
	<u>18,017,167</u>	<u>21,042,543</u>	<u>39,059,710</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一二年		總計
	生命技術 賬目	非生命技術 賬目	
就保險合約及因會計目的而被視為 投資合約的營運收取的佣金	2,531,733	—	2,531,733
佣金及再保險利潤分成	9,080,167	24,114,559	33,194,726
	<u>11,611,900</u>	<u>24,114,559</u>	<u>35,726,459</u>
	二零一一年		總計
	生命技術 賬目	非生命技術 賬目	
就保險合約及因會計目的而被視為 投資合約的營運收取的佣金	4,480,955	—	4,480,955
佣金及再保險利潤分成	5,520,161	24,385,999	29,906,160
	<u>10,001,116</u>	<u>24,385,999</u>	<u>34,387,115</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

## 11. 其他收益

於二零一三年、二零一二年及二零一一年此項目的明細如下：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
其他非技術收入及收益如下：			
匯兌收益	7,766,632	6,673,866	4,436,141
所賺取利息	1,180,458	560,039	676,433
服務撥備	5,354,455	8,440,330	6,977,123
其他	1,944,017	2,123,839	3,510,186
	<u>16,245,562</u>	<u>17,798,074</u>	<u>15,599,883</u>
其他技術收入及收益：			
共同保險管理費用／佣金	1,033,209	840,365	914,783
養老金管理費用／佣金	347,213	331,512	224,921
其他	2,658,699	1,874,426	585,070
	<u>4,039,121</u>	<u>3,046,303</u>	<u>1,724,774</u>
	<u><u>20,284,683</u></u>	<u><u>20,844,377</u></u>	<u><u>17,324,657</u></u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

## 12. 其他虧損

於二零一三年、二零一二年及二零一一年此項目的明細如下：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
物業的已實現虧損淨額：			
投資物業	59,054	(5,000)	7,382,648
自用物業	18,964	1,036	21,982
	<u>78,018</u>	<u>(3,964)</u>	<u>7,404,630</u>
物業的未實現虧損淨額：			
投資物業(附註27)	(12,078,729)	(11,754,410)	(9,816,932)
	<u>(12,078,729)</u>	<u>(11,754,410)</u>	<u>(9,816,932)</u>
	<u>(12,000,711)</u>	<u>(11,758,374)</u>	<u>(2,412,302)</u>
其他非技術開支及虧損：			
匯兌差額	(8,308,178)	(6,764,517)	(3,513,415)
壞賬	(2,585,490)	(2,022,353)	(1,737,190)
其他	(5,871,341)	(5,498,192)	(5,613,175)
	<u>(16,765,009)</u>	<u>(14,285,062)</u>	<u>(10,863,780)</u>
其他技術開支及虧損：			
共同保險管理費用／佣金	(269,235)	(392,173)	(266,105)
匯兌差額	(926,585)	312,217	451,201
其他	(55,153)	(4,604)	(2,609)
	<u>(1,250,973)</u>	<u>(84,560)</u>	<u>182,487</u>
減值虧損(扣除撥回)：			
自用物業(附註27)	(2,423,427)	(814,605)	(461,125)
其他有形資產(附註28)	(6,686,778)	(2,066,810)	(1,958,936)
存貨(附註28)	(3,507)	—	—
待收保費調整(附註24)	4,256,288	202,360	1,046,853
呆壞賬調整(附註24及26)	286,316	(7,215,775)	7,786,490
其他撥備	(20,272,532)	(17,482,688)	(115,195)
	<u>(24,843,640)</u>	<u>(27,377,518)</u>	<u>6,298,087</u>
	<u>(54,860,333)</u>	<u>(53,505,514)</u>	<u>(6,795,508)</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於二零一三年、二零一二年及二零一一年，「減值虧損(扣除撥回)」的變動如下：

	期初結餘	增加	二零一三年		期末結餘
			收回及註銷	撇銷	
自用物業減值(附註27)	7,616,350	2,795,846	(372,419)	(42,939)	9,996,838
其他有形資產減值 (附註28)	4,025,746	6,686,778	—	(3,607,315)	7,105,209
存貨減值(附註28)	—	3,507	—	—	3,507
商譽減值(附註29)	957,001	—	—	—	957,001
待收取保費的調整 (附註24)	16,583,824	—	(4,256,288)	(48,652)	12,278,884
呆壞賬調整(附註26)	55,683,544	1,118,495	(1,404,811)	(101,228)	55,296,000
	<u>84,866,465</u>	<u>10,604,626</u>	<u>(6,033,518)</u>	<u>(3,800,134)</u>	<u>85,637,439</u>
	期初結餘	增加	二零一二年		期末結餘
			收回及註銷	撇銷	
自用物業減值(附註27)	6,896,539	842,728	(28,123)	(94,794)	7,616,350
其他有形資產減值 (附註28)	1,958,936	2,179,295	(112,485)	—	4,025,746
存貨減值(附註28)	—	—	—	—	—
商譽減值(附註29)	957,001	—	—	—	957,001
待收取保費的調整 (附註24)	16,788,060	—	(202,360)	(1,876)	16,583,824
呆壞賬調整(附註26)	48,467,769	7,215,775	—	—	55,683,544
	<u>75,068,305</u>	<u>10,237,798</u>	<u>(342,968)</u>	<u>(96,670)</u>	<u>84,866,465</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一一年				
	期初結餘	增加	收回及註銷	撇銷	期末結餘
自用物業減值(附註27)	6,699,661	888,841	(427,716)	(264,247)	6,896,539
其他有形資產減值 (附註28)	—	1,958,936	—	—	1,958,936
存貨減值(附註28)	—	—	—	—	—
商譽減值(附註29)	957,001	—	—	—	957,001
待收取溢價的調整 (附註24)	17,834,913	—	(1,046,853)	—	16,788,060
呆壞賬調整(附註26)	56,317,543	—	(7,786,490)	(63,284)	48,467,769
	<u>81,809,118</u>	<u>2,847,777</u>	<u>(9,261,059)</u>	<u>(327,531)</u>	<u>75,068,305</u>

### 13. 索償及保險賠償費

於二零一三年、二零一二年及二零一一年已付索償的明細如下：

	二零一三年			二零一二年			二零一一年		
	直接保險及 分入再保險	分出再保險	總計	直接保險及 分入再保險	分出再保險	總計	直接保險及 分入再保險	分出再保險	總計
壽險	332,295,333	(10,882,953)	321,412,380	571,581,426	(10,510,492)	561,070,934	1,182,985,380	(8,726,259)	1,174,259,121
	<u>332,295,333</u>	<u>(10,882,953)</u>	<u>321,412,380</u>	<u>571,581,426</u>	<u>(10,510,492)</u>	<u>561,070,934</u>	<u>1,182,985,380</u>	<u>(8,726,259)</u>	<u>1,174,259,121</u>
非壽險：									
勞工勞工賠償	122,016,844	46,494	122,063,338	123,611,511	(2,116,300)	121,495,211	130,636,875	(83,361)	130,553,514
個人意外	9,462,377	(540,985)	8,921,392	6,791,194	(904,660)	5,886,534	7,937,384	(485,587)	7,451,797
健康	148,960,696	(563,711)	148,396,985	146,004,291	(394,574)	145,609,717	160,954,241	(144,854)	160,809,387
火災及其他損害	126,860,430	(54,812,353)	72,048,077	95,733,061	(33,492,933)	62,240,128	137,797,124	(62,269,811)	75,527,313
汽車	249,421,292	(3,130,507)	246,290,785	285,188,894	(1,976,227)	283,212,667	296,975,250	(1,939,903)	295,035,347
海上、航空及運輸	12,050,016	(9,517,933)	2,532,083	4,932,078	(2,594,348)	2,337,730	8,352,238	(5,934,760)	2,417,478
第三者責任	14,057,129	(4,950,249)	9,106,880	13,171,470	(4,800,380)	8,371,090	11,114,446	(1,063,019)	10,051,427
信用及保證人資格	729,575	(138,463)	591,112	386,738	(414,807)	(28,069)	180,139	17	180,156
法律開支	1,833,151	—	1,833,151	1,878,783	—	1,878,783	1,099,868	—	1,099,868
援助	27,275,270	—	27,275,270	24,422,602	—	24,422,602	27,216,616	—	27,216,616
其他	12,015,566	(9,109,856)	2,905,710	11,205,916	(6,088,899)	5,117,017	12,733,950	(5,541,904)	7,192,046
	<u>724,682,346</u>	<u>(82,717,563)</u>	<u>641,964,783</u>	<u>713,326,538</u>	<u>(52,783,128)</u>	<u>660,543,410</u>	<u>794,998,131</u>	<u>(77,463,182)</u>	<u>717,534,949</u>
	<u>1,056,977,679</u>	<u>(93,600,516)</u>	<u>963,377,163</u>	<u>1,284,907,964</u>	<u>(63,293,620)</u>	<u>1,221,614,344</u>	<u>1,977,983,511</u>	<u>(86,189,441)</u>	<u>1,891,794,070</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於二零一三年、二零一二年及二零一一年，「保險合約負債變化，減再保險」賬目的結餘詳述如下：

	二零一三年		二零一二年		二零一一年	
	壽險	非壽險	壽險	非壽險	壽險	非壽險
索償撥備(變動)	6,730,705	32,083,949	19,093,117	(1,412,583)	27,820,957	55,622,557
壽險的其他技術撥備，						
扣除再保險	3,253,772	(24,242,724)	(3,758,461)	12,157,015	(5,067,809)	15,158,571
壽險的精算撥備，扣除再保險	148,226,410	—	368,477,434	—	960,890,373	—
利潤分成，扣除再保險	7,546,210	(98,300)	19,423,560	(35,875)	10,261,782	210,290
	<u>165,757,097</u>	<u>7,742,925</u>	<u>403,235,650</u>	<u>10,708,557</u>	<u>993,905,303</u>	<u>70,991,418</u>

於二零一三年、二零一二年及二零一一年的索償撥備(變動)的明細如下：

	二零一三年			二零一二年			二零一一年		
	直接保險及 分入再保險	分出再保險	總計	直接保險及 分入再保險	分出再保險	總計	直接保險及 分入再保險	分出再保險	總計
壽險	(8,001,859)	1,271,154	(6,730,705)	(21,488,407)	2,395,290	(19,093,117)	(29,606,611)	1,785,654	(27,820,957)
	<u>(8,001,859)</u>	<u>1,271,154</u>	<u>(6,730,705)</u>	<u>(21,488,407)</u>	<u>2,395,290</u>	<u>(19,093,117)</u>	<u>(29,606,611)</u>	<u>1,785,654</u>	<u>(27,820,957)</u>
非壽險：									
勞務工賠償	7,124,013	312,782	7,436,795	52,260,443	1,129,910	53,390,353	2,998,831	(1,024)	2,997,807
個人意外	(1,061,637)	26,314	(1,035,323)	1,581,647	(726,336)	855,311	601,695	(3,409,070)	(2,807,375)
健康	2,060,168	(109,765)	1,950,403	2,094,250	(47,947)	2,046,303	(11,353,258)	(110,177)	(11,463,435)
火災及其他損害	15,350,037	(5,228,533)	10,121,504	(31,795,175)	26,326,492	(5,468,683)	(14,198,666)	14,218,074	19,408
汽車	(47,830,837)	1,298,039	(46,532,798)	(45,417,975)	1,131,841	(44,286,134)	(32,029,814)	2,364,771	(29,665,043)
海上、航空及運輸	(3,346,955)	2,360,599	(986,356)	2,101,224	(2,991,012)	(889,788)	(26,805,669)	24,449,461	(2,356,208)
第三者責任	(9,873,677)	7,736,020	(2,137,657)	4,635,557	(5,768,676)	(1,133,119)	(11,419,917)	1,727,284	(9,692,633)
信用及保證人資格	(45,680)	(4,936)	(50,616)	(452,494)	(11,295)	(463,789)	20,092	25,529	45,621
法律開支	91,215	—	91,215	24,992	—	24,992	556,153	—	556,153
援助	(398,944)	—	(398,944)	(1,697,460)	—	(1,697,460)	(4,004,137)	—	(4,004,137)
其他	(6,380,569)	5,838,397	(542,172)	(95,041)	(870,362)	(965,403)	917,621	(170,336)	747,285
	<u>(44,312,866)</u>	<u>12,228,917</u>	<u>(32,083,949)</u>	<u>(16,760,032)</u>	<u>18,172,615</u>	<u>1,412,583</u>	<u>(94,717,069)</u>	<u>39,094,512</u>	<u>(55,622,557)</u>
	<u>(52,314,725)</u>	<u>13,500,071</u>	<u>(38,814,654)</u>	<u>(38,248,439)</u>	<u>20,567,905</u>	<u>(17,680,534)</u>	<u>(124,323,680)</u>	<u>40,880,166</u>	<u>(83,443,514)</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

索償成本—二零一二年，勞工賠償保險的索償撥備變動因用於計算勞工賠償保險索償精算撥備的死亡率假設變動(約9,550,000歐元)及加強用於計算該撥備的技術基礎的撥備變動(23,000,000歐元)的影響而受到影響(附註31)。

對於金額及付款時間涉及重大不確定性且該不確定性一般不會於一年內對銷的保險業務，Fidelidade記錄的索償發展成本的資料載於下表：

累計金額 會計年度	勞工賠償 發生年份								總計
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
二零零六年	176,190,491	—	—	—	—	—	—	—	176,190,491
二零零七年	191,213,483	177,349,291	—	—	—	—	—	—	368,562,774
二零零八年	193,905,355	178,954,783	186,689,308	—	—	—	—	—	559,549,446
二零零九年	195,042,890	173,906,090	172,994,681	149,704,562	—	—	—	—	691,648,223
二零一零年	199,172,358	178,315,507	173,814,297	140,844,323	137,556,544	—	—	—	829,703,029
二零一一年	202,217,697	179,368,039	176,182,831	141,388,182	130,524,735	116,138,424	—	—	945,819,908
二零一二年	207,162,252	183,344,130	180,690,311	148,623,231	134,729,234	118,157,742	107,133,256	—	1,079,840,156
二零一三年	204,296,231	183,791,831	181,190,222	151,024,431	136,644,123	121,778,064	113,442,448	104,269,909	1,196,437,259
於二零一三年確認的索償成本：									
— 於二零零六年至二零一三年的索償									116,597,103
— 於二零零六年之前的索償									9,061,779
— 分入再保險索償的成本									361,848
									<u>126,020,730</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於資產負債表(直接保險索償的撥備)確認的負債

二零一三年	35,391,484	39,891,732	39,507,814	44,283,832	42,047,057	37,854,547	48,836,278	69,551,791	357,364,535
於二零零六年之前的索償撥備									420,440,119
直接保險總額									777,804,654
分入再保險索償撥備									584,232
保險總範圍									778,388,886

火災及物業的其他損害

累計金額	發生年份								總計
會計年度	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
二零零六年	105,012,503	—	—	—	—	—	—	—	105,012,503
二零零七年	109,469,320	85,026,447	—	—	—	—	—	—	194,495,767
二零零八年	103,821,107	86,438,921	131,357,405	—	—	—	—	—	321,617,433
二零零九年	102,400,770	85,154,875	130,743,392	154,665,094	—	—	—	—	472,964,131
二零一零年	103,206,904	85,658,531	128,060,709	159,206,978	126,078,379	—	—	—	602,211,501
二零一一年	104,679,493	85,697,958	127,616,286	166,069,986	126,952,108	122,605,880	—	—	733,621,711
二零一二年	101,029,054	84,220,578	125,492,545	168,567,606	125,464,375	112,432,664	91,597,848	—	808,804,670
二零一三年	101,162,185	84,459,630	123,350,086	170,952,560	126,215,051	112,154,715	107,991,708	133,438,302	959,724,237

於二零一三年確認的索償成本：

— 於二零零六年至二零一三年的索償	150,919,567
— 於二零零六年之前的索償	(1,672,304)
— 分入再保險索償的成本	(273,511)
	<u>148,973,752</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於資產負債表(直接保險索償的撥備)確認的負債

二零一三年	2,412,592	2,403,586	1,774,592	12,855,141	9,540,611	18,883,355	15,074,941	56,171,011	119,115,829
於二零零六年之前的索償撥備									12,029,481
直接保險總額									131,145,310
分入再保險索償撥備									5,896,043
保險總範圍									137,041,353

汽車保險									
累計金額	發生年份								
會計年度	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	總計
二零零六年	437,107,503	—	—	—	—	—	—	—	437,107,503
二零零七年	430,397,467	400,099,059	—	—	—	—	—	—	830,496,526
二零零八年	424,124,583	396,008,332	372,257,010	—	—	—	—	—	1,192,389,925
二零零九年	437,320,594	412,637,283	372,969,725	347,599,847	—	—	—	—	1,570,527,449
二零一零年	425,659,251	408,752,742	373,166,802	346,790,372	319,684,516	—	—	—	1,874,053,683
二零一一年	428,242,183	405,151,091	370,794,584	348,491,358	319,177,270	295,207,592	—	—	2,167,064,078
二零一二年	419,049,657	397,981,248	364,668,581	347,994,159	321,518,277	284,668,767	269,165,328	—	2,405,046,017
二零一三年	416,379,462	392,313,307	357,273,671	334,085,131	319,726,721	283,035,836	265,061,668	250,231,412	2,618,107,208

於二零一三年確認的索償成本：

— 於二零零六年至二零一三年的索償	213,061,191
— 於二零零六年之前的索償	(17,217,513)
— 分入再保險索償的成本	1,784,879
	197,628,557

於資產負債表(直接保險索償的撥備)確認的負債

二零一三年	23,411,790	36,674,923	45,773,572	48,852,617	60,419,084	60,926,092	65,134,757	116,989,452	458,182,287
於二零零六年之前的索償撥備									78,458,934
直接保險總額									536,641,221
分入再保險索償撥備									2,564,719
保險總範圍									539,205,940

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

累計金額 會計年度	海上及運輸 發生年份								總計
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
二零零六年	2,328,537	—	—	—	—	—	—	—	2,328,537
二零零七年	2,658,182	3,654,145	—	—	—	—	—	—	6,312,327
二零零八年	2,488,621	3,821,319	2,113,473	—	—	—	—	—	8,423,413
二零零九年	2,489,662	3,765,057	2,050,533	1,630,390	—	—	—	—	9,935,642
二零一零年	2,567,545	3,555,700	1,911,216	1,941,901	861,683	—	—	—	10,838,045
二零一一年	2,547,333	3,519,096	2,195,191	2,857,755	906,490	879,290	—	—	12,905,155
二零一二年	2,529,122	3,417,402	2,266,465	2,746,185	887,111	1,002,179	1,140,753	—	13,989,217
二零一三年	2,529,122	3,396,421	2,260,936	2,730,548	977,249	1,047,049	1,264,639	894,586	15,100,550
<b>於二零一三年確認的索償成本：</b>									
— 於二零零六年至二零一三年的索償									1,111,333
— 於二零零六年之前的索償									(342,156)
— 分入再保險索償的成本									81,592
									<u>850,769</u>

**於資產負債表(直接保險索償的撥備)確認的負債**

二零一三年	<u>288,210</u>	<u>52,029</u>	<u>500,291</u>	<u>1,805</u>	<u>119,279</u>	<u>50,878</u>	<u>543,940</u>	<u>663,137</u>	<u>2,219,569</u>
於二零零六年之前的索償撥備									<u>248,633</u>
直接保險總額									<u>2,468,202</u>
分入再保險索償撥備									<u>699,101</u>
保險總範圍									<u>3,167,303</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

累計金額 會計年度	航空 發生年份								總計
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
二零零六年	882,655	—	—	—	—	—	—	—	882,655
二零零七年	985,448	454,388	—	—	—	—	—	—	1,439,836
二零零八年	1,031,668	435,546	450,216	—	—	—	—	—	1,917,430
二零零九年	1,031,668	463,218	556,875	893,950	—	—	—	—	2,945,711
二零一零年	555,387	788,359	941,773	2,005,149	305,359	—	—	—	4,596,027
二零一一年	1,111,355	1,231,107	1,293,226	1,963,193	791,827	536,094	—	—	6,926,802
二零一二年	1,066,421	1,202,191	1,267,524	1,746,750	800,426	531,251	774,653	—	7,389,216
二零一三年	984,552	1,154,411	1,342,535	1,721,109	865,553	435,224	649,744	460,228	7,613,356
於二零一三年確認的索償成本：									
— 於二零零六年至二零一三年的索償									224,140
— 於二零零六年之前的索償									3,786,201
— 分入再保險索償的成本									(181,920)
									<u>3,828,421</u>

於資產負債表(直接保險索償的撥備)確認的負債

二零一三年	803	26,937	160,743	62,629	271,424	116,999	61,332	284,658	985,525
於二零零六年之前的索償撥備									<u>1,735,749</u>
直接保險總額									<u>2,721,274</u>
分入再保險索償撥備									<u>823,969</u>
保險總範圍									<u>3,545,243</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

累計金額 會計年度	貨物運輸 發生年份								總計
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
二零零六年	3,978,852	—	—	—	—	—	—	—	3,978,852
二零零七年	4,597,435	5,643,430	—	—	—	—	—	—	10,240,865
二零零八年	4,869,425	5,410,429	4,484,057	—	—	—	—	—	14,763,911
二零零九年	5,175,426	5,730,097	5,045,922	5,994,434	—	—	—	—	21,945,879
二零一零年	4,852,720	5,682,974	4,576,686	5,065,317	2,393,325	—	—	—	22,571,022
二零一一年	4,435,304	5,460,795	4,388,359	4,772,240	3,355,315	2,813,404	—	—	25,225,417
二零一二年	4,543,168	5,543,967	4,356,639	4,859,026	3,052,294	2,877,977	2,490,636	—	27,723,707
二零一三年	4,442,155	5,491,727	4,315,346	4,823,292	2,907,092	2,811,244	2,993,045	4,252,218	32,036,119
<b>於二零一三年確認的索償成本：</b>									
— 於二零零六年至二零一三年的索償									4,312,412
— 於二零零六年之前的索償									(275,129)
— 分入再保險索償的成本									784
									<u>4,038,067</u>

**於資產負債表(直接保險索償的撥備)確認的負債**

二零一三年	<u>77,457</u>	<u>361,863</u>	<u>158,432</u>	<u>172,898</u>	<u>388,660</u>	<u>251,126</u>	<u>1,019,852</u>	<u>3,078,557</u>	<u>5,508,845</u>
於二零零六年之前的索償撥備									<u>330,168</u>
直接保險總額									<u>5,839,013</u>
分入再保險索償撥備									<u>118,507</u>
保險總範圍									<u>5,957,520</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

累計金額 會計年度	第三者責任 發生年份								總計
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
二零零六年	13,612,641	—	—	—	—	—	—	—	13,612,641
二零零七年	16,350,386	9,614,994	—	—	—	—	—	—	25,965,380
二零零八年	17,728,178	13,961,733	10,602,481	—	—	—	—	—	42,292,392
二零零九年	18,791,935	15,570,337	13,360,133	14,793,409	—	—	—	—	62,515,814
二零一零年	24,659,115	15,917,190	13,480,977	19,846,931	16,987,985	—	—	—	90,892,198
二零一一年	21,635,916	19,376,684	14,398,011	19,462,989	17,849,924	14,746,708	—	—	107,470,232
二零一二年	22,008,138	20,156,760	14,775,272	21,483,344	20,360,755	14,845,672	10,092,897	—	123,722,838
二零一三年	22,162,341	19,815,178	14,250,803	20,360,547	18,866,589	14,382,154	10,544,747	8,482,500	128,864,859
<b>於二零一三年確認的索償成本：</b>									
— 於二零零六年至二零一三年的索償									5,142,021
— 於二零零六年之前的索償									(1,371,917)
— 分入再保險索償的成本									383,416
									<u>4,153,520</u>

**於資產負債表(直接保險索償的撥備)確認的負債**

二零一三年	<u>3,451,021</u>	<u>8,653,635</u>	<u>4,822,880</u>	<u>10,337,071</u>	<u>9,878,181</u>	<u>7,641,906</u>	<u>6,357,958</u>	<u>6,873,069</u>	<u>58,015,721</u>
於二零零六年之前的索償撥備									<u>29,689,324</u>
直接保險總額									<u>87,705,045</u>
分入再保險索償撥備									<u>24,249,196</u>
保險總範圍									<u>111,954,241</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

累計金額 會計年度	雜項經濟損失 發生年份								總計
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
二零零六年	5,078,842	—	—	—	—	—	—	—	5,078,842
二零零七年	6,005,263	8,953,107	—	—	—	—	—	—	14,958,370
二零零八年	6,191,498	9,743,578	32,347,667	—	—	—	—	—	48,282,743
二零零九年	5,485,318	9,801,845	34,003,134	7,501,694	—	—	—	—	56,791,991
二零一零年	5,443,536	9,686,169	34,435,437	14,970,401	13,514,655	—	—	—	78,050,198
二零一一年	5,467,115	9,682,571	34,382,207	14,611,746	16,118,820	11,118,721	—	—	91,381,180
二零一二年	5,407,414	9,574,989	33,774,638	14,804,098	18,631,421	13,867,586	7,696,802	—	103,756,948
二零一三年	5,435,410	9,559,107	32,706,720	14,514,538	15,441,306	14,196,065	8,442,097	10,766,237	111,061,480
於二零一三年確認的索償成本：									
— 於二零零六年至二零一三年的索償									7,304,532
— 於二零零六年之前的索償									(134)
— 分入再保險索償的成本									(196,309)
									<u>7,108,089</u>

於資產負債表(直接保險索償的撥備)確認的負債

二零一三年	<u>1,255</u>	<u>29,305</u>	<u>795,473</u>	<u>8,556</u>	<u>624,165</u>	<u>981,002</u>	<u>1,351,948</u>	<u>6,181,988</u>	<u>9,973,692</u>
於二零零六年之前的索償撥備									<u>31,855</u>
直接保險總額									<u>10,005,547</u>
分入再保險索償撥備									<u>47,092</u>
保險總範圍									<u>10,052,639</u>

損益表內扣除再保險賬目的索償成本的索償撥備的變動主要由負債的技術撥備賬目的索償撥備抵銷。然而多項業務已於其他財務報表項目內確認，尤其是就其他債權人一直接保險業務確認的索償的補償，故於財務報表及損益表的索償撥備變動不一致。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於二零一三年、二零一二年及二零一一年其他壽險技術撥備的索償成本及變動的明細如下：

	二零一三年		二零一二年		二零一一年		
	索償撥備		其他技術撥備的		精算撥備的		
	已付索償	變動	小計	變動	變動	利潤分成	總計
直接保險及分入再保險：							
－保險合約							
無利潤分成	70,943,061	(2,208,211)	68,734,850	1,254,854	4,830,962	—	74,820,666
有利潤分成	20,861,017	(3,121,197)	17,739,820	5,603	(6,828,562)	2,719,248	13,636,109
－投資合約							
有酌情利潤分成組成	240,491,255	(2,672,451)	237,818,804	(4,514,229)	(142,735,547)	(10,228,850)	80,340,178
	<u>332,295,333</u>	<u>(8,001,859)</u>	<u>324,293,474</u>	<u>(3,253,772)</u>	<u>(144,733,147)</u>	<u>(7,509,602)</u>	<u>168,796,953</u>
分出再保險：							
－保險合約							
無利潤分成	(10,040,457)	942,842	(9,097,615)	—	(3,363,994)	—	(12,461,609)
有利潤分成	(842,496)	328,312	(514,184)	—	(129,269)	(36,608)	(680,061)
－投資合約							
有酌情利潤分成組成	—	—	—	—	—	—	—
	<u>(10,882,953)</u>	<u>1,271,154</u>	<u>(9,611,799)</u>	<u>—</u>	<u>(3,493,263)</u>	<u>(36,608)</u>	<u>(13,141,670)</u>
扣除：							
－保險合約							
無利潤分成	60,902,604	(1,265,369)	59,637,235	1,254,854	1,466,968	—	62,359,057
有利潤分成	20,018,521	(2,792,885)	17,225,636	5,603	(6,957,831)	2,682,640	12,956,048
－投資合約							
有酌情利潤分成組成	240,491,255	(2,672,451)	237,818,804	(4,514,229)	(142,735,547)	(10,228,850)	80,340,178
	<u>321,412,380</u>	<u>(6,730,705)</u>	<u>314,681,675</u>	<u>(3,253,772)</u>	<u>(148,226,410)</u>	<u>(7,546,210)</u>	<u>155,655,283</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一二年		小計	二零一二年		利潤分成	總計
	已付索償	索償撥備變動		其他技術撥備的變動	精算撥備的變動		
直接保險及分入再保險：							
— 保險合約							
無利潤分成	78,077,437	(14,615,691)	63,461,746	1,604,136	875,959	—	65,941,841
有利潤分成	20,199,620	(1,483,457)	18,716,163	—	(12,002,953)	(573,156)	6,140,054
— 投資合約							
有酌情利潤分成組成	473,304,369	(5,389,259)	467,915,110	2,154,325	(355,341,750)	(18,805,901)	95,921,784
	<u>571,581,426</u>	<u>(21,488,407)</u>	<u>550,093,019</u>	<u>3,758,461</u>	<u>(366,468,744)</u>	<u>(19,379,057)</u>	<u>168,003,679</u>
分出再保險：							
— 保險合約							
無利潤分成	(9,572,082)	2,492,517	(7,079,565)	—	(1,981,761)	—	(9,061,326)
有利潤分成	(938,410)	(97,227)	(1,035,637)	—	(26,929)	(44,503)	(1,107,069)
— 投資合約							
有酌情利潤分成組成	—	—	—	—	—	—	—
	<u>(10,510,492)</u>	<u>2,395,290</u>	<u>(8,115,202)</u>	<u>—</u>	<u>(2,008,690)</u>	<u>(44,503)</u>	<u>(10,168,395)</u>
扣除：							
— 保險合約							
無利潤分成	68,505,355	(12,123,174)	56,382,181	1,604,136	(1,105,802)	—	56,880,515
有利潤分成	19,261,210	(1,580,684)	17,680,526	—	(12,029,882)	(617,659)	5,032,985
— 投資合約							
有酌情利潤分成組成	473,304,369	(5,389,259)	467,915,110	2,154,325	(355,341,750)	(18,805,901)	95,921,784
	<u>561,070,934</u>	<u>(19,093,117)</u>	<u>541,977,817</u>	<u>3,758,461</u>	<u>(368,477,434)</u>	<u>(19,423,560)</u>	<u>157,835,284</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一一年						
	已付索償	索償撥備 變動	小計	其他技術 撥備的 變動	精算 撥備的 變動	利潤分成	總計
直接保險及分入再保險：							
—保險合約							
無利潤分成	68,696,733	6,121,419	74,818,152	2,601,060	476,142	—	77,895,354
有利潤分成	26,381,650	(5,358,067)	21,023,583	—	(9,930,633)	6,718,428	17,811,378
—投資合約							
有酌情利潤分成組成	1,087,906,997	(30,369,963)	1,057,537,034	2,466,749	(949,053,482)	(16,983,787)	93,966,514
	<u>1,182,985,380</u>	<u>(29,606,611)</u>	<u>1,153,378,769</u>	<u>5,067,809</u>	<u>(958,507,973)</u>	<u>(10,265,359)</u>	<u>189,673,246</u>
分出再保險：							
—保險合約							
無利潤分成	(7,117,276)	1,024,140	(6,093,136)	—	(2,454,722)	—	(8,547,858)
有利潤分成	(1,608,983)	761,514	(847,469)	—	72,322	3,577	(771,570)
—投資合約							
有酌情利潤分成組成	—	—	—	—	—	—	—
	<u>(8,726,259)</u>	<u>1,785,654</u>	<u>(6,940,605)</u>	<u>—</u>	<u>(2,382,400)</u>	<u>3,577</u>	<u>(9,319,428)</u>
扣除：							
—保險合約							
無利潤分成	61,579,457	7,145,559	68,725,016	2,601,060	(1,978,580)	—	69,347,496
有利潤分成	24,772,667	(4,596,553)	20,176,114	—	(9,858,311)	6,722,005	17,039,808
—投資合約							
有酌情利潤分成組成	1,087,906,997	(30,369,963)	1,057,537,034	2,466,749	(949,053,482)	(16,983,787)	93,966,514
	<u>1,174,259,121</u>	<u>(27,820,957)</u>	<u>1,146,438,164</u>	<u>5,067,809</u>	<u>(960,890,373)</u>	<u>(10,261,782)</u>	<u>180,353,818</u>

於二零一三年、二零一二年及二零一一年，其他技術撥備的變動包括分別就1,254,854歐元、1,604,136歐元及2,601,060歐元作出的組合穩定撥備撥款的成本。於二零一三年、二零一二年及二零一一年，該賬目亦包括就利率承擔撥備變動而分別作出的註銷4,508,626歐元及開支2,154,325歐元及2,466,749歐元。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

在二零一一年，索償撥備變動包括修改用於估計收據發出日期超過三年分類為保險合約的壽險產品的索償成本(金額為19,080,000歐元)的方法產生的影響(附註31)。

根據就尚未歸屬的利潤分成撥備的會計處理而制訂的程序，Fidelidade透過動用因受保人應佔潛在收益淨額(源於具備利潤分成條文的壽險產品的相關投資組合的升值)產生的撥備而分別於二零一三年及二零一二年錄得收益13,548,257歐元及21,070,968歐元。動用該撥備的目的是補償過往年度於Fidelidade損益表確認的相關產品的技術業績產生的虧損，原因是各投資組合產生的收入不足以支付與向受保人擔保的技術利率相應的開支(附註3.15.f)。

於二零一三年、二零一二年及二零一一年，計入「利潤分成」賬目的利潤分別包括268,171歐元、410,612歐元及26,298,967歐元的收入，其源於使用被保險人應佔及自以往會計準則過渡，並於賬目應佔的利潤分成確認的已變現收益結餘淨額，現時用於補足每年自相關產品的技術賬目產生的虧損(附註31)。

#### 14. 佣金支出

於二零一三年、二零一二年及二零一一年保險集團的佣金開支明細如下：

	二零一三年 生命技術 賬目	二零一三年 非生命技術 賬目	總計
收購成本：			
保險代理的佣金	31,571,106	105,082,969	136,654,075
其他	506,359	824,147	1,330,506
	<u>32,077,465</u>	<u>105,907,116</u>	<u>137,984,581</u>
遞延收購成本(變動)	27,962	1,276,886	1,304,848
	<u>32,105,427</u>	<u>107,184,002</u>	<u>139,289,429</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一二年		總計
	生命技術 賬目	非生命技術 賬目	
收購成本：			
保險代理的佣金	34,637,051	104,479,831	139,116,882
其他	12,626	695,708	708,334
	<u>34,649,677</u>	<u>105,175,539</u>	<u>139,825,216</u>
遞延收購成本(變動)	38,860	341,058	379,918
	<u>34,688,537</u>	<u>105,516,597</u>	<u>140,205,134</u>
	二零一一年		總計
	生命技術 賬目	非生命技術 賬目	
收購成本：			
保險代理的佣金	28,232,744	108,382,864	136,615,608
其他	27,923	564,846	592,769
	<u>28,260,667</u>	<u>108,947,710</u>	<u>137,208,377</u>
遞延收購成本(變動)	37,182	2,981,011	3,018,193
	<u>28,297,849</u>	<u>111,928,721</u>	<u>140,226,570</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

## 15. 行政及其他開支

於二零一三年、二零一二年及二零一一年，保險集團按類別劃分的營運成本的明細如下：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
僱員成本	153,448,486	151,614,892	152,402,857
外部供應及服務	135,985,523	135,396,964	134,070,545
稅項及開支	15,953,367	12,919,978	13,469,777
年度折舊(附註27及28)	6,314,991	6,555,810	8,506,371
年度攤銷(附註30)	6,301,785	5,128,617	3,973,484
其他撥備	(604,417)	18,910,451	(304,771)
佣金開支	6,692,689	4,710,405	5,512,564
貸款利息	1,468,072	4,601,506	5,632,817
包銷佣金	7,223,075	7,200,764	7,385,113
其他	1,453	1,352	2,079
	<u>332,785,024</u>	<u>347,040,739</u>	<u>330,650,836</u>

於二零一三年、二零一二年及二零一一年「僱員成本」的明細如下：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
費用			
其他酬金			
薪金及其他福利：	106,407,405	100,499,037	101,082,918
社會成本／開支	25,098,159	23,225,861	25,412,283
(退休福利／養老金)計劃供款：			
界定福利	8,166,332	13,804,192	6,933,347
界定供款	614,488	198,229	57,895
終止僱傭的福利	1,611,664	3,440,302	7,311,038
強制保險	1,534,730	2,111,013	1,848,640
健康保險成本	9,066,277	7,301,986	6,550,362
其他僱員成本	949,431	1,034,272	3,206,374
	<u>153,448,486</u>	<u>151,614,892</u>	<u>152,402,857</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於二零一三年、二零一二年及二零一一年，有關Fidelidade - Companhia de Seguros, S.A.、Multicare - Seguros de Saúde, S.A. 及 Cares - Companhia de Seguros, S.A. 董事會酬金的資料(按名稱)如下：

	二零一三年 (退休福利／ 薪金及養老金) 計劃供款 其他酬金			二零一二年 (退休福利 ／養老金) 計劃供款 其他福利			二零一一年 (退休福利／ 薪金及養老金) 計劃供款 其他福利			
	薪金及 其他福利	總計	其他福利	薪金及 其他福利	總計	其他福利	薪金及 其他福利	總計	其他福利	總計
Fidelidade - Companhia de Seguros, S.A.										
Jorge Magalhães Correia	235,331	—	—	235,331	216,183	—	216,183	268,955	—	268,955
Eugénio Manuel Ramos	322,374	—	—	322,374	313,649	—	313,649	342,851	—	342,851
Francisco Xavier Cordeiro	216,682	—	—	216,682	190,928	—	190,928	228,550	—	228,550
António Manuel Noronha	216,702	—	—	216,702	190,928	—	190,928	228,563	—	228,563
José Alvarez Quintero	216,727	—	—	216,727	190,926	—	190,926	228,544	—	228,544
Vasco Maria Orey	338,178	—	—	338,178	316,001	—	316,001	344,342	—	344,342
Rogério Miguel Henriques	196,173	—	5,073	201,246	123,684	—	123,684	—	—	—
José Nunes Coelho	—	—	—	—	86,318	—	86,318	332,764	—	332,764
Multicare - Seguros de Saúde, S.A.										
Carlos Coutinho	129,983	32,127	—	162,110	111,058	27,424	138,482	128,855	31,712	160,567
Maria João Sales Luís	116,734	29,055	—	145,789	100,130	24,628	124,758	116,468	28,528	144,996
José Nunes Coelho	173,565	24,977	—	198,542	208,777	17,931	226,708	—	—	—
Armando Pires	—	—	—	—	26,822	2,143	28,965	183,081	15,001	198,082
Cares - Companhia de Seguros, S.A.										
Luis Filipe Mateus Alves*	113,839	—	—	113,839	96,723	—	96,723	93,327	—	93,327
總計	2,276,288	86,159	5,073	2,367,520	2,172,127	72,126	2,244,253	2,496,300	75,241	2,571,541

\* Luis Filipe Mateus Alves 的薪酬與 Cares - Companhia de Seguros, S.A.、Cares RH - Companhia de Assistência e Representação de Seguros, S.A. 及 Cares Multiassistance, S.A. 有關。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於二零一三年、二零一二年及二零一一年，有關離職後福利成本的資料載列如下：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
離職後福利			
界定福利計劃(附註36)	7,551,669	12,586,122	6,918,697
個人退休計劃	623,315	198,229	57,895
僱員調動	10,656	(24,159)	(38,059)
其他開支／費用	595,180	1,242,229	52,709
	<u>8,780,820</u>	<u>14,002,421</u>	<u>6,991,242</u>

上述的二零一三年、二零一二年及二零一一年「離職後福利－僱員調動」乃一項為分配至 Caixa Geral de Depósitos 集團內其他保險集團公司僱員而設的離職後福利開支。

有關保險活動的新集體工資協商協議於二零一一年十二月二十三日達成並於二零一二年一月十五日的勞工通訊第二版(Labor Bulletin no. 2)刊發。

根據該集體協議後，保險集團公司通過免除該份集體協議的權利於二零一一年於「其他僱員成本」賬項確認應付保險集團保險公司僱員的穩定保費已產生的開支估計與向員工支付的非經常現金付款估計，金額分別為419,093歐元及2,224,255歐元。

於二零一三年及二零一二年，保險集團登記穩定保費估計的增值，金額分別為905,109歐元及85,083歐元。

根據新集體協議，所有在職員工將自個人退休計劃「個人退休計劃」受益，而該計劃將取代原集體協議相關退休金體系(附註36)。

二零一三年、二零一二年及二零一一年，「利息開支」一項的明細載列如下：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
利息開支			
銀行貸款(附註33)	1,404,415	1,638,952	1,640,682
次級債務	104,039	1,403,804	2,633,704
融資租賃(附註33)	5,607	29,079	63,516
其他	(45,989)	1,529,671	1,294,915
	<u>1,468,072</u>	<u>4,601,506</u>	<u>5,632,817</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

核數師於二零一三年、二零一二年及二零一一年的薪酬分別為580,207歐元、564,305歐元及646,823歐元。

## 16. 應佔聯營公司業績

於二零一三年、二零一二年及二零一一年此項目的明細如下：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
Audatex Portugal - Peritagens Informat.			
Derivadas de Acidentes, S.A.	613,722	642,602	572,776
HIGHGROVE - Invest. Part. SGPS, S.A.	(134,109)	(94,400)	(88,494)
Proalameda, S.A.	(5,822)	—	—
	<u>473,791</u>	<u>548,202</u>	<u>484,282</u>

## 17. 所得稅

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，稅項資產及負債結餘如下：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
即期稅項資產			
可收回所得稅	<u>2,960,817</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
即期稅項負債			
應付所得稅	<u>—</u>	<u>(90,174,716)</u>	<u>(6,547,008)</u>
遞延稅項資產	157,813,134	139,619,893	216,725,501
遞延稅項負債	<u>(47,211,665)</u>	<u>(37,759,685)</u>	<u>(13,349,981)</u>
	<u>110,601,469</u>	<u>101,860,208</u>	<u>203,375,520</u>
總計	<u>113,562,286</u>	<u>11,685,492</u>	<u>196,828,512</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

以下為所得稅於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日的即期稅項資產及負債結餘的明細：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
確認為損益表開支的估計稅項票據	(63,739,785)	(41,400,394)	(46,505,020)
確認為儲備開支的估計稅項票據	(2,240,854)	(54,251,669)	37,227,192
從源頭上扣除	5,326,472	2,244,259	3,914,850
應付賬款	62,163,718	519,508	246,907
其他	1,451,266	2,713,580	(1,430,937)
	<u>2,960,817</u>	<u>(90,174,716)</u>	<u>(6,547,008)</u>

二零一三年、二零一二年及二零一一年賬目「確認為損益表開支的估計稅項票據」包括企業稅估計(IRC)加市政附加稅，單獨徵稅項目款項及分別根據二零一二年十二月三十一日的法律第66-B條、二零一一年十二月三十日的法律第64-B條及二零一零年六月三十日的法律第12-A條所評估的州附加稅款項。

確認為儲備開支的所得稅是由於分類為可供出售並分配至具分紅成份的人壽保險產品的金融資產的公允價值儲備變動及有關授予僱員的離職後福利的精算偏差變動。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

有關於遞延稅項賬款一項於二零一三年、二零一二年及二零一一年的資料載列如下：

	期初結餘	二零一三年 變動			期末結餘
		股東權益	收益表	其他	
可供出售金融資產的估值	(8,521,067)	(14,092,296)	—	—	(22,613,363)
土地及樓宇：					
— 自用	11,989,810	—	127,094	—	12,116,904
— 投資物業	35,121,920	—	4,916,359	—	40,038,279
暫不撥作財務用途的撥備及減值	55,970,500	—	18,272,281	—	74,242,781
僱員福利	5,791,776	1,192,886	(1,266,654)	—	5,718,008
稅項虧損結轉	1,493,596	—	(555,723)	119,568	1,057,441
其他	13,673	—	38,688	(10,942)	41,419
	<u>101,860,208</u>	<u>(12,899,410)</u>	<u>21,532,045</u>	<u>108,626</u>	<u>110,601,469</u>
	期初結餘	二零一二年 變動			期末結餘
		股東權益	收益表	其他	
可供出售金融資產的估值	71,413,085	(79,850,019)	(84,133)	—	(8,521,067)
土地及樓宇：					
— 自用	12,091,612	—	(101,802)	—	11,989,810
— 投資物業	29,601,172	—	5,520,748	—	35,121,920
暫不撥作財務用途的撥備及減值	82,091,218	—	(26,120,718)	—	55,970,500
僱員福利	819,308	5,846,591	(874,123)	—	5,791,776
稅項虧損結轉	7,861,348	—	(6,257,479)	(110,273)	1,493,596
其他	(502,223)	—	515,896	—	13,673
	<u>203,375,520</u>	<u>(74,003,428)</u>	<u>(27,401,611)</u>	<u>(110,273)</u>	<u>101,860,208</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	期初結餘	二零一一年 變動			期末結餘
		股東權益	收益表	其他	
可供出售金融資產的估值	56,532,139	14,965,373	(84,427)	—	71,413,085
土地及樓宇：					
— 自用	11,992,726	—	98,886	—	12,091,612
— 投資物業	28,295,635	—	1,305,537	—	29,601,172
暫不撥作財務用途的撥備及減值	44,553,145	—	37,538,073	—	82,091,218
僱員福利	(1,267,229)	3,046,143	(953,841)	(5,765)	819,308
稅項虧損結轉	919,413	6,522,593	800,839	(381,497)	7,861,348
其他	(887,668)	—	407,223	(21,778)	(502,223)
	<u>140,138,161</u>	<u>24,534,109</u>	<u>39,112,290</u>	<u>(409,040)</u>	<u>203,375,520</u>

集團公司須繳納企業所得稅(IRC)稅及市政附加稅由於州附加稅的增加，二零一三年、二零一二年及二零一一年的稅率維持於26.5%。二零一三年，州附加稅根據二零一二年十二月三十一日的法律第66-B條釐定，1,500,000歐元以上7,500,000歐元以下應課稅收入部分加收3%稅項，7,500,000歐元以上應課稅收入部分加收5%稅項。二零一二年，1,500,000歐元以上10,000,000歐元以下應課稅收入部分加收3%的稅項，10,000,000歐元以上應課稅收入部分加收5%的稅項。二零一一年，州附加稅根據二零一零年六月三十日的法律第12-A條釐定，2,000,000歐元以上應課稅收入部分加收2.5%的稅項。

二零一一年的法律第64-B條於二零一一年十二月三十日頒佈，該項法律批准二零一二年的州預算。根據該項法律第183條，二零一一年稅務年度錄得的虧損源自確認退休金的精算收益及虧損及其他界定離職後福利的會計政策變動，與上述期間或過往稅項年度所作供款相關，不計入IRC code第43條所設立的扣減限額內，但等額構成二零一二年及以後九個稅項期間的應課稅溢利。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

合併損益表中的所得稅費用和所得稅費用與經營利潤計算的稅項承擔比率載列如下：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
即期稅項			
年內估計稅項票據	53,230,674	20,456,940	44,930,658
州附加稅	9,682,260	14,228,989	427,887
個別徵稅項目	826,851	864,884	1,146,475
	<u>63,739,785</u>	<u>35,550,813</u>	<u>46,505,020</u>
其他	<u>(6,928,603)</u>	<u>(6,334,142)</u>	<u>(2,927,975)</u>
	<u>56,811,182</u>	<u>29,216,671</u>	<u>43,577,045</u>
遞延稅項	<u>(21,532,045)</u>	<u>27,401,611</u>	<u>(39,112,290)</u>
損益表內的稅項總額	<u><u>35,279,137</u></u>	<u><u>56,618,282</u></u>	<u><u>4,464,755</u></u>
合併除稅前損益表	149,092,349	165,316,803	41,588,738
稅項承擔	23.66%	33.25%	10.74%

「其他」一項主要包括保險集團的盈餘稅項估計。二零一三年，該項亦包括一筆有關並由相關機構於二零一三年批准的與以前年結相關的稅項優惠約2,300,000歐元。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

以下為二零一三年、二零一二年及二零一一年的名義稅率與實際稅率的對賬分析：

	二零一三年		二零一二年		二零一一年	
	稅率	稅項	稅率	稅項	稅率	稅項
除稅前溢利	31.50%	149,092,349	31.50%	165,316,803	29.00%	41,588,738
按名義稅率計算的所得稅	31.50%	46,964,090	31.50%	52,074,793	29.00%	12,060,734
將推斷出的明確差額：						
來自權益工具的股息	(1.65%)	(2,563,963)	(1.54%)	(2,586,489)	(3.68%)	(1,523,384)
淨資本虧損、不可扣減撥備及減值	(1.82%)	(3,051,610)	0.00%	—	(7.90%)	(1,193,371)
盈餘稅項估計	(1.29%)	(4,347,558)	(0.01%)	(729,568)	(7.33%)	(3,041,807)
其他	0.09%	(2,173,352)	(0.00%)	(17,875)	(6.95%)	(2,880,848)
將予添加的明確差額：						
不可扣減社會福利事業行動	(0.69%)	(1,078,838)	1.23%	2,055,448	0.32%	133,771
與財政目的無關的撥備	0.24%	371,879	1.16%	1,934,815	10.99%	2,471,046
淨資本虧損、不可扣減撥備及減值	0.00%	—	1.64%	2,743,773	0.35%	146,908
過往年度的修正	0.00%	1,215	1.24%	2,073,100	0.09%	37,619
其他	0.93%	1,554,350	(0.62%)	(1,040,530)	0.54%	225,350
財政溢利：						
就業淨增長	(0.17%)	(265,815)	(0.19%)	(314,023)	(0.72%)	(298,415)
其他	(0.19%)	(295,286)	(0.11%)	(190,046)	(0.57%)	(235,630)
個別徵稅項目(自主稅項)	0.53%	826,851	0.52%	864,884	2.77%	1,146,475
遞延稅資產增加－稅率變動	(0.27%)	(417,826)	0.00%	—	(5.99%)	(2,483,693)
低於州附加稅限額的應課稅溢利	(0.16%)	(245,000)	(0.15%)	(250,000)	(0.24%)	(100,000)
	<u>23.66%</u>	<u>35,279,137</u>	<u>34.25%</u>	<u>56,618,282</u>	<u>10.74%</u>	<u>4,464,755</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

根據現行法律條款，於二零一三年及二零一二年的虧損可自其產生起五年期間(倘為二零一一年及二零一零年所產生的財政虧損，則為四年，而倘為前幾年產生的財政虧損，則為六年)內結轉並可於上述期間所產生的溢利中扣除。於各稅項期間所作的扣減不得超過相當於各應課稅溢利75%的款項，惟不影響直至各扣減期間結束前在相同情況下尚未扣減的有關虧損部分的扣減。根據公司集團的特別稅項制度，個別公司於制度應用前所產生的虧損僅可自彼等已評估的公司所得應課稅溢利中扣除。

## 18. 現金及等同現金項目

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，此賬項由以下各項組成：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
現金及支票：			
總部	2,199,243	4,049,693	2,719,235
分支辦事處	1,765,946	2,348,971	4,288,995
	<u>3,965,189</u>	<u>6,398,664</u>	<u>7,008,230</u>
應按要求支付的銀行結餘：			
國內貨幣	163,275,981	616,535,662	396,932,135
外幣	35,177,107	30,127,246	31,515,083
	<u>198,453,088</u>	<u>646,662,908</u>	<u>428,447,218</u>
	<u><u>202,418,277</u></u>	<u><u>653,061,572</u></u>	<u><u>435,455,448</u></u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

## 19. 定期存款

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，按到期期間劃分的該賬項結餘如下：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
不超過一個月	692,103,536	1,414,293	18,409,371
一至三個月	515,609,240	427,591,963	419,955,724
三至六個月	48,348,839	87,221,253	14,915,635
六至十二個月	25,476,125	11,257,189	94,749,002
十二個月以上	78,807,322	78,091,906	485,512
總計	<u>1,360,345,062</u>	<u>605,576,604</u>	<u>548,515,244</u>

截至二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，該賬項包括於有關公司存置的存款，金額分別為 751,992,822 歐元、598,500,482 歐元及 545,973,768 歐元。

存款計息的平均年利率分別為 2.90%、3.03% 及 3.04%。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

## 20. 持作買賣的金融資產及指定按公允價值計價且變動計入損益的金融資產

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，此賬項由以下各項組成：

	二零一三年			二零一二年			二零一一年	
	按公允價值 計入損益	總計	持作買賣	按公允價值 計入損益	總計	持作買賣	按公允價值 計入損益	總計
擁有正公允價值的 衍生工具								
－利率掉期	—	—	75,047,138	—	75,047,138	63,592,168	—	63,592,168
債務工具								
－其他實體：								
－債券及其他證券								
國內發行人	1,382,138	1,382,138	—	1,315,338	1,315,338	—	877,342	877,342
外國發行人	42,963,653	42,963,653	—	54,845,765	54,845,765	—	86,510,465	86,510,465
	44,345,791	44,345,791	—	56,161,103	56,161,103	—	87,387,807	87,387,807
其他金融工具								
－投資單位								
國內發行人	3,559,702	3,559,702	—	3,537,673	3,537,673	—	3,610,812	3,610,812
	47,905,493	47,905,493	—	59,698,776	59,698,776	—	90,998,619	90,998,619
與投資連結合約 相關的投資	865,832,411	865,832,411	458,733	1,051,624,649	1,052,083,382	5,765,218	529,843,534	535,608,752
	<u>913,737,904</u>	<u>913,737,904</u>	<u>75,505,871</u>	<u>1,111,323,425</u>	<u>1,186,829,296</u>	<u>69,357,386</u>	<u>620,842,153</u>	<u>690,199,539</u>

投資連結合約的投資為保險集團的保險公司所管理的資產，而該等公司的投資風險由保單持有人承擔。資產按公允價值確認，而受保人責任於「保險合約的存款部分及保險合約及就會計目的被視為投資合約的業務有關的金融負債」賬項確認。

二零一二年，Fidelidade發行具備擔保資本及到期日收入的投資連結合約，其於合約期的投資風險由保單持有人一方承擔，金額約為437,000,000歐元。大多數分配至該等合約的資產與所收購葡萄牙公共債務證券(Portuguese Public Debt securities)一致，而該證券的實際收益率高於受保人，到期日相當於彼等各自的保單所列到期日(附註32)。於二零一三年，分配至該等合約的資產的資產負債表價值約為480,000,000歐元。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，分配至投資連結合約的投資的明細如下：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
<b>指定按公允價值計入損益的金融資產：</b>			
債務工具			
集團公司	331,176,097	354,043,762	280,360,126
公共債務			
國內發行人	456,253,367	478,840,929	4,058,928
外國發行人			
德國	964,666	1,402,169	2,071,908
奧地利	276,897	329,617	107,024
比利時	1,749,824	1,893,605	1,660,207
西班牙	1,960,680	2,415,830	1,604,925
法國	1,898,467	1,970,512	1,486,742
希臘	—	—	844,186
荷蘭	1,459,914	1,828,526	1,716,677
愛爾蘭	—	—	138,990
意大利	2,438,245	2,492,084	2,108,373
其他發行人			
國內實體	4,092,673	4,171,246	2,419,507
外國實體	44,613,182	184,068,575	210,633,139
權益工具			
國內發行人	15,399,653	16,071,397	14,980,819
外國發行人	5,968,905	5,896,782	7,000,925
應收賬款	8,304	13,515	17,770
待結算交易	(2,428,463)	(3,813,900)	(1,366,712)
	<u>865,832,411</u>	<u>1,051,624,649</u>	<u>529,843,534</u>
<b>持作買賣的金融資產：</b>			
衍生工具	—	458,733	5,765,218
<b>其他資產</b>			
活期存款	<u>122,321,693</u>	<u>96,141,498</u>	<u>50,114,407</u>
<b>總計(附註32)</b>	<u>988,154,104</u>	<u>1,148,224,880</u>	<u>585,723,159</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，「指定以公允價值計價且變動計入損益的金融資產」賬項包括金額分別為44,345,791歐元、56,161,103歐元及87,387,807歐元的含嵌入式衍生工具的固定收益證券。該等證券於財務報表參考日根據市場狀況按公允價值確認，而公允價值是按各發行實體就該工具總額建議的價格基準評估。

於二零一一年確認虧損淨額3,304,583歐元(附註8)後，於二零一三年及二零一二年，保險集團確認該等金融工具估值的淨收益分別為5,696,316歐元及13,017,987歐元。

### 衍生工具

保險集團公司開展衍生工具業務，作為集團經營活動的一部分，旨在降低集團面臨的利率及市場價格波動風險。

保險集團公司通過運營的批准程序、按產品及對手方劃分的風險限額的界定及監控各自的業績控制與衍生工具買賣有關的風險。

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，該等業務按附註3.5.c)所載標準估值。於上述日期，有關各名義及賬面值的資料載列如下：

	名義值		賬面值		
	買賣 衍生工具	總計	持作買賣 的資產	持作 買賣的負債 (附註33)	總計
掉期					
利率掉期					
於二零一一年					
十二月三十一日的結餘	622,673,348	622,673,348	69,357,386	(3,166,301)	66,191,085
於二零一二年					
十二月三十一日的結餘	539,300,000	539,300,000	75,505,871	(14,083,378)	61,422,493
於二零一三年					
十二月三十一日的結餘	40,000,000	40,000,000	—	(4,406,403)	(4,406,403)

保險集團所採取的利率掉期旨在對沖人壽投資合約的負債。除投資連結合約外，該等投資合約按攤餘成本估值(附註32)。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

有關保險集團於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日按到期期間劃分的衍生金融業務名義值分派的資料載列如下：

	<= 3個月	> 3個月 <= 6個月	> 6個月 <= 1年	> 1年 <= 5年	> 5年	總計
掉期						
利率掉期						
於二零一一年						
十二月三十一日的結餘	—	—	83,373,348	499,300,000	40,000,000	622,673,348
於二零一二年						
十二月三十一日的結餘	23,000,000	276,000,000	200,300,000	—	40,000,000	539,300,000
於二零一三年						
十二月三十一日的結餘	—	—	—	—	40,000,000	40,000,000

有關保險集團於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日按對手方類型劃分的衍生金融業務分派的資料載列如下：

	二零一三年		二零一二年		二零一一年	
	名義值	公允價值	名義值	公允價值	名義值	公允價值
掉期						
利率掉期						
金融機構						
Caixa Geral Depósitos集團	40,000,000	(4,406,403)	530,000,000	60,963,760	599,000,000	60,425,867
其他機構	—	—	9,300,000	458,733	23,673,348	5,765,218
	40,000,000	(4,406,403)	539,300,000	61,422,493	622,673,348	66,191,085

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，於上市及非上市證券之間持作買賣的金融資產及指定按公允價值計入損益的金融資產的明細載列如下：

	二零一三年			二零一二年			二零一一年	
	按公允價值 計入損益	總計	持作買賣	按公允價值 計入損益	總計	持作買賣	按公允價值 計入損益	總計
擁有正公允價值的衍生工具								
—利率掉期								
—非上市	—	—	75,047,138	—	75,047,138	63,592,168	—	63,592,168
債務工具								
—其他實體：								
—債券及其他證券								
—上市	1,382,138	1,382,138	—	1,315,338	1,315,338	—	877,342	877,342
—非上市	42,963,653	42,963,653	—	54,845,765	54,845,765	—	86,510,465	86,510,465
	44,345,791	44,345,791	—	56,161,103	56,161,103	—	87,387,807	87,387,807
其他金融工具								
—投資單位								
—非上市	3,559,702	3,559,702	—	3,537,673	3,537,673	—	3,610,812	3,610,812
	47,905,493	47,905,493	—	59,698,776	59,698,776	—	90,998,619	90,998,619
與投資連結合約相關的投資								
擁有正公允價值的衍生工具								
—利率掉期								
—非上市	—	—	458,733	—	458,733	5,765,218	—	5,765,218
債務工具								
—集團公司								
—上市	2,732,053	2,732,053	—	2,268,628	2,268,628	—	447,355	447,355
—非上市	328,444,044	328,444,044	—	351,775,134	351,775,134	—	279,912,771	279,912,771
—公共債務								
—上市	467,002,060	467,002,060	—	491,173,272	491,173,272	—	15,797,960	15,797,960
—其他發行人								
—上市	30,959,408	30,959,408	—	54,594,070	54,594,070	—	57,085,437	57,085,437
—非上市	17,746,447	17,746,447	—	133,645,751	133,645,751	—	155,967,210	155,967,210
—權益工具								
—上市	5,476,621	5,476,621	—	5,493,756	5,493,756	—	6,531,842	6,531,842
—非上市	15,891,937	15,891,937	—	16,474,423	16,474,423	—	15,449,901	15,449,901
—應收賬款								
—非上市	8,304	8,304	—	13,515	13,515	—	17,770	17,770
—待結算的交易								
—非上市	(2,428,463)	(2,428,463)	—	(3,813,900)	(3,813,900)	—	(1,366,712)	(1,366,712)
	865,832,411	865,832,411	—	1,051,624,649	1,051,624,649	—	529,843,534	529,843,534
	865,832,411	865,832,411	458,733	1,051,624,649	1,052,083,382	5,765,218	529,843,534	535,608,752
	913,737,904	913,737,904	75,505,871	1,111,323,425	1,186,829,296	69,357,386	620,842,153	690,199,539

就編製上述資料而言，證券不論何時於證券交易所登記均分類為上市證券。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

## 21. 可供出售資產

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，此賬項由以下各項組成：

	收購攤銷 成本	應收利息	減值前 的款項	二零一三年		公允價值 儲備	財務狀況 價值
				累計減值 (附註9)	淨額款項		
債務工具							
公共債務							
國內實體	1,381,117,263	46,259,158	1,427,376,421	—	1,427,376,421	25,657,629	1,453,034,050
外國實體							
意大利	339,716,523	6,713,905	346,430,428	—	346,430,428	4,362,268	350,792,696
西班牙	118,857,019	4,034,013	122,891,032	—	122,891,032	1,232,485	124,123,517
德國	48,171,919	739,635	48,911,554	—	48,911,554	1,203,685	50,115,239
法國	84,473,656	9,591,906	94,065,562	—	94,065,562	3,030,356	97,095,918
荷蘭	6,228,464	83,273	6,311,737	—	6,311,737	415,776	6,727,513
奧地利	842,115	7,682	849,797	—	849,797	66,861	916,658
比利時	85,884,840	38,499,163	124,384,003	—	124,384,003	4,001,402	128,385,405
其他公眾實體							
外國實體	3,394,133	24,741	3,418,874	—	3,418,874	125,479	3,544,353
外國金融機構	20,698,271	312,158	21,010,429	—	21,010,429	2,127,299	23,137,728
其他實體							
國內實體	403,147,730	9,098,752	412,246,482	(2,949,545)	409,296,937	4,672,008	413,968,945
外國實體	2,144,899,204	43,783,867	2,188,683,071	(49,198)	2,188,633,873	62,978,094	2,251,611,967
集團公司	481,129,080	7,828,915	488,957,995	—	488,957,995	10,872,115	499,830,110
	<u>5,118,560,217</u>	<u>166,977,168</u>	<u>5,285,537,385</u>	<u>(2,998,743)</u>	<u>5,282,538,642</u>	<u>120,745,457</u>	<u>5,403,284,099</u>
權益工具							
按公允價值確認							
國內實體	45,598,514	—	45,598,514	(27,015,074)	18,583,440	4,621,366	23,204,806
外國實體	308,805,116	—	308,805,116	(44,149,975)	264,655,141	48,734,083	313,389,224
	<u>354,403,630</u>	<u>—</u>	<u>354,403,630</u>	<u>(71,165,049)</u>	<u>283,238,581</u>	<u>53,355,449</u>	<u>336,594,030</u>
其他工具							
參與債券							
國內	27,434	36	27,470	—	27,470	—	27,470
投資單位							
國內	485,624,172	—	485,624,172	(64,065,749)	421,558,423	41,542,532	463,100,955
國外	94,648,071	—	94,648,071	(16,453,813)	78,194,258	6,714,941	84,909,199
	<u>580,299,677</u>	<u>36</u>	<u>580,299,713</u>	<u>(80,519,562)</u>	<u>499,780,151</u>	<u>48,257,473</u>	<u>548,037,624</u>
	<u>6,053,263,524</u>	<u>166,977,204</u>	<u>6,220,240,728</u>	<u>(154,683,354)</u>	<u>6,065,557,374</u>	<u>222,358,379</u>	<u>6,287,915,753</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	收購攤銷 成本	應收 利息	減值前 的款項	二零一二年 累計減值 (附註9)	淨額款項	公允價值 儲備	財務狀況 價值
債務工具							
公共債務							
國內實體	705,914,725	28,860,061	734,774,786	—	734,774,786	22,404,500	757,179,286
外國實體							
意大利	145,762,039	4,090,253	149,852,292	—	149,852,292	2,258,924	152,111,216
西班牙	41,123,265	8,128,659	49,251,924	—	49,251,924	(883,460)	48,368,464
愛爾蘭	100,220	3,521	103,741	—	103,741	790	104,531
德國	31,326,578	830,499	32,157,077	—	32,157,077	3,936,668	36,093,745
法國	88,137,850	13,907,421	102,045,271	—	102,045,271	13,841,747	115,887,018
荷蘭	6,935,531	98,834	7,034,365	—	7,034,365	627,143	7,661,508
奧地利	3,956,825	30,544	3,987,369	—	3,987,369	121,118	4,108,487
比利時	71,940,665	34,082,770	106,023,435	—	106,023,435	7,043,091	113,066,526
其他公眾實體							
外國實體	3,393,388	24,741	3,418,129	—	3,418,129	(602,872)	2,815,257
外國金融機構	20,792,326	312,164	21,104,490	—	21,104,490	3,398,718	24,503,208
其他實體							
國內實體	162,194,096	1,048,596	163,242,692	(2,949,545)	160,293,147	(959,136)	159,334,011
外國實體	3,149,826,161	48,248,951	3,198,075,112	(50,385)	3,198,024,727	61,831,883	3,259,856,610
集團公司	656,283,671	53,092,977	709,376,648	—	709,376,648	(4,935,284)	704,441,364
	<u>5,087,687,340</u>	<u>192,759,991</u>	<u>5,280,447,331</u>	<u>(2,999,930)</u>	<u>5,277,447,401</u>	<u>108,083,830</u>	<u>5,385,531,231</u>
權益工具							
按公允價值確認							
國內實體	45,484,456	—	45,484,456	(25,933,954)	19,550,502	260,545	19,811,047
外國實體	301,617,080	—	301,617,080	(35,731,111)	265,885,969	1,749,780	267,635,749
	<u>347,101,536</u>	<u>—</u>	<u>347,101,536</u>	<u>(61,665,065)</u>	<u>285,436,471</u>	<u>2,010,325</u>	<u>287,446,796</u>
其他工具							
參與債券							
國內實體	27,434	72	27,506	—	27,506	—	27,506
投資單位							
國內	510,151,050	—	510,151,050	(45,141,624)	465,009,426	36,270,761	501,280,187
國外	91,863,700	—	91,863,700	(13,011,463)	78,852,237	4,024,329	82,876,566
其他	—	187,479	187,479	—	187,479	—	187,479
	<u>602,042,184</u>	<u>187,551</u>	<u>602,229,735</u>	<u>(58,153,087)</u>	<u>544,076,648</u>	<u>40,295,090</u>	<u>584,371,738</u>
	<u>6,036,831,060</u>	<u>192,947,542</u>	<u>6,229,778,602</u>	<u>(122,818,082)</u>	<u>6,106,960,520</u>	<u>150,389,245</u>	<u>6,257,349,765</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	收購攤銷 成本	應收利息	減值前的 款項	二零一一年		公允價值 儲備	財務狀況 價值
				累計減值	淨額款項		
債務工具							
公共債務							
國內實體	495,902,866	24,128,971	520,031,837	—	520,031,837	(145,119,706)	374,912,131
外國實體							
意大利	154,698,910	6,525,990	161,224,900	—	161,224,900	(18,289,349)	142,935,551
西班牙	57,914,468	13,829,635	71,744,103	—	71,744,103	(571,459)	71,172,644
愛爾蘭	101,012	3,511	104,523	—	104,523	(4,582)	99,941
德國	41,888,101	1,106,640	42,994,741	—	42,994,741	3,725,935	46,720,676
法國	107,417,220	14,663,967	122,081,187	—	122,081,187	8,977,095	131,058,282
荷蘭	17,541,571	3,661,197	21,202,768	—	21,202,768	819,939	22,022,707
奧地利	7,050,963	51,507	7,102,470	—	7,102,470	110,152	7,212,622
比利時	86,385,595	33,734,778	120,120,373	—	120,120,373	2,932,101	123,052,474
其他公眾實體							
外國實體	3,691,666	26,850	3,718,516	—	3,718,516	(410,580)	3,307,936
外國金融機構	22,125,950	331,204	22,457,154	—	22,457,154	1,338,670	23,795,824
其他實體							
國內實體	200,730,901	1,556,840	202,287,741	(2,949,545)	199,338,196	(25,545,733)	173,792,463
外國實體	3,640,828,716	53,978,401	3,694,807,117	(48,752)	3,694,758,365	(113,077,407)	3,581,680,958
集團公司	609,376,852	40,712,041	650,088,893	—	650,088,893	(76,446,776)	573,642,117
	<u>5,445,654,791</u>	<u>194,311,532</u>	<u>5,639,966,323</u>	<u>(2,998,297)</u>	<u>5,636,968,026</u>	<u>(361,561,700)</u>	<u>5,275,406,326</u>
權益工具							
按公允價值確認							
國內實體	56,963,715	—	56,963,715	(29,391,913)	27,571,802	(3,507,643)	24,064,159
外國實體	332,079,996	—	332,079,996	(49,153,676)	282,926,320	(27,452,356)	255,473,964
	<u>389,043,711</u>	<u>—</u>	<u>389,043,711</u>	<u>(78,545,589)</u>	<u>310,498,122</u>	<u>(30,959,999)</u>	<u>279,538,123</u>
其他工具							
投資單位							
國內實體	535,761,164	—	535,761,164	(49,394,342)	486,366,822	18,282,001	504,648,823
外國實體	101,793,769	—	101,793,769	(16,156,230)	85,637,539	919,368	86,556,907
其他	—	213,378	213,378	—	213,378	—	213,378
	<u>637,554,933</u>	<u>213,378</u>	<u>637,768,311</u>	<u>(65,550,572)</u>	<u>572,217,739</u>	<u>19,201,369</u>	<u>591,419,108</u>
	<u>6,472,253,435</u>	<u>194,524,910</u>	<u>6,666,778,345</u>	<u>(147,094,458)</u>	<u>6,519,683,887</u>	<u>(373,320,330)</u>	<u>6,146,363,557</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，有關保險集團以上市及非上市證券分配可供出售資產的資料載列如下：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
債務工具			
公共債務			
— 上市	2,211,190,996	1,234,580,781	919,187,028
— 非上市	—	—	—
其他公眾實體			
— 上市	26,682,081	27,318,465	27,103,760
— 非上市	—	—	—
其他實體			
— 上市	2,614,144,804	3,340,362,128	3,629,912,723
— 非上市	51,436,108	78,828,493	125,560,698
集團公司			
— 上市	238,643,253	77,568,781	25,437,973
— 非上市	261,186,857	626,872,583	548,204,144
	<u>5,403,284,099</u>	<u>5,385,531,231</u>	<u>5,275,406,326</u>
權益工具			
— 上市	326,381,686	278,274,404	271,793,785
— 非上市	10,212,344	9,172,392	7,744,338
	<u>336,594,030</u>	<u>287,446,796</u>	<u>279,538,123</u>
其他工具			
參與債券			
— 上市	27,470	27,506	—
— 非上市	—	—	—
投資單位			
— 上市	17,878,598	16,489,176	21,822,479
— 非上市	530,131,556	567,855,056	569,596,629
	<u>548,037,624</u>	<u>584,371,738</u>	<u>591,419,108</u>
	<u><u>6,287,915,753</u></u>	<u><u>6,257,349,765</u></u>	<u><u>6,146,363,557</u></u>

就編製上述資料而言，證券不論何時於證券交易所登記均分類為上市證券。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

有關保險集團按其各自到期期間計所面對的公共債務工具風險的資料，載於附註44。

於二零一一年，保險集團將一組原先於可供出售資產組合確認的債務工具重新歸類至「持至到期日的投資」賬項。該等重新歸類乃基於有關資產於二零一一年一月一日及十月一日的公允價值作出，於上述日期該等資產總值分別為3,236,375,908歐元及26,187,539歐元(附註22)。截至債券到期日，有關重新歸類證券的公允價值負值儲備(與重新歸類前潛在資本虧損的產生一致)將繼續以與實際利率方法一致的方式於股東權益及損益表內確認。近期保險集團錄得希臘公共債務證券的減值虧損，而該減值已重新歸類至該賬項，相應公允價值儲備已於損益表內全面確認(附註22)。

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，「其他工具」賬項分別包括Caixa Geral de Depósitos Group實體管理的單位信託投資基金的投資單位的457,026,969歐元、473,951,604歐元及489,250,314歐元，分為以下幾類基金：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
<b>證券投資基金</b>			
股份基金	5,495,553	6,256,765	10,783,021
債券基金	111,394,699	123,750,083	109,251,884
庫券基金	54,690,535	54,082,863	76,023,036
基金中基金	64,490,171	62,746,224	60,164,530
其他	10,013,436	10,609,427	11,386,300
	<u>246,084,394</u>	<u>257,445,362</u>	<u>267,608,771</u>
<b>房地產基金</b>	<u>210,942,575</u>	<u>216,506,242</u>	<u>221,641,543</u>
	<u><u>457,026,969</u></u>	<u><u>473,951,604</u></u>	<u><u>489,250,314</u></u>

Fidelidade Mundial及Império Bonança與Caixa Geral de Depósitos, S.A.於二零一零年訂立回購合約，據此其按同等金額同時運作業務，以購回協議出售債務工具及以轉售協議購買其他金融工具。

出售的工具基本上與財務機構及其他規定實體發行的債務證券相符。所收購金融工具包括證券及房地產投資基金的投資單位以及國家實體發行的債券。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，該等業務的財務報表價值及其各自應計利息在「其他工具－其他」賬項內確認如下：

	二零一二年		出售／ 轉售金額
	初始金額	應計利息	
以購回協議出售	(750,086,365)	(68,633)	(750,437,155)
以購買協議出售	750,086,365	256,112	751,395,599
	<u>—</u>	<u>187,479</u>	<u>958,444</u>
	二零一一年		出售／ 轉售金額
	初始金額	應計利息	
以購回協議出售	(999,997,992)	(426,757)	(1,002,480,300)
以購買協議出售	999,997,992	640,135	1,003,721,454
	<u>—</u>	<u>213,378</u>	<u>1,241,154</u>

以購回協議所作出售及以轉售協議所作購買分別按平均利率0.18%及0.68%計算的利息於二零一二年十二月三十一日支付。於二零一一年十二月三十一日，該等業務的利息分別按平均年利率1.00%及1.50%支付。該協議於二零一三年三月十五日到期。

保險集團將該等業務各自產生的淨額載列於財務報表內，原因在於框架合約賦予保險集團及有關對手方權利抵銷合約規定的所有責任以及財務結算以各對手方應收或應付的淨額作出。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

## 22. 持至到期日的投資

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，此賬項包括下列各項：

	二零一三年						未確認潛在	
	面值	攤銷成本	應收利息	減值虧損	財務狀況價值	公允價值儲備 (附註40)	市值 <sup>(1)</sup>	收益/(虧損)
債務工具								
公共債務								
國內實體	2,066,390,225	1,990,641,116	42,137,318	—	2,032,778,434	(41,506,318)	2,120,858,164	88,079,730
外國實體								
意大利	48,050,000	31,270,093	15,504,289	—	46,774,382	75,316	47,579,520	805,138
其他實體								
國內實體	86,149,750	84,863,449	1,228,020	—	86,091,469	(1,144,868)	83,270,675	(2,820,794)
外國實體	221,986,000	220,099,073	7,017,193	—	227,116,266	(695,048)	229,476,063	2,359,797
集團實體	481,639,772	474,107,713	10,707,887	—	484,815,600	(7,912,391)	503,265,120	18,449,520
	<u>2,904,215,747</u>	<u>2,800,981,444</u>	<u>76,594,707</u>	<u>—</u>	<u>2,877,576,151</u>	<u>(51,183,309)</u>	<u>2,984,449,542</u>	<u>106,873,391</u>

(1) 與按附註3.6所述方法計算的市值相符。

	二零一二年						未確認潛在	
	面值	攤銷成本	應收利息	減值虧損	財務狀況價值	公允價值儲備 (附註40)	市值 <sup>(1)</sup>	收益/(虧損)
債務工具								
公共債務								
國內實體	2,066,608,466	1,961,485,192	42,148,129	—	2,003,633,321	(56,764,446)	2,067,764,589	64,131,268
外國實體								
意大利	48,050,000	31,603,979	13,555,381	—	45,159,360	632,082	46,339,035	1,179,675
愛爾蘭	500,000	503,324	17,603	—	520,927	2,295	522,653	1,726
其他實體								
國內實體	253,999,750	249,918,067	2,443,024	—	252,361,091	(4,216,333)	244,562,505	(7,798,586)
外國實體	310,680,183	309,333,750	8,498,004	—	317,831,754	226,940	323,715,454	5,883,700
集團實體	488,323,472	474,400,844	22,805,298	—	497,206,142	(11,770,795)	506,211,489	9,005,347
	<u>3,168,161,871</u>	<u>3,027,245,156</u>	<u>89,467,439</u>	<u>—</u>	<u>3,116,712,595</u>	<u>(71,890,257)</u>	<u>3,189,115,725</u>	<u>72,403,130</u>

(1) 與按附註3.6所述方法計算的市值相符。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

二零一一年										
	面值	攤銷成本	應收利息	減值虧損	財務狀況價值	公允價值儲備 (附註40)	市值 <sup>(1)</sup>	未確認潛在 收益/(虧損)	重新歸類前 未確認潛在 收益 <sup>(2)</sup>	減值虧損 總額 (附註9)
債務工具										
公共債務										
國內實體	2,084,259,365	1,969,790,011	44,422,920	—	2,014,212,931	(73,517,478)	1,476,726,711	(537,486,220)	—	—
外國實體										
希臘	224,582,594	102,353,073	4,189,665	(43,882,308)	62,660,430	—	56,784,731	(5,875,699)	(117,939,358)	(161,821,666)
意大利	121,850,000	78,977,259	37,903,026	—	116,880,285	1,338,173	114,448,133	(2,432,152)	—	—
愛爾蘭	500,000	491,165	17,555	—	508,720	(13,091)	499,705	(9,015)	—	—
其他實體										
國內實體	375,899,750	365,352,014	6,413,143	—	371,765,157	(10,836,267)	313,059,803	(58,705,354)	—	—
外國實體	426,170,891	410,615,875	22,661,515	—	433,277,390	4,688	413,863,663	(19,413,727)	—	—
集團實體	792,388,472	733,807,813	48,796,294	—	782,604,107	(16,945,389)	670,408,166	(112,195,941)	—	—
	4,025,651,072	3,661,387,210	164,404,118	(43,882,308)	3,781,909,020	(99,969,364)	3,045,790,912	(736,118,108)	(117,939,358)	(161,821,666)

(1) 與按附註3.6所述方法計算的市值相符。

(2) 與重新分歸集團確認減值虧損的可供出售類別金融資產前產生的潛在收益相符。

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，上市及非上市證券持至到期日的投資的明細載列如下：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
債務工具			
公共債務			
— 上市	2,079,552,816	2,049,313,608	2,194,262,366
— 非上市	—	—	—
其他實體			
— 上市	258,178,793	472,062,363	681,891,603
— 非上市	55,028,942	98,130,482	123,150,944
集團公司			
— 上市	22,485,047	21,972,372	30,094,585
— 非上市	462,330,553	475,233,770	752,509,522
	<u>2,877,576,151</u>	<u>3,116,712,595</u>	<u>3,781,909,020</u>

就編製以上資料而言，證券不論何時於證券交易所登記均歸類為上市證券。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於二零一一年，保險集團將一組原先於可供出售資產組合內反映的債務工具重新歸類至「持至到期日的投資」一項。該等重新歸類是基於上述資產於二零一一年一月一日及十月一日的公允價值(於所述日期分別為3,236,375,908歐元及26,187,539歐元)作出(附註21)。

重新歸類的標準決定一組資產的選擇既須與最高折舊潛在性標準相符，亦須考慮所涉及投資組合的未來現金流量需求及持有該等資產至到期日的能力。

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，資產的財務報表價值總額分別為2,877,576,151歐元、3,116,712,595歐元及3,823,696,495歐元。倘資產未被重新歸類，其財務報表價值總額將分別為2,984,449,542歐元、3,189,115,725歐元及3,045,790,912歐元，於二零一三年及二零一二年對保險公司股東的股權造成正面影響106,873,391歐元及72,403,130歐元以及於二零一一年造成負面影響736,118,108歐元。

希臘共和國主權債務市場事件的演變受其國內經濟發展、延期商議第二輪援助計劃及與相關私人領域供款磋商結果相關的高度不確定性影響。於二零一一年期間，僅於希臘公共債務市場範圍內，該等事件與希臘共和國越來越不確定能否全面履行其承諾有關。

在此情況下，永久虧損指數計及：

- 以PSI商議為開端實施歐盟與國際貨幣基金組織第二輪援助計劃；
- 市場交易價格水平，接近信貸困難債券標註的價格水平；
- 希臘共和國主權債務連續下滑至標準普爾評級的「CC級」及穆迪評級的「Ca級」。

在本報告中，保險集團確認其希臘公共債務證券投資產生的減值虧損161,821,666歐元，該金額是以希臘共和國於二零一二年二月二十一日披露的交換要約為基準而估計所得，被視為國際會計準則第10號條款下的「調整事項」及以貼現率12%評估業務項下將予發行的新債券的公允價值(附註9)。保險集團於二零一一年十二月三十一日登記的希臘公共債務證券投資的財務報表價值(經扣除減值及撥備)總額為62,660,430歐元，反映了有關面值72.1%左右的隱性撥備水平。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於二零一二年二月二十一日，希臘共和國公佈其公共債務的交換要約條款，而保險集團決定接受該等條款且自願參與業務運作。希臘共和國刊發的備忘錄(「邀請備忘錄」)被界定為最低參與門檻(「最低參與門檻」)，希臘共和國僅在持有人提交希臘公共債務合資格證券面值的至少90%以自願交換的情況下，方會完成交換操作，而倘所提交上述證券面值低於75%，希臘共和國有權拒絕該條件。由於該等條件達成，證券交換操作生效，並於二零一二年三月十二日完成。

根據該交換要約的預測條件，保險集團透過所持每股面值1,000歐元的希臘公共債務證券按以下比例取得新證券：

- (i) 面值為315歐元，年收入固定的希臘共和國債務新證券(「新債券」)，分為於二零二三年二月二十四日起計一周年到期的二十個系列新證券；
- (ii) 面值為315歐元，收入以希臘共和國GDP為指引的希臘共和國債務新證券(「GDP掛鉤證券」)；及
- (iii) 歐洲金融穩定基金所發行面值為150歐元的債務證券(「PSI支付票據」)。

於該運作範圍內取得的證券的收購價值金額達57,223,776歐元，基於彭博於該等證券可作市場交易首日公佈的價格界定。取得的證券在可供出售資產組合內登記。

該資產交換基本上影響被歸類為持至到期日的投資的資產，亦涉及863,816歐元的可供出售資產。

取得的證券的收購成本與財務報表價值(經扣除所獲證券利息)之間的差額為7,768,457歐元，於「投資減值的變化」一項內被確認為減值虧損(附註9)。該交換操作取得的證券由保險集團於二零一二年十一月出售。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

## 23. 於聯營公司的權益

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，該賬項包括以下各項：

二零一三年				
	擁有的 百分比	總金額	減值 (附註9)	財務 狀況價值
聯營公司－以權益 會計法估值：				
Audatex Portugal － Peritagens Informat. Derivadas de Acidentes, S.A.	33.67%	1,507,632	—	1,507,632
HIGHGROVE － Invest. Part. SGPS, S.A.	25.00%	160,793	(160,793)	—
其他 Caixa Geral de Depósitos Group 附屬公司－按收購 成本估值：				
Proalameda, S.A.	15.61%	78,043	(78,043)	—
		<u>1,746,468</u>	<u>(238,836)</u>	<u>1,507,632</u>
二零一二年				
	擁有的 百分比	總金額	減值 (附註9)	財務 狀況價值
聯營公司－以權益 會計法估值：				
Audatex Portugal － Peritagens Informat. Derivadas de Acidentes, S.A.	33.67%	1,536,512	—	1,536,512
HIGHGROVE - Invest. Part. SGPS, S.A.	25.00%	160,793	(160,793)	—
其他 Caixa Geral de Depósitos Group 附屬公司 －以收購成本估值：				
Banco Nacional Ultramarino, S.A. (Macau)	1.88%	896,594	—	896,594
Proalameda, S.A.	15.61%	78,043	(78,043)	—
		<u>2,671,942</u>	<u>(238,836)</u>	<u>2,433,106</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

		二零一一年		
	擁有的 百分比	總金額	減值 (附註9)	財務 狀況價值
聯營公司－以權益會計法估值：				
Audatex Portugal				
– Peritagens Informat.				
Derivadas de				
Acidentes, S.A.	33.67%	1,466,683	—	1,466,683
HIGHGROVE - Invest.				
Part. SGPS, S.A.	25.00%	160,793	(160,793)	—
其他 Caixa Geral de Depósitos				
Group 附屬公司－以收購成本估值：				
Banco Nacional				
Ultramarino, S.A. (Macau)	1.88%	724,463	—	724,463
Imocaixa - Gestão				
Imobiliária, S.A.	10.00%	2,494	—	2,494
Proalameda, S.A.	15.61%	78,043	(78,043)	—
		<u>2,432,476</u>	<u>(238,836)</u>	<u>2,193,640</u>

於二零一三年十二月五日，保險集團公司向 Parbanca, S.G.P.S., S.A. 轉讓一批 7,500 股每股面值澳門幣 1,000 元的普通股，構成 Banco Nacional Ultramarino, S.A. 股本的 0.357%。該出售的金額為澳門幣 19,636,800 元，每股澳門幣 2,618 元，相當於股本收益 912,483 歐元。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

聯營公司於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日以權益會計法估值的財務數據如下：

經營部門／實體	總部	所擁有百分比	二零一三年		股權(a)	淨收入	總收入
			資產	負債			
其他部門							
Audatex Portugal - Peritagens							
Informat. Derivadas de Accidentes, S.A. (b)	里斯本	33.67%	6,435,811	1,899,656	4,536,155	1,822,934	7,587,381
HIGHGROVE - Invest. Part. SGPS, S.A.	Meladas; Mozelos	25.00%	3,587,884	7,561,150	(3,973,266)	(144,294)	53,457
經營部門／實體	總部	所擁有百分比	二零一二年		股權(a)	淨收入	總收入
			資產	負債			
其他部門							
Audatex Portugal - Peritagens							
Informat. Derivadas de Accidentes, S.A. (b)	里斯本	33.67%	5,956,410	1,334,470	4,621,940	1,908,719	8,159,285
HIGHGROVE - Invest. Part. SGPS, S.A.	Meladas; Mozelos	25.00%	4,258,057	7,694,888	(3,436,831)	(166,487)	75,047
經營部門／實體	總部	所擁有百分比	二零一一年		股權(a)	淨收入	總收入
			資產	負債			
其他部門							
Audatex Portugal - Peritagens							
Informat. Derivadas de Accidentes, S.A. (b)	里斯本	33.67%	6,146,354	1,731,829	4,414,525	1,701,304	7,628,336
HIGHGROVE - Invest. Part. SGPS, S.A.	Meladas; Mozelos	25.00%	5,210,492	8,691,949	(3,481,457)	(197,361)	182,214

(a) 股權包括期內的淨收入

(b) 分別為有關二零一三年、二零一二年及二零一一年六月(分別為二零一二年六月至二零一三年六月、二零一一年六月至二零一二年六月及二零一零年六月至二零一一年六月會計期間)的估值。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

以下為二零一三年、二零一二年及二零一一年於聯營公司權益的變動明細：

	Audatex
於二零一零年十二月三十一日的財務狀況	1,495,568
應佔業績	<u>572,776</u>
	572,776
股息分派	(601,661)
其他調整	—
於二零一一年十二月三十一日的財務狀況	<u>1,466,683</u>
應佔業績	640,702
計入損益的其他變動	<u>1,900</u>
	642,602
股息分派	(572,773)
其他調整	<u>—</u>
於二零一二年十二月三十一日的財務狀況	<u>1,536,512</u>
應佔業績	<u>613,722</u>
	613,722
股息分派	(642,602)
其他調整	<u>—</u>
於二零一三年十二月三十一日的財務狀況	<u><u>1,507,632</u></u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

## 24. 保險及再保險應收賬款

以下為本賬項於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日的明細：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
直接保險業務應收賬款：			
待收保費：			
機動車輛保險	22,960,895	27,004,246	24,332,032
勞工賠償保險	6,704,460	9,986,520	6,568,198
其他險別	41,253,833	50,968,546	48,750,480
	70,919,188	87,959,312	79,650,710
索償賠償：			
機動車輛保險－IDS 公約賠償	3,180,331	2,659,136	3,701,436
機動車輛保險－其他賠償	5,636,499	7,704,650	8,805,947
勞工賠償撫恤金賠償	6,702,903	5,779,564	6,503,922
賠償－其他險別	5,764,423	3,033,879	7,668,538
	21,284,156	19,177,229	26,679,843
代理人：			
經常賬	37,977,070	50,570,096	84,006,550
其他結餘	1,337,750	741,174	729,974
共同保險人：			
經常賬	21,885,524	7,618,700	40,949,973
其他結餘	5,102,663	4,928,914	6,492,414
其他：			
Instituto de Financiamento da			
Agricultura e Pescas (IFAP)	20,193,140	30,679,138	32,321,846
勞工賠償金	3,294,973	670,386	1,870,417
退回支票	1,635,035	1,723,370	2,028,999
遞延支票	528,219	1,340,154	1,784,045
拖欠支付的罰金	5,199	—	32
	184,162,917	205,408,473	276,514,803
(待收保費調整－附註12)	(12,278,884)	(16,583,824)	(16,788,060)
(呆壞賬調整－附註12)	(25,097,742)	(27,264,568)	(21,806,917)
	146,786,291	161,560,081	237,919,826

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
其他再保險業務應收賬款：			
再保險人的經常賬	22,783,001	23,459,584	24,470,126
再保險受保人的經常賬	833,253	1,743,406	1,403,343
	<u>23,616,254</u>	<u>25,202,990</u>	<u>25,873,469</u>
(呆壞賬調整－附註12)	<u>(7,947,871)</u>	<u>(8,175,606)</u>	<u>(9,564,921)</u>
	<u>15,668,383</u>	<u>17,027,384</u>	<u>16,308,548</u>
	<u>162,454,674</u>	<u>178,587,465</u>	<u>254,228,374</u>

根據葡萄牙法律，除部分特例外，保費一般須於相應風險的起保日支付，因此有關合約可自該等日期起予以取消。然而，如果保險集團准許在取消合約前有一段合理時間確認保費的收取情況，在若干情況下，取消日期可延長，原因包括保險法准許有八天期間確認經紀人的收款情況，與部分客戶協定的特殊情況，及操作原因。

以下為二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日待收保費的風險分析(按時長排列)：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
不超過30天	45,386,156	52,465,974	53,408,927
30至90天	13,169,336	13,270,426	11,151,716
91至180天	4,372,686	8,200,564	3,842,315
181至365天	2,965,457	7,401,446	4,506,773
365天以上	<u>5,025,553</u>	<u>6,620,902</u>	<u>6,740,979</u>
	<u>70,919,188</u>	<u>87,959,312</u>	<u>79,650,710</u>

IFAP將支付的結餘主要包括二零零七年至二零一三年的農作物保險補貼。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

## 25. 再保險人應佔保險合約撥備

下表提供有關二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日分出再保險技術性撥備的資料：

	二零一三年		總計
	人壽	非人壽	
未到期責任準備金	—	31,911,233	31,911,233
精算撥備	12,903,424	—	12,903,424
索償撥備			
已申報索償	9,018,956	117,953,655	126,972,611
未申報索償 (IBNR)	2,689,530	6,145,203	8,834,733
	11,708,486	124,098,858	135,807,344
利潤分享撥備	36,245	—	36,245
	<u>24,648,155</u>	<u>156,010,091</u>	<u>180,658,246</u>
	二零一二年		總計
	人壽	非人壽	
未到期責任準備金	—	33,612,149	33,612,149
精算撥備	9,411,541	—	9,411,541
索償撥備			
已申報索償	10,447,419	126,855,297	137,302,716
未申報索償 (IBNR)	2,532,221	9,524,260	12,056,481
	12,979,640	136,379,557	149,359,197
利潤分享撥備	15,168	—	15,168
	<u>22,406,349</u>	<u>169,991,706</u>	<u>192,398,055</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一一年		
	人壽	非人壽	總計
未到期責任準備金	—	42,411,312	42,411,312
精算撥備	7,402,851	—	7,402,851
索償撥備			
已申報索償	12,754,627	145,242,747	157,997,374
未申報索償 (IBNR)	2,645,732	9,566,797	12,212,529
	<u>15,400,359</u>	<u>154,809,544</u>	<u>170,209,903</u>
	<u>22,803,210</u>	<u>197,220,856</u>	<u>220,024,066</u>

有關二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日分出再保險未到期責任準備金的資料載於下表：

	二零一三年		
	遞延保費	遞延成本	淨額
<b>非人壽保險</b>			
勞工賠償	—	—	—
人身意外傷害	3,344,504	(1,563,083)	1,781,421
健康	90,753	(6,486)	84,267
火災及其他損害	26,231,190	(4,101,881)	22,129,309
機動車輛	1,394,065	(224,148)	1,169,917
海運、航空及交通運輸	1,893,271	(246,280)	1,646,991
第三方責任	2,595,336	(184,627)	2,410,709
信用及擔保	218,118	(7,086)	211,032
法律費用	208	(43)	165
協助	13,510	(1,327)	12,183
其他	3,245,521	(780,282)	2,465,239
	<u>39,026,476</u>	<u>(7,115,243)</u>	<u>31,911,233</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一二年		淨額
	遞延保費	遞延成本	
<b>非人壽保險</b>			
勞工賠償	7,064	(1,589)	5,475
人身意外傷害	5,203,233	(2,535,081)	2,668,152
健康	113,873	(32,411)	81,462
火災及其他損害	26,502,128	(4,055,487)	22,446,641
機動車輛	778,404	(129,604)	648,800
海運、航空及交通運輸	2,147,830	(253,170)	1,894,660
第三方責任	3,006,732	(190,467)	2,816,265
信用及擔保	227,546	(7,392)	220,154
法律費用	218	(48)	170
協助	10,610	(672)	9,938
其他	3,979,646	(1,159,214)	2,820,432
	<u>41,977,284</u>	<u>(8,365,135)</u>	<u>33,612,149</u>
	二零一一年		淨額
	遞延保費	遞延成本	
<b>非人壽保險</b>			
勞工賠償	201,636	(5,537)	196,099
人身意外傷害	8,081,519	(3,953,967)	4,127,552
健康	591,481	(310,098)	281,383
火災及其他損害	32,815,179	(4,479,477)	28,335,702
機動車輛	186,675	—	186,675
海運、航空及交通運輸	1,967,373	(249,602)	1,717,771
第三方責任	3,501,705	(214,288)	3,287,417
信用及擔保	153,738	(3,278)	150,460
法律費用	51,833	—	51,833
協助	223	—	223
其他	5,735,663	(1,659,466)	4,076,197
	<u>53,287,025</u>	<u>(10,875,713)</u>	<u>42,411,312</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

下表提供有關於二零一三年、二零一二年及二零一一年分出再保險未到期責任準備金變動的資料：

	二零一三年			
	期初結餘	期內 所產生負債	匯兌差額	期末結餘
非人壽保險				
未到期責任準備金				
勞工賠償	7,064	(7,064)	—	—
人身意外傷害	5,203,233	(1,854,342)	(4,387)	3,344,504
健康	113,873	34,805	(57,925)	90,753
火災及其他損害	26,502,128	(130,644)	(140,294)	26,231,190
機動車輛	778,404	709,094	(93,433)	1,394,065
海運、航空及交通運輸	2,147,830	(252,739)	(1,820)	1,893,271
第三方責任	3,006,732	(406,552)	(4,844)	2,595,336
信用及擔保	227,546	(9,428)	—	218,118
法律費用	218	(10)	—	208
協助	10,610	2,900	—	13,510
其他	3,979,646	(734,125)	—	3,245,521
	<u>41,977,284</u>	<u>(2,648,105)</u>	<u>(302,703)</u>	<u>39,026,476</u>
遞延收購成本				
勞工賠償	(1,589)	1,589	—	—
人身意外傷害	(2,535,081)	971,998	—	(1,563,083)
健康	(32,411)	25,925	—	(6,486)
火災及其他損害	(4,055,487)	(46,394)	—	(4,101,881)
機動車輛	(129,604)	(94,544)	—	(224,148)
海運、航空及交通運輸	(253,170)	6,890	—	(246,280)
第三方責任	(190,467)	5,840	—	(184,627)
信用及擔保	(7,392)	306	—	(7,086)
法律費用	(48)	5	—	(43)
協助	(672)	(655)	—	(1,327)
其他	(1,159,214)	378,932	—	(780,282)
	<u>(8,365,135)</u>	<u>1,249,892</u>	<u>—</u>	<u>(7,115,243)</u>
	<u>33,612,149</u>	<u>(1,398,213)</u>	<u>(302,703)</u>	<u>31,911,233</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一二年			
	期內			
	期初結餘	所產生負債	匯兌差額	期末結餘
非人壽保險				
未到期責任準備金				
勞工賠償	201,636	(194,438)	(134)	7,064
人身意外傷害	8,081,519	(2,875,272)	(3,014)	5,203,233
健康	591,481	(477,608)	—	113,873
火災及其他損害	32,815,179	(6,341,385)	28,334	26,502,128
機動車輛	186,675	616,329	(24,600)	778,404
海運、航空及交通運輸	1,967,373	181,172	(715)	2,147,830
第三方責任	3,501,705	(496,228)	1,255	3,006,732
信用及擔保	153,738	73,808	—	227,546
法律費用	51,833	(51,615)	—	218
協助	223	10,387	—	10,610
其他	5,735,663	(1,756,017)	—	3,979,646
	<u>53,287,025</u>	<u>(11,310,867)</u>	<u>1,126</u>	<u>41,977,284</u>
遞延收購成本				
勞工賠償	(5,537)	3,948	—	(1,589)
人身意外傷害	(3,953,967)	1,418,886	—	(2,535,081)
健康	(310,098)	277,687	—	(32,411)
火災及其他損害	(4,479,477)	423,990	—	(4,055,487)
機動車輛	—	(129,604)	—	(129,604)
海運、航空及交通運輸	(249,602)	(3,568)	—	(253,170)
第三方責任	(214,288)	23,821	—	(190,467)
信用及擔保	(3,278)	(4,114)	—	(7,392)
法律費用	—	(48)	—	(48)
協助	—	(672)	—	(672)
其他	(1,659,466)	500,252	—	(1,159,214)
	<u>(10,875,713)</u>	<u>2,510,578</u>	<u>—</u>	<u>(8,365,135)</u>
	<u>42,411,312</u>	<u>(8,800,289)</u>	<u>1,126</u>	<u>33,612,149</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一一年			
	期初結餘	期內 所產生負債	匯兌差額	期末結餘
非人壽保險				
未到期責任準備金				
勞工賠償	—	201,603	33	201,636
人身意外傷害	11,219,652	(3,138,267)	134	8,081,519
健康	1,855,876	(1,264,395)	—	591,481
火災及其他損害	30,955,804	1,847,717	11,658	32,815,179
機動車輛	24,611	160,993	1,071	186,675
海運、航空及交通運輸	3,275,386	(1,310,132)	2,119	1,967,373
第三方責任	3,388,596	111,050	2,059	3,501,705
信用及擔保	182,386	(28,648)	—	153,738
法律費用	51,775	58	—	51,833
協助	226	(3)	—	223
其他	6,178,125	(442,462)	—	5,735,663
	<u>57,132,437</u>	<u>(3,862,486)</u>	<u>17,074</u>	<u>53,287,025</u>
遞延收購成本				
勞工賠償	—	(5,537)	—	(5,537)
人身意外傷害	(5,552,507)	1,598,540	—	(3,953,967)
健康	(1,152,095)	841,997	—	(310,098)
火災及其他損害	(4,334,195)	(145,282)	—	(4,479,477)
機動車輛	—	—	—	—
海運、航空及交通運輸	(353,932)	104,330	—	(249,602)
第三方責任	(191,621)	(22,667)	—	(214,288)
信用及擔保	(3,556)	278	—	(3,278)
法律費用	—	—	—	—
協助	—	—	—	—
其他	(1,857,699)	198,233	—	(1,659,466)
	<u>(13,445,605)</u>	<u>2,569,892</u>	<u>—</u>	<u>(10,875,713)</u>
	<u>43,686,832</u>	<u>(1,292,594)</u>	<u>17,074</u>	<u>42,411,312</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

有關於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日分出再保險索償撥備的資料載列如下：

	已申報	二零一三年 未申報	總計
<b>人壽保險</b>	9,018,956	2,689,530	11,708,486
<b>非人壽保險</b>			
勞工賠償	11,550	538	12,088
人身意外傷害	7,291,879	41,877	7,333,756
健康	467,028	20,361	487,389
火災及其他損害	60,798,335	4,702,482	65,500,817
機動車輛	13,107,936	34,189	13,142,125
海運、航空及交通運輸	7,592,651	274,741	7,867,392
第三方責任	22,305,153	67,478	22,372,631
信用及擔保	2,822	19,716	22,538
其他	6,376,301	983,821	7,360,122
	117,953,655	6,145,203	124,098,858
	126,972,611	8,834,733	135,807,344
	已申報	二零一二年 未申報	總計
<b>人壽保險</b>	10,447,419	2,532,221	12,979,640
<b>非人壽保險</b>			
勞工賠償	323,874	1,019	324,893
人身意外傷害	7,235,354	124,718	7,360,072
健康	413,491	391	413,882
火災及其他損害	53,562,589	6,720,590	60,283,179
機動車輛	14,415,656	67,101	14,482,757
海運、航空及交通運輸	10,016,840	216,772	10,233,612
第三方責任	29,851,162	245,829	30,096,991
信用及擔保	395	17,832	18,227
其他	11,035,936	2,130,008	13,165,944
	126,855,297	9,524,260	136,379,557
	137,302,716	12,056,481	149,359,197

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	已申報	二零一一年 未申報	總計
人壽保險	12,754,627	2,645,732	15,400,359
非人壽保險			
勞工賠償	1,454,755	58	1,454,813
人身意外傷害	6,496,941	136,797	6,633,738
健康	365,935	—	365,935
火災及其他災害	79,863,197	6,953,590	86,816,787
機動車輛	15,578,598	51,045	15,629,643
海運、航空及交通運輸	7,023,266	238,844	7,262,110
第三方責任	24,183,813	160,817	24,344,630
信用及擔保	6,306	—	6,306
其他	10,269,936	2,025,646	12,295,582
	145,242,747	9,566,797	154,809,544
	157,997,374	12,212,529	170,209,903

下表提供有關於二零一三年、二零一二年及二零一一年分出再保險索償撥備變動的資料：

	二零一三年				
	期初結餘	期內 所產生負債	已付索償	匯兌差額	期末結餘
人壽保險	12,979,640	9,760,604	(11,031,758)	—	11,708,486
非人壽保險					
勞工賠償	324,893	(308,276)	(4,507)	(22)	12,088
人身意外傷害	7,360,072	745,328	(771,643)	(1)	7,333,756
健康	413,882	691,715	(582,556)	(35,652)	487,389
火災及其他損害	60,283,179	63,237,003	(58,017,867)	(1,498)	65,500,817
機動車輛	14,482,757	1,856,604	(3,148,734)	(48,502)	13,142,125
海運、航空及交通運輸	10,233,612	7,958,857	(10,325,077)	—	7,867,392
第三方責任	30,096,991	(1,614,385)	(6,109,870)	(105)	22,372,631
信用及擔保	18,227	143,994	(139,683)	—	22,538
其他	13,165,944	4,152,808	(9,958,630)	—	7,360,122
	136,379,557	76,863,648	(89,058,567)	(85,780)	124,098,858
	149,359,197	86,624,252	(100,090,325)	(85,780)	135,807,344

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	期初結餘	期內 所產生負債	二零一二年		
			已付索償	匯兌差額	期末結餘
人壽保險	15,400,359	8,409,187	(10,829,906)	—	12,979,640
非人壽保險					
勞工賠償	1,454,813	986,380	(2,116,300)	—	324,893
人身意外傷害	6,633,738	2,092,597	(1,366,263)	—	7,360,072
健康	365,935	442,521	(394,574)	—	413,882
火災及其他損害	86,816,787	11,882,158	(38,415,766)	—	60,283,179
機動車輛	15,629,643	1,034,961	(2,181,847)	—	14,482,757
海運、航空及交通運輸	7,262,110	5,685,783	(2,714,281)	—	10,233,612
第三方責任	24,344,630	10,879,642	(5,127,281)	—	30,096,991
信用及擔保	6,306	426,821	(414,900)	—	18,227
其他	12,295,582	8,724,918	(7,854,556)	—	13,165,944
	154,809,544	42,155,781	(60,585,768)	—	136,379,557
	170,209,903	50,564,968	(71,415,674)	—	149,359,197
	期初結餘	期內 所產生負債	二零一一年		
			已付索償	匯兌差額	期末結餘
人壽保險	17,186,013	7,111,932	(8,897,586)	—	15,400,359
非人壽保險					
勞工賠償	1,453,789	84,385	(83,361)	—	1,454,813
人身意外傷害	3,224,668	3,924,711	(515,641)	—	6,633,738
健康	255,835	256,558	(146,458)	—	365,935
火災及其他損害	101,069,242	63,213,606	(77,466,061)	—	86,816,787
機動車輛	17,994,415	(214,407)	(2,150,365)	—	15,629,643
海運、航空及交通運輸	31,781,017	(18,183,603)	(6,335,304)	—	7,262,110
第三方責任	26,298,877	(292,401)	(1,661,846)	—	24,344,630
信用及擔保	34,056	(19,894)	(7,856)	—	6,306
其他	12,125,244	7,029,521	(6,859,183)	—	12,295,582
非人壽保險	194,237,143	55,798,476	(95,226,075)	—	154,809,544
	211,423,156	62,910,408	(104,123,661)	—	170,209,903

期內產生的負債及已付的賬款均未從再保險人應佔已處理賠償中扣除。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

## 26. 其他應收款項及應計項目

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，此賬目由以下各項構成：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
貸款及應收賬款			
於分出公司的存款	955,485	1,108,751	1,226,421
所提供貸款：			
按揭貸款	708,456	1,689,957	1,874,936
政策外貸款	1,612,526	1,491,333	1,882,271
其他	333,994	326,973	316,768
	<u>2,654,976</u>	<u>3,508,263</u>	<u>4,073,975</u>
其他	<u>406,084</u>	<u>466,986</u>	<u>456,390</u>
	<u>4,016,545</u>	<u>5,084,000</u>	<u>5,756,786</u>
其他經營應收賬款：			
集團公司	1,044,483	4,641,898	9,913,716
聯營公司	1,955,164	1,947,214	1,842,736
其他股東	1,747,504	1,852,391	1,913,440
僱員貸款	2,716,113	2,651,788	1,871,339
退休金	21,965	67,699	9,586
客戶，經常項目	4,534,172	4,773,523	2,958,287
Instituto de Financiamento da			
Agricultura e Pescas (IFAP)	15,563,057	14,011,331	12,312,214
債務人及債權人－託管持有項目	187,341	172,693	151,243
內部規則化賬目	348,355	7,706,241	3,972,071
物業租金	3,215,422	4,508,920	8,840,985
經營租賃－有形資產供應商	3,277	3,277	3,277
其他供應商及提供的服務	835,047	828,519	577,625
工會	—	705	651
其他	<u>16,697,929</u>	<u>16,205,236</u>	<u>14,213,089</u>
	<u>48,869,829</u>	<u>59,371,435</u>	<u>58,580,259</u>
(呆壞賬調整－附註12)	<u>(22,250,387)</u>	<u>(20,243,370)</u>	<u>(17,095,931)</u>
	<u>26,619,442</u>	<u>39,128,065</u>	<u>41,484,328</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
應計項目及遞延項目			
應計收入	11,594,954	6,440,468	6,394,151
遞延開支：			
保險	3,976,520	3,946,569	3,630,414
租金及租賃	891,672	747,012	605,402
IT設備輔助	1,265,979	784,491	440,980
廣告	424	363,892	367,302
軟件許可	815,274	1,178,590	1,470,804
APS會員費	349,451	350,172	394,715
費用／佣金	4,013	197	1,138
其他	2,125,484	2,046,247	1,657,664
	9,428,817	9,417,170	8,568,419
	21,023,771	15,857,638	14,962,570
	51,659,758	60,069,703	62,203,684

「其他經營應收賬款－集團公司」項目中，二零一三年及二零一二年十二月三十一日的1,081,773歐元及二零一一年十二月三十一日的1,075,729歐元分別為Fidelidade - Investimentos Imobiliários, S.A提供予Proalameda, S.A.的不計息合伙人貸款。

「其他經營應收賬款－內部規則化賬目」項目確認於十二月末幾天發生的多項交易，有關交易的財務結算於下個月首個工作日進行。

二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，「應計項目及遞延項目－應計收入」項目包括將自壽險業務再保險公司收取的二零一三年、二零一二年及二零一一年預計利潤佣金分別為10,452,125歐元、5,215,000歐元及4,963,000歐元。

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日的「應計項目及遞延項目－遞延開支－保費」項目主要分別包括於二零一三年十一月至二零一四年十月、二零一二年十一月至二零一三年十月及二零一一年十一月至二零一二年十月期間與Fidelidade - Companhia de Seguros, S.A. 人員醫療保險有關的遞延成本。

「其他經營應收賬款－其他」項目包括已全數撥備的若干結餘。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

## 27. 物業

二零一三年、二零一二年及二零一一年賬目中該等項目變動的資料載列如下：

	自用物業	投資物業	總計
於二零一一年一月一日的結餘：			
毛額	129,751,883	438,268,594	568,020,477
累計折舊及減值	(21,176,849)	—	(21,176,849)
	<u>108,575,034</u>	<u>438,268,594</u>	<u>546,843,628</u>
添置：			
期內進行的收購	—	4,750,530	4,750,530
後續開支	—	3,286,582	3,286,582
重估			
從損益表扣除(附註12)	—	(9,816,932)	(9,816,932)
年內減值增加／撥回(附註12)	(461,125)	—	(461,125)
年度折舊	(2,097,358)	—	(2,097,358)
轉讓	(137,917)	137,917	—
處置及撤銷(淨額)	(199,644)	(1,111,068)	(1,310,712)
於二零一一年十二月三十一日的結餘：			
毛額	129,082,219	435,515,623	564,597,842
累計折舊及減值	(23,403,229)	—	(23,403,229)
	<u>105,678,990</u>	<u>435,515,623</u>	<u>541,194,613</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	自用物業	投資物業	總計
增加：			
期內進行的收購	—	—	—
後續開支	188,274	3,649,803	3,838,077
重估			
從損益表扣除(附註12)	—	(11,754,410)	(11,754,410)
年內減值增加／撥回(附註12)	(814,605)	—	(814,605)
年度折舊	(2,041,190)	—	(2,041,190)
處置及撇銷(淨額)	(195,222)	(5,979,819)	(6,175,041)
於二零一二年十二月三十一日的結餘：			
毛額	128,957,103	421,431,197	550,388,300
累計折舊及減值	(26,140,856)	—	(26,140,856)
	<u>102,816,247</u>	<u>421,431,197</u>	<u>524,247,444</u>
添置：			
期內進行的收購	714,054	4,420,932	5,134,986
後續開支	—	3,484,134	3,484,134
重新估值			
從損益表扣除(附註12)	—	(12,078,729)	(12,078,729)
年內減值增加／撥回(附註12)	(2,423,427)	—	(2,423,427)
年度折舊	(1,997,439)	—	(1,997,439)
轉讓	—	16,471,482	16,471,482
處置及撇銷(淨額)	(79,792)	(1,071,185)	(1,150,977)
於二零一三年十二月三十一日的結餘：			
毛額	129,530,219	432,657,831	562,188,050
累計折舊及減值	(30,500,576)	—	(30,500,576)
	<u>99,029,643</u>	<u>432,657,831</u>	<u>531,687,474</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

土地及樓宇在認為適當的任何時候或至少每兩年由有資格就此評估的專家估值。保險集團公司認為其土地及樓宇得到最高程度及最大可能的使用，因此根據國際財務報告準則第13號—公允價值的規定，經考慮其目前使用情況後對其各自公允價值進行評估。

土地及樓宇重新估值時有關投資收入的公允價值變動被確認為年內從損益變動。

保險集團公司擁有的土地及樓宇乃永久業權。於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，並未根據租賃合約持有任何物業。

### 估值方法

土地或樓宇使用取得其可能的交易價格進行估值，該價格通常為其市值(公允價值)，即土地或樓宇於估值日根據擁有獨立權益的賣方及買方通過私人協議可能出售的價格，在協議中，物業被投入市場上銷售，各自可實現標準有序的銷售，且經考慮物業類型後磋商銷售的期間正常。倘存在租賃協議，可能的交易價格評估將考慮租金值。

常用估值技術為：

- a) 市場法：包括根據比較對土地或樓宇估值，即與位於相同物業市場區域擁有相同物理及功能特徵的土地或物業的交易及／或有效的收購建議比較。
- b) 成本法：包括根據土地市值與建造具有相同物理及功能特徵的樓宇的所有必要成本之總和而評估樓宇價值，並根據其年限、維修狀況及預計可用年限折舊，再加上所要求的利潤。另外，該方法亦可基於樓宇現況下的公允價值(從所有尚未進行的工程完成後所指價值中扣除相關成本及利潤)。
- c) 收益法：包括根據年度實際租金及適當的資本化比率的商數評估土地或樓宇的價值。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

### 公允價值層級

如國際財務報告準則第13號－公允價值規定，土地及樓宇估值大量使用可觀察市場數據。然而，由於大多數估值不可觀察，因此保險集團公司土地及樓宇的公允價值被歸類為國際財務報告準則第13號所界定的公允價值鏈的第3層。

用於物業估值的重要不可觀察數據包括以下各項：

- 預計租金值：預計租金值(／平方米／年)以合約租金及其他當地市場交易為基礎，扣除補償經營開支。預計租金值增加(減少)會導致公允價值提高(降低)。預計租金值視物業類型(包括零售、辦公及工業物業)不同而各有差異。
- 貼現率：貼現率由涵蓋多種物業類型及地理區域的市場活動得出，反映預期實現的投資回報率。貼現率上升(下降)將導致公允價值降低(提高)。

由於專業估值師所使用該等數據的不可觀察性，吾等並不評估運用合理可能的替代假設是否會對第3層物業的公允價值造成影響。

### 自用土地及樓宇

自用樓宇在其使用年限內折舊。

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，自用土地及樓宇的公允價值(基於各自的估值日期)明細載列如下：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
二零一三年	95,247,197	—	—
二零一二年	23,737,039	24,166,812	—
二零一一年	—	98,101,106	99,775,870
二零一零年	—	—	27,548,413
二零零九年	—	3,373,795	3,454,409
	<u>118,984,236</u>	<u>125,641,713</u>	<u>130,778,692</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

### 投資物業

以下為二零一三年、二零一二年及二零一一年損益表內就投資物業確認的收入及經營開支的明細：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
收取租金	22,437,734	21,378,137	21,283,850
保養及維修成本：			
出租物業	(1,738,533)	(1,988,838)	(2,357,977)
閒置物業	(41,580)	(133,892)	(488,102)
	<u>20,657,621</u>	<u>19,255,407</u>	<u>18,437,771</u>

二零一三年十二月三十一日，Fidelidade 及 Fidelidade - Investimentos Imobiliários, S.A. 擁有大量的不動產資產出租予外部人士，分別包括 1,921 及 307 份租賃合約。

租賃合約組合或會被認為陳舊，其中包括自一九二九年起至今所訂立的合約。根據二零一二年前有效的葡萄牙法律，多數租賃合約並無到期日，且租金根據官方機構發佈的指數每年更新，有關指數一般不保證會隨著通貨膨脹率而上升。此外，業主不得單方面終止合約。

上述情況受到於二零一二年頒佈的新租賃法的重大影響，該法允許根據就此目的而設立的轉換規則將舊租金逐步增加至接近市值，並可將合約期由無固定期限更改為固定，但該法已為年長及低收入租戶提供特別保護。

就新合約而言，合約期的定義可由訂約方自由訂立，而任何一方取消合約現在也更容易。

### 28. 有形固定資產

二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，此賬目由以下各項構成：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
其他有形資產	23,954,974	38,805,425	42,704,270
存貨	<u>733,164</u>	<u>262,894</u>	<u>408,218</u>
	<u>24,688,138</u>	<u>39,068,319</u>	<u>43,112,488</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

二零一三年、二零一二年及二零一一年其他有形資產變動的資料載列如下：

二零一三年													
	毛額			減值(附註12)				處置及撇銷(淨額)			期末結餘		
	累計折舊		轉讓 及調整	年度 折舊	增加	使用	匯兌 差額	折舊	累計折舊	毛額	及減值	淨額	
	毛額	及減值											添置
設備													
行政	19,748,131	(19,101,092)	345,201	380	(426,593)	—	—	(7,114)	(33,837)	33,172	20,078,272	(19,520,024)	558,248
機械及工具	16,870,412	(14,986,538)	152,536	—	(708,325)	—	—	(952)	(2,895,330)	2,894,361	14,125,462	(12,799,298)	1,326,164
IT設備	11,965,655	(11,206,096)	3,082,919	(380)	(1,511,546)	—	—	744	(234,771)	229,825	14,895,701	(12,569,351)	2,326,350
室內裝修	29,152,422	(24,129,212)	368,399	15,630	(895,979)	—	—	(4,947)	(6,510,663)	6,488,222	23,004,276	(18,520,404)	4,483,872
交通材料	292,048	(153,930)	200,118	—	(102,047)	—	—	(3,480)	—	—	480,414	(247,705)	232,709
醫院設備	6,560	(5,260)	—	—	(578)	—	—	—	(18)	18	6,542	(5,820)	722
其他設備	4,182,508	(3,342,785)	1,803,469	—	(417,254)	—	—	1,315	(1,254,916)	1,248,596	4,730,822	(2,509,889)	2,220,933
藝術品	1,565,523	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,565,523	—	1,565,523
已出租設備	9,602,676	(9,407,950)	—	—	(178,210)	—	—	—	—	—	9,602,676	(9,586,160)	16,516
其他有形資產	28,291	(10,359)	263	(15,630)	(77,020)	—	—	(1,742)	(50)	50	24,844	(101,041)	(76,197)
在建有形資產	31,760,167	(4,025,746)	3,116,658	(16,471,482)	—	(6,686,778)	3,607,315	—	—	—	18,405,343	(7,105,209)	11,300,134
	<u>125,174,393</u>	<u>(86,368,968)</u>	<u>9,069,563</u>	<u>(16,471,482)</u>	<u>(4,317,552)</u>	<u>(6,686,778)</u>	<u>3,607,315</u>	<u>(16,176)</u>	<u>(10,929,585)</u>	<u>10,894,244</u>	<u>106,919,875</u>	<u>(82,964,901)</u>	<u>23,954,974</u>
二零一二年													
	毛額			減值(附註12)				處置及撇銷(淨額)			期末結餘		
	累計折舊		轉讓 及調整	年度 折舊	增加	使用	匯兌 差額	折舊	累計折舊	毛額	及減值	淨額	
	毛額	及減值											添置
設備													
行政	19,611,804	(18,799,145)	264,290	—	(414,791)	—	—	(15,119)	(90,822)	90,822	19,748,131	(19,101,092)	647,039
機械及工具	16,690,738	(14,129,842)	201,134	—	(877,959)	—	—	(197)	(21,280)	21,280	16,870,412	(14,986,538)	1,883,874
IT設備	11,573,721	(10,769,577)	753,437	(57)	(798,663)	—	—	698	(361,328)	361,328	11,965,655	(11,206,096)	759,559
室內裝修	29,168,552	(23,131,614)	145,885	(16,108)	(1,077,694)	—	—	5,750	(167,765)	96,204	29,152,422	(24,129,212)	5,023,210
交通材料	233,970	(75,806)	64,288	—	(80,518)	—	—	(3,816)	—	—	292,048	(153,930)	138,118
醫院設備	4,828	(4,660)	1,732	—	(600)	—	—	—	—	—	6,560	(5,260)	1,300
其他設備	4,113,379	(3,028,580)	71,271	—	(317,143)	—	—	1,361	(2,142)	1,577	4,182,508	(3,342,785)	839,723
藝術品	1,551,396	—	16,000	—	—	—	—	—	(1,873)	—	1,565,523	—	1,565,523
已出租設備	9,602,676	(8,477,544)	—	—	(930,406)	—	—	—	—	—	9,602,676	(9,407,950)	194,726
其他有形資產	24,535	(9,012)	97	3,659	(16,846)	—	—	15,499	—	—	28,291	(10,359)	17,932
在建有形資產	30,513,387	(1,958,936)	1,246,780	—	—	(2,179,295)	112,485	—	—	—	31,760,167	(4,025,746)	27,734,421
	<u>123,088,986</u>	<u>(80,384,716)</u>	<u>2,764,914</u>	<u>(12,506)</u>	<u>(4,514,620)</u>	<u>(2,179,295)</u>	<u>112,485</u>	<u>4,176</u>	<u>(645,210)</u>	<u>571,211</u>	<u>125,174,393</u>	<u>(86,368,968)</u>	<u>38,805,425</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一一年												
	毛額			減值(附註12)				處置及撇銷(淨額)			期末結餘		
	累計折舊		轉讓 及調整	年度 折舊	增加	使用	匯兌 差額	折舊 及減值	毛額	折舊 及減值	毛額	累計折舊 及減值	淨額
	毛額	及減值											
設備													
行政	19,337,827	(18,407,615)	419,392	5,292	(541,240)	—	—	(512)	(150,707)	150,222	19,611,804	(18,799,145)	812,659
機械及工具	16,385,152	(13,120,858)	324,594	48,756	(1,076,184)	—	—	(114)	(63,486)	63,036	16,690,738	(14,129,842)	2,560,896
IT設備	12,800,254	(11,714,148)	787,537	(5,292)	(1,064,217)	—	—	(8)	(2,008,778)	2,008,796	11,573,721	(10,769,577)	804,144
室內裝修	28,582,505	(21,995,370)	586,047	(324)	(1,135,782)	—	—	(138)	—	—	29,168,552	(23,131,614)	6,036,938
交通材料	153,317	(110,506)	149,469	—	(24,504)	—	—	(584)	(68,816)	59,788	233,970	(75,806)	158,164
醫院設備	114,321	(113,907)	—	—	(249)	—	—	—	(109,493)	109,496	4,828	(4,660)	168
其他設備	3,992,772	(2,732,685)	176,692	—	(341,973)	—	—	—	(56,085)	46,078	4,113,379	(3,028,580)	1,084,799
藝術品	1,542,396	—	9,000	—	—	—	—	—	—	—	1,551,396	—	1,551,396
已出租設備	9,476,698	(6,437,047)	359,984	—	(2,223,316)	—	—	—	(234,006)	182,819	9,602,676	(8,477,544)	1,125,132
其他有形資產	24,535	(3,510)	—	(3,954)	(1,548)	—	—	—	—	—	24,535	(9,012)	15,523
在建有形資產	27,691,738	—	2,866,127	(44,478)	—	(1,958,936)	—	—	—	—	30,513,387	(1,958,936)	28,554,451
	120,101,515	(74,635,646)	5,678,842	—	(6,409,013)	(1,958,936)	—	(1,356)	(2,691,371)	2,620,235	123,088,986	(80,384,716)	42,704,270

「在建有形資產」項目基本包括在建物業。

以下為二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日的「存貨」項目明細：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
物業	539,648	—	—
貨品	10,265	8,046	9,503
在建產品及工程	26,264	9,554	15,116
廢料	—	—	28,210
其他存貨	<u>160,494</u>	<u>245,294</u>	<u>355,389</u>
	<u>736,671</u>	<u>262,894</u>	<u>408,218</u>
貨品減值(附註12)	<u>(3,507)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>733,164</u>	<u>262,894</u>	<u>408,218</u>

「物業」項目指 Fidelidade - Investimentos Imobiliários, S.A. (附註4) 持有的擬出售的物業。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

## 29. 商譽

二零一三年、二零一二年及二零一一年其他無形資產項目變動的資料載列如下：

保險集團於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日確認的商譽如下：

	二零一三年			二零一二年			二零一一年		
	毛額	減值虧損	淨額	毛額	減值虧損	淨額	毛額	減值虧損	淨額
	(附註12)			(附註12)			(附註12)		
Cetra - Centro Técnico de Reparação Automóvel, S.A.	8,664	—	8,664	8,664	—	8,664	8,664	—	8,664
Highgrove - Invest. Part. SGPS, S.A.	957,001	(957,001)	—	957,001	(957,001)	—	957,001	(957,001)	—
Universal Seguros, S.A.	2,263,449	—	2,263,449	2,263,449	—	2,263,449	2,263,449	—	2,263,449
	<u>3,229,114</u>	<u>(957,001)</u>	<u>2,272,113</u>	<u>3,229,114</u>	<u>(957,001)</u>	<u>2,272,113</u>	<u>3,229,114</u>	<u>(957,001)</u>	<u>2,272,113</u>

以下為該項目於二零一一年的變動：

二零一零年十二月三十一日的商譽(淨額)	8,664
收購 Universal Seguros, S.A. 的 70% 權益	<u>2,263,449</u>
二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日的商譽(淨額)	<u>2,272,113</u>

對 Universal Seguros, S.A. 的 70% 股本投資於二零一一年進行，確認商譽 2,263,449 歐元，評估如下：

收購 Universal Seguros, S.A. 的 70% 權益	6,237,813
公司收購(70%)的股東權益	<u>(3,974,364)</u>
二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日的商譽	<u>2,263,449</u>

於收購日，Universal Seguros, S.A. 並無商業活動，亦無負債。

Universal Seguros, S.A. 相應的商譽減值測試於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日根據獨立評估進行。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

該等評估綜合考慮評估日的已有資料，即宏觀經濟狀況，金融市場及其他狀況。資產的可收回價值高於各自的賬面值，因此毋須確認任何減值虧損。

進行該等評估所用方法及主要假設闡述如下：

### 評估方法

計算保險公司有用價值時採用業內公司估值的方法，得出下列值：

- 股權淨值－包括公司股權總值(包括其所持股權淨值)。該金額包括：股本及留存收益、股份溢價；重估準備金；未在賬目中反映的任何市價增值；其他儲備；
- 組合業務的內在價值－被認為是因公司現時組合業務所產生未來現金流量的更新值；
- 隱含價值＝股權淨值＋組合業務的內在價值；
- 未來業務的商譽－未來業務所產生現金流量的更新值；
- 評估總值＝隱含價值＋未來業務的商譽。

壽險組合通常根據精算研究估值，而非壽險則根據評估收入估值。

### 基於收益的估值

此方法的前提假設為一家公司的經濟金融估值應基於貼現現金流量。按照此估值方法，一家公司的價值應使用與公司風險相關的重新估價比率，並根據其重新估計的預期未來收入(即其經營所產生現金流量)進行估值。

就保險公司的經濟金融估值而言，考慮到所涉及業務的特殊性質(即保險公司必須符合監管資金比率)，估值通常使用股東可獲得的收益現金流量進行計算。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

### 剩餘價值

剩餘價值按公式  $VR = CF_t / (K_{cpt} - g)$  計算，其中：

VR = 剩餘價值

CF<sub>t</sub> = t 年(穩定狀態年份)的現金流量

g = 永久年金名義增長率

K<sub>cpt</sub> = 要求的股本回報率

### 股東的權益值

根據經濟金融預測，未來數年各自的預期未來收入(現金流量)已計算並重新估值至評估參考日。

### 毛保費

非壽險市場的演變與經濟演變具有緊密的歷史相關性。因此，毛承保保費演變與預測期的國內生產總值名義增長掛鉤，儘管上述增長已有所折讓。

未到期保費的撥備，使用與過去幾年平均值一致的毛保費百分比。

### 理賠成本

假設各保險領域的理賠率與過去幾年的平均值一致。

### 收購及行政成本

與保費銷售(即佣金)有關的收購成本使用與過去幾年到期或期滿毛承保保費一致的百分比計算。對於剩餘收購成本，假設增長率與通貨膨脹率掛鉤。

就行政成本而言，則考慮將與保費銷售(即支付予中介的費用)直接相關的成本與毛承保保費預期增長掛鉤。與通貨膨脹率掛鉤的增長率用於預測其他行政成本。

### UNIVERSAL SEGUROS, S.A. 評估

#### 預測期

Universal Seguros, S.A. 於二零零九年成立，並於二零一一年四月七日被 Fidelidade 收購。Universal Seguros, S.A. 目前正在發展非壽險及壽險活動(風險)(於二零一三年開始的活動)。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

### 宏觀經濟假設

預測所用的主要宏觀經濟假設如下：

宏觀經濟 假設	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年
通貨膨脹率	8.00%	7.50%	7.00%	7.00%	7.00%	5.50%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
實際GDP 增長率	6.27%	6.38%	6.47%	3.61%	6.70%	6.20%	6.20%	5.70%	5.20%	4.00%
IRC稅率	35.00%	35.00%	35.00%	35.00%	35.00%	35.00%	35.00%	35.00%	35.00%	35.00%

### 貼現率

現金流量貼現率按照資本資產定價模型(「資本資產定價模型」)，使用股東資本成本，如以下貼現率所示：

	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年
股東權益 成本	13.60%	13.60%	13.60%	13.60%	13.60%	13.60%	13.60%	13.60%	13.60%	13.60%

### 假設

- 無風險利率：所使用的無風險利率(7.6%)反映預計與安哥拉有關的國家風險。
- 市場風險溢價：假設比率為5.5%。
- 貝塔：貝塔近似值通過考慮 Universal Seguros, S.A. 的活動，評估公開上市公司得出。因此，使用的貝塔值為1.08。
- 永久年金：使用2.50%的永久年金名義增長率。

### 減值測試

集中公司活動獲得的商譽代表收購方預期未來經濟利益，不可個別認定及單獨確認。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

根據國際會計準則第36號－「資產減值」的要求，保險集團應於最短年週期內對計入財務報表的商譽進行減值測試。就此而言，商譽被分配至現金流量產生單位，且各自基於未來現金流量預計的可收回金額以及根據保險集團認為合適的貼現率進行計算和更新。與商譽有關的減值虧損計入財務報表且不可撤銷。

資產的可收回金額為公允價值減銷售成本和其使用價值兩者中最高價。

二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，Universal Seguros, S.A. 的商譽已進行相應減值測試並得出不需減值的結論。

### 30. 無形資產

二零一三年、二零一二年及二零一一年，其他無形資產的變動資料載列如下：

	二零一三年										
	期初結餘			出售及撇銷(淨值)					期末結餘		
	累計			轉讓及 調 整	年內 折 舊	累計		匯兌 差 額	毛額及 金 額	折舊及 減 值	淨 額
	毛 額	折舊及 減 值	購 買			折舊及 減 值	毛 額				
自動數據處理											
系統(軟件)	138,708,263	(124,578,419)	969,576	4,678,893	(6,285,946)	(303,779)	303,779	(17,224)	144,027,443	(130,552,300)	13,475,143
其他無形資產	314,020	(309,476)	8,440	—	(15,839)	(81,877)	81,878	8,118	240,583	(235,319)	5,264
在建無形資產	8,553,076	—	4,481,957	(4,678,893)	—	—	—	—	8,356,140	—	8,356,140
	<u>147,575,359</u>	<u>(124,887,895)</u>	<u>5,459,973</u>	<u>—</u>	<u>(6,301,785)</u>	<u>(385,656)</u>	<u>385,657</u>	<u>(9,106)</u>	<u>152,624,166</u>	<u>(130,787,619)</u>	<u>21,836,547</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一二年										
	期初結餘		出售及撇銷(淨值)						期末結餘		
	累計		轉讓及	年內折舊	折舊及	匯兌差額	毛額及	累計	折舊及	淨額	折舊及
	毛額	折舊及 減值						折舊及 減值			
自動數據處理			購買				金額				
系統(軟件)	131,544,452	(120,069,971)	2,593,063	5,174,371	(5,116,932)	(603,623)	603,623	4,861	138,708,263	(124,578,419)	14,129,844
其他無形資產	314,020	(298,629)	—	—	(11,685)	—	—	838	314,020	(309,476)	4,544
在建無形資產	9,454,502	—	4,272,945	(5,174,371)	—	—	—	—	8,553,076	—	8,553,076
	<u>141,312,974</u>	<u>(120,368,600)</u>	<u>6,866,008</u>	<u>—</u>	<u>(5,128,617)</u>	<u>(603,623)</u>	<u>603,623</u>	<u>5,699</u>	<u>147,575,359</u>	<u>(124,887,895)</u>	<u>22,687,464</u>

	二零一一年										
	期初結餘		出售及撇銷(淨值)						期末結餘		
	累計		轉讓及	年內折舊	折舊及	匯兌差額	毛額及	累計	折舊及	淨額	折舊及
	毛額	折舊及 減值						折舊及 減值			
自動數據處理			購買				金額				
系統(軟件)	123,573,757	(119,259,994)	9,088,921	2,121,794	(3,947,206)	(2,016,048)	1,913,257	—	131,544,452	(120,069,971)	11,474,481
其他無形資產	264,744	(264,744)	49,277	(7,608)	(26,278)	—	—	—	314,020	(298,629)	15,391
在建無形資產	8,011,811	—	3,974,126	(2,531,435)	—	—	—	—	9,454,502	—	9,454,502
	<u>131,850,312</u>	<u>(119,524,738)</u>	<u>13,112,324</u>	<u>(417,249)</u>	<u>(3,973,484)</u>	<u>(2,016,048)</u>	<u>1,913,257</u>	<u>—</u>	<u>141,312,974</u>	<u>(120,368,600)</u>	<u>20,944,374</u>

二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，會計項目「在建無形資產」指新軟件的開發成本。

二零一三年及二零一二年的軟件購買包括金額分別為867,580歐元及1,068,911歐元的軟件許可成本。二零一一年，該項目包括金額為2,767,003歐元的微軟軟件許可成本以及金額為4,835,397歐元的購買軟件升級權成本。

保險集團分別於二零一三年、二零一二年及二零一一年損益表中直接確認有關自動數據處理設備的研發及維護的外部開支22,200,025歐元、21,959,383歐元及23,613,541歐元。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

### 31. 技術撥備

下列為二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日直接保險及分入再保險的技術撥備明細：

	二零一三年		
	壽險	非壽險	總計
未到期責任準備金	1,501,766	264,012,120	265,513,886
索償撥備：			
已報告索償	92,451,557	1,658,037,054	1,750,488,611
未報告索償(已發生未報告)	16,008,396	79,631,059	95,639,455
	108,459,953	1,737,668,113	1,846,128,066
未到期風險撥備	—	41,011,366	41,011,366
壽險的精算撥備	1,757,064,352	—	1,757,064,352
利潤分成撥備	102,173,345	93,871	102,267,216
利率承擔撥備	6,505,548	—	6,505,548
組合穩定撥備	23,545,774	—	23,545,774
	1,889,289,019	93,871	1,889,382,890
	1,999,250,738	2,042,785,470	4,042,036,208

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	壽險	二零一二年 非壽險	總計
未到期責任準備金	1,620,087	274,780,840	276,400,927
索償撥備：			
已報告索償	101,171,216	1,675,911,942	1,777,083,158
未報告索償(已發生未報告)	15,354,450	103,980,774	119,335,224
	116,525,666	1,779,892,716	1,896,418,382
未到期風險撥備	—	16,768,642	16,768,642
壽險的精算撥備	1,900,870,833	—	1,900,870,833
利潤分成撥備	83,448,826	34,984	83,483,810
利率承擔撥備	11,014,174	—	11,014,174
組合穩定撥備	22,290,920	—	22,290,920
	2,017,624,753	34,984	2,017,659,737
	2,135,770,506	2,071,477,182	4,207,247,688
	壽險	二零一一年 非壽險	總計
未到期責任準備金	1,655,143	288,697,316	290,352,459
索償撥備：			
已報告賠索償	121,696,564	1,693,434,582	1,815,131,146
未報告索償(已發生未報告)	16,241,621	111,008,738	127,250,359
	137,938,185	1,804,443,320	1,942,381,505
未到期風險撥備	—	28,925,657	28,925,657
壽險的精算撥備	2,267,901,553	—	2,267,901,553
利潤分成撥備	31,574,428	70,526	31,644,954
利率承擔撥備	8,859,848	—	8,859,848
組合穩定撥備	20,686,784	—	20,686,784
	2,329,022,613	70,526	2,329,093,139
	2,468,615,941	2,122,136,819	4,590,752,760

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

		二零一三年	
	遞延保費	遞延成本	淨額
<b>壽險：</b>	1,501,766	—	1,501,766
<b>非壽險：</b>			
員工賠償	13,937,093	(2,327,295)	11,609,798
人身意外及乘客意外	8,824,034	(1,746,592)	7,077,442
健康	26,078,793	(5,208,659)	20,870,134
火災及其他傷害	91,836,151	(15,782,875)	76,053,276
汽車	149,484,120	(29,548,355)	119,935,765
海洋、航空及交通	2,998,009	(344,603)	2,653,406
第三者責任	9,214,657	(1,534,179)	7,680,478
信用及保證	416,330	(57,367)	358,963
法律開支	2,542,647	(368,171)	2,174,476
援助	11,545,240	(1,719,106)	9,826,134
其他	6,902,054	(1,129,806)	5,772,248
	323,779,128	(59,767,008)	264,012,120
	325,280,894	(59,767,008)	265,513,886
		二零一二年	
	遞延保費	遞延成本	淨額
<b>壽險：</b>	1,620,087	—	1,620,087
<b>非壽險：</b>			
員工賠償	14,602,950	(2,343,615)	12,259,335
人身意外及乘客意外	11,352,424	(2,258,832)	9,093,592
健康	24,983,488	(4,984,565)	19,998,923
火災及其他傷害	93,100,425	(15,886,855)	77,213,570
汽車	155,404,555	(30,390,426)	125,014,129
海洋、航空及交通	3,214,147	(315,058)	2,899,089
第三者責任	10,635,639	(1,481,244)	9,154,395
信用及保證	419,424	(54,689)	364,735
法律開支	2,636,998	(370,860)	2,266,138
援助	11,663,590	(1,615,472)	10,048,118
其他	7,769,721	(1,300,905)	6,468,816
	335,783,361	(61,002,521)	274,780,840
	337,403,448	(61,002,521)	276,400,927

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

		二零一一年	
	遞延保費	遞延成本	淨額
壽險：	1,655,143	—	1,655,143
非壽險：			
員工賠償	14,787,989	(2,622,784)	12,165,205
人身意外及乘客意外	15,009,154	(2,943,166)	12,065,988
健康	26,810,503	(4,802,070)	22,008,433
火災及其他傷害	92,205,419	(16,228,564)	75,976,855
汽車	161,840,154	(29,076,909)	132,763,245
海洋、航空及交通	3,486,484	(403,484)	3,083,000
第三者責任	11,856,287	(1,597,687)	10,258,600
信用及保證	355,809	(36,556)	319,253
法律開支	2,787,007	(387,781)	2,399,226
援助	11,467,467	(1,652,378)	9,815,089
其他	9,442,702	(1,600,280)	7,842,422
	350,048,975	(61,351,659)	288,697,316
	351,704,118	(61,351,659)	290,352,459

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於二零一三年、二零一二年及二零一一年，有關直接保險及分入再保險的未到期保費及遞延收購成本的撥備變動資料載列如下：

	二零一三年			
	期初結餘	於期內產生 的負債	匯兌差額	期末結餘
<b>未到期責任準備金</b>				
壽險：	1,620,087	(118,321)	—	1,501,766
<b>未到期責任準備金：</b>				
非壽險：				
員工賠償	14,602,950	(665,851)	(6)	13,937,093
人身意外及乘客意外	11,352,424	(2,519,741)	(8,649)	8,824,034
健康	24,983,488	1,174,039	(78,734)	26,078,793
火災及其他傷害	93,100,425	(1,113,149)	(151,125)	91,836,151
汽車	155,404,555	(5,647,393)	(273,042)	149,484,120
海洋、航空及交通	3,214,147	(214,108)	(2,030)	2,998,009
第三者責任	10,635,639	(1,409,547)	(11,435)	9,214,657
信用及保證	419,424	(3,094)	—	416,330
法律開支	2,636,998	(94,351)	—	2,542,647
援助	11,663,590	(118,350)	—	11,545,240
其他	7,769,721	(867,667)	—	6,902,054
	<u>335,783,361</u>	<u>(11,479,212)</u>	<u>(525,021)</u>	<u>323,779,128</u>
<b>遞延收購成本：</b>				
非壽險：				
員工賠償	(2,343,615)	16,080	240	(2,327,295)
人身意外及乘客意外	(2,258,832)	511,546	694	(1,746,592)
健康	(4,984,565)	(235,614)	11,520	(5,208,659)
火災及其他傷害	(15,886,855)	104,226	(246)	(15,782,875)
汽車	(30,390,426)	896,248	(54,177)	(29,548,355)
海洋、航空及交通	(315,058)	(29,588)	43	(344,603)
第三者責任	(1,481,244)	(53,488)	553	(1,534,179)
信用及保證	(54,689)	(2,678)	—	(57,367)
法律開支	(370,860)	2,689	—	(368,171)
援助	(1,615,472)	(103,634)	—	(1,719,106)
其他	(1,300,905)	171,099	—	(1,129,806)
	<u>(61,002,521)</u>	<u>1,276,886</u>	<u>(41,373)</u>	<u>(59,767,008)</u>
	<u>274,780,840</u>	<u>(10,202,326)</u>	<u>(566,394)</u>	<u>264,012,120</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一二年			
	期初結餘	於期內產生 的負債	匯兌差額	期末結餘
<b>未到期責任準備金</b>				
壽險：	1,655,143	(35,056)	—	1,620,087
<b>未到期責任準備金：</b>				
非壽險：				
員工賠償	14,787,989	(164,611)	(20,428)	14,602,950
人身意外及乘客意外	15,009,154	(3,654,344)	(2,386)	11,352,424
健康	26,810,503	(1,825,948)	(1,067)	24,983,488
火災及其他傷害	92,205,419	881,453	13,553	93,100,425
汽車	161,840,154	(6,376,833)	(58,766)	155,404,555
海洋、航空及交通	3,486,484	(273,200)	863	3,214,147
第三者責任	11,856,287	(1,217,263)	(3,385)	10,635,639
信用及保證	355,809	63,615	—	419,424
法律開支	2,787,007	(150,009)	—	2,636,998
援助	11,467,467	196,123	—	11,663,590
其他	9,442,702	(1,672,981)	—	7,769,721
	<u>350,048,975</u>	<u>(14,193,998)</u>	<u>(71,616)</u>	<u>335,783,361</u>
<b>遞延收購成本：</b>				
非壽險：				
員工賠償	(2,622,784)	277,329	1,840	(2,343,615)
人身意外及乘客意外	(2,943,166)	684,163	171	(2,258,832)
健康	(4,802,070)	(182,495)	—	(4,984,565)
火災及其他傷害	(16,228,564)	340,309	1,400	(15,886,855)
汽車	(29,076,909)	(1,317,891)	4,374	(30,390,426)
海洋、航空及交通	(403,484)	88,287	139	(315,058)
第三者責任	(1,597,687)	116,287	156	(1,481,244)
信用及保證	(36,556)	(18,133)	—	(54,689)
法律開支	(387,781)	16,921	—	(370,860)
援助	(1,652,378)	36,906	—	(1,615,472)
其他	(1,600,280)	299,375	—	(1,300,905)
	<u>(61,351,659)</u>	<u>341,058</u>	<u>8,080</u>	<u>(61,002,521)</u>
	<u>288,697,316</u>	<u>(13,852,940)</u>	<u>(63,536)</u>	<u>274,780,840</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一一年			
	期初結餘	於期內產生 的負債	匯兌差額	期末結餘
未到期責任準備金：				
壽險：	1,640,958	14,185	—	1,655,143
未到期責任準備金：				
非壽險：				
員工賠償	15,416,145	(628,331)	175	14,787,989
人身意外及乘客意外	18,839,010	(3,829,999)	143	15,009,154
健康	27,679,546	(869,043)	—	26,810,503
火災及其他傷害	88,224,034	3,957,904	23,481	92,205,419
汽車	169,017,511	(7,179,079)	1,722	161,840,154
海洋、航空及交通	4,781,366	(1,297,208)	2,326	3,486,484
第三者責任	12,202,349	(348,447)	2,385	11,856,287
信用及保證	317,413	38,396	—	355,809
法律開支	2,701,067	85,940	—	2,787,007
援助	11,811,554	(344,087)	—	11,467,467
其他	9,539,520	(96,818)	—	9,442,702
	<u>360,529,515</u>	<u>(10,510,772)</u>	<u>30,232</u>	<u>350,048,975</u>
遞延收購成本：				
非壽險：				
員工賠償	(2,670,937)	48,153	—	(2,622,784)
人身意外及乘客意外	(3,695,738)	752,572	—	(2,943,166)
健康	(5,435,539)	633,469	—	(4,802,070)
火災及其他傷害	(15,455,736)	(772,828)	—	(16,228,564)
汽車	(31,626,843)	2,549,934	—	(29,076,909)
海洋、航空及交通	(372,275)	(31,209)	—	(403,484)
第三者責任	(1,627,667)	29,980	—	(1,597,687)
信用及保證	(24,677)	(11,879)	—	(36,556)
法律開支	(340,904)	(46,877)	—	(387,781)
援助	(1,467,135)	(185,243)	—	(1,652,378)
其他	(1,615,219)	14,939	—	(1,600,280)
	<u>(64,332,670)</u>	<u>2,981,011</u>	<u>—</u>	<u>(61,351,659)</u>
	<u>296,196,845</u>	<u>(7,529,761)</u>	<u>30,232</u>	<u>288,697,316</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

下列為二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日有關直接承保及分入再保險的索償撥備明細：

	二零一三年		
	已報告	未報告	總計
壽險：	92,451,557	16,008,396	108,459,953
非壽險：			
員工賠償：			
精算撥備	529,321,476	1,021,477	530,342,953
終身援助撥備	159,524,398	221,457	159,745,855
臨時援助撥備	130,604,382	3,267,328	133,871,710
	819,450,256	4,510,262	823,960,518
其他：			
人身意外及乘客意外	14,963,661	444,510	15,408,171
健康	39,488,629	3,347,075	42,835,704
火災及其他傷害	123,755,245	14,961,530	138,716,775
汽車	515,828,120	47,217,055	563,045,175
海洋、航空及交通	11,686,759	983,307	12,670,066
第三者責任	106,673,261	4,897,428	111,570,689
信用及保證	385,489	69,518	455,007
法律開支	6,395,533	1,166,251	7,561,784
援助	11,364,187	24,960	11,389,147
其他	8,045,914	2,009,163	10,055,077
	838,586,798	75,120,797	913,707,595
	1,658,037,054	79,631,059	1,737,668,113
	1,750,488,611	95,639,455	1,846,128,066

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一二年		
	已報告	未報告	總計
壽險：	101,171,216	15,354,450	116,525,666
非壽險：			
員工賠償：			
精算撥備	527,330,225	3,475,610	530,805,835
終身援助撥備	137,150,698	18,462,159	155,612,857
臨時援助撥備	125,232,433	4,344,534	129,576,967
	789,713,356	26,282,303	815,995,659
其他：			
人身意外及乘客意外	15,766,899	709,646	16,476,545
健康	37,540,161	1,809,405	39,349,566
火災及其他傷害	107,381,750	14,764,274	122,146,024
汽車	562,009,446	50,466,989	612,476,435
海洋、航空及交通	15,094,528	930,388	16,024,916
第三者責任	116,142,964	5,160,240	121,303,204
信用及保證	448,724	55,979	504,703
法律開支	6,830,996	639,767	7,470,763
援助	11,683,352	57,490	11,740,842
其他	13,299,766	3,104,293	16,404,059
	886,198,586	77,698,471	963,897,057
	1,675,911,942	103,980,774	1,779,892,716
	1,777,083,158	119,335,224	1,896,418,382

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一一年		
	已報告	未報告	總計
壽險：	121,696,564	16,241,621	137,938,185
非壽險：			
員工賠償：			
精算撥備	513,580,298	2,642,611	516,222,909
終身援助撥備	130,285,341	16,053,128	146,338,469
臨時援助撥備	96,811,892	5,249,317	102,061,209
	740,677,531	23,945,056	764,622,587
其他：			
人身意外及乘客意外	14,132,671	772,858	14,905,529
健康	31,112,691	9,050,974	40,163,665
火災及其他傷害	138,037,669	16,773,623	154,811,292
汽車	610,462,127	49,641,351	660,103,478
海洋、航空及交通	12,736,564	1,214,038	13,950,602
第三者責任	111,858,341	5,268,726	117,127,067
信用及保證	934,274	23,722	957,996
法律開支	6,716,169	729,763	7,445,932
援助	13,760,447	91,145	13,851,592
其他	13,006,098	3,497,482	16,503,580
	952,757,051	87,063,682	1,039,820,733
	1,693,434,582	111,008,738	1,804,443,320
	1,815,131,146	127,250,359	1,942,381,505

二零一二年，為根據退休人員的預期壽命做出調整，保險集團將用於計算員工賠償業務範圍的精算撥備的壽命表價值減少一年，該項估計數據的調整增加約9,550,000歐元。

此外，二零一三年及二零一二年十二月三十一日，員工賠償的索償撥備包括指定用於強化員工賠償的精算撥備技術基礎的撥備33,000,000歐元。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於二零一三年十二月三十一日，會計項目「終身援助撥備－已報告」包括與假定終身援助撥備相對應的27,226,548歐元。直至二零一二年十二月三十一日，該撥備記入「終身援助撥備－未報告」會計賬目。

在已依據三年多前發出的彌償收據(包括源於贖回及到期的金額)登記索償責任後，於二零一一年，保險集團曾基於將作出付款的預期金額，並由外部顧問以保險集團類似索償付款的過往數據為基準進行評估，修訂用於估計分類為保險合約的壽險產品索賠成本的方法。先前所用方法包括登記負債的面額。保險集團於二零一一年登記的撥備相應減少淨額19,080,000歐元。

於二零一三年、二零一二年及二零一一年，直接保險及分入再保險索償的撥備變動資料載列如下：

	期初結餘	於期內 產生的負債	二零一三年		期末結餘
			已付索償	匯兌差額	
壽險：	116,525,666	326,409,854	(334,475,567)	—	108,459,953
非壽險：					
員工賠償	815,995,659	140,482,022	(132,593,187)	76,024	823,960,518
人身意外及乘客意外	16,476,545	8,859,796	(9,928,340)	170	15,408,171
健康	39,349,566	155,971,104	(152,528,187)	43,221	42,835,704
火災及其他傷害	122,146,024	146,915,720	(130,345,569)	600	138,716,775
汽車	612,476,435	253,189,246	(302,659,962)	39,456	563,045,175
海洋、航空及交通	16,024,916	8,916,318	(12,271,180)	12	12,670,066
第三者責任	121,303,204	12,392,341	(22,124,942)	86	111,570,689
信用及保證	504,703	770,664	(820,360)	—	455,007
法律開支	7,470,763	457,874	(366,853)	—	7,561,784
援助	11,740,842	28,493,928	(28,845,623)	—	11,389,147
其他	16,404,059	7,751,302	(14,100,284)	—	10,055,077
	1,779,892,716	764,200,315	(806,584,487)	159,569	1,737,668,113
	1,896,418,382	1,090,610,169	(1,141,060,054)	159,569	1,846,128,066

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	期初結餘	於期內 產生的負債	二零一二年		期末結餘
			已付索償	匯兌差額	
壽險：	137,938,185	557,122,416	(578,534,935)	—	116,525,666
非壽險：					
員工賠償	764,622,587	184,150,220	(132,796,729)	19,581	815,995,659
人身意外及乘客意外	14,905,529	8,582,151	(7,011,650)	515	16,476,545
健康	40,163,665	152,616,702	(153,430,824)	23	39,349,566
火災及其他傷害	154,811,292	66,644,842	(99,312,577)	2,467	122,146,024
汽車	660,103,478	294,633,890	(342,279,185)	18,252	612,476,435
海洋、航空及交通	13,950,602	7,154,002	(5,079,727)	39	16,024,916
第三者責任	117,127,067	23,434,891	(19,258,867)	113	121,303,204
信用及保證	957,996	3,934	(457,227)	—	504,703
法律開支	7,445,932	509,388	(484,557)	—	7,470,763
援助	13,851,592	24,458,732	(26,569,482)	—	11,740,842
其他	16,503,580	12,686,405	(12,785,926)	—	16,404,059
	1,804,443,320	774,875,157	(799,466,751)	40,990	1,779,892,716
	1,942,381,505	1,331,997,573	(1,378,001,686)	40,990	1,896,418,382

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	期初結餘	於期內 產生的負債	二零一一年		期末結餘
			已付索償	匯兌差額	
壽險：	167,674,983	1,158,192,369	(1,187,929,167)	—	137,938,185
非壽險：					
員工賠償	763,105,045	142,498,414	(140,980,872)	—	764,622,587
人身意外及乘客意外	14,288,586	8,905,028	(8,288,085)	—	14,905,529
健康	49,445,881	159,387,488	(168,669,704)	—	40,163,665
火災及其他傷害	170,583,458	126,783,012	(142,555,178)	—	154,811,292
汽車	702,095,692	325,333,617	(367,325,831)	—	660,103,478
海洋、航空及交通	40,825,285	(17,895,236)	(8,979,447)	—	13,950,602
第三者責任	128,455,335	6,574,704	(17,902,972)	—	117,127,067
信用及保證	945,786	346,129	(333,919)	—	957,996
法律開支	6,895,060	795,608	(244,736)	—	7,445,932
援助	17,247,255	25,177,453	(28,573,116)	—	13,851,592
其他	15,626,380	14,682,365	(13,805,165)	—	16,503,580
	1,909,513,763	792,588,582	(897,659,025)	—	1,804,443,320
	2,077,188,746	1,950,780,951	(2,085,588,192)	—	1,942,381,505

期內產生的負債及已付的金額並不包括分配予索償管理職能的成本，且未從保險集團處理的賠償中扣除。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

下列為二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日直接保險及分入再保險的未到期風險撥備明細：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
<b>非壽險：</b>			
員工賠償	14,164,542	2,283,539	3,469,109
人身意外及乘客意外	32,741	82,135	8,171
健康	2,812,837	909,199	5,195,998
火災及其他傷害	8,781,827	1,847,127	5,055,727
汽車	14,404,460	10,359,295	13,601,067
海洋、航空及交通	48,067	—	201
第三者責任	490,190	726,305	821,796
信用及保證	174,721	25,837	24,798
法律開支	—	—	620
援助	101,981	535,205	748,170
	<u>41,011,366</u>	<u>16,768,642</u>	<u>28,925,657</u>

於二零一三年、二零一二年及二零一一年，直接保險及分入再保險變動的未到期風險撥備資料載列如下：

	二零一三年		
	期初結餘	期內撥付	期末結餘
<b>非壽險</b>			
員工賠償	2,283,539	11,881,003	14,164,542
人身意外及乘客意外	82,135	(49,394)	32,741
健康	909,199	1,903,638	2,812,837
火災及其他傷害	1,847,127	6,934,700	8,781,827
汽車	10,359,295	4,045,165	14,404,460
海洋、航空及交通	—	48,067	48,067
第三者責任	726,305	(236,115)	490,190
信用及保證	25,837	148,884	174,721
援助	535,205	(433,224)	101,981
	<u>16,768,642</u>	<u>24,242,724</u>	<u>41,011,366</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一二年		
	期初結餘	期內撥付	期末結餘
<b>非壽險</b>			
員工賠償	3,469,109	(1,185,570)	2,283,539
人身意外及乘客意外	8,171	73,964	82,135
健康	5,195,998	(4,286,799)	909,199
火災及其他傷害	5,055,727	(3,208,600)	1,847,127
汽車	13,601,067	(3,241,772)	10,359,295
海洋、航空及交通	201	(201)	—
第三者責任	821,796	(95,491)	726,305
信用及保證	24,798	1,039	25,837
法律開支	620	(620)	—
援助	748,170	(212,965)	535,205
	<u>28,925,657</u>	<u>(12,157,015)</u>	<u>16,768,642</u>

	二零一一年		
	期初結餘	期內撥付	期末結餘
<b>非壽險</b>			
員工賠償	4,995,298	(1,526,189)	3,469,109
人身意外及乘客意外	168,833	(160,662)	8,171
健康	1,001,980	4,194,018	5,195,998
火災及其他傷害	7,008,993	(1,953,266)	5,055,727
汽車	26,224,395	(12,623,328)	13,601,067
海洋、航空及交通	16,438	(16,237)	201
第三者責任	2,757,153	(1,935,357)	821,796
信用及保證	3,981	20,817	24,798
法律開支	—	620	620
援助	736,982	11,188	748,170
其他	1,170,175	(1,170,175)	—
	<u>44,084,228</u>	<u>(15,158,571)</u>	<u>28,925,657</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

二零一三年、二零一二年及二零一一年，精算撥備及利潤分成撥備、直接保險及分入再保險利潤分成變動的資料載列如下：

		二零一三年					
	期初結餘	於期內 產生的 負債及 所佔權益	受保人 應佔股東 權益金額	遞延收購 成本變動	其他	已分派 收入	期末結餘
直接保險及分入再保險：							
精算撥備							
. 保險合約	231,790,610	(1,997,602)	—	6,999	(28,649)	265,859	230,037,217
. 附酌情利潤分成							
成分的保險合約	1,669,080,223	(142,735,546)	—	20,963	(353,393)	1,014,888	1,527,027,135
	<u>1,900,870,833</u>	<u>(144,733,148)</u>	<u>—</u>	<u>27,962</u>	<u>(382,042)</u>	<u>1,280,747</u>	<u>1,757,064,352</u>
利潤分成撥備							
. 保險合約	28,114,184	2,719,248	1,975,346	—	—	(3,193,161)	29,615,617
. 附酌情利潤分成							
成分的保險合約	55,334,642	(10,228,850)	28,466,828	—	—	(1,014,892)	72,557,728
	<u>83,448,826</u>	<u>(7,509,602)</u>	<u>30,442,174</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(4,208,053)</u>	<u>102,173,345</u>
	<u>1,984,319,659</u>	<u>(152,242,750)</u>	<u>30,442,174</u>	<u>27,962</u>	<u>(382,042)</u>	<u>(2,927,306)</u>	<u>1,859,237,697</u>
		二零一二年					
	期初結餘	於期內 產生的 負債及 所佔權益	受保人 應佔股東 權益金額	遞延收購 成本變動	其他	已分派 收入	期末結餘
直接保險及分入再保險：							
精算撥備							
. 保險合約	242,714,302	(11,126,994)	—	6,682	—	196,620	231,790,610
. 附酌情利潤分成							
成分的保險合約	2,025,187,251	(355,341,750)	—	32,178	(1,520,934)	723,478	1,669,080,223
	<u>2,267,901,553</u>	<u>(366,468,744)</u>	<u>—</u>	<u>38,860</u>	<u>(1,520,934)</u>	<u>920,098</u>	<u>1,900,870,833</u>
利潤分成撥備							
. 保險合約	26,478,430	(573,156)	6,808,695	—	—	(4,599,785)	28,114,184
. 附酌情利潤分成							
成分的保險合約	5,095,998	(18,805,901)	69,768,019	—	—	(723,474)	55,334,642
	<u>31,574,428</u>	<u>(19,379,057)</u>	<u>76,576,714</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(5,323,259)</u>	<u>83,448,826</u>
	<u>2,299,475,981</u>	<u>(385,847,801)</u>	<u>76,576,714</u>	<u>38,860</u>	<u>(1,520,934)</u>	<u>(4,403,161)</u>	<u>1,984,319,659</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一一年						
	於期內 產生的 負債及 所佔權益	受保人 應佔股東 權益金額	遞延收購 成本變動	其他	已分派 收入	期末結餘	
期初結餘							
直接保險及分入再保險：							
精算撥備							
. 保險合約	251,069,457	(9,454,491)	—	76	—	1,099,260	242,714,302
. 附酌情利潤分成							
成分的保險合約	2,970,246,511	(949,053,482)	—	37,106	104,014	3,853,102	2,025,187,251
	<u>3,221,315,968</u>	<u>(958,507,973)</u>	<u>—</u>	<u>37,182</u>	<u>104,014</u>	<u>4,952,362</u>	<u>2,267,901,553</u>
利潤分成撥備							
. 保險合約	27,107,114	6,718,428	(1,617,130)	—	(148,983)	(5,580,999)	26,478,430
. 附酌情利潤分成							
成分的保險合約	27,452,720	(16,983,787)	(1,519,833)	—	—	(3,853,102)	5,095,998
	<u>54,559,834</u>	<u>(10,265,359)</u>	<u>(3,136,963)</u>	<u>—</u>	<u>(148,983)</u>	<u>(9,434,101)</u>	<u>31,574,428</u>
	<u>3,275,875,802</u>	<u>(968,773,332)</u>	<u>(3,136,963)</u>	<u>37,182</u>	<u>(44,969)</u>	<u>(4,481,739)</u>	<u>2,299,475,981</u>

已佔及應佔利潤分成的撥備變動已根據附註3.15.f所述政策完成。

Fidelidade 於二零一一年開始使用轉自作未來撥付之用的資金的結餘，來補附利潤分成的各壽險產品每年技術賬目的虧損。二零一三年、二零一二年及二零一一年收入中使用此彌補方法的影響(不計相應的財政影響)分別達收入268,171歐元、410,612歐元及26,298,967歐元。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

### 32. 投資合約負債(包括投資連結合約的金融負債)

下列為二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日此項目的明細：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
投資連結合約的金融負債	988,154,104	1,148,224,880	585,723,159
投資合約負債	6,038,457,464	5,600,888,199	6,275,348,886
發行金融產品的佣金	(5,992,189)	(6,131,085)	(8,390,197)
	6,032,465,275	5,594,757,114	6,266,958,689
	<u>7,020,619,379</u>	<u>6,742,981,994</u>	<u>6,852,681,848</u>

於二零一三年、二零一二年及二零一一年此會計項目的變動資料載列如下：

	期初結餘	發行	二零一三年 贖回	損益	其他	期末結餘
按公允價值計量						
投資連結合約	1,148,224,880	(1,885,339)	(212,194,553)	54,089,245	(80,129)	988,154,104
按攤銷成本計量						
其他投資合約	5,600,888,199	2,307,392,521	(2,040,806,760)	170,549,982	433,522	6,038,457,464
	<u>6,749,113,079</u>	<u>2,305,507,182</u>	<u>(2,253,001,313)</u>	<u>224,639,227</u>	<u>353,393</u>	<u>7,026,611,568</u>

	期初結餘	發行	二零一二年 贖回	損益	其他	期末結餘
按公允價值計量						
投資連結合約	585,723,159	498,127,140	(85,150,658)	149,604,252	(79,013)	1,148,224,880
按攤銷成本計量						
其他投資合約	6,275,348,886	1,411,577,856	(2,246,272,214)	158,633,724	1,599,947	5,600,888,199
	<u>6,861,072,045</u>	<u>1,909,704,996</u>	<u>(2,331,422,872)</u>	<u>308,237,976</u>	<u>1,520,934</u>	<u>6,749,113,079</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	期初結餘	發行	二零一一年 贖回	損益	其他	期末結餘
按公允價值計量						
投資連結合約	731,275,606	4,742,283	(126,513,362)	(23,570,627)	(210,741)	585,723,159
按攤銷成本計量						
其他投資合約	7,110,243,939	2,562,963,921	(3,562,683,666)	164,717,965	106,727	6,275,348,886
	<u>7,841,519,545</u>	<u>2,567,706,204</u>	<u>(3,689,197,028)</u>	<u>141,147,338</u>	<u>(104,014)</u>	<u>6,861,072,045</u>

大部分「其他投資合約」包括於整個合約期內為受保人帶來固定收益率，並以攤銷成本入賬的合約負債。該等債務的絕大部分由對葡萄牙公共債務證券的投資所對沖，並確認為可供出售資產(附註21)及持至到期日的投資(附註22)，收購其所得的實際收益率高於向受保人保證的收益率。可供出售資產的潛在資本損益已於重估儲備中確認，而持至到期日的投資的潛在資本損益並未確認。

「發行金融產品的佣金」會計項目包括由CGD就確認為金融負債的資本化產品的商業化作出的遞延佣金收費，該等佣金於合約有效期內遞延。

### 33. 自信貸及金融機構取得的貸款及其他金融負債

下列為二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日此會計項目的明細：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
自信貸及金融機構取得的貸款			
— 所得貸款			
. Fundo de Investimento Imobiliário			
Fechado SaúdeInveste	30,500,000	28,000,000	34,000,000
. Fidelidade - Investimentos			
Imobiliários, S.A.	—	—	6,000,000
— 融資租賃	<u>335,054</u>	<u>1,166,099</u>	<u>2,902,549</u>
	<u>30,835,054</u>	<u>29,166,099</u>	<u>42,902,549</u>
其他金融負債			
— 衍生貿易工具(附註20)：	<u>4,406,403</u>	<u>14,083,378</u>	<u>3,166,301</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，會計項目「自信貸及金融機構取得的貸款－所得貸款」包括保險集團公司於物業領域自CGD獲得的貸款。

由Fundo de Investimento Imobiliário Fechado Saúdeinveste所得貸款是用作資金支持的流動賬目並須於一年內悉數償還。於二零一三年及二零一二年十二月三十一日可用的最大金額為40,000,000歐元，而於二零一一年十二月三十一日則為46,000,000歐元。所有債務的相關利率參考3個月歐洲銀行間同業拆借利率加上價差。二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日已付的平均年利率分別為4.70%、4.80%及3.93%。

由Fidelidade - Investimentos Imobiliários, S.A.所得貸款是用作資金支持的流動賬目並須於一年內悉數償還。最高貸款金額為6,000,000歐元已付利率為4.286%。該信貸融資已於二零一二年二月完成。

二零一三年、二零一二年及二零一一年貸款的利息開支分別為1,404,415歐元、1,638,952歐元及1,640,682歐元。

#### 融資租賃

目標公司持有根據融資租賃收購的設備。下列為於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日最低付款(計入「自信貸及金融機構取得的貸款－融資租賃」項目)的明細：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
融資租賃下應付的款項			
一年內	239,407	831,045	1,736,450
一年後但兩年內	57,621	239,407	831,045
兩年後但五年內	38,026	92,612	320,028
五年後	—	3,035	15,026
	<u>335,054</u>	<u>1,166,099</u>	<u>2,902,549</u>

融資租賃合約下所有債務的相關利率參考歐洲銀行間同業拆借利率加上價差。

租賃並無續約條款或自動調整條款。保險集團公司有權於到期日購買租賃設備，惟應支付到期結付的剩餘價值。目標公司融資租賃下的債務以承兌票據及出租人於租賃資產的押記作抵押。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

二零一三年、二零一二年及二零一一年融資租賃的利息開支分別為5,607歐元、29,079歐元及63,516歐元。

### 34. 保險及再保險應付賬款

二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日有關項目的明細如下：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
直接保險業務應付賬款			
代理及調解人：			
往來賬	27,498,686	30,502,287	53,864,606
應付佣金	5,098,713	6,010,880	4,798,730
保單持有人			
應付回報	7,983,091	9,192,704	8,486,841
預收保費	13,081,884	13,957,220	16,193,182
付款不足罰款	—	150	—
共保人			
往來賬	7,189,359	6,135,212	19,261,061
應付保費	738,084	1,145,047	1,787,745
應付理賠	4,823,862	4,623,472	5,846,914
其他	190,916	226,944	342,147
	<u>66,604,595</u>	<u>71,793,916</u>	<u>110,581,226</u>
其他再保險業務應付賬款：			
再保險人往來賬	26,759,183	40,498,082	31,618,651
被再保險人往來賬	2,432,274	2,409,461	2,259,478
再保險人按金			
壽險	5,890,300	5,431,456	6,966,562
非壽險	38,541,918	39,933,655	45,298,764
	<u>73,623,675</u>	<u>88,272,654</u>	<u>86,143,455</u>
	<u>140,228,270</u>	<u>160,066,570</u>	<u>196,724,681</u>

所有應付保險及再保險債權人款項均為當期，且預期於一年內結清。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

### 35. 其他應付款項及應計費用

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日有關項目的明細如下：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
其他業務應付賬款	<u>33,088,819</u>	<u>21,996,985</u>	<u>29,102,065</u>
應付稅項及供款：			
印花稅	8,807,127	9,978,708	10,784,960
保留額	5,390,535	5,413,578	8,143,527
工人補償基金	4,200,928	4,672,415	4,412,655
機動車險保證基金	2,176,236	2,331,564	2,378,634
社會保障	2,137,131	1,807,113	1,790,297
國家醫療應急機構稅項	2,108,585	3,827,913	3,914,958
葡萄牙保險機構稅項	1,792,203	1,848,743	2,039,070
國家民事保護局稅項	1,780,652	1,985,723	2,270,156
其他	1,350,347	1,312,379	764,044
農作物保險保證基金	<u>—</u>	<u>6,288</u>	<u>7,416</u>
	<u>29,743,744</u>	<u>33,184,424</u>	<u>36,505,717</u>
應計費用及遞延項目：			
遞延收入	1,778,378	1,794,054	1,785,281
應計開支	<u>59,797,316</u>	<u>56,921,000</u>	<u>52,578,788</u>
	<u>61,575,694</u>	<u>58,715,054</u>	<u>54,364,069</u>
	<u>124,408,257</u>	<u>113,896,463</u>	<u>119,971,851</u>

所有其他應付款項及應計費用預期於一年內結清。

### 36. 離職後及其他長期利益

#### 退休金負債

遵照保險業先前有效的集體勞動協議，Fidelidade承諾向一九九五年六月前從事保險業務的工人作出現金支付，以補充社會保障服務所付退休金。簡言之，付款金額根據僱員工資、供款職位、社會保障付款記錄及(就傷殘而言)從事保險業務的資歷而不同。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

Império Bonança 亦給出以下利益：

- 於一九九九年至二零零五年，其承諾就提早退休的情況支付終身退休金，包括最後工資 80% 與社會保障服務所付金額的差額。
- 其亦承諾擴展集體勞動協議所載，向二零零五年六月前僱傭的僱員提供利益，並向退休金受益人提供額外由 Millenniumbcp 集團(該公司於二零零五年一月三十一日前為該集團成員公司)提供的補充計劃擔保。與補充計劃有關的負債由各退休金提供資金。

根據二零一一年十二月二十三日訂立的新保險業務勞動協議，所有擁有無確定期限勞動合約的現有工人可受益於個人退休計劃(「個人退休計劃」)，該計劃為一項界定供款計劃，取代先前集體協議所擬定的退休金制度。

遵照新集體協議的規定，向個人退休計劃付款的資本化價值可由僱員於社會保障服務提供的因傷殘或老年退休日按法律條款贖回，由初步轉讓金額及保險集團公司與受益人所付供款的資本擔保。

有關過往服務的負債參考應付於一九九五年六月二十二日前參保的現有工人(由先前集體協議第4號第51條保障)的老年退休金於二零一一年十二月三十一日計算，全部金額為18,446,284歐元，已轉入該等僱員個人賬戶，並作為初步供款併入各個人退休計劃。該項變動不適用於向於二零一一年十二月三十一日已退休及預退休的僱員支付退休金的負債，亦不適用於屬於 SINAPSA 工會(不依循新集體協議)的現有僱員。

有關公司向個人退休計劃的供款是根據新集體協議附件五的條款作出，與對僱員基本年薪套用下表百分比得出的金額相同：

曆年	個人退休計劃供款
二零一二年	1.00%
二零一三年	2.25%
二零一四年	2.50%
二零一五年	2.75%
二零一六年	3.00%
二零一七年及其後	3.25%

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

此外，根據新集體協議第1號第49條規定，公司將按以下方式向個人退休計劃作出第一年供款：

- 二零一五年，針對一九九五年六月二十二日前從事保險業務的現有僱員；
- 二零一二年，針對一九九五年六月二十二日至二零零九年十二月三十一日從事保險業務的現有僱員；
- 於公司完成兩年有效服務的下一年，針對於二零一零年一月一日後僱傭的僱員。

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，「僱員福利(長期)資產」包括以下內容：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
離職後及其他長期福利資產			
界定福利計劃	<u>5,434,293</u>	<u>6,327,959</u>	<u>1,681,750</u>
離職後及其他長期福利負債			
界定供款計劃	(407,107)	(17,416)	—
過往服務負債－醫療福利	(22,993,574)	(23,374,874)	(11,634,726)
其他	<u>(2,273,949)</u>	<u>(11,861)</u>	<u>(44,123)</u>
	<u>(25,674,630)</u>	<u>(23,404,151)</u>	<u>(11,678,849)</u>

於二零一三年十二月三十一日，「界定供款計劃」的結餘包括保險集團於二零一四年一月所付特別供款383,493歐元，以向參與者分配新勞動協議訂立日期至個人退休計劃章程生效日期(獲葡萄牙保險機構批准後於二零一三年十二月進行)期間的收入。亦包括二零一三年十二月向個人退休計劃的供款23,614歐元，此項供款於二零一四年一月由保險集團結清。

「過往服務負債－醫療福利」項目是為涵蓋保險集團公司因向僱員提供醫療福利而承擔的負債而設立。

二零一三年十二月三十一日，「其他」項目指保險集團公司因向部分工人提供退休補助而承擔的負債，該等負債並未由保險集團公司為承擔界定福利退休計劃的離職後福利而設立的退休金承擔。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

### 負債評估

二零一三年、二零一二年及二零一一年，退休金現時付款及現有僱員過往服務產生的負債由保險集團壽險精算部門評估。

Fidelidade 計算負債所用假設及技術依據的資料載列如下：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
	預計單位	預計單位	預計單位
精算方法	成本法	成本法	成本法
死亡率表			
– 男性	TV 73/77(-2)	TV 73/77(-2)	TV 73/77(-2)
– 女性	TV 88/90(-2)	TV 88/90(-2)	TV 88/90(-2)
傷殘率表	EKV 80	EKV 80	EKV 80
貼現率	3.50%	3.50%	5.50%
工資增長率	2.00%	2.00%	2.00%
退休金增長率	0.75%	0.75%	0.75%
提早退休增長率	1.25%	1.25%	1.25%
排除表	不適用	不適用	不適用

用於評估二零一三年、二零一二年及二零一一年保險集團退休金費用的精算及財務假設與實際數值的比較如下表所載：

	二零一三年		二零一二年		二零一一年	
	假設	實際	假設	實際	假設	實際
工資增長率	2.00%	0.69%	2.00%	0.13%	2.00%	0.14%
退休金增長率	0.75%	0.00%	0.75%	0.86%	0.75%	0.10%

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

根據精算研究以及可獲得的資金及撥備，二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日保險集團過往服務的負債總計如下：

	Fidelidade	二零一三年 其他	總計
過往服務的負債：			
活躍僱員	8,653,553	28,063	8,681,616
退休及預退休人士	192,999,248	308,973	193,308,221
	<u>201,652,801</u>	<u>337,036</u>	<u>201,989,837</u>
獨立退休金	149,443,044	656,297	150,099,341
精算撥備	57,324,789	—	57,324,789
	<u>206,767,833</u>	<u>656,297</u>	<u>207,424,130</u>
差額	<u>5,115,032</u>	<u>319,261</u>	<u>5,434,293</u>
籌資水平	<u>102.54%</u>	<u>194.73%</u>	<u>102.69%</u>
		二零一二年	
	Fidelidade	其他	總計
過往服務的負債：			
活躍僱員	6,503,807	63,976	6,567,783
退休及預退休人士	194,491,396	383,568	194,874,964
	<u>200,995,203</u>	<u>447,544</u>	<u>201,442,747</u>
獨立退休金	146,880,288	667,172	147,547,460
精算撥備	60,223,246	—	60,223,246
	<u>207,103,534</u>	<u>667,172</u>	<u>207,770,706</u>
差額	<u>6,108,331</u>	<u>219,628</u>	<u>6,327,959</u>
籌資水平	<u>103.04%</u>	<u>149.07%</u>	<u>103.14%</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	Fidelidade	二零一一年 其他	總計
過往服務的負債：			
活躍僱員	23,642,720	67,149	23,709,869
退休及預退休人士	177,970,632	357,960	178,328,592
	<u>201,613,352</u>	<u>425,109</u>	<u>202,038,461</u>
獨立退休金	139,262,401	673,995	139,936,396
精算撥備	63,783,815	—	63,783,815
	<u>203,046,216</u>	<u>673,995</u>	<u>203,720,211</u>
差額	<u>1,432,864</u>	<u>248,886</u>	<u>1,681,750</u>
籌資水平	<u>100.71%</u>	<u>158.55%</u>	<u>100.83%</u>

根據日期為二零零七年四月二十七日的葡萄牙保險機構法規(5/2007-R)的條款，保險公司應於每年年底確保以下各項：

- a) 提供現時退休金付款的負債現值的充足資金，包括直至標準退休年齡及其後的預退休及提前退休付款；及
- b) 活躍僱員(不包括預退休及提前退休人士)過往服務的負債現值不低於95%水平的資金。

保險集團於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日的負債已全部籌資。

退休金計劃無須供款且獨立於社會保障金，由公司的退休金提供資金。

根據現時資金的籌資水平，預期下一年無須供款。

Fidelidade 的退休金平均年期約為 8.9 年。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日的受益人數目資料載列如下：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
活躍僱員			
退休及預退休人士	1,409	1,185	2,305
年金持有人	2,092	2,068	2,008
	613	722	773
	<u>4,114</u>	<u>3,975</u>	<u>5,086</u>

於二零一三年，活躍僱員數目的增加導致公司應遵守二零一三年三月二十八日頒佈的第134/2013號法令，該法令界定將屬於SINAPSA工會的僱員從新勞動協議規定的條款中排除，原因是該工會並無依循該協議，據此，保險集團公司將根據二零一二年新勞動協議將除名並轉入界定供款計劃的僱員追溯轉回界定福利計劃。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

二零一三年、二零一二年及二零一一年退休金及精算撥備變動的資料載列如下：

	Fidelidade	其他	總計
於二零一零年十二月三十一日結餘	211,131,205	742,946	211,874,151
供款	12,430,000	—	12,430,000
精算撥備變動	(3,342,222)	—	(3,342,222)
已付退休金	(14,944,302)	(57,642)	(15,001,944)
其他福利相關(付款)／收入	(734,293)	—	(734,293)
退休金淨收入	(2,714,358)	(11,309)	(2,725,667)
其他	1,220,186	—	1,220,186
於二零一一年十二月三十一日結餘	203,046,216	673,995	203,720,211
供款	27,000,000	—	27,000,000
精算撥備變動	(3,560,567)	—	(3,560,567)
已付退休金	(14,029,465)	(50,098)	(14,079,563)
其他福利相關(付款)／收入	(150,059)	—	(150,059)
退休金淨收入	13,222,082	64,886	13,286,968
轉入個人退休計劃	(18,424,673)	(21,611)	(18,446,284)
於二零一二年十二月三十一日結餘	207,103,534	667,172	207,770,706
負債轉讓－SINAPSA 附屬僱員	2,360,154	—	2,360,154
供款	11,650,000	—	11,650,000
精算撥備變動	(2,898,460)	—	(2,898,460)
已付退休金	(16,943,009)	(48,554)	(16,991,563)
其他福利相關(付款)／收入	(681,435)	—	(681,435)
退休金淨收入	6,177,049	37,679	6,214,728
於二零一三年十二月三十一日結餘	206,767,833	656,297	207,424,130

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於二零一三年，「負債轉讓－SINAPSA 附屬僱員」反映日期為二零一三年三月二十八日的第 134/2013 號法令生效，該法令界定將 SINAPSA 工會附屬僱員從新勞動協議的條款除名。因此，於二零一二年一月一日新勞動協議生效後已轉入個人退休計劃的退休金資產於二零一三年轉回退休金。

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，保險集團公司退休金由 CGD Pensões - Sociedade Gestora de Fundos de Pensões, S.A. 管理。

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，根據各估值來源，退休金資產包括以下內容：

	二零一三年			二零一二年			二零一一年		
	市值	其他	總計	市值	其他	總計	市值	其他	總計
	Fidelidade	其他	總計	Fidelidade	其他	總計	Fidelidade	其他	總計
現金及等同									
現金項目	23,625,846	121,967	23,747,813	—	—	—	23,625,846	121,967	23,747,813
股本工具	6,183,766	—	6,183,766	—	—	—	6,183,766	—	6,183,766
債務工具									
政府債務	18,470,216	—	18,470,216	—	—	—	18,470,216	—	18,470,216
其他實體	57,605,262	—	57,605,262	—	—	—	57,605,262	—	57,605,262
	76,075,478	—	76,075,478	—	—	—	76,075,478	—	76,075,478
結構債務	1,248,121	—	1,248,121	—	—	—	1,248,121	—	1,248,121
房地產	—	—	—	11,734,103	—	11,734,103	11,734,103	—	11,734,103
投資基金									
歐洲股本	8,261,856	50,389	8,312,245	—	—	—	8,261,856	50,389	8,312,245
房地產	1,777,703	29,910	1,807,613	2,082,715	13,899	2,096,614	3,860,418	43,809	3,904,227
債務票據									
政府債務	13,705,214	106,328	13,811,542	—	—	—	13,705,214	106,328	13,811,542
其他實體	3,157,888	174,706	3,332,594	—	—	—	3,157,888	174,706	3,332,594
庫務	602,965	12,944	615,909	—	—	—	602,965	12,944	615,909
	27,505,626	374,277	27,879,903	2,082,715	13,899	2,096,614	29,588,341	388,176	29,976,517
其他	987,389	146,154	1,133,543	—	—	—	987,389	146,154	1,133,543
	135,626,226	642,398	136,268,624	13,816,818	13,899	13,830,717	149,443,044	656,297	150,099,341

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	市 值			二零一二年 其 他			投資組合價值		
	Fidelidade	其他	總計	Fidelidade	其他	總計	Fidelidade	其他	總計
現金及等同									
現金項目	31,579,683	105,492	31,685,175	—	—	—	31,579,683	105,492	31,685,175
股本工具	6,208,370	2,564	6,210,934	—	—	—	6,208,370	2,564	6,210,934
債務票據									
政府債務	25,965,799	4,960	25,970,759	—	—	—	25,965,799	4,960	25,970,759
其他實體	42,802,780	—	42,802,780	—	—	—	42,802,780	—	42,802,780
	<u>68,768,579</u>	<u>4,960</u>	<u>68,773,539</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>68,768,579</u>	<u>4,960</u>	<u>68,773,539</u>
結構債務	1,262,370	—	1,262,370	—	—	—	1,262,370	—	1,262,370
房地產	—	—	—	14,073,000	—	14,073,000	14,073,000	—	14,073,000
投資基金									
歐洲股本	6,744,055	35,846	6,779,901	—	—	—	6,744,055	35,846	6,779,901
房地產	2,147,343	33,222	2,180,565	2,066,546	13,791	2,080,337	4,213,889	47,013	4,260,902
債務票據									
政府債務	7,425,056	111,436	7,536,492	—	—	—	7,425,056	111,436	7,536,492
其他實體	3,928,071	220,334	4,148,405	—	—	—	3,928,071	220,334	4,148,405
庫務	2,782,290	—	2,782,290	—	—	—	2,782,290	—	2,782,290
	<u>23,026,815</u>	<u>400,838</u>	<u>23,427,653</u>	<u>2,066,546</u>	<u>13,791</u>	<u>2,080,337</u>	<u>25,093,361</u>	<u>414,629</u>	<u>25,507,990</u>
其他	(105,075)	139,527	34,452	—	—	—	(105,075)	139,527	34,452
	<u>130,740,742</u>	<u>653,381</u>	<u>131,394,123</u>	<u>16,139,546</u>	<u>13,791</u>	<u>16,153,337</u>	<u>146,880,288</u>	<u>667,172</u>	<u>147,547,460</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	市 值			二 零 一 一 年 其 他			投 資 組 合 價 值		
	Fidelidade	其 他	總 計	Fidelidade	其 他	總 計	Fidelidade	其 他	總 計
現金及等同									
現金項目	18,635,083	31,598	18,666,681	—	—	—	18,635,083	31,598	18,666,681
股本工具	7,802,923	33,243	7,836,166	—	—	—	7,802,923	33,243	7,836,166
債務票據									
政府債務	28,678,850	—	28,678,850	—	—	—	28,678,850	—	28,678,850
其他實體	44,857,613	139,343	44,996,956	—	—	—	44,857,613	139,343	44,996,956
	<u>73,536,463</u>	<u>139,343</u>	<u>73,675,806</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>73,536,463</u>	<u>139,343</u>	<u>73,675,806</u>
結構債務	1,221,279	—	1,221,279	—	—	—	1,221,279	—	1,221,279
房地產	—	—	—	14,073,000	—	14,073,000	14,073,000	—	14,073,000
投資基金									
歐洲股本	4,715,383	9,184	4,724,567	—	—	—	4,715,383	9,184	4,724,567
美國股本	—	8,917	8,917	—	—	—	—	8,917	8,917
對沖基金	27,731	—	27,731	—	—	—	27,731	—	27,731
房地產	2,851,740	48,468	2,900,208	2,062,125	13,762	2,075,887	4,913,865	62,230	4,976,095
債務票據									
政府債務	4,868,017	91,240	4,959,257	—	—	—	4,868,017	91,240	4,959,257
其他實體	9,468,657	168,700	9,637,357	—	—	—	9,468,657	168,700	9,637,357
庫務	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	<u>21,931,528</u>	<u>326,509</u>	<u>22,258,037</u>	<u>2,062,125</u>	<u>13,762</u>	<u>2,075,887</u>	<u>23,993,653</u>	<u>340,271</u>	<u>24,333,924</u>
其他	—	129,540	129,540	—	—	—	—	129,540	129,540
	<u>123,127,276</u>	<u>660,233</u>	<u>123,787,509</u>	<u>16,135,125</u>	<u>13,762</u>	<u>16,148,887</u>	<u>139,262,401</u>	<u>673,995</u>	<u>139,936,396</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於所述日期，退休金投資組合包括以下由CGD集團實體發行及管理的資產：

	二零一三年			二零一二年			二零一一年		
	市值			其他			投資組合價值		
	Fidelidade	其他	總計	Fidelidade	其他	總計	Fidelidade	其他	總計
現金及等同									
現金項目	23,625,846	121,967	23,747,813	31,579,683	105,422	31,685,105	18,635,083	31,598	18,666,681
債務票據	7,662,806	—	7,662,806	8,688,288	—	8,688,288	6,529,434	—	6,529,434
投資基金									
房地產	2,082,715	13,899	2,096,614	2,066,546	13,791	2,080,337	2,062,125	13,762	2,075,887
債務票據									
其他實體	—	174,706	174,706	—	191,648	191,648	1,491,066	67,241	1,558,307
庫務	602,965	12,944	615,909	2,782,290	—	2,782,290	—	—	—
	2,685,680	201,549	2,887,229	4,848,836	205,439	5,054,275	3,553,191	81,003	3,634,194
	33,974,332	323,516	34,297,848	45,116,807	310,861	45,427,668	28,717,708	112,601	28,830,309

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，保險集團過往服務的負債與各保證金差額及財務報表相應影響的變動的資料如下：

	負債			保證金			差額		
	Fidelidade	其他	總計	Fidelidade	其他	總計	Fidelidade	其他	總計
於二零一零年十二月									
三十一日的狀況	204,886,975	496,073	205,383,048	211,131,206	742,950	211,874,156	6,244,231	246,877	6,491,108
現時服務開支	846,573	3,950	850,523	—	—	—	(846,573)	(3,950)	(850,523)
界定福利利息淨額	6,840,161	24,531	6,864,692	4,708,940	27,852	4,736,792	(2,131,221)	3,321	(2,127,900)
年度正常成本	7,686,734	28,481	7,715,215	4,708,940	27,852	4,736,792	(2,977,794)	(629)	(2,978,423)
提早退休增加負債	5,542,547	—	5,542,547	—	—	—	(5,542,547)	—	(5,542,547)
損益表其他變動	(1,116,380)	—	(1,116,380)	485,893	—	485,893	1,602,273	—	1,602,273
變動對損益表的									
影響(附註34)	12,112,901	28,481	12,141,382	5,194,833	27,852	5,222,685	(6,918,068)	(629)	(6,918,697)

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	負債			保證金			差額		
	Fidelidade	其他	總計	Fidelidade	其他	總計	Fidelidade	其他	總計
計劃資產回報									
(未計入利息收入)	—	—	—	(7,423,298)	(39,165)	(7,462,463)	(7,423,298)	(39,165)	(7,462,463)
精算損益：									
人口假設變動所致	3,535,636	18,306	3,553,942	—	—	—	(3,535,636)	(18,306)	(3,553,942)
財務假設變動所致	(3,124,238)	(8,546)	(3,132,784)	—	—	—	3,124,238	8,546	3,132,784
假設與實際數額									
差額所致	2,488,603	(51,563)	2,437,040	—	—	—	(2,488,603)	51,563	(2,437,040)
影響股東權益的變動	2,900,001	(41,803)	2,858,198	(7,423,298)	(39,165)	(7,462,463)	(10,323,299)	2,638	(10,320,661)
計劃供款：									
實體所支付	—	—	—	12,430,000	—	12,430,000	12,430,000	—	12,430,000
參與者所支付	—	—	—	—	—	—	—	—	—
精算撥備的變動	(3,342,222)	—	(3,342,222)	(3,342,222)	—	(3,342,222)	—	—	—
計劃付款：									
已付退休金	(14,944,303)	(57,642)	(15,001,945)	(14,944,303)	(57,642)	(15,001,945)	—	—	—
於二零一一年十二月									
三十一日的狀況	201,613,352	425,109	202,038,461	203,046,216	673,995	203,720,211	1,432,864	248,886	1,681,750
現時服務開支	—	1,932	1,932	—	—	—	—	(1,932)	(1,932)
界定福利利息淨額	5,083,274	17,433	5,100,707	3,892,105	25,255	3,917,360	(1,191,169)	7,822	(1,183,347)
年度正常成本	5,083,274	19,365	5,102,639	3,892,105	25,255	3,917,360	(1,191,169)	5,890	(1,185,279)
提早退休增加負債	11,250,784	—	11,250,784	—	—	—	(11,250,784)	—	(11,250,784)
損益表其他變動	—	—	—	(150,059)	—	(150,059)	(150,059)	—	(150,059)
變動對損益表的影響									
(附註34)	16,334,058	19,365	16,353,423	3,742,046	25,255	3,767,301	(12,592,012)	5,890	(12,586,122)

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	負債			保證金			差額		
	Fidelidade	其他	總計	Fidelidade	其他	總計	Fidelidade	其他	總計
計劃資產回報									
(未計入利息收入)	—	—	—	9,329,977	39,632	9,369,609	9,329,977	39,632	9,369,609
精算損益：									
人口假設變動所致	—	—	—	—	—	—	—	—	—
財務假設變動所致	21,523,158	40,619	21,563,777	—	—	—	(21,523,158)	(40,619)	(21,563,777)
假設與實際數額									
差額所致	(2,460,660)	34,161	(2,426,499)	—	—	—	2,460,660	(34,161)	2,426,499
影響股東權益的變動	19,062,498	74,780	19,137,278	9,329,977	39,632	9,369,609	(9,732,521)	(35,148)	(9,767,669)
計劃供款：									
實體所支付	—	—	—	27,000,000	—	27,000,000	27,000,000	—	27,000,000
參與者所支付	—	—	—	—	—	—	—	—	—
精算撥備的變動	(3,560,567)	—	(3,560,567)	(3,560,567)	—	(3,560,567)	—	—	—
計劃付款：									
已付退休金	(14,029,465)	(50,099)	(14,079,564)	(14,029,465)	(50,099)	(14,079,564)	—	—	—
轉入個人退休計劃	(18,424,673)	(21,611)	(18,446,284)	(18,424,673)	(21,611)	(18,446,284)	—	—	—
於二零一二年十二月									
三十一日的狀況	200,995,203	447,544	201,442,747	207,103,534	667,172	207,770,706	6,108,331	219,628	6,327,959
負債轉讓—SINAPSA									
附屬僱員	2,360,154	—	2,360,154	2,360,154	—	2,360,154	—	—	—
現時服務開支	232,656	2,619	235,275	—	—	—	(232,656)	(2,619)	(235,275)
界定福利利息淨額	4,847,654	15,290	4,862,944	4,924,221	26,054	4,950,275	76,567	10,764	87,331
年度正常成本	5,080,310	17,909	5,098,219	4,924,221	26,054	4,950,275	(156,089)	8,145	(147,944)
提早退休增加負債	7,314,900	—	7,314,900	—	—	—	(7,314,900)	—	(7,314,900)
損益表其他變動	(592,610)	—	(592,610)	(681,435)	—	(681,435)	(88,825)	—	(88,825)
變動對損益表的影響									
(附註34)	11,802,600	17,909	11,820,509	4,242,786	26,054	4,268,840	(7,559,814)	8,145	(7,551,669)

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	負債			保證金			差額		
	Fidelidade	其他	總計	Fidelidade	其他	總計	Fidelidade	其他	總計
計劃資產回報									
(未計入利息收入)	—	—	—	1,252,828	11,625	1,264,453	1,252,828	11,625	1,264,453
精算損益：									
人口假設變動所致	7,830,545	—	7,830,545	—	—	—	(7,830,545)	—	(7,830,545)
財務假設變動所致	1,011,647	—	1,011,647	—	—	—	(1,011,647)	—	(1,011,647)
假設與實際數額									
差額所致	(2,505,879)	(79,863)	(2,585,742)	—	—	—	2,505,879	79,863	2,585,742
影響股東權益的變動	6,336,313	(79,863)	6,256,450	1,252,828	11,625	1,264,453	(5,083,485)	91,488	(4,991,997)
計劃供款：									
實體所支付	—	—	—	11,650,000	—	11,650,000	11,650,000	—	11,650,000
參與者所支付	—	—	—	—	—	—	—	—	—
精算撥備的變動	(2,898,460)	—	(2,898,460)	(2,898,460)	—	(2,898,460)	—	—	—
計劃付款：									
已付退休金	(16,943,009)	(48,554)	(16,991,563)	(16,943,009)	(48,554)	(16,991,563)	—	—	—
於二零一三年十二月									
三十一日的狀況	201,652,801	337,036	201,989,837	206,767,833	656,297	207,424,130	5,115,032	319,261	5,434,293

## 醫療服務

Fidelidade 提供其已退休及預退休僱員醫療保險的部分費用。前 Império Bonança 亦承諾於一九九八年五月之後向退休人士及預退休人士提供終身醫療援助。於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，該等負債總計分別為 22,993,574 歐元、23,374,874 歐元及 11,634,726 歐元，由撥備承擔(附註 37)。

過往服務的負債基於由 Fidelidade 壽險精算部門使用與上述涉及退休金負債相同的精算假設進行的精算研究而評估。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

### 敏感度分析 – Fidelidade

於二零一三年十二月三十一日，保險集團公司承擔的界定福利負債的敏感度(就重要假設的變化而言，不包括養老所承擔的負債)如下：

情景	二零一三年	A	B	C	D	E	F
<b>財務假設</b>							
折現率	3.50%	3.50%	3.00%	2.50%	4.00%	4.50%	3.50%
薪水增長率	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
提前退休員工薪水							
增長率	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%
退休金增長率	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.25%
<b>人口統計假設</b>							
壽命表							
> 女性	TV 88/90 (-2)	TV 88/90 (-2)	TV 88/90 (-2)	TV 88/90 (-2)	TV 88/90 (-2)	TV 88/90 (-2)	TV 88/90 (-2)
> 男性	TV 73/77 (-2)	TV 88/90 (-2)	TV 73/77 (-2)	TV 73/77 (-2)	TV 73/77 (-2)	TV 73/77 (-2)	TV 73/77 (-2)
改革年齡	66	66	66	66	66	66	66

於二零一三年 十二月三十一日負債情景		二零一三年	A	B	C	D	E	F
已退休者	老齡	56,196,339	61,264,254	58,452,694	60,873,420	54,089,698	52,119,938	54,162,652
	預計	16,266,314	17,396,889	17,048,065	17,893,137	15,541,987	14,869,815	15,559,724
	殘疾	15,972,048	16,638,953	16,956,060	18,041,925	15,078,071	14,263,943	15,089,852
養老金領取者	寡婦	3,967,602	3,979,158	4,140,420	4,327,598	3,807,690	3,659,402	3,812,469
	孤兒	133,615	134,288	144,185	156,285	124,339	116,162	124,385
預退休者	退休金至一般							
	退休年齡	34,548,351	34,649,290	35,017,400	35,498,756	34,091,195	33,645,527	34,166,653
	收費至一般							
	退休年齡	4,695,494	4,710,276	4,765,124	4,836,391	4,628,263	4,562,538	4,695,493
	一般退休年齡							
	後退休金							
	> 退休金計劃	3,314,783	3,480,301	3,562,066	3,799,023	3,152,024	2,909,901	3,159,732
	> 補足計劃	579,917	609,593	623,458	671,586	540,442	504,582	551,627
在職僱員	退休金計劃	2,511,322	2,689,795	2,788,043	3,103,819	2,268,082	2,053,676	2,398,790
	補足計劃	6,142,227	6,458,234	7,011,895	8,029,936	5,396,980	4,756,440	5,852,092
<b>總計</b>		<b>144,328,012</b>	<b>152,011,031</b>	<b>150,509,410</b>	<b>157,231,876</b>	<b>138,718,771</b>	<b>133,461,924</b>	<b>139,573,469</b>

編製上表所載資料乃基於評估用於會計的負債所採用的計算方法。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

### 37. 其他撥備及或有負債

以上二零一三年、二零一二年及二零一一年賬目變動的資料載列如下：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
其他撥備			
稅務撥備	10,992,181	11,904,786	22,691,674
其他撥備	65,592,284	47,314,427	21,864,524
	<u>76,584,465</u>	<u>59,219,213</u>	<u>44,556,198</u>

於二零一三年十二月三十一日，賬目「其他撥備」包括一筆用於重建項目的款項31,893,000歐元，該項目將致使一組員工於正常退休年齡前經協商提前離職，適用於保險集團認為可有可無的員工。該項目將於二零一四年及二零一五年進行，涉及下述情況下的員工：倘該員工離職毋須找人代替其各自的職務，或該等員工毋須進行外部招聘即可被取代。

該計劃將包括以下內容：

- 於二零一四年，153人離職，其中100名員工年齡在56至60歲之間，53名在60歲以上；
- 於二零一五年，110人離職，其中75名員工年齡在56至60歲之間，35名在60歲以上；

該撥備是基於保險集團近期發生的實際提前離職成本估計，受反映法定退休年齡增至66歲的因素影響而增加。

設立「其他撥備」以涵蓋針對保險集團的法律訴訟開支及保險集團活動產生的法律、財務及其他費用。

截至二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，除於保險集團業務的一般過程中產生的或有負債外，保險公司並不知悉或有負債。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

### 38. 次級債務

於二零一二年十二月三十一日「次級債務－貸款」賬目的結餘包括 Caixa Seguros e Saúde, SGPS, S.A. 向 Fidelidade 及 Multicare 所作的貸款，金額分別為 76,600,000 歐元及 15,000,000 歐元，兩者均不包括界定還款計劃且每三個月按歐元同業拆借利率計息，其符合列入作為日期為四月十七日的法令 (94 - B/98) 細則 96 所定義的償付能力充足率的要素的從屬條件。該等貸款於二零一三年七月悉數償還。

於二零一一年十二月三十一日，該賬目亦包括 CGD 向 Fidelidade 所作的兩項貸款，金額為 45,000,000 歐元及 40,000,000 歐元。於二零一一年，獲得支付 1.66% 的平均年利率。

於二零一二年六月，CGD 所作為數 85,000,000 歐元的兩項次級貸款均轉換為 Fidelidade 的股本。於二零一二年九月，Caixa Seguros e Saúde, SGPS, S.A. 按賬面值自 CGD 收購其所持 Fidelidade 的股本，並因此成為相關股本的唯一擁有人。

### 39. 實繳資本及股息

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，保險集團公司 Fidelidade、Multicare 及 Cares 均為 CSS 的全資附屬公司。於相關期間，實繳資本的變動載列如下：

	Fidelidade	Multicare	Cares	總計
於二零一一年一月一日	520,000,000	18,000,000	7,500,000	545,500,000
於二零一一年十二月三十一日	520,000,000	18,000,000	7,500,000	545,500,000
增資	85,000,000	—	—	85,000,000
於二零一二年十二月三十一日	605,000,000	18,000,000	7,500,000	630,500,000
增資	—	9,000,000	—	9,000,000
減資	(223,850,000)	—	—	(223,850,000)
於二零一三年十二月三十一日	381,150,000	27,000,000	7,500,000	415,650,000

#### Fidelidade

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，Fidelidade 的資本分別為 121,000,000 股、121,000,000 股及 80,000,000 股股份，分別以面值 3.15 歐元、5 歐元及 5 歐元悉數發行。於二零一一年十二月三十一日，Império Bonança - Companhia de Seguros, S.A. 亦為 CSS 的全資附屬公司，實現資本總額為 40,401,080 股股份，面值為 5 歐元。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於二零一二年，在Fidelidade-Mundial與Império Bonança合併情況下，資本增加85,000,000歐元。於二零一三年，股東大會批准通過降低股份面值至3.15歐元減資223,850,000歐元(附註38)。

### Multicare

於二零一三年十二月三十一日，Multicare的資本悉數發行，為5,400,000股，面值5歐元。於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，Multicare的資本悉數實現，並以3,600,000股面值5歐元的股份表示。

於二零一三年，股東大會批准通過發行1,800,000股面值5歐元的新股份(名義發行溢價3.3歐元，合共5,994,999歐元)增資9,000,000歐元。

### Cares

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，Cares的資本悉數發行，為1,500,000股面值5歐元的股份。

### 已付及擬派股息

於二零一三年、二零一二年及二零一一年，Fidelidade、Multicare及Cares以如下金額分派有關各先前年度的股息：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
Fidelidade	85,000,000	3,000,000	44,000,000
Multicare	2,500,000	—	4,200,000
Cares	3,500,000	3,000,000	250,000
	<u>91,000,000</u>	<u>6,000,000</u>	<u>48,450,000</u>

此外，於二零一三年、二零一二年及二零一一年，Cares Multiassistance, S.A. 向其49%股本的擁有人Multimag, Lda. 分別派付股息753,408歐元、760,596歐元及196,000歐元。

於報告期末之後，Fidelidade、Multicare及Cares的股東大會分別批准截至二零一三年十二月三十一日止年度的末期股息309,943,941歐元、4,445,000歐元及13,033,375歐元。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

#### 40. 儲備、保留盈利、期內淨收入及每股盈利

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日儲備及保留盈利賬目的組成如下：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
重估儲備			
公允價值調整：			
可供出售金融資產			
毛利(附註21)	222,358,379	150,389,245	(373,320,330)
被保險人應佔款項	(68,874,923)	(38,432,749)	38,143,964
	<u>153,483,456</u>	<u>111,956,496</u>	<u>(335,176,366)</u>
持至到期日資產(附註22)	(51,183,309)	(71,890,257)	(99,969,364)
其他金融資產	2,166,015	2,060,789	1,896,561
	<u>104,466,162</u>	<u>42,127,028</u>	<u>(433,249,169)</u>
匯率差額	445,003	557,443	520,501
	<u>104,911,165</u>	<u>42,684,471</u>	<u>(432,728,668)</u>
遞延稅項儲備：			
可供出售金融資產	(22,613,362)	(8,521,066)	71,328,953
精算偏差			
離職後福利	12,607,863	11,036,850	7,872,273
健康福利	2,468,169	1,275,283	(1,406,731)
已(清算)／自分配至人壽保險 且可分享利潤的潛在 資本虧損資產扣減的稅項	(12,796,243)	(8,984,376)	51,116,874
	<u>(20,333,573)</u>	<u>(5,193,309)</u>	<u>128,911,369</u>
其他儲備：			
法律儲備	101,472,917	88,309,538	81,736,430
股份溢價	128,297,280	122,303,280	122,303,280
精算偏差：			
離職後福利	(41,435,567)	(36,443,570)	(26,675,901)
健康福利	(4,026,510)	(4,048,518)	4,768,578
其他儲備	325,270,741	299,093,822	257,534,731
	<u>509,578,861</u>	<u>469,214,552</u>	<u>439,667,118</u>
保留盈利	131,012,527	151,960,044	170,481,560
年內利潤	113,503,710	109,392,781	35,722,294
	<u>244,516,237</u>	<u>261,352,825</u>	<u>206,203,854</u>
	<u>838,672,690</u>	<u>768,058,539</u>	<u>342,053,673</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

根據現行法例，不少於每年淨利潤10%或5%的百分比(取決於公司為保險公司還是其他公司)須轉為法定儲備，直至其分別佔全部股本或該資本的20%。法定儲備或無法分派，而僅用於增加股本或抵銷累計虧損。

由於本報告已呈列合併業績，故並無呈列每股盈利資料。

#### 41. 非控股權益

由實體分派第三方投資於附屬公司的價值載列如下：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
Fundo SaudeInveste	16,586,295	17,117,384	17,717,270
Cares Multiassistance	1,337,264	1,218,276	1,225,464
Universal Seguros, S.A.	715,393	747,197	1,594,978
	<u>18,638,952</u>	<u>19,082,857</u>	<u>20,537,712</u>

以下為二零一三年、二零一二年及二零一一年非控股權益應佔損益的明細：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
Fundo SaudeInveste	531,089	599,886	(749,414)
Cares Multiassistance	(872,394)	(753,408)	(760,596)
Universal Seguros, S.A.	31,803	847,781	108,321
	<u>(309,502)</u>	<u>694,259</u>	<u>(1,401,689)</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

以下為二零一三年、二零一二年及二零一一年非控股權益變動的明細：

	Saudeinveste	Cares Multiassistance	Universal Seguros, S.A.	總計
二零一一年一月一日財務狀況	16,967,856	660,868	—	17,628,724
年內應佔利潤／(虧損)	749,414	760,596	(108,321)	1,401,689
分派予非控股權益的股息	—	(196,000)	—	(196,000)
收購 Universal Seguros, S.A.	—	—	1,703,299	1,703,299
二零一一年十二月三十一日 財務狀況	17,717,270	1,225,464	1,594,978	20,537,712
年內應佔利潤／(虧損)	(599,886)	753,408	(847,782)	(694,260)
分派予非控股權益的股息	—	(760,595)	—	(760,595)
二零一二年十二月三十一日 財務狀況	17,117,384	1,218,277	747,196	19,082,857
年內應佔利潤／(虧損)	(531,089)	872,394	(31,803)	309,502
分派予非控股權益的股息	—	(753,407)	—	(753,407)
二零一三年十二月三十一日 財務狀況	16,586,295	1,337,264	715,393	18,638,952

## 42. 分部報告

根據集團的內部組織架構、管理規定及內部報告體系，集團界定經營分部為其業務主線，由人壽風險業務、具有利潤分紅產品的人壽資本、人壽投資合約及非人壽業務組成。管理層定期檢討該分部的經營業績以釐定其資源分配及評估其表現。

分部收益(即毛承保保費、淨投資收入及其他收入)以及各分部賺取的除稅前分部損益已呈報予管理層，以供其作資源分配及分部表現評估之用。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

分部資料如下：

### 二零一三年

	壽險	非壽險	未分配	總計
毛保費—直接保險	240,542,260	1,072,416,753	—	1,312,959,013
到期保費—直接保險	240,475,400	1,084,839,541	—	1,325,314,941
理賠率—直接保險	(324,293,474)	(679,892,823)	—	(1,004,186,297)
佣金及取得酬金—直接保險	(30,031,284)	(105,438,229)	—	(135,469,513)
利潤分成技術撥備				
及技術收入—直接保險	155,724,983	(30,025,090)	—	125,699,893
再保險收入	8,845,069	(50,092,297)	—	(41,247,228)
收入、開支及已實現收益	385,572,124	77,580,184	26,973,393	490,125,701
未實現收益及減值	6,189,699	(25,370,188)	(30,199,118)	(49,379,607)
金融負債收益及虧損	(224,639,223)	—	—	(224,639,223)
按類別劃分的成本	(59,306,697)	(268,098,974)	(7,529,975)	(334,935,646)
其他非技術成本及收入	63,761	3,600,433	621,026	4,285,220
所得稅	(17,288,804)	(21,853,158)	(2,922,569)	(42,064,531)
	<u>141,311,554</u>	<u>(14,750,601)</u>	<u>(13,057,243)</u>	<u>113,503,710</u>
<b>資產</b>				
分配至技術撥備的投資				
及未分配投資	2,058,509,112	2,018,396,955	682,360,742	4,759,266,809
分配至投資連結合約				
的金融資產	956,117,841	—	—	956,117,841
分配至其他投資合約				
的金融資產	6,261,401,871	—	—	6,261,401,871
分出再保險技術撥備	24,648,156	156,010,089	—	180,658,245
保單持有人、調解人及共保人	81,357,209	123,879,964	—	205,237,173

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	壽險	非壽險	未分配	總計
被再保險人及再保險人	186,375	18,067,933	—	18,254,308
其他應收賬款及應付賬款	88,682,525	28,793,226	45,710,310	163,186,061
當期稅項	3,335,229	2,529,932	1,558,333	7,423,494
遞延稅項	77,305,973	73,505,142	7,002,019	157,813,134
有形及無形資產及存貨(淨額)	7,433,963	27,011,108	12,079,613	46,524,684
商譽	—	—	2,272,113	2,272,113
應計費用及遞延收入	7,448,342	6,039,295	12,724,085	26,211,722
現金結餘	105,300,392	92,954,155	4,163,730	202,418,277
	<u>9,671,726,988</u>	<u>2,547,187,799</u>	<u>767,870,945</u>	<u>12,986,785,732</u>
<b>負債</b>				
未到期責任準備金	1,501,766	264,012,120	—	265,513,886
精算撥備	1,757,064,352	—	—	1,757,064,352
利潤分成撥備	102,173,345	93,871	—	102,267,216
理賠撥備	108,459,953	1,737,668,113	—	1,846,128,066
其他技術撥備	30,051,322	41,011,366	—	71,062,688
投資連結合約的金融負債	988,154,104	—	—	988,154,104
其他投資合約的金融負債	6,038,457,464	—	—	6,038,457,464
保單持有人、調解人及共保人	86,164,884	38,890,592	—	125,055,476
其他應收賬款及應付賬款	54,601	31,722,782	—	31,777,383
被再保險人及再保險人	11,866,427	21,777,040	131,319,027	164,962,494
當期稅項	3,479,431	22,939,891	6,982,858	33,402,180
遞延稅項	20,526,989	24,004,270	2,680,406	47,211,665
其他金融負債	10,296,703	37,819,764	31,222,966	79,339,433
其他撥備	—	2,393,109	99,458,880	101,851,989
應計費用及遞延收入	15,249,030	40,311,129	6,015,535	61,575,694
	<u>9,173,500,371</u>	<u>2,262,644,047</u>	<u>277,679,672</u>	<u>11,713,824,090</u>
分部總額				1,159,457,932
股東權益、儲備及保留盈利				1,159,457,932

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	壽險風險	壽險		總計
		有利潤分成 壽險市值	壽險 金融負債	
毛保費—直接保險	194,019,522	46,522,738	—	240,542,260
到期保費—直接保險	193,949,107	46,526,293	—	240,475,400
理賠率—直接保險	(86,339,462)	(237,954,012)	—	(324,293,474)
佣金及取得酬金—直接保險	(13,627,712)	(2,108,236)	(14,295,336)	(30,031,284)
利潤分成技術撥備及技術 收入—直接保險	(1,486,683)	157,211,666	—	155,724,983
再保險收入	8,845,980	(911)	—	8,845,069
收入、開支及已實現收益	13,423,091	74,137,048	298,011,985	385,572,124
未實現收益及減值	2,109,309	(12,393,061)	16,473,451	6,189,699
金融負債收益及虧損	—	—	(224,639,223)	(224,639,223)
按類別劃分的成本	(24,118,146)	(10,683,537)	(24,505,014)	(59,306,697)
其他非技術成本及收入	7,633	56,122	6	63,761
所得稅	(9,074,522)	(1,925,719)	(6,288,563)	(17,288,804)
	<u>83,688,595</u>	<u>12,865,653</u>	<u>44,757,306</u>	<u>141,311,554</u>
<b>資產</b>				
分配至技術撥備的投資				
及未分配投資	368,305,958	1,690,203,154	—	2,058,509,112
分配至投資連結合約的金融資產	—	—	956,117,841	956,117,841
分配至其他投資合約的金融資產	—	—	6,261,401,871	6,261,401,871
分出再保險技術撥備	24,648,156	—	—	24,648,156
保單持有人、調解人及共保人	5,605,440	1,813,039	73,938,730	81,357,209
被再保險人及再保險人	186,375	—	—	186,375
其他應收賬款及應付賬款	4,637,472	15,208,275	68,836,778	88,682,525
當期稅項	642,067	2,015,048	678,114	3,335,229
遞延稅項	40,394,260	9,291,649	27,620,064	77,305,973
有形及無形資產及存貨(淨額)	3,274,931	1,471,261	2,687,771	7,433,963
商譽	—	—	—	—
應計費用及遞延收入	520,024	345,521	6,582,797	7,448,342
現金結餘	9,151,690	49,109,746	47,038,956	105,300,392
	<u>457,366,373</u>	<u>1,769,457,693</u>	<u>7,444,902,922</u>	<u>9,671,726,988</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	壽險風險	壽險		總計
		有利潤分成 壽險市值	壽險 金融負債	
<b>負債</b>				
未到期責任準備金	1,444,954	56,812	—	1,501,766
精算撥備	230,037,217	1,527,027,135	—	1,757,064,352
利潤分成撥備	29,615,617	72,557,728	—	102,173,345
理賠撥備	87,124,019	21,335,934	—	108,459,953
其他技術撥備	23,545,774	6,505,548	—	30,051,322
投資連結合約的金融負債	—	—	988,154,104	988,154,104
其他投資合約的金融負債	—	—	6,038,457,464	6,038,457,464
保單持有人、調解人及共保人	2,837,441	69,354,755	13,972,688	86,164,884
其他應收賬款及應付賬款	54,530	71	—	54,601
被再保險人及再保險人	2,235	6,143,149	5,721,043	11,866,427
當期稅項	446,194	2,441,696	591,541	3,479,431
遞延稅項	10,672,514	3,057,229	6,797,246	20,526,989
其他金融負債	5,890,300	—	4,406,403	10,296,703
其他撥備	—	—	—	—
應計費用及遞延收入	3,858,535	2,193,451	9,197,044	15,249,030
	<u>395,529,330</u>	<u>1,710,673,508</u>	<u>7,067,297,533</u>	<u>9,173,500,371</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	員工賠償	健康	財產	非壽險 汽車	貨物運輸	第三者責任	其他	總計
毛保費—直接保險	126,255,220	190,768,527	254,433,399	426,547,404	18,900,348	30,241,521	25,270,334	1,072,416,753
到期保費—直接保險	126,770,560	189,576,583	257,383,112	432,623,546	19,125,174	31,661,151	27,699,415	1,084,839,541
理賠率—直接保險	(128,549,187)	(151,003,849)	(147,661,598)	(204,396,068)	(8,812,782)	(3,770,059)	(35,699,280)	(679,892,823)
佣金及取得酬金—直接保險	(12,599,746)	(13,619,733)	(27,380,319)	(44,552,388)	(1,108,279)	(2,887,437)	(3,290,327)	(105,438,229)
利潤分成技術撥備及技術								
收入—直接保險	(13,046,209)	(2,513,775)	(5,893,944)	(7,554,610)	(118,042)	(252,702)	(645,808)	(30,025,090)
再保險收入	(1,384,299)	54,907	(26,195,715)	12,583,599	(6,302,656)	(12,146,941)	(16,701,192)	(50,092,297)
收入、開支及已實現收益	25,325,783	3,843,026	9,607,325	32,015,510	870,177	5,199,890	718,473	77,580,184
未實現收益及減值	(5,212,736)	(925,557)	(4,295,552)	(12,022,148)	(386,520)	(2,204,843)	(322,832)	(25,370,188)
金融負債收益及虧損	—	—	—	—	—	—	—	—
按類別劃分的成本	(31,160,017)	(26,916,555)	(70,947,217)	(116,556,916)	(2,141,635)	(9,966,940)	(10,409,694)	(268,098,974)
其他非技術成本及收入	(90,615)	181,422	2,857,271	66,667	(13,078)	(6,888)	605,654	3,600,433
所得稅	(10,005)	(1,958,960)	(3,759,927)	(13,872,858)	(261,244)	(1,234,593)	(755,571)	(21,853,158)
	<u>(39,956,471)</u>	<u>(3,282,491)</u>	<u>(16,286,564)</u>	<u>78,334,334</u>	<u>851,115</u>	<u>4,390,638</u>	<u>(38,801,162)</u>	<u>(14,750,601)</u>
<b>資產</b>								
分配至技術撥備的投資及								
未分配投資	714,639,395	96,712,071	253,873,499	815,763,814	14,605,270	101,399,861	21,403,045	2,018,396,955
分配至投資連結合約的金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
分配至其他投資合約的金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
分出再保險技術撥備	12,088	2,147,377	96,113,336	14,309,610	9,517,265	24,783,340	9,127,073	156,010,089
保單持有人、調解人及其保人	18,186,871	13,516,026	49,569,909	29,248,868	3,170,618	7,935,872	2,251,800	123,879,964
被再保險人及再保險人	1,311,961	1,827,622	3,525,889	9,063,732	978,486	848,515	511,728	18,067,933
其他應收賬款及應付賬款	8,202,025	1,507,995	5,223,064	11,681,281	325,686	1,724,239	128,936	28,793,226
當期稅項	452,549	519,175	392,690	887,464	14,924	97,839	165,291	2,529,932
遞延稅項	183,122	2,584,011	13,764,555	47,061,916	1,125,029	5,381,053	3,405,456	73,505,142
有形及無形資產及存貨(淨額)	3,040,205	2,908,607	6,855,993	11,153,922	155,467	1,111,718	1,785,196	27,011,108
商譽	—	—	—	—	—	—	—	—
應計費用及遞延收入	788,433	468,514	1,767,093	2,473,009	54,484	245,571	242,191	6,039,295
現金結餘	<u>20,821,381</u>	<u>20,650,338</u>	<u>9,034,902</u>	<u>38,895,850</u>	<u>358,163</u>	<u>2,438,859</u>	<u>754,662</u>	<u>92,954,155</u>
	<u>767,638,030</u>	<u>142,841,736</u>	<u>440,120,930</u>	<u>980,539,466</u>	<u>30,305,392</u>	<u>145,966,867</u>	<u>39,775,378</u>	<u>2,547,187,799</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	員工賠償	健康	財產	非壽險 汽車	貨物運輸	第三者責任	其他	總計
<b>負債</b>								
未到期責任準備金	11,609,797	20,859,630	79,962,039	152,400,252	2,657,364	7,680,478	(11,157,440)	264,012,120
精算撥備	—	—	—	—	—	—	—	—
利潤分成撥備	13,145	4,598	10,008	3,074	—	4,208	58,838	93,871
理賠撥備	823,960,520	42,837,012	147,589,318	584,016,527	12,671,750	111,570,689	15,022,297	1,737,668,113
其他技術撥備	14,164,542	2,774,732	8,698,469	14,791,283	79,811	490,190	12,339	41,011,366
投資連結合約的金融負債	—	—	—	—	—	—	—	—
其他投資合約的金融負債	—	—	—	—	—	—	—	—
保單持有人、調解人及共保人	5,742,800	4,875,620	13,562,540	9,339,376	1,044,793	3,438,763	886,700	38,890,592
其他應收賬款及應付賬款	1,238,167	6,403,733	3,877,161	7,219,379	962,236	1,218,971	10,803,135	31,722,782
被再保險人及再保險人	19,540,479	1,229,264	528,729	426,255	11,602	40,206	505	21,777,040
當期稅項	4,987,622	1,727,462	4,824,885	10,599,689	238,863	285,164	276,206	22,939,891
遞延稅項	212,960	747,825	4,004,805	16,310,554	277,990	1,489,892	960,244	24,004,270
其他金融負債	—	1,691,928	21,198,445	3,221,680	2,774,493	1,427,289	7,505,929	37,819,764
其他撥備	—	1,529,604	—	855,784	—	—	7,721	2,393,109
應計費用及遞延收入	5,483,744	4,351,710	10,663,018	16,400,014	470,920	1,632,805	1,308,918	40,311,129
	<u>886,953,776</u>	<u>89,033,118</u>	<u>294,919,417</u>	<u>815,583,867</u>	<u>21,189,822</u>	<u>129,278,655</u>	<u>25,685,392</u>	<u>2,262,644,047</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

就地區分部而言，保險集團選擇了以下地區：

葡萄牙

歐盟其他地區

全球其他地區

二零一三年

	葡萄牙	歐盟 其他地區	全球 其他地區	總計
毛保費－直接保險	1,218,305,026	63,887,076	30,766,911	1,312,959,013
到期保費－直接保險	1,235,855,776	62,426,235	27,032,930	1,325,314,941
理賠率－直接保險	(953,750,064)	(40,566,335)	(9,869,898)	(1,004,186,297)
佣金及取得酬金－直接保險	(123,381,188)	(10,320,721)	(1,767,604)	(135,469,513)
利潤分成技術撥備及技術收入－直接保險	130,550,375	(3,406,516)	(1,443,966)	125,699,893
再保險收入	(29,303,930)	(6,284,664)	(5,658,634)	(41,247,228)
收入、開支及已實現收益	475,999,309	13,610,434	515,958	490,125,701
未實現收益及減值	(47,043,079)	(1,478,487)	(858,041)	(49,379,607)
金融負債收益及虧損	(224,337,489)	(301,734)	—	(224,639,223)
按類別劃分的成本	(311,444,312)	(15,909,611)	(7,581,723)	(334,935,646)
其他非技術成本及收入	4,002,646	337,621	(55,047)	4,285,220
所得稅	(42,118,019)	125,925	(72,437)	(42,064,531)
	<u>115,030,025</u>	<u>(1,767,853)</u>	<u>241,538</u>	<u>113,503,710</u>

資產

分配至技術撥備的投資及未分配投資	4,379,923,993	357,793,815	21,549,001	4,759,266,809
分配至投資連結合約的金融資產	954,088,164	2,029,677	—	956,117,841
分配至其他投資合約的金融資產	6,254,657,193	6,744,678	—	6,261,401,871
分出再保險技術撥備	134,250,362	35,173,967	11,233,916	180,658,245
保單持有人、調解人及共保人	193,191,209	7,202,706	4,843,258	205,237,173
被再保險人及再保險人	16,623,267	1,473,499	157,542	18,254,308
其他應收賬款及應付賬款	160,135,971	734,213	2,315,877	163,186,061
當期稅項	6,353,348	1,069,918	228	7,423,494

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	葡萄牙	歐盟 其他地區	全球 其他地區	總計
遞延稅項	157,154,182	658,952	—	157,813,134
有形及無形資產及存貨(淨額)	42,665,995	2,646,335	1,212,354	46,524,684
商譽	2,272,113	—	—	2,272,113
應計費用及遞延收入	24,498,438	878,613	834,671	26,211,722
現金結餘	187,745,752	9,335,392	5,337,133	202,418,277
	<u>12,513,559,987</u>	<u>425,741,765</u>	<u>47,483,980</u>	<u>12,986,785,732</u>
<b>負債</b>				
未到期責任準備金	244,346,038	9,748,863	11,418,985	265,513,886
精算撥備	1,449,678,666	298,026,365	9,359,321	1,757,064,352
利潤分成撥備	99,931,709	2,294,253	41,254	102,267,216
理賠撥備	1,798,102,022	37,358,766	10,667,278	1,846,128,066
其他技術撥備	69,177,267	1,833,264	52,157	71,062,688
投資連結合約的金融負債	986,022,441	2,131,663	—	988,154,104
其他投資合約的金融負債	6,031,566,942	6,890,522	—	6,038,457,464
保單持有人、調解人及共保人	122,182,846	2,355,665	516,965	125,055,476
其他應收賬款及應付賬款	24,723,188	5,844,513	1,209,682	31,777,383
被再保險人及再保險人	160,070,871	3,244,404	1,647,219	164,962,494
當期稅項	32,104,765	1,121,104	176,311	33,402,180
遞延稅項	45,382,317	1,797,252	32,096	47,211,665
其他金融負債	66,367,382	9,726,054	3,245,997	79,339,433
其他撥備	101,397,651	359,357	94,981	101,851,989
應計費用及遞延收入	59,649,307	1,365,494	560,893	61,575,694
	<u>11,290,703,412</u>	<u>384,097,539</u>	<u>39,023,139</u>	<u>11,713,824,090</u>
分部總額				1,159,457,932
股東權益、儲備及保留盈利				1,159,457,932

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

二零一二年

	壽險	非壽險	未分配	總計
毛保費—直接保險	261,237,863	1,098,697,898	—	1,359,935,761
到期保費—直接保險	261,272,917	1,113,650,757	—	1,374,923,674
理賠率—直接保險	(550,093,019)	(696,618,179)	—	(1,246,711,198)
佣金及取得酬金—直接保險	(32,117,877)	(104,517,985)	—	(136,635,862)
利潤分成技術撥備及技術收入—直接保險	382,257,096	4,716,981	—	386,974,077
再保險收入	(4,699,430)	(92,400,442)	—	(97,099,872)
收入、開支及已實現收益	381,050,130	83,012,262	21,262,935	485,325,327
未實現收益及減值	62,612,749	(14,870,315)	(13,082,677)	34,659,757
金融負債收益及虧損	(308,237,976)	—	—	(308,237,976)
按類別劃分的成本	(42,390,213)	(259,771,440)	(5,292,472)	(307,454,125)
其他非技術成本及收入	1,118,116	1,520,288	(19,798,148)	(17,159,744)
所得稅	(35,242,102)	(22,039,999)	(1,909,176)	(59,191,277)
	<u>115,530,391</u>	<u>12,681,928</u>	<u>(18,819,538)</u>	<u>109,392,781</u>
<b>資產</b>				
分配至技術撥備的投資及未分配投資	2,213,309,436	1,964,947,751	472,504,496	4,650,761,683
分配至投資連結合約的金融資產	1,098,930,004	—	—	1,098,930,004
分配至其他投資合約的金融資產	5,948,541,124	—	—	5,948,541,124
分出再保險技術撥備	22,406,349	169,991,706	—	192,398,055
保單持有人、調解人及共保人	22,561,448	129,998,683	—	152,560,131
被再保險人及再保險人	1,093,119	15,934,265	—	17,027,384
其他應收賬款及應付賬款	43,113,914	13,355,632	5,749,909	62,219,455
稅項	92,364,798	46,264,761	1,739,118	140,368,677

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	壽險	非壽險	未分配	總計
有形及無形資產及存貨(淨額)	5,683,369	28,006,317	28,066,097	61,755,783
商譽	—	—	2,272,113	2,272,113
應計費用及遞延收入	13,271,694	6,317,634	2,277,746	21,867,074
現金結餘	375,120,461	159,712,964	118,228,147	653,061,572
	<u>9,836,395,716</u>	<u>2,534,529,713</u>	<u>630,837,626</u>	<u>13,001,763,055</u>
<b>負債</b>				
未到期責任準備金	1,620,087	274,780,840	—	276,400,927
精算撥備	1,900,870,833	—	—	1,900,870,833
利潤分成撥備	83,448,826	34,984	—	83,483,810
理賠撥備	116,525,666	1,779,892,716	—	1,896,418,382
其他技術撥備	33,305,094	16,768,642	—	50,073,736
投資連結合約的金融負債	1,148,224,880	—	—	1,148,224,880
其他投資合約的金融負債	5,600,888,199	—	—	5,600,888,199
保單持有人、調解人及共保人	58,248,899	4,545,067	—	62,793,966
其他應收賬款及應付賬款	17,385,984	3,503,592	19,064,191	39,953,767
被再保險人及再保險人	2,923,912	39,983,631	—	42,907,543
稅項	13,013,415	32,777,300	115,955,246	161,745,961
其他金融負債	19,514,834	54,212,715	105,322,965	179,050,514
其他撥備	—	9,886,960	72,707,127	82,594,087
應計費用及遞延收入	14,206,158	39,329,298	5,179,598	58,715,054
	<u>9,010,176,787</u>	<u>2,255,715,745</u>	<u>318,229,127</u>	<u>11,584,121,659</u>
分部總額				1,308,248,615
股東權益、儲備及保留盈利				1,308,248,615

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	壽險			
		有利潤分成		
	壽險風險	壽險市值	壽險金融負債	總計
毛保費—直接保險	201,384,175	59,853,688	—	261,237,863
到期保費—直接保險	201,400,332	59,872,585	—	261,272,917
理賠率—直接保險	(81,935,061)	(468,157,958)	—	(550,093,019)
佣金及取得酬金—直接保險	(13,300,267)	(2,345,887)	(16,471,723)	(32,117,877)
利潤分成技術撥備及技術收入—直接保險	13,147,079	369,109,639	378	382,257,096
再保險收入	(4,698,835)	(595)	—	(4,699,430)
收入、開支及已實現收益	13,340,782	89,681,823	278,027,525	381,050,130
未實現收益及減值	(2,658,790)	(24,236,884)	89,508,423	62,612,749
金融負債收益及虧損	—	—	(308,237,976)	(308,237,976)
按類別劃分的成本	(17,939,824)	(8,817,933)	(15,632,456)	(42,390,213)
其他非技術成本及收入	1,119,973	(197)	(1,660)	1,118,116
所得稅	(24,868,333)	(4,093,360)	(6,280,409)	(35,242,102)
	<u>83,607,056</u>	<u>11,011,233</u>	<u>20,912,102</u>	<u>115,530,391</u>
<b>資產</b>				
分配至技術撥備的投資及未分配投資	340,665,692	1,872,643,744	—	2,213,309,436
分配至投資連結合約的金融資產	—	—	1,098,930,004	1,098,930,004
分配至其他投資合約的金融資產	—	—	5,948,541,124	5,948,541,124
分出再保險技術撥備	22,406,349	—	—	22,406,349
保單持有人、調解人及共保人	—	—	22,561,448	22,561,448
被再保險人及再保險人	1,093,119	—	—	1,093,119
其他應收賬款及應付賬款	1,751,429	41,362,485	—	43,113,914
稅項	72,224,520	765,995	19,374,283	92,364,798
有形及無形資產及存貨(淨額)	2,707,612	1,463,974	1,511,783	5,683,369
應計費用及遞延收入	6,363,620	376,385	6,531,689	13,271,694
現金結餘	42,449,464	64,589,121	268,081,876	375,120,461
	<u>489,661,805</u>	<u>1,981,201,704</u>	<u>7,365,532,207</u>	<u>9,836,395,716</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	壽險			總計
	壽險風險	有利潤分成 壽險市值	壽險金融負債	
<b>負債</b>				
未到期責任準備金	1,559,720	60,367	—	1,620,087
精算撥備	231,790,610	1,669,080,223	—	1,900,870,833
利潤分成撥備	28,114,184	55,334,642	—	83,448,826
理賠撥備	92,502,037	24,023,629	—	116,525,666
其他技術撥備	22,290,920	11,014,174	—	33,305,094
投資連結合約的金融負債	—	—	1,148,224,880	1,148,224,880
其他投資合約的金融負債	—	—	5,600,888,199	5,600,888,199
保單持有人、調解人及共保人	641,180	57,607,719	—	58,248,899
其他應收賬款及應付賬款	—	—	17,385,984	17,385,984
被再保險人及再保險人	2,923,879	33	—	2,923,912
稅項	1,378,615	10,886,386	748,414	13,013,415
其他金融負債	5,431,456	—	14,083,378	19,514,834
應計費用及遞延收入	3,075,683	2,504,848	8,625,627	14,206,158
	<u>389,708,284</u>	<u>1,830,512,021</u>	<u>6,789,956,482</u>	<u>9,010,176,787</u>

	非壽險							總計
	員工賠償	健康	財產	汽車	貨物運輸	第三者責任	其他	
毛保費—直接保險	135,597,293	184,450,588	258,622,089	441,808,641	20,456,779	33,046,990	24,715,518	1,098,697,898
到期保費—直接保險	136,401,529	186,449,574	257,722,097	450,026,176	20,664,141	34,372,541	28,014,699	1,113,650,757
理賠率—直接保險	(174,859,233)	(147,630,951)	(74,018,414)	(269,292,550)	(6,989,191)	(15,968,287)	(7,859,553)	(696,618,179)
佣金及取得佣金—直接保險	(15,364,133)	(12,423,145)	(25,440,158)	(44,525,337)	(1,039,516)	(2,872,544)	(2,853,152)	(104,517,985)
利潤分成技術撥備及技術收入								
—直接保險	(354,953)	1,532,628	3,061,621	1,454,091	(214,134)	15,718	(777,990)	4,716,981
再保險收入	300,656	1,913,721	(83,250,583)	3,456,032	(8,253,913)	(2,524,599)	(4,041,756)	(92,400,442)
收入、開支及已實現收益	25,391,182	3,524,664	9,704,255	36,664,371	849,237	5,767,855	1,110,698	83,012,262
未實現收益及減值	(4,537,193)	(530,547)	(1,778,169)	(6,643,889)	(155,280)	(1,063,332)	(161,905)	(14,870,315)
按類別劃分的成本	(14,743,174)	(24,847,910)	(71,866,586)	(126,299,233)	(2,775,949)	(8,851,199)	(10,387,389)	(259,771,440)
其他非技術成本及收入	(1,031,686)	61,785	2,034,975	(206,426)	33,351	64,745	563,544	1,520,288
所得稅	(77,155)	(2,139,575)	(4,272,195)	(12,231,667)	(495,690)	(2,106,093)	(717,624)	(22,039,999)
	<u>(48,874,160)</u>	<u>5,910,244</u>	<u>11,896,843</u>	<u>32,401,568</u>	<u>1,623,056</u>	<u>6,834,805</u>	<u>2,889,572</u>	<u>12,681,928</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	員工賠償	健康	財產	非壽險 汽車	貨物運輸	第三者責任	其他	總計
<b>資產</b>								
分配至技術撥備的投資及未分配投資	619,000,794	88,571,841	238,966,015	848,537,506	18,877,360	131,846,289	19,147,946	1,964,947,751
分出再保險技術撥備	330,607	495,345	99,700,991	14,462,704	12,124,514	32,857,052	10,020,493	169,991,706
保單持有人、調解人及共保人	10,314,919	2,748,688	29,199,169	64,816,289	5,382,411	10,168,478	7,368,729	129,998,683
被再保險人及再保險人	88,169	5,429,751	4,477,034	3,612,835	899,201	975,765	451,510	15,934,265
其他應收賬款及應付賬款	—	126,697	12,074,296	637,527	—	—	517,112	13,355,632
稅項	1,556,631	—	10,139,557	25,467,494	1,319,621	6,314,544	1,466,914	46,264,761
有形及無形資產及存貨(淨額)	2,487,056	2,253,672	6,517,457	13,883,159	384,577	767,558	1,712,838	28,006,317
應計費用及遞延收入	749,483	344,353	1,949,984	2,760,435	70,249	218,974	224,156	6,317,634
現金結餘	76,589,751	21,268,359	13,648,958	36,555,025	522,036	4,497,310	6,631,525	159,712,964
	<u>711,117,410</u>	<u>121,238,706</u>	<u>416,673,461</u>	<u>1,010,732,974</u>	<u>39,579,969</u>	<u>187,645,970</u>	<u>47,541,223</u>	<u>2,534,529,713</u>
<b>負債</b>								
未到期責任準備金	12,044,680	19,973,885	83,644,162	138,386,851	2,893,136	9,071,825	8,766,301	274,780,840
利潤分成撥備	—	—	3,387	—	—	—	31,597	34,984
理賠撥備	815,354,131	39,348,205	138,065,856	633,747,977	16,029,746	121,295,158	16,051,643	1,779,892,716
其他技術撥備	2,283,539	909,199	1,727,601	11,059,043	35,883	726,306	27,071	16,768,642
保單持有人、調解人及共保人	—	4,545,067	—	—	—	—	—	4,545,067
其他應收賬款及應付賬款	403,221	1,080,292	—	1,794,364	31,367	156,888	37,460	3,503,592
被再保險人及再保險人	238,013	11,744,469	14,320,194	5,752,439	2,405,267	2,621,698	2,901,551	39,983,631
稅項	5,930,500	6,881,882	4,947,085	14,149,161	105,629	279,836	483,207	32,777,300
其他金融負債	—	15,904,416	23,577,441	2,046,941	2,694,473	2,532,883	7,456,561	54,212,715
其他撥備	7,945,520	1,133,864	—	799,856	—	—	7,720	9,886,960
應計費用及遞延收入	5,369,849	3,916,568	10,208,869	16,848,608	397,072	1,340,648	1,247,684	39,329,298
	<u>849,569,453</u>	<u>105,437,847</u>	<u>276,494,595</u>	<u>824,585,240</u>	<u>24,592,573</u>	<u>138,025,242</u>	<u>37,010,795</u>	<u>2,255,715,745</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	葡萄牙	歐盟其他地區	全球其他地區	總計
毛保費—直接保險	1,286,216,175	52,920,258	20,799,328	1,359,935,761
到期保費—直接保險	1,306,147,197	53,089,803	15,686,674	1,374,923,674
理賠率—直接保險	(1,191,100,643)	(50,921,637)	(4,688,918)	(1,246,711,198)
佣金及取得酬金—直接保險	(128,620,017)	(6,818,447)	(1,197,398)	(136,635,862)
利潤分成技術撥備及技術收入—直接保險	377,518,438	9,697,840	(242,201)	386,974,077
再保險收入	(89,758,997)	(2,211,058)	(5,129,817)	(97,099,872)
收入、開支及已實現收益	469,021,969	15,902,153	401,205	485,325,327
未實現收益及減值	38,956,984	(4,066,593)	(230,634)	34,659,757
金融負債收益及虧損	(308,113,016)	(124,960)	—	(308,237,976)
按類別劃分的成本	(287,368,418)	(14,553,029)	(5,532,678)	(307,454,125)
其他非技術成本及收入	(16,918,886)	93,658	(334,516)	(17,159,744)
所得稅	(58,732,323)	(237,571)	(221,383)	(59,191,277)
	<u>111,032,288</u>	<u>(149,841)</u>	<u>(1,489,666)</u>	<u>109,392,781</u>
<b>資產</b>				
分配至技術撥備的投資及未分配投資	4,279,735,440	355,721,481	15,304,762	4,650,761,683
分配至投資連結合約的金融資產	1,097,576,151	1,353,853	—	1,098,930,004
分配至其他投資合約的金融資產	5,948,541,124	—	—	5,948,541,124
分出再保險技術撥備	150,722,580	34,226,473	7,449,002	192,398,055
保單持有人、調解人及共保人	148,816,349	1,058,489	2,685,293	152,560,131
被再保險人及再保險人	17,027,384	—	—	17,027,384
其他應收賬款及應付賬款	60,177,156	—	2,042,299	62,219,455
稅項	140,368,677	—	—	140,368,677
有形及無形資產及存貨(淨額)	58,614,323	3,073,834	67,626	61,755,783
商譽	1,345,796	—	926,317	2,272,113
應計費用及遞延收入	20,285,113	1,175,189	406,772	21,867,074
現金結餘	644,288,265	4,247,459	4,525,848	653,061,572
	<u>12,567,498,358</u>	<u>400,856,778</u>	<u>33,407,919</u>	<u>13,001,763,055</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	葡萄牙	歐盟其他地區	全球其他地區	總計
<b>負債</b>				
未到期責任準備金	258,600,515	8,520,800	9,279,612	276,400,927
精算撥備	1,599,836,565	292,803,886	8,230,382	1,900,870,833
利潤分成撥備	82,580,894	891,968	10,948	83,483,810
理賠撥備	1,852,478,374	39,476,821	4,463,187	1,896,418,382
其他技術撥備	49,341,565	727,392	4,779	50,073,736
投資連結合約的金融負債	1,146,871,027	1,353,853	—	1,148,224,880
其他投資合約的金融負債	5,600,888,199	—	—	5,600,888,199
保單持有人、調解人及共保人	62,793,966	—	—	62,793,966
其他應收賬款及應付賬款	39,212,832	740,935	—	39,953,767
被再保險人及再保險人	35,994,384	4,368,452	2,544,707	42,907,543
稅項	160,205,405	1,250,390	290,166	161,745,961
其他金融負債	169,733,434	9,317,080	—	179,050,514
其他撥備	82,573,587	20,500	—	82,594,087
應計費用及遞延收入	57,707,893	635,558	371,603	58,715,054
	<u>11,198,818,640</u>	<u>360,107,635</u>	<u>25,195,384</u>	<u>11,584,121,659</u>
分部總額				1,308,248,615
股東權益、儲備及保留盈利				1,308,248,615

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

二零一一年

	壽險	非壽險	未分配	總計
毛保費—直接保險	267,725,200	1,128,261,323		1,395,986,523
到期保費—直接保險	267,711,014	1,136,676,619	—	1,404,387,633
理賠率—直接保險	(1,153,378,770)	(711,062,995)	—	(1,864,441,765)
佣金及取得酬金—直接保險	(23,779,594)	(107,883,560)	—	(131,663,154)
利潤分成技術撥備及技術收入—直接保險	963,773,723	9,331,679	—	973,105,402
再保險收入	(8,043,791)	(73,017,165)	—	(81,060,956)
收入、開支及已實現收益	376,021,547	76,907,726	21,666,826	474,596,099
未實現收益及減值	(190,938,279)	(46,753,080)	6,082,399	(231,608,960)
金融負債收益及虧損	(141,147,338)	—	—	(141,147,338)
按類別劃分的成本	(90,467,112)	(278,755,759)	(5,221,907)	(374,444,778)
其他非技術成本及收入	(1,596,395)	2,570,114	11,498,683	12,472,402
所得稅	(601,480)	(3,687,542)	(183,269)	(4,472,291)
	<u>(2,446,475)</u>	<u>4,326,037</u>	<u>33,842,732</u>	<u>35,722,294</u>
<b>資產</b>				
分配至技術撥備的投資及未分配投資	2,416,596,661	2,074,347,456	341,671,371	4,832,615,488
分配至投資連結合約的金融資產	535,608,752	—	—	535,608,752
分配至其他投資合約的金融資產	6,387,736,699	—	1,958,935	6,389,695,634
分出再保險技術撥備	22,803,210	197,220,856	—	220,024,066
保單持有人、調解人及共保人	3,847,042	140,373,082	—	144,220,124
被再保險人及再保險人	31,365	4,236,213	—	4,267,578
其他應收賬款及應付賬款	17,239,687	25,705,754	53,227,255	96,172,696
稅項	161,327,378	49,483,500	5,317,301	216,128,179
有形及無形資產及存貨(淨額)	6,155,279	28,798,371	29,103,212	64,056,862
商譽	—	—	2,272,113	2,272,113
應計費用及遞延收入	9,659,587	6,134,299	7,457,941	23,251,827
現金結餘	314,917,373	99,819,281	20,718,794	435,455,448
	<u>9,875,923,033</u>	<u>2,626,118,812</u>	<u>461,726,922</u>	<u>12,963,768,767</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	壽險	非壽險	未分配	總計
<b>負債</b>				
未到期責任準備金	1,655,143	288,697,316	—	290,352,459
精算撥備	2,267,901,553	—	—	2,267,901,553
利潤分成撥備	31,574,428	70,526	—	31,644,954
理賠撥備	137,938,185	1,804,443,320	—	1,942,381,505
其他技術撥備	29,546,632	28,925,657	—	58,472,289
投資連結合約的金融負債	585,723,158	—	—	585,723,158
其他投資合約的金融負債	6,275,348,887	—	—	6,275,348,887
保單持有人、調解人及共保人	16,881,525	—	—	16,881,525
其他應收賬款及應付賬款	46,208,924	1,736,844	37,106,362	85,052,130
被再保險人及再保險人	1,818,328	20,018,831	—	21,837,159
稅項	18,268,140	33,925,542	3,510,761	55,704,443
其他金融負債	10,132,863	60,301,989	201,600,000	272,034,852
其他撥備	—	2,000,755	95,977,644	97,978,399
應計費用及遞延收入	13,912,501	35,827,259	4,624,309	54,364,069
	<u>9,436,910,267</u>	<u>2,275,948,039</u>	<u>342,819,076</u>	<u>12,055,677,382</u>
分部總額				872,369,091
股東權益、儲備及保留盈利				872,369,091

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

		壽險		
	壽險風險	有利潤分成 壽險市值	壽險 金融負債	總計
毛保費—直接保險	201,939,463	65,785,737	—	267,725,200
到期保費—直接保險	201,913,242	65,797,772	—	267,711,014
理賠率—直接保險	(95,714,975)	(1,057,663,795)	—	(1,153,378,770)
佣金及取得酬金—直接保險	(13,672,066)	(1,753,694)	(8,353,834)	(23,779,594)
利潤分成技術撥備及技術收入—直接保險	5,522,037	959,103,481	(851,795)	963,773,723
再保險收入	(8,043,272)	(519)	—	(8,043,791)
收入、開支及已實現收益	13,656,021	83,437,507	278,928,019	376,021,547
未實現收益及減值	(7,933,730)	(75,369,454)	(107,635,095)	(190,938,279)
金融負債收益及虧損	—	—	(141,147,338)	(141,147,338)
按類別劃分的成本	(17,602,056)	(30,527,604)	(42,337,452)	(90,467,112)
其他非技術成本及收入	(1,598,579)	2,566	(382)	(1,596,395)
所得稅	(140,469)	298	(461,309)	(601,480)
	<u>76,386,153</u>	<u>(56,973,442)</u>	<u>(21,859,186)</u>	<u>(2,446,475)</u>
<b>資產</b>				
分配至技術撥備的投資及未分配投資	360,287,801	2,056,308,860	—	2,416,596,661
分配至投資連結合約的金融資產	—	—	535,608,752	535,608,752
分配至其他投資合約的金融資產	—	—	6,387,736,699	6,387,736,699
分出再保險技術撥備	22,803,210	—	—	22,803,210
保單持有人、調解人及共保人	787,575	203,119	2,856,348	3,847,042
被再保險人及再保險人	31,365	—	—	31,365
其他應收賬款及應付賬款	—	7,289,206	9,950,481	17,239,687
稅項	54,358,135	4,624,258	102,344,985	161,327,378
有形及無形資產及存貨(淨額)	2,272,228	2,109,117	1,773,934	6,155,279
應計費用及遞延收入	300,892	568,284	8,790,411	9,659,587
現金結餘	16,350,054	100,128,751	198,438,568	314,917,373
	<u>457,191,260</u>	<u>2,171,231,595</u>	<u>7,247,500,178</u>	<u>9,875,923,033</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	壽險			
	壽險風險	有利潤分成 壽險市值	壽險 金融負債	總計
<b>負債</b>				
未到期保責任準備金	1,575,876	79,267	—	1,655,143
精算撥備	242,714,302	2,025,187,251	—	2,267,901,553
利潤分成撥備	26,478,430	5,095,998	—	31,574,428
理賠撥備	108,541,654	29,396,531	—	137,938,185
其他技術撥備	20,686,784	8,859,848	—	29,546,632
投資連結合約的金融負債	—	—	585,723,158	585,723,158
其他投資合約的金融負債	—	—	6,275,348,887	6,275,348,887
保單持有人、調解人及共保人	7,702,669	7,669,828	1,509,028	16,881,525
其他應收賬款及應付賬款	3,144,181	26,747,299	16,317,444	46,208,924
被再保險人及再保險人	1,818,322	6	—	1,818,328
稅項	6,442,498	(1,531,860)	13,357,502	18,268,140
其他金融負債	6,966,562	—	3,166,301	10,132,863
應計費用及遞延收入	2,560,140	3,448,198	7,904,163	13,912,501
	<u>428,631,418</u>	<u>2,104,952,366</u>	<u>6,903,326,483</u>	<u>9,436,910,267</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	員工賠償	健康	財產	非壽險		第三者責任	其他	總計
				汽車	貨物運輸			
毛保費—直接保險	148,619,241	178,433,934	254,440,130	461,240,383	24,444,124	34,918,718	26,164,793	1,128,261,323
到期保費—直接保險	149,635,965	179,302,994	250,300,720	466,496,320	25,817,297	35,304,825	29,818,498	1,136,676,619
理賠率—直接保險	(133,341,134)	(150,660,914)	(129,194,788)	(296,173,317)	18,511,287	(11,338,524)	(8,865,605)	(711,062,995)
佣金及取得酬金—直接保險	(16,909,458)	(11,979,060)	(25,771,355)	(46,355,154)	(1,301,640)	(2,971,532)	(2,595,361)	(107,883,560)
利潤分成技術撥備及技術收入—直接保險	185,716	(2,175,851)	2,455,474	8,248,660	(83,951)	1,575,352	(873,721)	9,331,679
再保險收入	(1,061,493)	(1,757,140)	(37,478,773)	3,101,891	(35,926,303)	422,848	(318,195)	(73,017,165)
收入、開支及已實現收益	22,135,724	3,807,675	9,636,970	33,253,831	1,487,052	5,627,811	958,663	76,907,726
未實現收益及減值	(8,543,596)	(2,920,228)	(6,668,354)	(22,797,605)	(527,377)	(4,554,528)	(741,392)	(46,753,080)
按類別劃分的成本	(35,822,066)	(20,674,999)	(75,209,811)	(126,600,849)	(2,666,812)	(7,473,582)	(10,307,640)	(278,755,759)
其他非技術成本及收入	1,579,872	596,003	965,842	(1,438,113)	142,252	202,569	521,689	2,570,114
所得稅	(20,794)	(270,133)	(573,435)	(2,935,101)	36,528	54,356	21,037	(3,687,542)
	<u>(22,161,264)</u>	<u>(6,731,653)</u>	<u>(11,537,510)</u>	<u>14,800,563</u>	<u>5,488,333</u>	<u>16,849,595</u>	<u>7,617,973</u>	<u>4,326,037</u>
<b>資產</b>								
分配至技術撥備的投資								
及未分配投資	637,945,818	90,801,769	289,912,465	901,590,013	17,100,653	128,840,252	8,156,486	2,074,347,456
分出再保險技術撥備	1,473,887	647,319	132,169,213	15,723,468	8,913,304	27,563,805	10,729,860	197,220,856
保單持有人、調解人及共保人	15,581,042	16,378,407	58,245,035	31,696,922	3,533,994	10,564,749	4,372,933	140,373,082
被再保險人及再保險人	25,842	3,067,128	—	771,045	321,031	48,466	2,701	4,236,213
其他應收賬款及應付賬款	13,712,367	265,431	2,301,104	8,192,011	244,681	694,775	295,385	25,705,754
稅項	829,938	202,142	496,274	23,576,007	5,297,615	13,382,688	5,698,836	49,483,500
有形及無形資產及存貨(淨額)	3,601,235	2,075,252	7,308,860	13,221,034	155,543	773,249	1,663,198	28,798,371
應計費用及遞延收入	789,178	446,513	1,964,274	2,495,027	66,907	152,854	219,546	6,134,299
現金結餘	35,120,502	13,300,115	11,562,147	32,522,048	549,508	3,745,270	3,019,691	99,819,281
	<u>709,079,809</u>	<u>127,184,076</u>	<u>503,959,372</u>	<u>1,029,787,575</u>	<u>36,183,236</u>	<u>185,766,108</u>	<u>34,158,636</u>	<u>2,626,118,812</u>
<b>負債</b>								
未到期責任準備金	11,781,642	22,008,433	82,654,967	147,661,820	3,012,938	10,178,678	11,398,838	288,697,316
利潤分成撥備	—	—	—	—	—	—	70,526	70,526
理賠撥備	724,825,746	40,163,665	210,109,604	683,704,125	13,956,793	117,126,960	14,556,427	1,804,443,320
其他技術撥備	3,469,110	5,195,998	5,080,525	14,348,028	2,577	821,796	7,623	28,925,657
其他應收賬款及應付賬款	—	520,209	—	861,381	21,247	270,388	63,619	1,736,844
被再保險人及再保險人	333,406	11,499,731	5,377,022	569,585	97	1,530,090	708,900	20,018,831
稅項	5,857,864	1,646,108	5,623,930	16,600,335	848,208	2,017,150	1,331,947	33,925,542
其他金融負債	—	17,599,788	29,773,101	2,000,223	2,881,574	1,761,381	6,285,922	60,301,989
其他撥備	—	359,686	—	1,634,318	—	—	6,751	2,000,755
應計費用及遞延收入	5,132,297	2,891,277	9,801,986	15,647,995	443,869	1,023,588	886,247	35,827,259
	<u>751,400,065</u>	<u>101,884,895</u>	<u>348,421,135</u>	<u>883,027,810</u>	<u>21,167,303</u>	<u>134,730,031</u>	<u>35,316,800</u>	<u>2,275,948,039</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	葡萄牙	歐盟其他地區	全球其他地區	總計
毛保費—直接保險	1,327,461,740	54,616,312	13,908,471	1,395,986,523
到期保費—直接保險	1,338,574,394	54,462,061	11,351,178	1,404,387,633
理賠率—直接保險	(1,815,517,545)	(47,442,551)	(1,481,669)	(1,864,441,765)
佣金及取得酬金—直接保險	(124,012,537)	(6,924,954)	(725,663)	(131,663,154)
利潤分成技術撥備及技術收入—直接保險	968,575,170	9,257,455	(4,727,223)	973,105,402
再保險收入	(74,441,125)	(3,961,166)	(2,658,665)	(81,060,956)
收入、開支及已實現收益	460,479,023	13,962,839	154,237	474,596,099
未實現收益及減值	(222,673,444)	(9,588,826)	653,310	(231,608,960)
金融負債收益及虧損	(141,123,637)	(23,701)	—	(141,147,338)
按類別劃分的成本	(360,105,392)	(12,272,659)	(2,066,727)	(374,444,778)
其他非技術成本及收入	12,352,692	176,984	(57,274)	12,472,402
所得稅	(4,671,482)	133,671	65,520	(4,472,291)
	<u>37,436,117</u>	<u>(2,220,847)</u>	<u>507,024</u>	<u>35,722,294</u>
<b>資產</b>				
分配至技術撥備的投資及未分配投資	4,457,010,173	362,866,288	12,739,027	4,832,615,488
分配至投資連結合約的金融資產	533,672,254	1,936,498	—	535,608,752
分配至其他投資合約的金融資產	6,381,614,359	8,081,275	—	6,389,695,634
分出再保險技術撥備	185,716,225	30,398,615	3,909,226	220,024,066
保單持有人、調解人及共保人	141,993,462	327,526	1,899,136	144,220,124
被再保險人及再保險人	4,240,678	—	26,900	4,267,578
其他應收賬款及應付賬款	90,936,871	747,941	4,487,884	96,172,696
稅項	215,672,364	455,815	—	216,128,179
有形及無形資產及存貨(淨額)	60,957,870	2,870,627	228,365	64,056,862
商譽	1,936,949	—	335,164	2,272,113
應計費用及遞延收入	22,508,781	523,186	219,860	23,251,827
現金結餘	427,022,397	7,016,625	1,416,426	435,455,448
	<u>12,523,282,383</u>	<u>415,224,396</u>	<u>25,261,988</u>	<u>12,963,768,767</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	葡萄牙	歐盟其他地區	全球其他地區	總計
<b>負債</b>				
未到期責任準備金	277,419,585	8,714,212	4,218,662	290,352,459
精算撥備	1,948,199,284	311,907,914	7,794,355	2,267,901,553
利潤分成撥備	31,250,372	394,582	—	31,644,954
理賠撥備	1,904,323,129	36,247,150	1,811,226	1,942,381,505
其他技術撥備	58,089,240	359,562	23,487	58,472,289
投資連結合約的金融負債	583,786,660	1,936,498	—	585,723,158
其他投資合約的金融負債	6,268,862,640	6,486,247	—	6,275,348,887
保單持有人、調解人及共保人	16,875,726	5,799	—	16,881,525
其他應收賬款及應付賬款	84,564,093	431,988	56,049	85,052,130
被再保險人及再保險人	19,386,687	1,390,141	1,060,331	21,837,159
稅項	55,498,987	89,809	115,647	55,704,443
其他金融負債	263,456,672	8,578,180	—	272,034,852
其他撥備	97,978,399	—	—	97,978,399
應計費用及遞延收入	53,265,824	886,445	211,800	54,364,069
	<u>11,662,957,298</u>	<u>377,428,527</u>	<u>15,291,557</u>	<u>12,055,677,382</u>
分部總額				872,369,091
股東權益、儲備及保留盈利				872,369,091

由於分部分派程序產生不同結餘劃分，故與財務報表相比，會計項目「保單持有人、代理人及共保人」、「被再保險人及再保險人」、「其他應收賬款及應付賬款」及「當期稅項」於資產及負債中有不同劃分。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

### 43. 重大關聯方交易

CGD的附屬公司及聯營公司及其各自的管理機構被視為保險集團的關聯實體。

保險集團於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日的財務報表包括以下與關聯實體(管理機構除外)的重大交易：

	附註	二零一三年	二零一二年	二零一一年
保險業務				
分入再保險保費	(i)	1,145,022	1,432,586	1,738,566
分入再保險索賠	(i)	(110,022)	325,563	(1,104,008)
分入再保險佣金	(i)	(246,736)	(347,004)	(398,020)
保險承保佣金	(ii)	(28,858,488)	(30,199,936)	(24,412,245)
僱員成本	(iii)	2,316,783	2,652,702	4,544,230
外部供應及服務	(iv)	(10,789,427)	(13,173,923)	(14,544,009)
佣金	(iv)	(5,932,236)	(3,986,391)	(4,853,927)
已付利息	(v)	(1,528,635)	(3,073,866)	(4,343,785)
融資成本－銀行服務	(vi)	(164,086)	(302,388)	(695,856)
投資收入	(vii)	44,588,987	44,137,330	57,112,220
投資收益及虧損	(vii)	39,475,446	139,078,503	11,307,714

- i) 一家同係附屬公司自保險集團分出業務並自保險集團取得佣金及索賠；
- ii) 保險集團就分銷保險向關聯實體支付承保佣金；
- iii) 保險集團終止關聯實體的僱員並獲補償相關成本；
- iv) 若干關聯實體向保險集團提供後台服務、物業管理服務、資產管理服務及其他服務，並自該集團收取服務費；
- v) 保險集團就自部分關聯金融機構獲得的貸款支付利息；
- vi) 若干關聯實體向保險集團提供銀行服務，並自保險集團收取佣金費用；
- vii) 保險集團於關聯實體發行或管理的金融資產持有大量投資，包括定期存款、債務工具及投資基金的參與單位，並自該等投資取得收入。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於有關期間，保險集團與由葡萄牙政府控制、共同控制或重大影響的實體(「政府相關實體」)訂立交易，包括但不限於銷售保險。該等交易乃於保險集團的一般保險業務過程中按與同非政府相關實體訂立的交易的條款相似的條款進行。該集團亦已制定其主要保險產品的定價策略及審批程序。該定價政策及審批程序並不取決於客戶是否為政府相關實體。經充分考慮該等關係的實質後，董事相信該等交易均非須單獨披露的關聯方交易。

### 主要管理人員的薪酬

薪酬委員會負責根據股東所界定的標準審批支付予法定實體成員的薪酬。

支付予執行董事的薪酬乃按其固定年薪計算，並反映六月三十日第12-A/2010號法律及十二月三十一日第55-A/2010法律規定的調減。

有關於二零一三年、二零一二年及二零一一年支付予Fidelidade、Cares及Multicare董事會成員的薪酬及利益的資料載列如下：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
薪金及福利	<u>2,276,287</u>	<u>2,172,126</u>	<u>2,496,330</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

#### 44. 與金融工具有關的披露

##### 財務狀況表

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日的金融資產及金融負債的賬面值載列如下：

		二零一三年 非按公允 價值確認	資產負債表數值
	按公允價值確認		
<b>資產</b>			
現金及等同現金項目及活期存款	—	202,418,277	202,418,277
於聯營公司及共同擁有企業的投資	—	1,507,632	1,507,632
初步按公允價值確認且變動			
計入損益的金融資產	913,737,904	—	913,737,904
可供出售資產	6,286,649,901	1,265,852	6,287,915,753
貸款及應收賬款	—	1,364,361,607	1,364,361,607
持至到期日的投資	—	2,877,576,151	2,877,576,151
其他債權	—	372,616,175	372,616,175
	<u>7,200,387,805</u>	<u>4,819,745,694</u>	<u>12,020,133,499</u>
<b>負債</b>			
壽險的精算撥備	—	1,527,027,135	1,527,027,135
保險及投資合約的			
按金部分的金融負債	988,154,104	6,038,457,464	7,026,611,568
自再保險人收取的按金	—	44,432,218	44,432,218
其他金融負債	4,406,403	30,500,812	34,907,215
其他債務	—	95,796,052	95,796,052
	<u>992,560,507</u>	<u>7,736,213,681</u>	<u>8,728,774,188</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

		二零一二年	
		非按公允	
	按公允價值確認	價值確認	資產負債表數值
資產			
現金及等同現金項目及活期存款	—	653,061,572	653,061,572
於聯營公司及共同擁有企業的投資	—	2,433,106	2,433,106
持作買賣的金融資產	75,505,871	—	75,505,871
初步按公允價值確認			
且變動計入損益的金融資產	1,111,323,425	—	1,111,323,425
可供出售資產	6,255,909,913	1,439,852	6,257,349,765
貸款及應收賬款	—	610,660,604	610,660,604
持至到期日的投資	—	3,116,712,595	3,116,712,595
其他債權	—	147,237,941	147,237,941
	<u>7,442,739,209</u>	<u>4,531,545,670</u>	<u>11,974,284,879</u>
負債			
壽險的精算撥備	—	1,669,080,223	1,669,080,223
保險及投資合約的			
按金部分的金融負債	1,148,224,880	5,600,888,199	6,749,113,079
次級債務	—	91,600,000	91,600,000
自再保險人收取的按金	—	45,365,111	45,365,111
其他金融負債	14,083,378	28,002,025	42,085,403
其他債務	—	114,701,459	114,701,459
	<u>1,162,308,258</u>	<u>7,549,637,017</u>	<u>8,711,945,275</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

		二零一一年	
		非按公允	
	按公允價值確認	價值確認	資產負債表價值
資產			
現金及等同現金項目及活期存款	—	435,455,448	435,455,448
於聯營公司及共同擁有企業的投資	—	2,193,640	2,193,640
持作買賣的金融資產	69,357,386	—	69,357,386
初步按公允價值確認且變動			
計入損益的金融資產	620,842,153	—	620,842,153
可供出售資產	6,144,851,188	1,512,369	6,146,363,557
貸款及應收賬款	—	554,272,030	554,272,030
持至到期日的投資	—	3,823,696,495	3,823,696,495
其他債權	—	220,036,111	220,036,111
	<u>6,835,050,727</u>	<u>5,037,166,093</u>	<u>11,872,216,820</u>
負債			
壽險的精算撥備	—	2,025,187,251	2,025,187,251
保險及投資合約的			
按金部分的金融負債	585,723,158	6,275,348,887	6,861,072,045
次級債務	—	176,600,000	176,600,000
自再保險人收取的按金	—	52,265,326	52,265,326
其他金融負債	3,166,301	40,003,225	43,169,526
其他債務	—	144,459,355	144,459,355
	<u>588,889,459</u>	<u>8,713,864,044</u>	<u>9,302,753,503</u>

「初步指定為以公允價值計價且變動計入損益的金融資產」項目包括財務狀況表項目「指定為以公允價值計價且變動計入損益的金融資產」及「有關投資連結合約的保單持有人賬戶資產」。

與於「壽險的精算撥備」確認的金融工具相關的金額包括具利潤分成的壽險資本化產品精算撥備的數值。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

「其他債權」及「其他債務」所計及的款項主要包括應收及應付受保人、再保險人、被再保險人、調解人、代理及其他外部實體的結餘。

## 損益

截至二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度並非按公允價值確認且變動計入損益的金融資產及負債按實際利率法評估的利息收入及開支的明細如下：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
<b>資產</b>			
可供出售資產	204,177,246	193,837,082	231,630,404
貸款及應收賬款	22,887,110	21,677,626	20,479,204
持至到期日的投資	142,134,030	158,344,923	173,928,090
於信貸機構的活期存款	199,254	957,687	3,246,470
	<u>369,397,640</u>	<u>374,817,318</u>	<u>429,284,168</u>
<b>負債</b>			
壽險的精算撥備	(41,563,749)	(45,565,497)	(66,201,285)
保險及投資合約的			
按金部分的金融負債	(170,549,982)	(158,633,724)	(164,717,965)
次級債務	(104,039)	(1,403,804)	(2,633,704)
自再保險人收取的按金	45,994	(1,529,661)	(1,294,678)
	<u>(212,171,776)</u>	<u>(207,132,686)</u>	<u>(234,847,632)</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

### 其他披露

#### 金融工具的公允價值

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，於保險集團財務報表確認的保險集團金融工具的公允價值的評估形式概述如下：

	二零一三年				
	公允價值評估方法			非按公允	
	第一級	第二級	第三級	價值確認	總計
<b>資產</b>					
現金及等同現金項目及活期存款	—	—	—	202,418,277	202,418,277
初步按公允價值確認且變動計入損益的金融資產	21,315,542	827,524,226	64,898,136	—	913,737,904
可供出售資產	588,985,205	5,049,701,104	647,963,592	1,265,852	6,287,915,753
貸款及應收賬款	—	—	—	1,364,361,607	1,364,361,607
持至到期日的投資	—	—	—	2,877,576,151	2,877,576,151
其他債權	—	—	—	138,966,561	138,966,561
	<u>610,300,747</u>	<u>5,877,225,330</u>	<u>712,861,728</u>	<u>4,584,588,448</u>	<u>11,784,976,253</u>
<b>負債</b>					
壽險的精算撥備	—	—	—	1,527,027,135	1,527,027,135
保險及投資合約按金部分的金融負債	—	988,154,104	—	6,038,457,464	7,026,611,568
自再保險人收取的按金	—	—	—	44,432,218	44,432,218
其他金融負債	—	4,406,403	—	30,500,812	34,907,215
其他債務	—	—	—	95,796,052	95,796,052
	<u>—</u>	<u>992,560,507</u>	<u>—</u>	<u>7,736,213,681</u>	<u>8,728,774,188</u>
	<u>610,300,747</u>	<u>4,884,664,823</u>	<u>712,861,728</u>	<u>(3,151,625,233)</u>	<u>3,056,202,065</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一二年				
	公允價值評估方法			非按公允	
	第一級	第二級	第三級	價值確認	總計
資產					
現金及等同現金項目及					
活期存款	—	—	—	653,061,572	653,061,572
持作買賣金融資產	—	74,941,956	563,915	—	75,505,871
初步按公允價值確認					
且變動計入損益的					
金融資產	21,913,615	1,015,491,869	73,917,941	—	1,111,323,425
可供出售資產	550,727,080	5,149,488,809	555,694,024	1,439,852	6,257,349,765
貸款及應收賬款	—	—	—	610,660,604	610,660,604
持至到期日的投資	—	—	—	3,116,712,595	3,116,712,595
其他債權	—	—	—	147,237,941	147,237,941
	<u>572,640,695</u>	<u>6,239,922,634</u>	<u>630,175,880</u>	<u>4,529,112,564</u>	<u>11,971,851,773</u>
負債					
壽險的精算撥備	—	—	—	1,669,080,223	1,669,080,223
保險及投資合約按金					
部分的金融負債	—	1,148,224,880	—	5,600,888,199	6,749,113,079
次級債務	—	—	—	91,600,000	91,600,000
自再保險人收取的按金	—	—	—	45,365,111	45,365,111
其他金融負債	—	13,978,197	105,181	28,002,025	42,085,403
其他債務	—	—	—	114,701,459	114,701,459
	<u>—</u>	<u>1,162,203,077</u>	<u>105,181</u>	<u>7,549,637,017</u>	<u>8,711,945,275</u>
	<u>572,640,695</u>	<u>5,077,719,557</u>	<u>630,070,699</u>	<u>(3,020,524,453)</u>	<u>3,259,906,498</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一一年				
	公允價值評估方法			非按公允	
	第一級	第二級	第三級	價值確認	總計
資產					
現金及等同現金項目及					
活期存款	—	—	—	435,455,448	435,455,448
持作買賣金融資產	—	63,316,383	6,041,003	—	69,357,386
初步按公允價值確認					
且變動計入損益的					
金融資產	21,927,140	526,397,579	72,517,434	—	620,842,153
可供出售資產	559,599,911	5,086,870,324	498,380,953	1,512,369	6,146,363,557
貸款及應收賬款	—	—	—	554,272,030	554,272,030
持至到期日的投資	—	—	—	3,823,696,495	3,823,696,495
其他債權	—	—	—	220,036,111	220,036,111
	<u>581,527,051</u>	<u>5,676,584,286</u>	<u>576,939,390</u>	<u>5,034,972,453</u>	<u>11,870,023,180</u>
負債					
壽險的精算撥備	—	—	—	2,025,187,251	2,025,187,251
保險及投資合約					
按金部分的金融負債	—	585,723,158	—	6,275,348,887	6,861,072,045
次級債務	—	—	—	176,600,000	176,600,000
自再保險人收取的按金	—	—	—	52,265,326	52,265,326
其他金融負債	—	2,890,517	275,784	40,003,225	43,169,526
其他債務	—	—	—	144,459,355	144,459,355
	<u>—</u>	<u>588,613,675</u>	<u>275,784</u>	<u>8,713,864,044</u>	<u>9,302,753,503</u>
	<u>581,527,051</u>	<u>5,087,970,611</u>	<u>576,663,606</u>	<u>(3,678,891,591)</u>	<u>2,567,269,677</u>

「初步指定為以公允價值計價且變動計入損益的金融資產」項目包括財務狀況表項目「指定為以公允價值計價且變動計入損益的金融資產」及「有關投資連結合約的保單持有人賬戶資產」。

按照國際財務報告準則第13號—公允價值規定的公允價值範圍，上表對二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日保險集團公司所持按公允價值計價的金融工具作出分類，並遵循以下假設：

- 第一級—根據保險集團公司可取得的按活躍市場價格估值的金融工具。該類別包括按外部來源發佈的可執行價格(具即時流動性)價格的證券。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

- 第二級—根據活躍市場直接或間接可觀察數據估值的金融工具。該類別包括按外部對手的出價及專門使用可觀察市場數據的內部估值技術的證券。
- 第三級—不可分類至第一級及第二級的所有按公允價值估值的金融工具。

二零一二年及二零一三年分類為第三級的金融工具的變動詳情如下：

	可供出售資產	初步按公允價值確認且變動計入損益的金融資產	持作買賣金融資產	其他金融負債	總計
於二零一一年十二月三十一日的結餘	498,380,953	72,517,434	6,041,003	(275,784)	576,663,606
收購	21,007,070	—	—	—	21,007,070
重估					
— 從損益表扣除	4,603,158	8,072,942	(11,449)	(78,914)	12,585,737
— 從股東權益扣除	34,877,539	—	—	—	34,877,539
年度減值增加／撥回	(2,587,051)	—	—	—	(2,587,051)
出售	(587,645)	(6,672,435)	(5,465,639)	249,517	(12,476,202)
於二零一二年十二月三十一日的結餘	555,694,024	73,917,941	563,915	(105,181)	630,070,699
收購	119,385,219	174,492	—	—	119,559,711
重估					
— 從損益表扣除	(3,566,752)	1,126,250	—	—	(2,440,502)
— 從股東權益扣除	9,274,564	—	—	—	9,274,564
年內減值增加／撥回	(21,931,896)	—	—	—	(21,931,896)
出售	(10,891,567)	(10,320,547)	(563,915)	105,181	(21,670,848)
於二零一三年十二月三十一日的結餘	647,963,592	64,898,136	—	—	712,861,728

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於二零一三年及二零一二年，公允價值層級的各級之間並無發生金融資產或負債轉移。

### 第三級資產的不可觀察數據及敏感度分析

保險集團分類為第三級的金融資產主要與在活躍市場並無報價的債券及投資基金相關。

債券(包括公債及公司債券)的公允價值是採用無法以可觀察市場交易證實的經紀人報價釐定。該等債券的重大不可觀察數據包括專有現金流量模型及發行人差價，由債券的信用、流動性及其他證券特定特徵組成。該等發行人差價的增加(減少)將導致公允價值減少(增加)。由於該等報價的不可觀察性，吾等並不評估如果應用合理可能的替代假設是否將對第三級債券的公允價值造成影響。

分類為第三級的投資基金的公允價值乃基於該等基金的管理層提供的資產淨值報告。由於該等資產淨值的不可觀察性，吾等並不評估應用合理可能的替代假設是否將對第三級投資基金的公允價值造成影響。

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，有關財務報表及按攤銷成本或歷史成本計價的金融工具的公允價值的資料載列如下：

		二零一三年	
	資產負債表數值	公允價值	差額
<b>資產</b>			
現金及現金等同項目及活期存款	202,418,277	202,418,277	—
可供出售資產	1,265,852	1,265,852	—
貸款及應收賬款	1,364,361,607	1,364,361,607	—
持至到期日的投資	2,877,576,151	2,984,449,542	106,873,391
其他債權	138,966,561	138,966,561	—
	<u>4,584,588,448</u>	<u>4,691,461,839</u>	<u>106,873,391</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

		二零一二年		
		資產負債表數值	公允價值	差額
<b>資產</b>				
現金及等同現金項目及活期存款	653,061,572	653,061,572	—	
可供出售資產	1,439,852	1,439,852	—	
貸款及應收賬款	610,660,604	610,660,604	—	
持至到期日的投資	3,116,712,595	3,189,115,725	72,403,130	
其他債權	147,237,941	147,237,941	—	
	<u>4,529,112,564</u>	<u>4,601,515,694</u>	<u>72,403,130</u>	
		二零一一年		
		資產負債表數值	公允價值	差額
<b>資產</b>				
現金及等同現金項目及活期存款	435,455,448	435,455,448	—	
可供出售資產	1,512,369	1,512,369	—	
貸款及應收賬款	554,272,030	554,272,030	—	
持至到期日的投資	3,823,696,495	3,045,790,912	(777,905,583)	
其他債權	220,036,111	220,036,111	—	
	<u>5,034,972,453</u>	<u>4,257,066,870</u>	<u>(777,905,583)</u>	

以下為用於計算該等金融工具公允價值的主要假設：

- 於「現金及等同現金項目及活期存款」確認的金融投資的公允價值被視為與其財務報表價值相若，原因是其主要包括短期存款。
- 「貸款及應收賬款」項目包括：
  - 定期存款—公允價值被視為與其財務報表數值相若，原因是其主要包括短期存款；
  - 按揭貸款—由於重要性較低及經考慮該等貸款主要為授予僱員的貸款並有實際擔保，故並無計算公允價值。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

持至到期日的投資的市值乃根據附註3.5所述方法評估，完全屬於國際財務報告準則第13號界定的公允價值層級第2級。

### 集團業務固有財務風險的管理政策

保險集團公司的市場風險管理目標、規則及程序由董事會制訂的投資政策指引管理，投資政策指引定期更新並須每三年修訂一次。

投資政策界定保險集團公司整個投資流程(包括資產負債管理、戰略性資產配置、戰術性資產配置、動態投資組合管理及投資控制及報告活動)的投資管理的指引原則。除促進對其業務活動的有效監督及監管流程外，投資政策旨在確保目標與有關投資策略一致。

保險集團公司的投資流程是基於最佳管治常規以促進資產選擇方面的合理、持續的決定及合適的風險／回報率。

保險集團公司的投資活動須遵循一個結構化流程，包括5個基本步驟：

- 識別機會：負責資產管理的團隊或實體根據資產負債管理委員會批准的指引識別適合納入投資政策並對保險集團公司而言具備適當風險／回報率的投資機會；
- 評估機會：負責資產管理的團隊或實體亦定性(例如某一資產類別、行業或地理的預期趨勢)及定量(例如預期回報、信貸風險)兩方面對機會進行評估；
- 投資方案：團隊或資產管理實體制定的方案應按照以下指引提交給負責作出有關決策(根據職能授權)的董事供其考慮：
  - a. 就金融資產投資而言，在部門董事的自主權範圍內(根據現有職能授權)，業務操作必須記錄，並由負責審批業務的董事以簡單形式(提及操作、金額、日

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

期及負責審批的董事的簽名) 確認。在可能情況下以及為了不增加投資流程的複雜性，該流程應計算機化；

- b. 對於超過部門董事自主權範圍的金融資產投資，應根據現有職能授權編製投資方案；
  - c. 對於所有房地產資產投資或撤資，應完成投資方案。
- 執行交易：倘投資方案獲批准，負責監管的結構性部門應批准並核實經營所得，包括負責有關流程的實體對交易的執行及結算；
  - 控制：投資的有效控制應由風險部門確保，風險部門須確保遵守現行法規並符合保險集團公司界定的風險及回報水平。

以下亦為保險集團公司投資活動發展框架的決定性因素：

#### 1. 組合目標的界定

投資組合的主要目標是在負債管理戰略性及戰術性資產委員會界定的風險及其他限制因素下為保險集團公司創造收入。

從經營的角度看，業務活動的主要目標可基於選擇具最佳風險／回報特徵的資產轉換為價值創造。具體而言，保險集團公司的資產管理活動旨在：

- 促進保險集團公司產生財務收入；
- 保證保險集團公司保險產品的競爭性；
- 確保規避保險業務的風險；
- 遵守保險集團公司規定及葡萄牙保險監管機構的有效法規。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

## 2. 資產類別的界定及有關投資領域

符合Fidelidade投資資格的資產類別，作為其有關投資領域：

- 財政：本質上與短期流動資金管理契合的工具；
- 固定收益：中長期債務工具；
- 可變回報：提供可變收益的工具，須於證券交易所上市並受到監管；
- 房地產：與房地產市場有關的投資類別；
- 其他投資

私募股權：私募風險投資基金投資類別；

基礎設施：專門用於專注基礎設施投資的基金的投資類別；

對沖基金：為保障目的的基金投資類別；

商品：與常用商品(如貴金屬或穀物)的價值變動有關的資產投資。

不可分配至單一資產類別的基金：該類別包括基金中基金以及包括多個資產類別且無月度基金的基金。

其他由董事會批准的同等工具。

## 3. 資產風險管理框架內的風險限額界定。

金融資產及房地產投資組合應對不同資產類別的風險進行平衡，始終同時考慮風險與回報。為確保實施適當的風險管理及平衡的組合，界定最高組合風險限額以及對風險水平及潛在虧損的控制及管理的機制十分重要。遵守ISP制訂的適用法定標準應在本文中有提及。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

Fidelidade 組合的最高風險限額在任何時候都基於 5 項特別標準，並由此界定。

- 資產類別；
- 評級；
- 業務領域；
- 地理位置；
- 各頭寸的集中情況。

#### 4. 風險流程監控及管理的界定。

### 資產風險管理

已就不同的資產類別風險確定限額，為促進適當的風險管理及平衡的投資組合而考慮風險／回報兩項。促進風險水平及潛在虧損的控制及管理的機制亦已建立。

### 風險控制及管理流程

基於監控有關業務編製的報告，對不同資產類別的風險限額的監管是風險管理部門的責任。實際或潛在違約的情況可於此識別。違反所釐定的限額則為實際違約，而潛在違約則因對資產組合的有關觀察接近最高界定限額而得出。對任何類型的違約的識別、批准及採用糾正措施的流程已建立。

### 止損機制

保險集團公司已建立因市場狀況變動引發的投資活動止損機制，旨在執行限制投資活動的行動。因此，當達到損失上限時，會觸發與不遵守風險限額相似的程序。限制投資活動對償付能力比率(按照《償付能力監管標準 II》(Solvency II)計量)的影響的止損限額亦已釐定。止損限額由風險管理部門定期監控，以對變動作出預防性反應。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

### 報告及監控投資活動

除了管理風險規避管理機制外，保險集團公司已針對不同資產管理活動參與水平建立定期報告流程，以對投資活動進行充分的監控。因此，已界定將予編製的資料，並已考慮接收人、報告類型、內容、刊發頻率及負責編製的機構。

### 信貸風險

保險集團於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日面對的信貸風險資料載列如下：

	二零一三年			二零一二年			二零一一年		
	賬面總值	減值	賬面淨值	賬面總值	減值	賬面淨值	賬面總值	減值	賬面淨值
活期存款	198,453,088	—	198,453,088	646,662,908	—	646,662,908	428,447,218	—	428,447,218
持作買賣的金融資產	—	—	—	75,505,871	—	75,505,871	69,357,386	—	69,357,386
初步透過損益按公允價值									
確認的金融資產	891,229,803	—	891,229,803	1,089,617,957	—	1,089,617,957	596,598,539	—	596,598,539
可供出售資產	5,406,310,312	(2,998,743)	5,403,311,569	5,388,558,667	(2,999,930)	5,385,558,737	5,278,404,623	(2,998,297)	5,275,406,326
應收貸款及應收賬款	1,364,361,607	—	1,364,361,607	610,660,604	—	610,660,604	554,272,030	—	554,272,030
持至到期日的投資	2,877,576,151	—	2,877,576,151	3,116,712,595	—	3,116,712,595	3,943,730,686	(120,034,191)	3,823,696,495
其他應收賬款	181,644,916	190,971,259	372,616,175	199,261,939	(52,023,998)	147,237,941	268,196,009	(48,159,898)	220,036,111
	<u>10,919,575,877</u>	<u>187,972,516</u>	<u>11,107,548,393</u>	<u>11,126,980,541</u>	<u>(55,023,928)</u>	<u>11,071,956,613</u>	<u>11,139,006,491</u>	<u>(171,192,386)</u>	<u>10,967,814,105</u>
信貸風險									

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

### 信貸質量

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日按標準普爾或同等評級及對手方所在國家劃分的金融投資的財務報表價值明細載於下表：

資產類別	二零一三年 所在國家			總計
	葡萄牙	其他歐盟國家	其他	
信貸機構存款				
A－至A＋	—	1,328,895	—	1,328,895
BBB－至BBB＋	292,367	—	—	292,367
BB－至BB＋	1,299,232,870	16,084,613	—	1,315,317,483
B－至B＋	227,067,662	—	—	227,067,662
無評級	1,815,999	2,722,673	10,253,071	14,791,743
	<u>1,528,408,898</u>	<u>20,136,181</u>	<u>10,253,071</u>	<u>1,558,798,150</u>
分保公司存款				
無評級	917,732	37,753	—	955,485
	<u>917,732</u>	<u>37,753</u>	<u>—</u>	<u>955,485</u>
總計	<u>1,529,326,630</u>	<u>20,173,934</u>	<u>10,253,071</u>	<u>1,559,753,635</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

資產類別	二零一二年 所在國家			總計
	葡萄牙	其他歐盟國家	其他	
信貸機構存款				
A－至A＋	100,600	772,825	—	873,425
BBB－至BBB＋	166,103	100,000	—	266,103
BB－至BB＋	628,693,697	576,299,032	—	1,204,992,729
B－至B＋	6,257,864	6,405,364	—	12,663,228
無評級	4,049,755	18,742,580	10,651,692	33,444,027
	<u>639,268,019</u>	<u>602,319,801</u>	<u>10,651,692</u>	<u>1,252,239,512</u>
分保公司存款				
無評級	1,068,363	40,388	—	1,108,751
	<u>1,068,363</u>	<u>40,388</u>	<u>—</u>	<u>1,108,751</u>
總計	<u>640,336,382</u>	<u>602,360,189</u>	<u>10,651,692</u>	<u>1,253,348,263</u>

資產類別	二零一一年 所在國家			總計
	葡萄牙	其他歐盟國家	其他	
信貸機構存款				
A－至A＋	110,221	2,393,039	—	2,503,260
BBB－至BBB＋	2,812,731	113,000	—	2,925,731
BB－至BB＋	934,462,763	19,358,674	—	953,821,437
無評級	6,738,126	185,296	10,788,612	17,712,034
	<u>944,123,841</u>	<u>22,050,009</u>	<u>10,788,612</u>	<u>976,962,462</u>
分保公司存款				
無評級	776,072	450,349	—	1,226,421
	<u>776,072</u>	<u>450,349</u>	<u>—</u>	<u>1,226,421</u>
總計	<u>944,899,913</u>	<u>22,500,358</u>	<u>10,788,612</u>	<u>978,188,883</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

「信貸機構存款」賬目包括「貸款及應收賬款」二零一三年、二零一二年及二零一一年所載分別為1,360,345,062歐元、605,576,604歐元及548,515,244歐元的其他存款。

以下為於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日按發行人類別及對手方所在國家劃分的債務工具(由標準普爾或同等機構評級)的財務報表價值(扣除減值)明細：

		二零一三年 所在國家			
資產類別	葡萄牙	其他 歐盟國家	北美	其他	總計
以公允價值計價且變動計入損益的金融資產					
公司					
AA－至AA＋	—	2,802,330	809,926	—	3,612,256
A－至A＋	—	4,803,836	—	—	4,803,836
BBB－至BBB＋	—	2,292,620	—	—	2,292,620
BB－至BB＋	2,016,764	2,188,633	—	—	4,205,397
	2,016,764	12,087,419	809,926	—	14,914,109
政府及其他地方機構					
AAA	—	2,424,579	—	—	2,424,579
AA－至A＋	—	3,925,187	—	—	3,925,187
BBB－至BBB＋	—	4,398,926	—	—	4,398,926
BB－至BB＋	456,253,368	—	—	—	456,253,368
	456,253,368	10,748,692	—	—	467,002,060
金融機構					
AAA	—	199,246	—	—	199,246
AA－至AA＋	—	1,372,462	257,685	509,981	2,140,128
A－至A＋	—	32,087,698	442,953	114,557	32,645,208
BBB－至BBB＋	2,836,587	5,056,036	608,053	—	8,500,676
BB－至BB＋	286,663,190	43,733,640	—	—	330,396,830
	289,499,777	82,449,082	1,308,691	624,538	373,882,088

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

		二零一三年 所在國家			
資產類別	葡萄牙	其他 歐盟國家	北美	其他	總計
其他發行人					
A－至A＋	—	33,870,861	—	—	33,870,861
BBB－至BBB＋	174,897	—	—	—	174,897
B－至B＋	1,382,138	—	—	—	1,382,138
無評級	—	3,650	—	—	3,650
	<u>1,557,035</u>	<u>33,874,511</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>35,431,546</u>
以公允價值計價且變動計入損益的金融					
資產總值	749,326,944	139,159,704	2,118,617	624,538	891,229,803

二零一三年 所在國家					
資產類別	葡萄牙	其他 歐盟國家	北美	其他	總計
可供出售資產 (扣除減值)					
公司					
AAA	—	—	59,289	—	59,289
AA－至AA＋	—	25,292,161	11,689,006	—	36,981,167
A－至A＋	—	236,203,038	35,454,096	5,156,804	276,813,938
BBB－至BBB＋	—	205,403,795	—	—	205,403,795
BB－至BB＋	66,096,000	173,591,943	—	—	239,687,943
B－至B＋	205,702	2,677,655	—	—	2,883,357
無評級	99,001,432	—	—	—	99,001,432
	165,303,134	643,168,592	47,202,391	5,156,804	860,830,921
政府及其他地方機構					
AAA	—	56,842,753	—	—	56,842,753
AA－至AA＋	—	226,397,981	—	—	226,397,981
A－至A＋	—	519,070	—	—	519,070
BBB－至BBB＋	—	477,941,496	—	—	477,941,496
BB－至BB＋	1,453,034,049	—	—	—	1,453,034,049
	1,453,034,049	761,701,300	—	—	2,214,735,349

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

二零一三年					
所在國家					
資產類別	葡萄牙	其他 歐盟國家	北美	其他	總計
金融機構					
AAA	—	78,915,225	—	27,006,157	105,921,382
AA－至AA＋	—	157,398,864	—	99,961,097	257,359,961
A－至A＋	—	547,176,781	67,068,909	15,814,733	630,060,423
BBB－至BBB＋	160,606,700	407,235,804	73,707,021	—	641,549,525
BB－至BB＋	529,684,546	44,615,436	—	—	574,299,982
B－至B＋	7,668,802	30,941,542	—	—	38,610,344
B－以下	5,242,655	—	—	79,337	5,321,992
無評級	—	16,722,383	—	2,250	16,724,633
	<u>703,202,703</u>	<u>1,283,006,035</u>	<u>140,775,930</u>	<u>142,863,574</u>	<u>2,269,848,242</u>
其他發行人					
AAA	—	—	—	23,137,728	23,137,728
AA－至AA＋	—	101,233	—	—	101,233
A－至A＋	—	354,008	—	—	354,008
BBB－至BBB＋	26,059,692	—	—	—	26,059,692
BB－至BB＋	—	8,174,149	—	—	8,174,149
B－至B＋	—	70,247	—	—	70,247
	<u>26,059,692</u>	<u>8,699,637</u>	<u>—</u>	<u>23,137,728</u>	<u>57,897,057</u>
可供出售資產總值 (扣除減值)	<u>2,347,599,578</u>	<u>2,696,575,564</u>	<u>187,978,321</u>	<u>171,158,106</u>	<u>5,403,311,569</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

資產類別	二零一三年 所在國家				總計
	葡萄牙	其他歐盟國家	北美	其他	
持至到期日的投資					
公司					
A-至A+	—	24,794,089	—	—	24,794,089
BB-至BB+	—	112,627,423	—	—	112,627,423
	—	137,421,512	—	—	137,421,512
政府及其他地方機構					
BBB-至BBB+	—	46,774,382	—	—	46,774,382
BB-至BB+	2,032,778,434	—	—	—	2,032,778,434
	2,032,778,434	46,774,382	—	—	2,079,552,816
金融機構					
A-至A+	—	53,061,435	—	—	53,061,435
BBB-至BBB+	43,970,141	—	31,612,935	—	75,583,076
BB-至BB+	412,989,754	51,837,606	—	—	464,827,360
B-至B+	59,107,352	—	—	—	59,107,352
B-以下	3,002,216	—	—	—	3,002,216
無評級	—	—	—	5,020,384	5,020,384
	519,069,463	104,899,041	31,612,935	5,020,384	660,601,823
持至到期日的投資總值	2,551,847,897	289,094,935	31,612,935	5,020,384	2,877,576,151

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

資產類別	二零一二年 所在國家				總計
	葡萄牙	其他歐盟國家	北美	其他	
以公允價值計價且變動 計入損益的金融資產					
公司					
AA－至AA＋	—	2,930,799	963,518	—	3,894,317
A－至A＋	—	5,133,862	—	—	5,133,862
BBB－至BBB＋	—	1,945,125	—	—	1,945,125
BB－至BB＋	2,173,070	2,201,678	—	—	4,374,748
	<u>2,173,070</u>	<u>12,211,464</u>	<u>963,518</u>	<u>—</u>	<u>15,348,052</u>
政府及其他地方機構					
AAA	—	3,230,696	—	—	3,230,696
AA－至AA＋	—	4,193,734	—	—	4,193,734
BBB－至BBB＋	—	4,907,913	—	—	4,907,913
BB－至BB＋	478,840,929	—	—	—	478,840,929
	<u>478,840,929</u>	<u>12,332,343</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>491,173,272</u>
金融機構					
AAA	—	212,475	—	—	212,475
AA－至AA＋	—	1,394,963	—	419,020	1,813,983
A－至A＋	—	119,494,931	199,745	212,652	119,907,328
BBB－至BBB＋	3,217,634	37,168,684	1,741,109	—	42,127,427
BB－至BB＋	308,240,718	44,782,368	—	—	353,023,086
B－至B＋	49,789	—	—	—	49,789
	<u>311,508,141</u>	<u>203,053,421</u>	<u>1,940,854</u>	<u>631,672</u>	<u>517,134,088</u>
其他發行人					
A－至A＋	—	58,303,687	—	—	58,303,687
B－至B＋	1,315,338	—	—	—	1,315,338
無評級	—	4,876	—	6,338,644	6,343,520
	<u>1,315,338</u>	<u>58,308,563</u>	<u>—</u>	<u>6,338,644</u>	<u>65,962,545</u>
以公允價值計價且變動 計入損益的金融資產總值					
	<u>793,837,478</u>	<u>285,905,791</u>	<u>2,904,372</u>	<u>6,970,316</u>	<u>1,089,617,957</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

資產類別	葡萄牙	其他歐盟國家	二零一二年 所在國家 北美	其他	總計
可供出售資產 (扣除減值)					
公司					
AAA	—	—	61,706	—	61,706
AA-至AA+	—	26,237,324	12,038,252	—	38,275,576
A-至A+	—	288,710,500	37,181,841	5,177,729	331,070,070
BBB-至BBB+	—	205,095,932	—	11,154,061	216,249,993
BB-至BB+	8,687,617	96,516,317	—	—	105,203,934
	<u>8,687,617</u>	<u>616,560,073</u>	<u>49,281,799</u>	<u>16,331,790</u>	<u>690,861,279</u>
政府及其他地方機構					
AAA	—	43,755,252	—	—	43,755,252
AA-至AA+	—	233,062,031	—	—	233,062,031
A-至A+	—	2,601,867	—	—	2,601,867
BBB-至BBB+	—	200,797,602	—	—	200,797,602
BB-至BB+	757,179,286	—	—	—	757,179,286
	<u>757,179,286</u>	<u>480,216,752</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,237,396,038</u>
金融機構					
AAA	—	171,577,674	—	35,541,157	207,118,831
AA-至AA+	—	210,846,018	—	169,945,061	380,791,079
A-至A+	—	937,136,917	86,555,933	61,691,875	1,085,384,725
BBB-至BBB+	58,186,064	611,948,856	140,390,285	47,933,558	858,458,763
BB-至BB+	667,696,307	151,046,707	—	—	818,743,014
B-至B+	26,621,198	22,987,446	—	—	49,608,644
B-以下	5,056,407	—	—	74,527	5,130,934
無評級	—	15,157,883	—	1,063	15,158,946
	<u>757,559,976</u>	<u>2,120,701,501</u>	<u>226,946,218</u>	<u>315,187,241</u>	<u>3,420,394,936</u>
其他發行人					
AAA	—	214,814	—	24,503,208	24,718,022
AA-至AA+	—	96,662	1,324,333	—	1,420,995
A-至A+	—	349,887	—	—	349,887
BBB-至BBB+	—	77,021	—	—	77,021
BB-至BB+	—	6,868,121	—	—	6,868,121
無評級	—	—	—	3,472,438	3,472,438
	<u>—</u>	<u>7,606,505</u>	<u>1,324,333</u>	<u>27,975,646</u>	<u>36,906,484</u>
可供出售資產總值 (扣除減值)	<u>1,523,426,879</u>	<u>3,225,084,831</u>	<u>277,552,350</u>	<u>359,494,677</u>	<u>5,385,558,737</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

資產類別	二零一二年 所在國家				總計
	葡萄牙	其他歐盟國家	北美	其他	
持至到期日的投資					
公司					
A－至A＋	—	25,562,612	—	—	25,562,612
BBB－至BBB＋	—	16,230,208	—	—	16,230,208
B－至B＋	81,497,530	110,788,438	—	—	192,285,968
	<u>81,497,530</u>	<u>152,581,258</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>234,078,788</u>
政府及其他地方機構					
BBB－至BBB＋	—	45,159,360	—	—	45,159,360
BB－至BB＋	2,003,633,321	520,927	—	—	2,004,154,248
	<u>2,003,633,321</u>	<u>45,680,287</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,049,313,608</u>
金融機構					
A－至A＋	—	103,647,444	18,479,122	—	122,126,566
BBB－至BBB＋	42,656,231	25,021,319	13,082,511	—	80,760,061
BB－至BB＋	511,819,685	51,692,441	—	—	563,512,126
B－至B＋	58,742,018	—	—	—	58,742,018
B－以下	2,987,373	—	—	—	2,987,373
無評級	—	—	—	5,020,100	5,020,100
	<u>616,205,307</u>	<u>180,361,204</u>	<u>31,561,633</u>	<u>5,020,100</u>	<u>833,148,244</u>
其他發行人					
BB－至BB＋	171,955	—	—	—	171,955
	<u>171,955</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>171,955</u>
持至到期日的投資總值	<u>2,701,508,113</u>	<u>378,622,749</u>	<u>31,561,633</u>	<u>5,020,100</u>	<u>3,116,712,595</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一一年				
	所在國家				
資產類別	葡萄牙	其他歐盟國家	北美	其他	總計
以公允價值計價且變動計入損益的金融資產					
公司					
AA－至AA＋	—	2,915,691	1,191,836	—	4,107,527
A－至A＋	—	8,066,954	—	968,714	9,035,668
BBB－至BBB＋	133,904	3,984,310	—	—	4,118,214
	<u>133,904</u>	<u>14,966,955</u>	<u>1,191,836</u>	<u>968,714</u>	<u>17,261,409</u>
政府及其他地方機構					
AAA	—	5,382,350	—	—	5,382,350
AA－至AA＋	—	3,265,131	—	—	3,265,131
A－至A＋	—	2,108,375	—	—	2,108,375
BBB－至BBB＋	4,058,928	138,990	—	—	4,197,918
B－以下	—	844,186	—	—	844,186
	<u>4,058,928</u>	<u>11,739,032</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>15,797,960</u>
金融機構					
AAA	—	252,767	—	—	252,767
AA－至AA＋	—	21,559,009	—	151,838	21,710,847
A－至A＋	1,207,325	155,116,042	1,660,419	247,389	158,231,175
BBB－至BBB＋	1,098,426	31,392,642	220,541	—	32,711,609
BB－至BB＋	238,103,567	42,236,412	—	94,773	280,434,752
	<u>240,409,318</u>	<u>250,556,872</u>	<u>1,880,960</u>	<u>494,000</u>	<u>493,341,150</u>
其他發行人					
AA－至AA＋	—	10,995	—	—	10,995
A－至A＋	—	63,369,942	—	5,933,396	69,303,338
BB－至BB＋	877,342	—	—	—	877,342
無評級	—	6,345	—	—	6,345
	<u>877,342</u>	<u>63,387,282</u>	<u>—</u>	<u>5,933,396</u>	<u>70,198,020</u>
以公允價值計價且變動計入損益的金融資產總值					
	<u>245,479,492</u>	<u>340,650,141</u>	<u>3,072,796</u>	<u>7,396,110</u>	<u>596,598,539</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

資產類別	葡萄牙	其他歐盟國家	二零一一年 所在國家 北美	其他	總計
可供出售資產 (扣除減值)					
公司					
AAA	—	—	58,492	—	58,492
AA－至AA＋	—	59,885,672	57,839,674	—	117,725,346
A－至A＋	—	403,532,510	—	11,776,737	415,309,247
BBB－至BBB＋	6,753,799	132,547,837	2,197,208	—	141,498,844
BB－至BB＋	—	1,885,071	—	—	1,885,071
	<u>6,753,799</u>	<u>597,851,090</u>	<u>60,095,374</u>	<u>11,776,737</u>	<u>676,477,000</u>
政府及其他地方機構					
AAA	—	207,012,450	—	—	207,012,450
AA－至AA＋	—	197,534,893	—	—	197,534,893
A－至A＋	—	142,935,549	—	—	142,935,549
BBB－至BBB＋	374,912,131	99,941	—	—	375,012,072
	<u>374,912,131</u>	<u>547,582,833</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>922,494,964</u>
金融機構					
AAA	—	259,220,346	—	20,697,867	279,918,213
AA－至AA＋	—	547,990,828	13,564,299	167,330,856	728,885,983
A－至A＋	36,256,804	1,193,802,617	216,556,457	67,758,933	1,514,374,811
BBB－至BBB＋	31,201,457	305,969,364	13,182,251	44,279,225	394,632,297
BB－至BB＋	563,108,579	121,621,721	—	2,747,725	687,478,025
B－至B＋	—	—	—	52,187	52,187
B－以下	—	23,776,777	—	—	23,776,777
無評級	—	—	—	2,750	2,750
	<u>630,566,840</u>	<u>2,452,381,653</u>	<u>243,303,007</u>	<u>302,869,543</u>	<u>3,629,121,043</u>
其他發行人					
AAA	—	228,679	—	23,996,024	24,224,703
AA－至AA＋	—	1,487,742	1,577,069	—	3,064,811
A－至A＋	—	364,012	—	2,738,599	3,102,611
BBB－至BBB＋	—	6,308,742	—	—	6,308,742
BB－至BB＋	10,572,762	—	—	—	10,572,762
B－至B＋	—	39,690	—	—	39,690
	<u>10,572,762</u>	<u>8,428,865</u>	<u>1,577,069</u>	<u>26,734,623</u>	<u>47,313,319</u>
可供出售資產總值 (扣除減值)	<u>1,022,805,532</u>	<u>3,606,244,441</u>	<u>304,975,450</u>	<u>341,380,903</u>	<u>5,275,406,326</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

資產類別	二零一一年 所在國家				總計
	葡萄牙	其他歐盟國家	北美	其他	
持至到期日的投資					
公司					
A-至A+	—	43,251,031	—	—	43,251,031
BBB-至BBB+	82,512,356	114,862,502	—	—	197,374,858
	82,512,356	158,113,533	—	—	240,625,889
政府及其他地方機構					
A-至A+	—	116,880,285	—	—	116,880,285
BBB-至BBB+	2,014,212,930	508,720	—	—	2,014,721,650
B-以下	—	104,447,906	—	—	104,447,906
	2,014,212,930	221,836,911	—	—	2,236,049,841
金融機構					
AAA	—	15,172,792	—	—	15,172,792
AA-至AA+	—	18,239,772	—	24,707,393	42,947,165
A-至A+	26,845,514	86,613,503	18,446,221	—	131,905,238
BBB-至BBB+	149,199,773	49,760,616	13,118,417	—	212,078,806
BB-至BB+	775,295,215	70,123,337	—	9,473,443	854,891,995
B-至B+	50,221,024	—	—	—	50,221,024
B-以下	—	34,600,617	—	—	34,600,617
無評級	—	—	—	5,031,082	5,031,082
	1,001,561,526	274,510,637	31,564,638	39,211,918	1,346,848,719
其他發行人					
BB-至BB+	172,046	—	—	—	172,046
	172,046	—	—	—	172,046
持至到期日的投資總值	3,098,458,858	654,461,081	31,564,638	39,211,918	3,823,696,495

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

下表載列於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日保險集團的主權債務風險敞口資料明細：

主權債務	二零一三年 可供出售金融資產			資產負債表
	攤銷成本	公允價值儲備	應收利息	價值
葡萄牙				
— 於二零一五年至二零一七年期	527,473,674	23,021,616	23,378,633	573,873,923
— 於二零一八年至二零二一年到期	847,293,725	530,662	22,612,762	870,437,149
— 於二零二一年後到期	6,349,864	2,105,351	267,763	8,722,978
	<u>1,381,117,263</u>	<u>25,657,629</u>	<u>46,259,158</u>	<u>1,453,034,050</u>
西班牙				
— 於二零一四年前到期	7,078,044	174,663	3,414,886	10,667,593
— 於二零一五年至二零一七年期	20,341,856	770,024	467,376	21,579,256
— 於二零一八年至二零二一年到期	85,036,628	682,907	28,266	85,747,801
— 於二零二一年後到期	6,400,491	(395,109)	123,485	6,128,867
	<u>118,857,019</u>	<u>1,232,485</u>	<u>4,034,013</u>	<u>124,123,517</u>
意大利				
— 於二零一四年前到期	16,496,478	(2,166,537)	3,189,365	17,519,306
— 於二零一五年至二零一七年期	61,260,223	595,378	363,048	62,218,649
— 於二零一八年至二零二一年到期	241,201,581	5,043,445	2,810,173	249,055,199
— 於二零二一年後到期	20,758,241	889,982	351,319	21,999,542
	<u>339,716,523</u>	<u>4,362,268</u>	<u>6,713,905</u>	<u>350,792,696</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

主權債務	二零一三年 可供出售金融資產			資產負債表
	攤銷成本	公允價值儲備	應收利息	價值
德國				
— 於二零一四年前到期	1,334,370	(370)	56,074	1,390,074
— 於二零一五年至二零一七年期	25,411,297	272,301	404,215	26,087,813
— 於二零一八年至二零二一年到期	2,641,409	271,091	90,747	3,003,247
— 於二零二一年後到期	18,784,843	660,663	188,599	19,634,105
	<u>48,171,919</u>	<u>1,203,685</u>	<u>739,635</u>	<u>50,115,239</u>
法國				
— 於二零一四年前到期	8,516,356	592,239	3,962,383	13,070,978
— 於二零一五年至二零一七年期	42,240,492	422,286	2,304,071	44,966,849
— 於二零一八年至二零二一年到期	9,084,826	588,218	833,077	10,506,121
— 於二零二一年後到期	24,631,982	1,427,613	2,492,375	28,551,970
	<u>84,473,656</u>	<u>3,030,356</u>	<u>9,591,906</u>	<u>97,095,918</u>
比利時				
— 於二零一四年前到期	39,889,519	2,160,449	20,499,654	62,549,622
— 於二零一五年至二零一七年期	29,494,143	1,565,638	17,881,746	48,941,527
— 於二零一八年至二零二一年到期	15,543,358	34,353	82,521	15,660,232
— 於二零二一年後到期	957,820	240,962	35,242	1,234,024
	<u>85,884,840</u>	<u>4,001,402</u>	<u>38,499,163</u>	<u>128,385,405</u>
其他	<u>7,070,579</u>	<u>482,637</u>	<u>90,955</u>	<u>7,644,171</u>
總計	<u><u>2,065,291,799</u></u>	<u><u>39,970,462</u></u>	<u><u>105,928,735</u></u>	<u><u>2,211,190,996</u></u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

二零一三年						
持至到期日的投資						
主權債務	攤銷成本	應收利息	資產負債表	公允價值	市值	未確認的 潛在收益
			價值	儲備		
葡萄牙						
— 於二零一四年前到期	202,364,342	2,478,296	204,842,638	(1,672,928)	209,101,200	4,258,562
— 於二零一五年至二零一七年期	1,418,685,474	29,852,989	1,448,538,463	(20,032,815)	1,512,825,683	64,287,220
— 於二零一八年至二零二一年到期	366,554,742	9,774,231	376,328,973	(19,649,004)	395,698,029	19,369,056
— 於二零二一年後到期	3,036,558	31,802	3,068,360	(151,571)	3,233,252	164,892
	<u>1,990,641,116</u>	<u>42,137,318</u>	<u>2,032,778,434</u>	<u>(41,506,318)</u>	<u>2,120,858,164</u>	<u>88,079,730</u>
意大利						
— 於二零一四年前到期	15,513,513	8,087,362	23,600,875	52,584	23,861,987	261,112
— 於二零一五年至二零一七年期	15,756,580	7,416,927	23,173,507	22,732	23,717,533	544,026
	<u>31,270,093</u>	<u>15,504,289</u>	<u>46,774,382</u>	<u>75,316</u>	<u>47,579,520</u>	<u>805,138</u>
總計	<u>2,021,911,209</u>	<u>57,641,607</u>	<u>2,079,552,816</u>	<u>(41,431,002)</u>	<u>2,168,437,684</u>	<u>88,884,868</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

應收主權債務	二零一三年	
	以公允價值計價且變動 計入損益的金融資產 利息價值	資產負債表
葡萄牙		
— 於二零一五年至二零一七年期	4,236,681	390,499,202
— 於二零一八年至二零二一年到期	1,593,453	65,754,165
	<u>5,830,134</u>	<u>456,253,367</u>
西班牙		
— 於二零一四年前到期	542	100,306
— 於二零一五年至二零一七年期	36,910	1,180,756
— 於二零一八年至二零二一年到期	17,344	610,733
— 於二零二一年後到期	2,768	68,885
	<u>57,564</u>	<u>1,960,680</u>
意大利		
— 於二零一四年前到期	325	45,178
— 於二零一五年至二零一七年期	13,358	1,528,558
— 於二零一八年至二零二一年到期	2,861	217,657
— 於二零二一年後到期	10,369	646,852
	<u>26,913</u>	<u>2,438,245</u>
德國		
— 於二零一五年至二零一七年期	11,644	369,593
— 於二零一八年至二零二一年到期	64	2,303
— 於二零二一年後到期	7,383	592,770
	<u>19,091</u>	<u>964,666</u>
法國		
— 於二零一五年至二零一七年期	18,271	1,488,269
— 於二零一八年至二零二一年到期	5,629	410,198
	<u>23,900</u>	<u>1,898,467</u>
比利時		
— 於二零一四年前到期	30	1,039
— 於二零一五年至二零一七年期	42,494	1,748,785
	<u>42,524</u>	<u>1,749,824</u>
其他	<u>30,789</u>	<u>1,736,811</u>
總計	<u>6,030,915</u>	<u>467,002,060</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

主權債務	二零一二年 可供出售金融資產			資產負債表
	攤銷成本	公允價值儲備	應收利息	價值
葡萄牙				
— 於二零一三年前到期	6,286,191	48,378	16,691	6,351,260
— 於二零一四年至二零一六年到期	495,229,552	19,708,956	23,506,754	538,445,262
— 於二零一七年至二零二零年到期	198,435,035	1,083,841	5,076,726	204,595,602
— 於二零二零年後到期	5,963,947	1,563,325	259,890	7,787,162
	<u>705,914,725</u>	<u>22,404,500</u>	<u>28,860,061</u>	<u>757,179,286</u>
愛爾蘭				
— 於二零一三年前到期	100,220	790	3,521	104,531
	<u>100,220</u>	<u>790</u>	<u>3,521</u>	<u>104,531</u>
西班牙				
— 於二零一三年前到期	12,210,908	48,570	4,548,481	16,807,959
— 於二零一四年至二零一六年到期	11,004,390	161,425	3,091,861	14,257,676
— 於二零一七年至二零二零年到期	11,756,821	(44,016)	364,832	12,077,637
— 於二零二零年後到期	6,151,146	(1,049,439)	123,485	5,225,192
	<u>41,123,265</u>	<u>(883,460)</u>	<u>8,128,659</u>	<u>48,368,464</u>
意大利				
— 於二零一三年前到期	11,236,094	317,573	2,790,781	14,344,448
— 於二零一四年至二零一六年到期	63,075,241	(507,189)	148,764	62,716,816
— 於二零一七年至二零二零年到期	13,887,840	212,544	232,964	14,333,348
— 於二零二零年後到期	57,562,864	2,235,996	917,744	60,716,604
	<u>145,762,039</u>	<u>2,258,924</u>	<u>4,090,253</u>	<u>152,111,216</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

主權債務	二零一二年 可供出售金融資產			資產負債表
	攤銷成本	公允價值儲備	應收利息	價值
德國				
— 於二零一三年前到期	7,317,991	46,702	149,825	7,514,518
— 於二零一四年至二零一六年到期	15,727,626	1,919,343	381,843	18,028,812
— 於二零一七年至二零二零年到期	5,393,482	629,458	187,333	6,210,273
— 於二零二零年後到期	2,887,479	1,341,165	111,498	4,340,142
	<u>31,326,578</u>	<u>3,936,668</u>	<u>830,499</u>	<u>36,093,745</u>
法國				
— 於二零一三年前到期	22,398,922	941,723	7,875,768	31,216,413
— 於二零一四年至二零一六年到期	35,238,011	4,005,701	3,688,684	42,932,396
— 於二零一七年至二零二零年到期	12,234,991	2,726,786	726,457	15,688,234
— 於二零二零年後到期	18,265,926	6,167,537	1,616,512	26,049,975
	<u>88,137,850</u>	<u>13,841,747</u>	<u>13,907,421</u>	<u>115,887,018</u>
比利時				
— 於二零一三年前到期	611,825	6,115	6,567	624,507
— 於二零一四年至二零一六年到期	69,484,709	6,574,368	34,012,433	110,071,510
— 於二零一七年至二零二零年到期	932,566	134,306	28,528	1,095,400
— 於二零二零年後到期	911,565	328,302	35,242	1,275,109
	<u>71,940,665</u>	<u>7,043,091</u>	<u>34,082,770</u>	<u>113,066,526</u>
其他	<u>10,892,356</u>	<u>748,261</u>	<u>129,378</u>	<u>11,769,995</u>
總計	<u>1,095,197,698</u>	<u>49,350,521</u>	<u>90,032,562</u>	<u>1,234,580,781</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

主權債務	二零一二年					未確認的 潛在收益
	持至到期日的投資					
	攤銷成本	應收利息	資產負債表		市值	
			價值	公允價值儲備		
葡萄牙						
— 於二零一三年前到期	5,001	74	5,075	27	5,062	(13)
— 於二零一四年至二零一六年期	1,594,934,468	32,319,378	1,627,253,846	(33,410,042)	1,687,883,518	60,629,672
— 於二零一七年至二零二零年期	363,541,429	9,796,875	373,338,304	(23,193,070)	376,879,357	3,541,053
— 於二零二零年後到期	3,004,294	31,802	3,036,096	(161,361)	2,996,652	(39,444)
	1,961,485,192	42,148,129	2,003,633,321	(56,764,446)	2,067,764,589	64,131,268
愛爾蘭						
— 於二零一三年前到期	503,324	17,603	520,927	2,295	522,653	1,726
	503,324	17,603	520,927	2,295	522,653	1,726
意大利						
— 於二零一四年至二零一六年期	31,603,979	13,555,381	45,159,360	632,082	46,339,035	1,179,675
	31,603,979	13,555,381	45,159,360	632,082	46,339,035	1,179,675
總計	1,993,592,495	55,721,113	2,049,313,608	(56,130,069)	2,114,626,277	65,312,669

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

應收主權債務	二零一二年 以公允價值計價 且變動計入損益 的金融資產	
	利息價值	資產負債表
葡萄牙		
— 於二零一三年前到期	25,762	1,772,042
— 於二零一四年至二零一六年期	3,122,584	200,721,454
— 於二零一七年至二零二零年期	3,542,804	276,347,433
	<u>6,691,150</u>	<u>478,840,929</u>
西班牙		
— 於二零一三年前到期	—	700,908
— 於二零一四年至二零一六年期	20,755	733,249
— 於二零一七年至二零二零年期	32,175	951,001
— 於二零二零年後到期	1,072	30,672
	<u>54,002</u>	<u>2,415,830</u>
意大利		
— 於二零一三年前到期	1,011	896,169
— 於二零一四年至二零一六年期	6,895	967,553
— 於二零一七年至二零二零年期	45	3,183
— 於二零二零年後到期	10,369	625,179
	<u>18,320</u>	<u>2,492,084</u>
德國		
— 於二零一三年前到期	1,792	208,882
— 於二零一四年至二零一六年期	11,645	382,723
— 於二零一七年至二零二零年期	64	2,403
— 於二零二零年後到期	10,888	808,161
	<u>24,389</u>	<u>1,402,169</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

應收主權債務	二零一二年 以公允價值計價 且變動計入損益 的金融資產	
	利息價值	資產負債表
法國		
— 於二零一三年前到期	42	2,088
— 於二零一四年至二零一六年到期	14,047	697,198
— 於二零一七年至二零二零年到期	6,878	1,031,521
— 於二零二零年後到期	4,441	239,705
	<u>25,408</u>	<u>1,970,512</u>
比利時		
— 於二零一四年至二零一六年到期	30	1,078
— 於二零一七年至二零二零年到期	44,000	1,892,527
	<u>44,030</u>	<u>1,893,605</u>
其他	<u>38,972</u>	<u>2,158,143</u>
總計	<u><u>6,896,271</u></u>	<u><u>491,173,272</u></u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

主權債務	二零一一年 可供出售金融資產			資產負債表
	攤銷成本	公允價值儲備	應收利息	價值
葡萄牙				
— 於二零一三年前到期	49,404,505	(7,441,416)	727,909	42,690,998
— 於二零一四年至二零一六年到期	407,218,721	(118,393,206)	22,408,948	311,234,463
— 於二零一七年至二零二零年到期	39,137,482	(19,201,962)	991,367	20,926,887
— 於二零二零年後到期	142,158	(83,122)	747	59,783
	<u>495,902,866</u>	<u>(145,119,706)</u>	<u>24,128,971</u>	<u>374,912,131</u>
愛爾蘭				
— 於二零一三年前到期	101,012	(4,582)	3,511	99,941
	<u>101,012</u>	<u>(4,582)</u>	<u>3,511</u>	<u>99,941</u>
西班牙				
— 於二零一三年前到期	29,555,898	775,590	10,651,665	40,983,153
— 於二零一四年至二零一六年到期	10,046,893	84,796	2,684,401	12,816,090
— 於二零一七年至二零二零年到期	11,722,447	(172,743)	362,268	11,911,972
— 於二零二零年後到期	6,589,230	(1,259,102)	131,301	5,461,429
	<u>57,914,468</u>	<u>(571,459)</u>	<u>13,829,635</u>	<u>71,172,644</u>
意大利				
— 於二零一三年前到期	18,788,047	(221,921)	5,183,820	23,749,946
— 於二零一四年至二零一六年到期	63,078,172	(8,051,585)	175,946	55,202,533
— 於二零一七年至二零二零年到期	14,502,862	(1,808,720)	235,751	12,929,893
— 於二零二零年後到期	58,329,829	(8,207,123)	930,473	51,053,179
	<u>154,698,910</u>	<u>(18,289,349)</u>	<u>6,525,990</u>	<u>142,935,551</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

主權債務	二零一一年 可供出售金融資產			資產負債表
	攤銷成本	公允價值儲備	應收利息	價值
德國				
－於二零一三年前到期	17,820,177	272,287	429,516	18,521,980
－於二零一四年至二零一六年到期	15,871,683	1,816,717	381,458	18,069,858
－於二零一七年至二零二零年到期	5,311,198	503,272	184,238	5,998,708
－於二零二零年後到期	2,885,043	1,133,659	111,428	4,130,130
	<u>41,888,101</u>	<u>3,725,935</u>	<u>1,106,640</u>	<u>46,720,676</u>
法國				
－於二零一三年前到期	40,304,277	2,427,052	8,843,077	51,574,406
－於二零一四年至二零一六年到期	34,733,737	2,817,451	3,196,325	40,747,513
－於二零一七年至二零二零年到期	15,134,480	1,633,458	1,179,623	17,947,561
－於二零二零年後到期	17,244,726	2,099,134	1,444,942	20,788,802
	<u>107,417,220</u>	<u>8,977,095</u>	<u>14,663,967</u>	<u>131,058,282</u>
比利時				
－於二零一三年前到期	13,860,641	161,031	3,723,213	17,744,885
－於二零一四年至二零一六年到期	70,383,194	2,525,122	29,929,964	102,838,280
－於二零一七年至二零二零年到期	813,724	34,121	25,107	872,952
－於二零二零年後到期	1,328,036	211,827	56,494	1,596,357
	<u>86,385,595</u>	<u>2,932,101</u>	<u>33,734,778</u>	<u>123,052,474</u>
其他	<u>24,592,534</u>	<u>930,091</u>	<u>3,712,704</u>	<u>29,235,329</u>
總計	<u>968,900,706</u>	<u>(147,419,874)</u>	<u>97,706,196</u>	<u>919,187,028</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

主權債務	二零一一年					
	攤銷成本	應收利息	持至到期日的投資		市值	未確認的 潛在收益
			資產負債表	公允價值		
			價值	儲備		
葡萄牙						
— 於二零一三年前到期	258,601,118	4,040,389	262,641,507	(2,212,952)	226,517,244	(36,124,263)
— 於二零一四年至二零一六年期	1,349,731,968	30,580,709	1,380,312,677	(44,735,562)	1,020,660,501	(359,652,176)
— 於二零一七年至二零二零年期	358,483,288	9,770,107	368,253,395	(26,398,548)	227,798,051	(140,455,344)
— 於二零二零年後到期	2,973,637	31,715	3,005,352	(170,416)	1,750,915	(1,254,437)
	1,969,790,011	44,422,920	2,014,212,931	(73,517,478)	1,476,726,711	(537,486,220)
希臘						
— 於二零一三年前到期	37,189,000	900,490	38,089,490	—	23,808,302	(14,281,188)
— 於二零一四年至二零一六年期	26,944,042	582,702	27,526,744	—	12,994,690	(14,532,054)
— 於二零一七年至二零二零年期	7,897,868	124,472	8,022,340	—	3,216,622	(4,805,718)
— 於二零二零年後到期	30,322,163	487,168	30,809,331	—	16,765,117	(14,044,214)
	102,353,073	2,094,832	104,447,905	—	56,784,731	(47,663,174)
愛爾蘭						
— 於二零一三年前到期	491,165	17,555	508,720	(13,091)	499,705	(9,015)
	491,165	17,555	508,720	(13,091)	499,705	(9,015)
意大利						
— 於二零一三年前到期	47,066,524	26,219,886	73,286,410	252,247	73,093,228	(193,182)
— 於二零一四年至二零一六年期	31,910,735	11,683,140	43,593,875	1,085,926	41,354,905	(2,238,970)
	78,977,259	37,903,026	116,880,285	1,338,173	114,448,133	(2,432,152)
總計	2,151,611,508	84,438,333	2,236,049,841	(72,192,396)	1,648,459,280	(587,590,561)

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

應收主權債務	二零一一年 以公允價值計價且 變動計入損益 的金融資產	
	利息價值	資產負債表
葡萄牙		
— 於二零一三年前到期	110,657	4,058,928
	<u>110,657</u>	<u>4,058,928</u>
希臘		
— 於二零一四年至二零一六年期	68,042	837,097
— 於二零二零年後到期	401	7,089
	<u>68,443</u>	<u>844,186</u>
愛爾蘭		
— 於二零一七年至二零二零年期	5,443	138,990
	<u>5,443</u>	<u>138,990</u>
西班牙		
— 於二零一四年至二零一六年期	17,316	602,514
— 於二零一七年至二零二零年期	34,288	1,002,411
	<u>51,604</u>	<u>1,604,925</u>
意大利		
— 於二零一三年前到期	2,325	492,898
— 於二零一四年至二零一六年期	8,969	912,619
— 於二零一七年至二零二零年期	10,943	681,500
— 於二零二零年後到期	403	21,356
	<u>22,640</u>	<u>2,108,373</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

應收主權債務	二零一一年 以公允價值計價且 變動計入損益 的金融資產	
	利息價值	資產負債表
德國		
— 於二零一三年前到期	6,494	786,463
— 於二零一四年至二零一六年期	24,450	798,327
— 於二零一七年至二零二零年期	6,945	256,848
— 於二零二零年後到期	4,665	230,270
	<u>42,554</u>	<u>2,071,908</u>
法國		
— 於二零一三年前到期	1,981	63,214
— 於二零一四年至二零一六年期	23,019	1,056,451
— 於二零一七年至二零二零年期	2,262	321,204
— 於二零二零年後到期	505	45,873
	<u>27,767</u>	<u>1,486,742</u>
比利時		
— 於二零一三年前到期	382	36,549
— 於二零一七年至二零二零年期	43,731	1,623,658
	<u>44,113</u>	<u>1,660,207</u>
其他	<u>28,036</u>	<u>1,823,701</u>
總計	<u>401,257</u>	<u>15,797,960</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

保險集團定期對財務報表中確認的待收取保費的債務收回風險進行組合分析，以確定並量化確認為「待收取保費調整」的減值虧損(附註12)。以下為該等待收取收入於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日的財務報表價值的明細：

	二零一三年						
	逾期 少於 30天的 保費	逾期 30天至 90天的 保費	逾期 90天至 180天 的保費	逾期 180天至 1年的 保費	逾期 1年以上 的保費	減值 虧損	資產負債 表價值 淨額
人壽保險：							
資本化產品	1,165,992	167,300	65,824	124,469	348,160	(5,803)	1,865,942
人身風險產品	2,330,682	535,729	251,685	425,237	1,267,359	(1,159,912)	3,650,780
非人壽保險：							
汽車	17,171,935	3,504,042	1,074,616	612,977	597,325	(4,372,084)	18,588,811
工人賠償	3,638,201	1,807,705	663,411	81,148	513,995	(2,175,994)	4,528,466
健康	5,309,919	1,699,123	325,912	472,735	641,548	(1,408,573)	7,040,664
火災及其他損害	7,317,074	3,181,242	923,397	713,507	580,854	(1,613,490)	11,102,584
運輸	1,670,194	267,831	279,071	135,454	317,313	(266,864)	2,402,999
民事責任	1,347,653	345,882	44,791	54,462	140,258	(332,957)	1,600,089
其他(包括人身 意外)	5,434,506	1,660,482	743,979	345,468	618,741	(943,207)	7,859,969
	<u>45,386,156</u>	<u>13,169,336</u>	<u>4,372,686</u>	<u>2,965,457</u>	<u>5,025,553</u>	<u>(12,278,884)</u>	<u>58,640,304</u>
	二零一二年						
	逾期 少於 30天的 保費	逾期 30天至 90天的 保費	逾期 90天至 180天 的保費	逾期 180天至 1年的 保費	逾期 1年以上 的保費	減值 虧損	資產負債 表價值 淨額
人壽保險：							
資本化產品	3,575,570	1,775,772	112,201	61,475	279,603	—	5,804,621
人身風險產品	4,987,438	460,325	588,901	847,385	3,134,975	(4,532,265)	5,486,759
非人壽保險：							
汽車	19,438,880	4,375,882	2,203,499	440,846	545,138	(4,479,119)	22,525,126
工人賠償	4,430,185	875,841	1,294,528	2,950,583	435,383	(2,821,982)	7,164,538
健康	2,323,962	905,743	1,666,519	1,320,820	675,061	(1,649,319)	5,242,786
火災及其他損害	8,252,299	3,358,434	1,378,810	1,120,756	684,190	(1,563,124)	13,231,365
運輸	1,727,750	237,792	163,231	163,977	219,788	(256,509)	2,256,029
民事責任	2,133,719	273,843	134,903	105,775	177,023	(331,338)	2,493,925
其他(包括人身 意外)	5,596,171	1,006,793	657,972	389,829	469,742	(950,168)	7,170,339
	<u>52,465,974</u>	<u>13,270,425</u>	<u>8,200,564</u>	<u>7,401,446</u>	<u>6,620,903</u>	<u>(16,583,824)</u>	<u>71,375,488</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一一年						資產負債 表價值 淨額
	逾期少於 30天的 保費	逾期 30天至 90天的 保費	逾期 90天至 180天的 保費	逾期 180天至 1年的 保費	逾期 1年以上的 保費	減值 虧損	
人壽保險：							
資本化產品	952,669	64,964	52,134	54,747	214,050	—	1,338,564
人身風險產品	2,729,945	475,151	767,894	1,565,370	3,377,209	(5,654,244)	3,261,325
非人壽保險：							
汽車	18,836,613	4,014,385	464,680	548,762	467,592	(4,198,563)	20,133,469
工人賠償	4,850,840	688,457	250,056	249,727	529,118	(1,750,328)	4,817,870
健康	8,396,446	1,075,515	697,371	699,541	840,394	(1,699,090)	10,010,177
火災及其他損害	10,346,670	2,931,688	1,154,988	901,464	377,389	(2,113,083)	13,599,116
運輸	913,938	980,710	49,146	80,326	329,174	(273,188)	2,080,106
民事責任	2,061,137	341,939	64,991	80,318	165,624	(400,581)	2,313,428
其他(包括人身 意外)	4,351,191	550,594	338,846	326,518	440,429	(698,983)	5,308,595
	<u>53,439,449</u>	<u>11,123,403</u>	<u>3,840,106</u>	<u>4,506,773</u>	<u>6,740,979</u>	<u>(16,788,060)</u>	<u>62,862,650</u>

## 流動資金風險

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本公司金融工具未經折現的合同現金流量按到期日分析如下。

	二零一三年								總計
	最多達 1個月	1個月至 3個月	3個月至 6個月	6個月至 1年	1年至 3年	3年至 5年	5年至 10年	10年 以上	
資產									
現金及等同現金									
項目及活期存款	202,418,277	—	—	—	—	—	—	—	202,418,277
於聯營公司及共同 擁有企業的投资	—	—	—	—	—	—	—	1,507,632	1,507,632
初步透過損益 按公允價值確認 的金融資產	559,687	1,722,241	33,330,097	237,478,947	266,394,934	404,922,038	5,107,368	302,795	974,746,367
可供出售資產	185,790,036	300,455,383	389,104,457	465,309,264	2,026,596,617	1,671,200,367	851,848,224	73,980,353	6,848,891,133
貸款及應收賬款	692,039,293	515,267,363	50,577,048	93,213,490	30,384,690	90,545,396	4,166,253	203,951	1,476,803,568
持至到期日的投資	56,908,234	176,321,624	128,606,910	317,919,865	2,069,032,852	377,912,477	92,536,494	—	3,219,238,456
其他應收賬款	138,966,561	—	—	—	—	—	—	—	138,966,561
	<u>1,276,682,088</u>	<u>993,766,611</u>	<u>601,618,512</u>	<u>1,113,921,566</u>	<u>4,392,409,093</u>	<u>2,544,580,278</u>	<u>953,658,339</u>	<u>74,487,099</u>	<u>12,862,571,994</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一二年									
	最多達 1個月	1個月至 3個月	3個月至 6個月	6個月至 1年	1年至 3年	3年至 5年	5年至 10年	10年 以上	未指明	總計
負債										
人壽保險的核算撥備	24,220,362	21,723,308	38,543,771	129,527,445	359,977,564	310,925,258	424,380,105	366,549,665	23,428,630	1,699,276,108
保險及投資合約										
按金部分的金融負債	1,111,923,765	280,241,020	503,047,006	594,275,340	2,473,645,293	1,578,618,857	817,564,630	390,891,671	1,422,167	7,751,629,749
自分保公司收取的按金	50,446	100,892	151,339	44,734,895	—	—	—	—	—	45,037,572
其他金融負債	—	431,200	—	431,200	1,724,800	1,724,800	2,587,200	—	—	6,899,200
其他應付賬款	95,796,052	—	—	—	—	—	—	—	—	95,796,052
	<u>1,231,990,625</u>	<u>302,496,420</u>	<u>541,742,116</u>	<u>768,968,880</u>	<u>2,835,347,657</u>	<u>1,891,268,915</u>	<u>1,244,531,935</u>	<u>757,441,336</u>	<u>24,850,797</u>	<u>9,598,638,681</u>
二零一二年										
	最多達 1個月	1個月至 3個月	3個月至 6個月	6個月至 1年	1年至 3年	3年至 5年	5年至 10年	10年 以上	未指明	總計
資產										
現金及等同現金項目及 活期存款	653,061,572	—	—	—	—	—	—	—	—	653,061,572
於聯營公司及共同擁有 企業的投资	—	—	—	—	—	—	—	—	2,433,106	2,433,106
持作交易的金融資產	(111,250)	4,342,518	48,906,555	26,126,691	(2,120,274)	(2,120,274)	(4,240,548)	—	—	70,783,418
初步透過損益按公允 價值確認的金融資產	369,278	2,315,674	38,779,959	84,654,080	595,867,330	410,916,407	71,121,958	308,444	25,505,852	1,229,838,982
可供出售資產	237,761,281	394,498,989	535,523,597	576,992,679	2,077,438,598	1,381,730,386	466,867,630	85,645,820	871,612,701	6,628,071,681
貸款及應收賬款	880,784	418,262,513	92,113,317	94,945,783	31,759,442	72,591,966	34,016,499	223,441	466,986	745,260,731
持至到期日的投資	20,852,396	57,995,643	166,520,564	147,691,105	1,942,482,992	826,072,223	438,920,545	3,673,250	—	3,604,208,718
其他應收賬款	147,237,941	—	—	—	—	—	—	—	—	147,237,941
	<u>1,060,052,002</u>	<u>877,415,337</u>	<u>881,843,992</u>	<u>930,410,338</u>	<u>4,645,428,088</u>	<u>2,689,190,708</u>	<u>1,006,686,084</u>	<u>89,850,955</u>	<u>900,018,645</u>	<u>13,080,896,149</u>
負債										
人壽保險的核算撥備	32,412,849	29,301,354	42,057,894	142,156,061	400,097,293	342,311,438	482,731,570	397,830,801	20,805,332	1,889,704,592
保險及投資合約按金										
部分的金融負債	1,242,314,278	238,154,501	377,730,546	657,296,659	2,598,579,543	1,372,755,978	564,513,829	499,194,691	1,350,122	7,551,890,147
次級債務	—	—	—	—	—	—	—	—	91,600,000	91,600,000
自分保公司收取的按金	49,022	98,043	147,065	45,659,241	—	—	—	—	—	45,953,371
其他金融負債	(20,750)	809,968	9,122,066	32,873,158	(395,474)	(395,474)	(790,948)	—	—	41,202,546
其他應付賬款	114,701,459	—	—	—	—	—	—	—	—	114,701,459
	<u>1,389,456,858</u>	<u>268,363,866</u>	<u>429,057,571</u>	<u>877,985,119</u>	<u>2,998,281,362</u>	<u>1,714,671,942</u>	<u>1,046,454,451</u>	<u>897,025,492</u>	<u>113,755,454</u>	<u>9,735,052,115</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一一年								
	最多達 1個月	1個月至 3個月	3個月至 6個月	6個月至 1年	1年至 3年	3年至 5年	5年至 10年	10年 以上	未指明
<b>資產</b>									
現金及等同現金項目及									
活期存款	435,455,448	—	—	—	—	—	—	—	—
於聯營公司及									
共同擁有企業的									
投資	—	—	—	—	—	—	—	—	2,193,640
持作交易的金融資產	(519,163)	(2,555,041)	(3,068,890)	7,727,631	72,001,848	(1,687,921)	(4,219,802)	—	—
初步透過損益									
按公允價值確認									
的金融資產	507,050	1,384,364	11,443,588	57,805,527	396,750,066	202,001,488	71,960,537	393,568	25,592,555
可供出售資產	167,241,385	251,130,428	274,441,751	387,047,514	3,068,058,452	1,480,304,645	496,020,554	76,586,490	870,744,912
貸款及應收賬款	2,089,460	21,355,177	3,064,027	11,233,262	521,053,891	1,545,362	2,300,382	125,185	456,390
持至到期日的投資	152,897,036	106,531,870	117,671,308	433,766,947	1,277,327,243	1,889,375,993	483,969,287	69,943,876	—
其他應收賬款	220,036,111	—	—	—	—	—	—	—	—
	977,707,327	377,846,798	403,551,784	897,580,881	5,335,191,500	3,571,539,567	1,050,030,958	147,049,119	898,987,497
<b>負債</b>									
人壽保險的精算撥備	65,086,572	124,450,863	59,260,609	167,505,497	490,913,374	412,629,961	807,001,910	1,004,434,103	—
保險及投資合約									
按金部分的									
金融負債	905,244,754	164,456,955	184,397,097	605,578,471	2,605,005,069	2,110,260,961	909,800,131	1,706,313,362	—
次級債務	—	—	—	—	—	—	—	—	176,600,000
自分保公司收取的									
按金	186,640	373,280	559,919	53,385,165	—	—	—	—	—
其他金融負債	—	—	—	35,203,500	17,492,500	—	47,200,000	—	—
其他應付賬款	144,459,355	—	—	—	—	—	—	—	—
	1,114,977,321	289,281,098	244,217,625	861,672,633	3,113,410,943	2,522,890,922	1,764,002,041	2,710,747,465	176,600,000

上述結餘無法與會計結餘比較，原因是該等結餘包括非貼現現金流量預測。

對金融工具現金流量預測的評估乃根據保險集團就其業務的流動資金管理及控制所使用的原則及假設作出，並作出必要調整以符合適用的披露規定。評估現金流量預測所使用的主要假設載列如下：

現金資產及活期存款分類為須按要求償還，並計入「最多達1個月」類別；

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

「貸款及應收賬款」會計科目本質上包括按到期日分類的存款金額。分類為具有「不確定」到期日的款項是指貴重物料按金之外與保險集團公司的業務，並無任何確定還款期；

「其他應收賬款」及「其他應付賬款」會計科目的款項須按要求償還，並分類為「最多達1個月」；

權益工具的到期日分類為「不確定」；

合約到期日被認為是以下日期中最近者：認購日、認沽日或到期日；

並無任何確定還款期的次級債務的到期日分類為「不確定」；

在「自分保公司收取的按金」會計科目中確認的款項包括根據有效及可按年度期間重續的分保條約的條款自分保公司保留的撥備。推算流量是經考慮其下個到期日計算；

評估人壽保險精算撥備以及保險及投資合約按金部分的金融負債的現金流量預測時，已考慮下列假設：

- 投資連結合約財務報表價值的到期日被認為「須按要求償還」；
- 計算現金流量時並無計及提前贖回。

二零一一年十二月三十一日，希臘國債的現金流量預測乃根據收回50%名義金額及有關利息的假設計算。

下表概述所有資產及負債的預期動用或償付程度：

	二零一三年			二零一二年			二零一一年		
	流動*	非流動	總計	流動*	非流動	總計	流動*	非流動	總計
<b>資產</b>									
現金及等同現金項目	202,418,277	—	202,418,277	653,061,572	—	653,061,572	435,455,448	—	435,455,448
定期存款	1,281,537,740	78,807,322	1,360,345,062	527,484,698	78,091,906	605,576,604	548,029,732	485,512	548,515,244
投資：									
— 持作交易的金融資產	—	—	—	75,047,138	—	75,047,138	63,592,168	—	63,592,168
— 指定為以公允價值計價且變動計入損益的金融資產	47,905,493	—	47,905,493	59,698,776	—	59,698,776	90,998,619	—	90,998,619

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一三年			二零一二年			二零一一年		
	流動*	非流動	總計	流動*	非流動	總計	流動*	非流動	總計
—可供出售資產	5,931,195,799	356,719,954	6,287,915,753	5,944,446,818	312,902,947	6,257,349,765	5,587,721,145	558,642,412	6,146,363,557
—持至到期日的投資	569,190,018	2,308,386,133	2,877,576,151	273,621,418	2,843,091,177	3,116,712,595	630,024,117	3,151,884,903	3,781,909,020
有關投資連結合約 的保單持有人賬戶 資產	796,919,102	68,913,309	865,832,411	698,039,620	354,043,762	1,052,083,382	260,610,342	274,998,410	535,608,752
於聯營公司的權益	—	1,507,632	1,507,632	—	2,433,106	2,433,106	—	2,193,640	2,193,640
保險及分保應收賬款	146,578,137	15,876,537	162,454,674	158,619,688	19,967,777	178,587,465	220,982,553	33,245,821	254,228,374
分保公司分佔保險 合約撥備	84,171,655	96,486,591	180,658,246	86,793,489	105,604,566	192,398,055	107,953,171	112,070,895	220,024,066
其他應收款項及 應計費用	34,920,277	16,739,481	51,659,758	43,792,561	16,277,142	60,069,703	42,684,153	19,519,531	62,203,684
可收回稅項	2,960,817	—	2,960,817	—	—	—	—	—	—
遞延稅項資產	62,129,903	95,683,231	157,813,134	51,130,845	88,489,048	139,619,893	115,104,465	101,621,036	216,725,501
退休後及其他長期 福利資產	—	5,434,293	5,434,293	—	6,327,959	6,327,959	—	1,681,750	1,681,750
投資物業	—	432,657,831	432,657,831	—	421,431,197	421,431,197	—	435,515,623	435,515,623
自用物業	—	99,029,643	99,029,643	—	102,816,247	102,816,247	—	105,678,990	105,678,990
有形固定資產	733,164	23,954,974	24,688,138	262,894	38,805,425	39,068,319	408,218	42,704,270	43,112,488
商譽	—	2,272,113	2,272,113	—	2,272,113	2,272,113	—	2,272,113	2,272,113
無形資產	—	21,836,547	21,836,547	—	22,687,464	22,687,464	—	20,944,374	20,944,374
總資產	9,160,660,382	3,624,305,591	12,784,965,973	8,571,999,517	4,415,241,836	12,987,241,353	8,103,564,131	4,863,459,280	12,967,023,411
<b>負債</b>									
未到期責任準備金	265,513,886	—	265,513,886	276,400,927	—	276,400,927	290,352,459	—	290,352,459
未決賠款準備	680,084,665	1,166,043,401	1,846,128,066	717,979,405	1,178,438,977	1,896,418,382	727,091,786	1,215,289,719	1,942,381,505
未到期風險撥備	41,011,366	—	41,011,366	16,768,642	—	16,768,642	28,925,657	—	28,925,657
其他人壽保險合約 負債	270,130,844	1,619,252,046	1,889,382,890	228,639,075	1,789,020,662	2,017,659,737	398,105,102	1,930,988,037	2,329,093,139
投資連結合約的 金融負債	328,410,282	659,743,822	988,154,104	199,535,851	948,689,029	1,148,224,880	73,842,950	511,880,209	585,723,159
投資合約負債	1,075,597,558	4,956,867,717	6,032,465,275	2,012,138,471	3,582,618,643	5,594,757,114	2,210,330,824	4,056,627,865	6,266,958,689
自信貸及金融機構 取得的貸款	239,407	30,595,647	30,835,054	832,484	28,333,615	29,166,099	1,746,340	41,156,209	42,902,549
其他金融負債	4,406,403	—	4,406,403	14,083,378	—	14,083,378	3,166,301	—	3,166,301
保險及分保應付賬款	140,228,270	—	140,228,270	160,066,570	—	160,066,570	196,724,681	—	196,724,681
其他應付款項及 應計費用	123,128,905	1,279,352	124,408,257	111,337,758	2,558,705	113,896,463	116,133,794	3,838,057	119,971,851
應付稅項	—	—	—	90,174,716	—	90,174,716	6,547,008	—	6,547,008
遞延稅項負債	39,703,850	7,507,815	47,211,665	35,705,609	2,054,076	37,759,685	10,289,376	3,060,605	13,349,981
退休後及其他長期 福利負債	25,267,523	407,107	25,674,630	23,374,874	29,277	23,404,151	11,634,726	44,123	11,678,849
其他撥備	26,470,903	50,113,562	76,584,465	14,337,255	44,881,958	59,219,213	5,974,870	38,581,328	44,556,198
次級債務	—	—	—	91,600,000	—	91,600,000	85,000,000	91,600,000	176,600,000
負債總額	3,020,193,862	8,491,810,469	11,512,004,331	3,992,975,015	7,576,624,942	11,569,599,957	4,165,865,874	7,893,066,152	12,058,932,026
資產淨值	6,140,466,520	(4,867,504,878)	1,272,961,642	4,579,024,502	(3,161,383,106)	1,417,641,396	3,937,698,257	(3,029,606,872)	908,091,385

\* 預期自各報告期末起計12個月內收回或償付。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

### 市場風險

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，按所面臨的利率風險類型劃分的金融工具的明細載列如下：

	二零一三年			
	面臨固定 利率風險	面臨浮動 利率風險	無利息風險	總計
<b>資產</b>				
現金及等同現金項目及				
活期存款	—	198,453,088	3,965,189	202,418,277
於聯營公司及共同擁有				
企業的投資	—	—	1,507,632	1,507,632
初步透過損益按公允價值				
確認的金融資產	725,496,265	163,313,379	24,928,260	913,737,904
可供出售資產	4,552,688,715	850,620,606	884,606,432	6,287,915,753
貸款及應收賬款	—	1,363,955,523	406,084	1,364,361,607
持至到期日的投資	2,700,079,642	177,496,509	—	2,877,576,151
其他應收賬款	—	—	138,966,561	138,966,561
	<u>7,978,264,622</u>	<u>2,753,839,105</u>	<u>1,054,380,158</u>	<u>11,786,483,885</u>
<b>負債</b>				
人壽保險的精算撥備	—	1,527,027,135	—	1,527,027,135
保險及投資合約按金部分的				
金融負債	6,038,457,464	988,154,104	—	7,026,611,568
自分保公司收取的按金	—	44,432,218	—	44,432,218
其他金融負債	12,564,312	22,342,903	—	34,907,215
其他應付賬款	—	—	95,796,052	95,796,052
	<u>6,051,021,776</u>	<u>2,581,956,360</u>	<u>95,796,052</u>	<u>8,728,774,188</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一二年			總計
	面臨固定 利率風險	面臨浮動 利率風險	無利息風險	
<b>資產</b>				
現金及等同現金項目及活期存款	—	646,662,908	6,398,664	653,061,572
於聯營公司及共同擁有企業的				
投資	—	—	2,433,106	2,433,106
持作交易的金融資產	11,236,120	64,269,751	—	75,505,871
初步透過損益按公允價值				
確認的金融資產	773,541,729	312,275,844	25,505,852	1,111,323,425
可供出售資產	3,390,592,587	1,995,144,477	871,612,701	6,257,349,765
貸款及應收賬款	—	610,193,618	466,986	610,660,604
持至到期日的投資	2,763,689,855	353,022,740	—	3,116,712,595
其他應收賬款	—	—	147,237,941	147,237,941
	<u>6,939,060,291</u>	<u>3,981,569,338</u>	<u>1,053,655,250</u>	<u>11,974,284,879</u>
<b>負債</b>				
人壽保險的精算撥備	—	1,669,080,223	—	1,669,080,223
保險及投資合約按金部分的				
金融負債	5,600,888,199	1,148,224,880	—	6,749,113,079
次級債務	—	91,600,000	—	91,600,000
自分保公司收取的按金	—	45,365,111	—	45,365,111
其他金融負債	2,095,765	39,989,638	—	42,085,403
其他應付賬款	—	—	114,701,459	114,701,459
	<u>5,602,983,964</u>	<u>2,994,259,852</u>	<u>114,701,459</u>	<u>8,711,945,275</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一一年			總計
	面臨固定 利率風險	面臨浮動 利率風險	無利息風險	
<b>資產</b>				
現金及等同現金項目及活期存款	—	428,447,218	7,008,230	435,455,448
於聯營公司及共同擁有企業的				
投資	—	—	2,193,640	2,193,640
持作交易的金融資產	10,531,313	58,826,073	—	69,357,386
初步透過損益按公允價值				
確認的金融資產	241,803,576	353,446,022	25,592,555	620,842,153
可供出售資產	2,839,479,336	2,436,139,309	870,744,912	6,146,363,557
貸款及應收賬款	—	553,815,640	456,390	554,272,030
持至到期日的投資	3,346,383,741	477,312,754	—	3,823,696,495
其他應收賬款	—	—	220,036,111	220,036,111
	<u>6,438,197,966</u>	<u>4,307,987,016</u>	<u>1,126,031,838</u>	<u>11,872,216,820</u>
<b>負債</b>				
人壽保險的精算撥備	—	2,025,187,251	—	2,025,187,251
保險及投資合約按金部分的				
金融負債	6,275,348,887	585,723,158	—	6,861,072,045
次級債務	—	176,600,000	—	176,600,000
自分保公司收取的按金	—	52,265,326	—	52,265,326
其他金融負債	83,140	43,086,386	—	43,169,526
其他應付賬款	—	—	144,459,355	144,459,355
	<u>6,275,432,027</u>	<u>2,882,862,121</u>	<u>144,459,355</u>	<u>9,302,753,503</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，面臨利率風險的金融工具的公允價值對利率基點上升或下降50個、100個及200個基點的敏感度如下：

	二零一三年					
	變動 +200個基點	變動 +100個基點	變動 +50個基點	變動 -50個基點	變動 -100個基點	變動 -200個基點
<b>資產</b>						
初步透過損益按公允價值確認的						
金融資產	(760,495)	(386,040)	(194,500)	197,529	398,153	761,183
可供出售資產	(245,522,489)	(126,003,308)	(63,844,376)	65,599,071	133,026,382	272,472,771
貸款及應收賬款	(4,442,884)	(2,257,987)	(1,138,387)	1,157,711	2,335,305	4,305,467
持至到期日的投資	(103,198,765)	(52,500,255)	(26,480,978)	26,954,402	54,394,335	110,253,515
	<u>(353,924,633)</u>	<u>(181,147,590)</u>	<u>(91,658,241)</u>	<u>93,908,713</u>	<u>190,154,175</u>	<u>387,792,936</u>
<b>負債</b>						
人壽保險的精算撥備	(41,245,847)	(23,391,735)	(12,070,932)	12,727,828	26,329,776	56,128,748
保險及投資合約按金部分的						
金融負債	(289,700,468)	(149,633,956)	(75,607,396)	75,912,027	150,580,969	297,508,990
其他金融負債	(3,170,966)	(1,659,211)	(848,895)	889,300	1,820,925	3,819,331
	<u>(334,117,281)</u>	<u>(174,684,902)</u>	<u>(88,527,223)</u>	<u>89,529,155</u>	<u>178,731,670</u>	<u>357,457,069</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一二年					
	變動 +200個基點	變動 +100個基點	變動 +50個基點	變動 -50個基點	變動 -100個基點	變動 -200個基點
<b>資產</b>						
持作交易的金融資產	1,075,864	606,610	321,439	(359,773)	(760,066)	(1,691,593)
初步透過損益按公允價值確認的						
金融資產	(981,229)	(499,425)	(251,973)	256,615	517,997	1,055,584
可供出售資產	(169,652,200)	(86,876,271)	(43,971,275)	45,082,130	91,322,715	187,486,614
貸款及應收賬款	(4,316,578)	(2,200,161)	(1,110,888)	1,133,220	2,289,514	4,674,465
持至到期日的投資	(143,939,089)	(73,438,902)	(37,096,905)	37,872,920	76,543,702	156,370,110
	<u>(317,813,232)</u>	<u>(162,408,149)</u>	<u>(82,109,602)</u>	<u>83,985,112</u>	<u>169,913,862</u>	<u>347,895,180</u>
<b>負債</b>						
人壽保險的精算撥備	(41,501,876)	(22,704,509)	(12,874,442)	13,981,391	27,695,421	59,680,401
保險及投資合約按金部分的						
金融負債	(172,910,592)	(88,388,822)	(44,695,278)	45,236,432	91,186,021	185,205,373
	<u>(214,412,468)</u>	<u>(111,093,331)</u>	<u>(57,569,720)</u>	<u>59,217,823</u>	<u>118,881,442</u>	<u>244,885,774</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一一年					
	變動 +200個基點	變動 +100個基點	變動 +50個基點	變動 -50個基點	變動 -100個基點	變動 -200個基點
<b>資產</b>						
持作交易的金融資產	(1,028,398)	(486,233)	(235,620)	219,537	421,836	769,721
初步透過損益按公允價值確認的						
金融資產	(1,471,269)	(745,460)	(375,242)	380,380	766,016	1,553,551
可供出售資產	(107,096,246)	(54,667,820)	(27,623,317)	28,222,382	57,065,226	116,704,118
貸款及應收賬款	(1,915,981)	(964,852)	(484,162)	487,681	978,919	1,972,251
持至到期日的投資	(124,738,280)	(63,806,767)	(32,277,417)	33,057,506	66,929,623	137,270,072
	<u>(236,250,174)</u>	<u>(120,671,132)</u>	<u>(60,995,758)</u>	<u>62,367,486</u>	<u>126,161,620</u>	<u>258,269,713</u>
<b>負債</b>						
人壽保險的精算撥備	(20,335,564)	(10,474,888)	(5,335,295)	5,528,102	11,562,773	24,838,133
保險及投資合約按金部分的						
金融負債	(149,253,143)	(76,114,888)	(38,443,706)	39,243,174	79,290,899	160,782,368
	<u>(169,588,707)</u>	<u>(86,589,776)</u>	<u>(43,779,001)</u>	<u>44,771,276</u>	<u>90,853,672</u>	<u>185,620,501</u>

技術資產及負債的公允價值敏感度分析是根據對葡萄牙國債收益率曲線(有關利率曲線上升或下降50個、100個及200個基點)的貼現現金流量預測作出評估。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，金融工具按下列貨幣劃分明細：

	歐元	二零一三年 其他貨幣	總計
<b>資產</b>			
現金及等同現金項目及活期存款	2,200,326	200,217,951	202,418,277
於聯營公司及共同擁有企業的投資	1,507,632	—	1,507,632
初步透過損益按公允價值確認的			
金融資產	913,318,126	419,778	913,737,904
可供出售資產	6,276,422,748	11,493,005	6,287,915,753
貸款及應收賬款	1,364,361,607	—	1,364,361,607
持至到期日的投資	2,873,151,609	4,424,542	2,877,576,151
其他應收賬款	137,100,175	1,866,386	138,966,561
	<u>11,568,062,223</u>	<u>218,421,662</u>	<u>11,786,483,885</u>
<b>負債</b>			
人壽保險的精算撥備	1,517,689,693	9,337,442	1,527,027,135
保險及投資合約按金部分的			
金融負債	7,026,611,568	—	7,026,611,568
自分保公司收取的按金	44,432,218	—	44,432,218
其他金融負債	34,907,215	—	34,907,215
其他應付賬款	94,519,019	1,277,033	95,796,052
	<u>8,718,159,713</u>	<u>10,614,475</u>	<u>8,728,774,188</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一二年		
	歐元	其他貨幣	總計
<b>資產</b>			
現金及等同現金項目及活期存款	622,934,326	30,127,246	653,061,572
於聯營公司及共同擁有企業的投資	1,536,513	896,593	2,433,106
持作交易的金融資產	75,505,871	—	75,505,871
初步透過損益按公允價值確認的			
金融資產	1,110,863,319	460,106	1,111,323,425
可供出售資產	6,250,808,037	6,541,728	6,257,349,765
貸款及應收賬款	610,660,604	—	610,660,604
持至到期日的投資	3,112,342,103	4,370,492	3,116,712,595
其他應收賬款	145,796,012	1,441,929	147,237,941
	<u>11,930,446,785</u>	<u>43,838,094</u>	<u>11,974,284,879</u>
<b>負債</b>			
人壽保險的精算撥備	1,660,849,841	8,230,382	1,669,080,223
保險及投資合約按金部分的			
金融負債	6,749,113,079	—	6,749,113,079
次級債務	91,600,000	—	91,600,000
自分保公司收取的按金	45,365,111	—	45,365,111
其他金融負債	42,085,403	—	42,085,403
其他應付賬款	112,743,680	1,957,779	114,701,459
	<u>8,701,757,114</u>	<u>10,188,161</u>	<u>8,711,945,275</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一一年		
	歐元	其他貨幣	總計
<b>資產</b>			
現金及等同現金項目及活期存款	403,361,720	32,093,728	435,455,448
於聯營公司及共同擁有企業的投資	1,469,177	724,463	2,193,640
持作交易的金融資產	69,357,386	—	69,357,386
初步透過損益按公允價值確認的			
金融資產	620,539,628	302,525	620,842,153
可供出售資產	6,129,939,472	16,424,085	6,146,363,557
貸款及應收賬款	554,272,030	—	554,272,030
持至到期日的投資	3,819,476,740	4,219,755	3,823,696,495
其他應收賬款	216,638,244	3,397,867	220,036,111
	<u>11,815,054,397</u>	<u>57,162,423</u>	<u>11,872,216,820</u>
<b>負債</b>			
人壽保險的精算撥備	2,017,392,896	7,794,355	2,025,187,251
保險及投資合約按金部分的			
金融負債	6,861,072,045	—	6,861,072,045
次級債務	176,600,000	—	176,600,000
自分保公司收取的按金	52,265,326	—	52,265,326
其他金融負債	43,169,526	—	43,169,526
其他應付賬款	142,501,576	1,957,779	144,459,355
	<u>9,293,001,369</u>	<u>9,752,134</u>	<u>9,302,753,503</u>

#### 45. 與保險合約風險有關的披露

下文概述保險集團主要保險公司的保險範圍接受程度及風險管理政策。

##### 風險接受程度

風險接受程度及管理根據一個授權能力的模式構建於兩個主要層級之上。

各層級按其能力具有特定的方法和程序，因此可使兩個層級之間互相銜接及協調。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

分公司對應的第二級包括根據以書面方式載列的標準及程序的範圍(尤其是按照以下標準)授予標準風險承受能力的權限：

- 附帶標準條款的產品；
- 具有較少或極少發生次數的往績記錄的風險或活動；
- 同類、易於識別的風險範圍；
- 容許高風險攤薄的少量資本；
- 已經知悉並可控制的有關保障及／或地域傳播的風險；
- 根據產品費率表收取的保費，可按小幅折扣予以調整。

以下工具可供使用：費率表、模擬程序、承保手冊及規管授權權限的規則、產品手冊、一般條件及訂約前資料、保險建議書、標準化聲明、技術調查問卷及線路以及程序標準。

第一級包含具有額外風險分析工具的技術部。

技術部配備在保險範圍方面高度專業化的多學科技術團隊，並獲多名精算師協助。當風險特徵證實時，技術部使用專業公司進行的風險分析。

風險承受程度基於嚴格的技術標準，旨在識別具有較高虧損潛力的風險(後果嚴重且經常性)、應用經調整的合約條件及界定適合特定風險的保費，以實現持續性組合增長及平衡的技術結果。所有無法通過分保條約包含的風險均將由技術部進行分析，在認為已滿足風險承受條件時可能會使用臨時性分保。

無法由分保費率表手冊或保險集團公司定義的承受條件包含的風險，均將送往分保公司的承保辦事處以供呈交關於上述風險承受條件的建議。

技術部亦獲提供技術及精算報告與分析，使彼等知悉保險範圍的技術開發進展及承保的風險行為以及保險對象的主要特性。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

幾種涉及極高風險及／或不確定性水平的情形已於風險承受政策中確認，尚未授予技術部，其承受能力由在必要時進行會面以評估該等風險的風險承受政策委員會保留。

### 技術管理

分公司技術管理工作包括產品設計、確定條款及價格、定義及控制承受政策以及控制及監控技術結果，即監控經處理收入的演變、保險合約的數量、按風險分部及擔保劃分的投資組合分佈、平均保費、風險特徵、索賠率及技術優勢。

載有投資組合概況要素、旨在支持載有管理指標及週期性資料的分保條約磋商的定期報告已為分保部門製備。

### 風險控制管理工具

#### 組織的內部風險

為控制及最小化組織的內部風險，已刊發承保準則及程序以及產品手冊。前述資料均易於獲得且其內容均屬眾所周知，其應用程序由主管領域充分監控。

#### 組合概況研究

按資本／所承擔負債類別、活動及保險對象類型及保障範圍開展的投資組合風險概況研究會定期進行。

按風險定義最具決定性的特徵劃分的產品索賠率行為研究亦會定期進行。

此類研究對投資組合索賠率(承保資金規模、保險對象的類型、活動、保障範圍等)進行定性及定量分析，以評估現有的授權及糾正任何誤述，並使主要價格形成因素與商業化的產品的變化相互關聯或創造新產品。

#### 組合演變的定期分析

管理中組合的演變通過對保單變動表現發展(在保單數量(新訂及已撤銷)、保費／平均費率變化以及各個業務分部的合約分佈變化方面)進行特定分析而定期監控。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

該等研究亦包括分析索賠行為，監控其各自的頻率及費率。該等分析不僅在保險領域組群層面上開展，更主要在教育中的產品層面上開展。

已對汽車保險的組合演變進行極其廣泛及詳細的分析，力求根據商業及技術方法識別與該保險領域有關的問題及成因。已根據有關分析的結果制訂建議書。

### 組合選擇及重組

該項功能旨在通過重組風險虧損(頻率及／或高索賠率)或變更合約條款(保障範圍、免賠額、保費)以及提供客戶顧問服務(推薦改善風險質量的防範及安全措施)提高組合管理的回報。

該項功能亦對合約或索賠違規行為進行評估，導致可能會視違規行為的嚴重性而實施可能導致取消合約或被保險人組合的措施。

### 保險風險集中度

按資本／所承擔負債類別、活動、保險對象及保障範圍對組合風險概況進行的定期研究提供了實現待估計保障範圍最終變動的影響、評估分保條約及保險集團的自留責任保險單任何變動的影響的指標。已進行特定研究以評估幾個案例中的有關影響。

該等研究亦關注具體保障範圍、地理區域、所承擔責任的類型或保險對象，除評估災難性組合索賠情況的影響之外，容許評估及量化每一類別的最大風險限額。

### 保費充足性及未屆滿風險撥備的組成

#### 直接保險

Fidelidade 的事故及火災以及其他損害保險領域的直接非壽險保費不足以撥備與索賠有關的負債、運營成本及投資。須將成本分別減少 25.7% 及 0.9% 方可解決該等領域登記的保費不足。在事故領域，不足額源自工人賠償保險。

直接保險所賺取的保費足以抵銷其他保險領域所承擔的負債。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

整體來看，就非壽險而言，二零一三年直接保險經營收入足以抵銷經營負債。

### 扣除分保

除海上及航空保險外，保險公司二零一三年的保費(扣除分保)不足以抵銷與大部分領域業務有關的成本。

因而根據有效的準則設立未屆滿風險撥備，較二零一二年設立的撥備增長65%。

### 未到期責任準備金

撥備按照目前標準計算，並對目前撥備水平的充分性進行測試。

### 索賠撥備

索賠撥備按照會計政策所呈列的描述計算。精算師使用各項風險的適當統計方法監控年內的撥備水平，即隨機估計與負債有關的現金流量。

### 風險集中及緩解

在Fidelidade，事故、健康、火災及其他損害以及汽車保險領域約佔所賺取總保費的91.4%及索賠成本的97.9%。

為控制所承擔的風險，保險公司訂有承保風險政策，盡力選擇及控制面臨的風險水平。

就非壽險風險而言，緩解措施主要涉及對各類風險使用特定的分保方案，各分保公司須具備較高水平。

按評級劃分的分保公司分佈 (Fidelidade)

評級	佔分保業務百分比	
	二零一三年	二零一二年
A－	13.5%	26.3%
A	21.6%	18.4%
A＋	37.8%	28.9%
AA－	18.9%	15.8%
AA	5.4%	2.6%
AA＋	—	5.3%
無評級	2.7%	2.6%

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

針對災難性風險訂有特定的「超額損失」條約，自留額為 80,000,000 歐元，承保能力為 750,000,000 歐元。

在 Fidelidade，留作地震保障範圍的保險資金的 60.5% 處於地震風險最高的 I 區。

### 敏感度分析

保險公司在定期精算工作範圍內進行敏感度分析，以判定保費及撥備水平的充足性及各自在償債能力方面的影響。

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，合併償債能力比率分別為 180.58%、219.57% 及 161.28%。若索賠成本增加 20%，覆蓋率將分別減少至 158.39%、196.29% 及 134.46%。

公司多種多樣的非人壽保險承保風險的經濟資本每年遵循「定量影響研究」所界定的標準計算。

### 分保保單

限制或轉讓承保風險的決定性因素在於業務性質及承保風險金額，將大眾保險(汽車、工人賠償、人身意外傷害及多重風險住房)及剩餘財產、機械及工程、海上風險、貨物運輸、第三方責任及其他保險領域區分開來。

遵守承保法規的情況與有效的可用分保保障範圍有關，這是接受或拒絕風險類型的決定性因素。

涉及大額保險資金或嚴重情形的風險此前已經分析，且承保嚴格地與分保互相依賴並由其支持。

保險集團根據是否存在成比例及不成比例以及臨時性分保條約以及其他分保類型制訂其分保政策，以保證已承保風險獲得充足的分保保護。

在火災及附加物、工程、船舶、貨物運輸及航空領域，保險集團使用成比例條約經營業務。

主要財產保險領域的分保保障範圍(除各項自留額外)基於各保險領域保險資金的組合架構與各自保費數量的比率，以及年度或周期末盈利能力及自留額／保費比率的統計監控，及保險集團公司吸收後續索賠的財務能力的充分性。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

汽車、工人賠償、事故及民事責任領域的風險由超額損失條約承保，超額損失條約更適合風險及組合類型以及保險集團的財務能力。為分清主次，已考慮索賠的統計表現及針對不同級別建立的列表。

自留額的「最大風險」由針對各種情形訂立的合適的超額損失條約保護。「承保地震現象及自然風險」所產生的累積資金就自留額而言被分類為「災難性」，由超額損失保險進行分保，其自留額與保險集團的財務能力一同評估。

在評估每次事件的自留額時，已將葡萄牙不經常出現災難性事件的事實考慮在內，而自留額反映從特定期間相同災難對保險集團的資金的影響及對影響的吸收能力的觀點來看可在技術層面預測事件，根據回報期為500年的保守情況操作，就面臨災難性風險的市場而言此回報期非同尋常。

分保公司的選擇標準會考慮其可靠性及財務償還能力、服務提供能力並對其持續觀察與監控。

在國際市場取得的資料(即評級機構披露的資料)為監控分保公司財務穩健性的基本參考。

因此，保險集團將標準普爾或同等機構(A.M. Best、惠譽或穆迪)給予各個分保公司的評級分析用作挑選分保公司的選擇因素。將一家分保公司納入吾等的分保公司名單所需的最低評級為「A-」。

## 壽險

國際財務報告準則第4號涵蓋三個主要壽險合約系列，風險保障範圍如下：

### 風險產品

該等產品的最大風險因素為死亡，但是大量合約亦與殘疾風險有關，此項風險大部分已轉讓予分保公司。

利潤分攤通常基於下類技術／財務項目：

$(\text{保費} + \text{收入} - \text{索賠} - \text{管理開支} - \text{精算撥備的變動} - \text{上一年度產生的任何現有負結餘}) \times \text{利潤分攤係數}$ 。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

利潤分攤的任意性與其用於評估收入及利潤分攤係數有關，原因是利潤分攤計劃中僅定義了後一數值的最小值。

#### 年金產品

該等產品的最大風險為長壽。

利潤分攤通常基於下類技術／財務項目：

$(\text{保費} + \text{收入} - \text{索賠} - \text{管理開支} - \text{精算撥備的變動} - \text{上一年度產生的任何現有負結餘}) \times \text{利潤分攤係數}$ 。

利潤分攤的任意性與其用於評估收入及利潤分攤係數有關，原因是利潤分攤計劃中僅定義了後一數值的最小值。

#### 資本化產品

利率風險是該等產品的主要風險因素。

國際財務報告準則第4號僅涵蓋利潤分攤合約，分配予被保險人具有固定及浮動組成部分的收入視特定資產組合的回報而定，部分取決於保險集團的酌情權。

利潤分攤通常基於下類技術／財務項目：

$(\text{百分比收入} - \text{技術性收入} - \text{管理開支} - \text{上一年度產生的任何現有負結餘}) \times \text{利潤分攤係數}$ 。

利潤分攤的任意性與其用於評估收入、利潤分攤係數、收入百分比及管理開支有關，原因是利潤分攤計劃中僅定義了該等數額的最小值。

已就該等產品系列的各產品給出未來三年的現金流入及流出預測(PS－利潤分攤)。

年份	風險		年金		有利潤分攤的資本化	
	流入	流出	流入	流出	流入	流出
二零一四年	146,941,968	91,519,091	0	15,356,512	24,169,522	217,487,319
二零一五年	128,065,029	79,808,750	0	14,609,750	20,943,451	191,079,216
二零一六年	119,594,389	74,506,944	0	13,894,486	18,042,945	186,769,902

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

下表提供有關該等現金流入及流出變動的資料，已考慮預期贖回量增加5%。

年份	風險		年金		有利潤分攤的資本化	
	流入	流出	流入	流出	流入	流出
二零一四年	143,446,150	89,468,292	0	15,356,512	23,541,835	273,177,139
二零一五年	118,239,546	73,786,428	0	14,609,750	19,342,392	228,967,448
二零一六年	104,504,790	65,154,331	0	13,894,486	15,795,187	207,967,718

#### 46. 資本管理

保險集團的資本管理目標與以下一般原則一致：

遵守監管機關(尤其是葡萄牙保險學會(Portuguese Insurance Institute))對保險集團實施的法律規定；

為保險集團取得合適的回報水平，為其股東創造價值並就所用資本取得回報；

支撐保險集團獲合法授權從事業務的發展，維持穩固的資本架構，能夠為活動及各項風險的增長做準備。

為實現上述目標，保險集團規劃其中短期資本需求以為其活動提供資金，尤其是動用其自有資源及吸收自被保險人的其他資源。

有效的法定規定源自四月十七日的第94-B/98號法令，遵照十月十四日的第251/2003號法令及四月二十七日的葡萄牙保險學會第6/2007-R號監管準則的措辭，並作出十月三十日的第12/2009-R號監管準則、十二月十六日的第21/2010-R號監管準則及六月二日的第4/2011-R號監管準則引致的修改，具體而言：

負有責任永久保持足夠大額的償付準備金以供保險集團所有業務活動所需。可供使用的償付準備金乃根據葡萄牙保險學會監管準則所載的審慎調整適用的上述法律的要求進行評估。

負有責任保存一筆保證金(佔規定償付準備金的三分之一)作為償付準備金的完整部分，保證金不得低於法律規定的下限。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

若葡萄牙保險學會發現某家保險公司的償付準備金存在不足，即使是偶然性或可預見為暫時性，前述保險公司須於保險學會規定的期限內提交一份修復其財務狀況的恢復計劃。

技術性撥備的責任在任何時候均完全由等額資產代表，並須受一系列審慎多樣化及離散規則的限制，葡萄牙保險學會監督該等規則的遵守情況。代表技術撥備的資產指保險合約相關信貸的特定擔保，不可抵押或隨附，惟用於支付賒銷除外。若進行清算，該等信貸享有代表技術撥備的動產或不動產的特殊抵押特權，須優先抵押。

就此而言，保險公司必須於各季度結束後最多15日內，將其償付準備金狀況的各項評估備齊用於向葡萄牙保險學會諮詢及報告。

葡萄牙保險學會必須於各季度結束後20日內獲悉技術撥備陳述計劃。

除該等規定外，保險集團亦須遵守其他審慎規則，這些規則連同已經提及的規則應當被詮釋為各機構進行審慎管理的重要補充工具，且本質上基於其建立的內部評估及控制處置措施，並考慮其對股東、被保險人及其他債權人的責任。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

#### 47. 投資及其他資產的分配

以下概述二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日的保險合約或就會計目的分類為投資合約的保險合約，及其他業務分配的投資及其他資產：

	二零一三年					總計
	有利潤 分攤的壽險	沒有利潤 分攤的壽險	壽險及分類為 投資合約的業務	非壽險	未分配	
現金及等同現金項目及活期存款	23,682,516	2,137,374	47,038,956	32,354,629	97,204,802	202,418,277
於聯營公司及共同擁有企業的投資	—	—	—	—	1,507,632	1,507,632
指定為以公允價值計價且變動 計入損益的金融資產	10,681,292	492,503	725,368	30,456,345	5,549,985	47,905,493
有關投資連結式合約的保單持有人 賬戶資產	—	—	865,832,411	—	—	865,832,411
可供出售的金融資產	1,632,384,845	113,875,304	3,436,438,763	959,811,900	145,404,941	6,287,915,753
已作出的貸款及應收賬款	223,660,830	38,100,889	695,599,064	271,560,289	135,440,535	1,364,361,607
持至到期日的投資	—	39,313,448	2,218,924,107	383,184,156	236,154,440	2,877,576,151
土地及樓宇	—	—	—	329,975,250	221,666,817	551,642,067
其他有形資產	—	—	—	—	23,954,974	23,954,974
	<u>1,890,409,483</u>	<u>193,919,518</u>	<u>7,264,558,669</u>	<u>2,007,342,569</u>	<u>866,884,126</u>	<u>12,223,114,365</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一二年					總計
	有利潤 分攤的壽險	沒有利潤 分攤的壽險	壽險及分類為 投資合約的業務	非壽險	未分配	
現金及等同現金項目及活期存款	71,896,207	23,181,844	268,081,759	84,905,464	204,996,298	653,061,572
於聯營公司及共同擁有企業的投資	—	—	—	—	2,433,106	2,433,106
持作交易的金融資產	—	—	75,047,138	—	—	75,047,138
指定為以公允價值計價且變動 計入損益的金融資產	25,552,061	521,409	769,746	25,763,602	7,091,958	59,698,776
有關投資連結式合約的保單持有人 賬戶資產	—	—	1,052,083,382	—	—	1,052,083,382
可供出售的金融資產	1,926,043,583	127,390,358	2,914,330,108	1,141,694,393	147,891,323	6,257,349,765
已作出的貸款及應收賬款	97,291,845	13,695,627	324,575,699	69,577,265	105,520,168	610,660,604
持至到期日的投資	—	22,814,552	2,680,665,056	342,662,423	70,570,564	3,116,712,595
土地及樓宇	—	—	—	338,790,656	208,282,254	547,072,910
其他有形資產	—	—	—	—	38,805,425	38,805,425
	<u>2,120,783,696</u>	<u>187,603,790</u>	<u>7,315,552,888</u>	<u>2,003,393,803</u>	<u>785,591,096</u>	<u>12,412,925,273</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

	二零一一年					總計
	有利潤 分攤的壽險	沒有利潤 分攤的壽險	壽險及分類為 投資合約的業務	非壽險	未分配	
現金及等同現金項目及活期存款	89,434,198	4,788,523	198,424,383	37,915,161	104,893,183	435,455,448
於聯營公司及共同擁有企業的投資	—	—	—	—	2,193,640	2,193,640
持作交易的金融資產	—	—	63,592,168	—	—	63,592,168
指定為以公允價值計價且變動 計入損益的金融資產	43,815,872	898,603	3,454,393	36,390,967	6,438,784	90,998,619
有關投資連結式合約的保單持有人 賬戶資產	—	—	535,608,752	—	—	535,608,752
可供出售的金融資產	2,096,320,937	117,336,434	2,694,400,522	1,162,525,304	75,780,360	6,146,363,557
已作出的貸款及應收賬款	82,299,673	22,253,726	306,649,175	76,281,334	66,788,122	554,272,030
持至到期日的投資	16,618,199	27,041,275	3,290,984,384	395,231,544	52,033,618	3,781,909,020
土地及樓宇	—	6,539	—	342,863,903	223,423,873	566,294,315
其他有形資產	—	—	—	—	42,704,270	42,704,270
	<u>2,328,488,879</u>	<u>172,325,100</u>	<u>7,093,113,777</u>	<u>2,051,208,213</u>	<u>574,255,850</u>	<u>12,219,391,819</u>

「已作出的貸款及應收賬款」一項包括定期存款、於分保公司的存款及其他貸款與應收賬款。

代表技術撥備的資產的適用條件於附註46中說明。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

#### 48. 資本承擔

##### 資本承擔

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日收購金融資產的資本承擔(主要與認購投資基金參與單位有關)如下：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
已訂約但未執行的出資請求	<u>12,916,597</u>	<u>20,518,440</u>	<u>24,041,649</u>

##### 經營租約下的責任

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，不可撤銷經營租約下的未來最低租賃付款總額的構成如下：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
經營租約下的應付款項			
一年內	947,879	1,016,291	1,405,159
一年至兩年內	610,178	456,043	905,329
兩年以上但不超過五年	<u>769,692</u>	<u>181,704</u>	<u>397,794</u>
	<u>2,327,749</u>	<u>1,654,038</u>	<u>2,708,282</u>

目標保險公司根據經營租約出租運輸設備。合約通常為期48個月。

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

#### 49. 所管理的養老基金

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日，Fidelidade-Companhia de Seguros,S.A. 澳門分公司擁有以下七只處於有效管理中的養老基金。養老基金組合包括所述期間的以下資產：

	二零一三年						
	BNU 養老基金	「黃金年齡 退休」 養老基金	保本 養老基金	國際穩定 養老基金	國際機遇 養老基金	大中華 機遇 養老基金	新興市場 機遇 養老基金
歐元金額							
現金及存款	2,660,170	1,682,739	1,031,930	8,523	8,918	12,096	11,986
債務工具	10,381,206	22,870,735	—	145,545	110,383	227,937	166,025
股本工具	1,297,265	10,887,374	—	50,710	172,644	347,626	310,574
衍生工具	(14,484)	—	—	—	—	—	—
其他	(4,163)	(63,614)	(7,100)	(2,000)	(2,783)	(5,538)	(4,784)
	<u>14,319,994</u>	<u>35,377,234</u>	<u>1,024,830</u>	<u>202,778</u>	<u>289,162</u>	<u>582,121</u>	<u>483,801</u>
澳門幣金額							
現金及存款	30,135,626	18,870,426	11,155,350	92,033	97,066	131,893	130,765
債務工具	117,603,052	256,475,054	—	1,571,655	1,201,372	2,485,297	1,811,368
股本工具	14,696,014	122,092,264	—	547,588	1,879,012	3,790,321	3,388,435
衍生工具	(164,077)	—	—	—	—	—	—
其他	(47,162)	(713,377)	(76,752)	(21,599)	(30,292)	(60,384)	(52,199)
	<u>162,223,453</u>	<u>396,724,367</u>	<u>11,078,598</u>	<u>2,189,677</u>	<u>3,147,158</u>	<u>6,347,127</u>	<u>5,278,369</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

		二零一二年					
		「黃金年齡 退休」 養老基金	保本 養老基金	國際穩定 養老基金	國際機遇 養老基金	大中華 機遇 養老基金	新興市場 機遇 養老基金
BNU 養老基金							
<b>歐元金額</b>							
現金及存款	2,040,087	1,401,978	662,185	3,855	6,204	10,889	8,616
債務工具	10,330,545	20,209,964	—	94,304	77,567	158,444	129,164
股本工具	1,191,053	9,223,236	—	31,421	116,127	242,767	242,557
衍生工具	(2,103)	—	—	—	—	—	—
其他	(8,777)	(23,186)	(2,675)	(664)	(1,051)	(1,865)	(1,893)
	<u>13,550,805</u>	<u>30,811,992</u>	<u>659,510</u>	<u>128,916</u>	<u>198,847</u>	<u>410,235</u>	<u>378,444</u>
<b>澳門幣金額</b>							
現金及存款	23,179,748	15,826,716	7,203,038	41,973	68,081	119,445	94,327
債務工具	117,377,084	228,147,208	—	1,026,837	851,136	1,738,061	1,413,986
股本工具	13,532,905	104,119,712	—	342,131	1,274,258	2,663,050	2,655,325
衍生工具	(23,900)	—	—	—	—	—	—
其他	(99,720)	(261,745)	(29,095)	(7,225)	(11,533)	(20,453)	(20,721)
	<u>153,966,117</u>	<u>347,831,891</u>	<u>7,173,943</u>	<u>1,403,716</u>	<u>2,181,942</u>	<u>4,500,103</u>	<u>4,142,917</u>
		二零一一年					
		「黃金年齡 退休」 養老基金	保本 養老基金	國際穩定 養老基金	國際機遇 養老基金	大中華 機遇 養老基金	新興市場 機遇 養老基金
BNU 養老基金							
<b>歐元金額</b>							
現金及存款	10,551,607	1,036,453	474,137	2,465	3,374	5,976	5,794
債務工具	2,332,667	17,660,625	—	55,672	46,867	104,290	81,388
股本工具	—	8,130,524	—	18,777	73,037	148,397	149,408
其他	(20,691)	(18,031)	(2,450)	(576)	(784)	(1,793)	(1,642)
	<u>12,863,583</u>	<u>26,809,571</u>	<u>471,687</u>	<u>76,338</u>	<u>122,494</u>	<u>256,870</u>	<u>234,948</u>
<b>澳門幣金額</b>							
現金及存款	120,409,945	11,824,325	5,265,028	27,811	38,331	67,500	65,269
債務工具	26,619,294	201,480,444	—	628,003	532,491	1,178,026	916,827
股本工具	—	92,756,715	—	211,809	829,829	1,676,253	1,683,057
其他	(236,117)	(205,700)	(27,208)	(6,495)	(8,908)	(20,253)	(18,498)
	<u>146,793,122</u>	<u>305,855,784</u>	<u>5,237,820</u>	<u>861,128</u>	<u>1,391,743</u>	<u>2,901,526</u>	<u>2,646,655</u>

(除特別註明外，所有金額以歐元列示)

#### 50. 報告日後事項

Fidelidade收購包括Garantia-Companhia de Seguros de Cabo Verde, S.A.股本55.89%的重大投資的合約於二零一四年四月三十日簽署。該項金額為6,280,184歐元(相當於每股56歐元)的收購事項導致確認商譽349,772歐元。

#### (B) 報告日後財務報表

並無就二零一三年十二月三十一日之後的任何期間編製保險公司的經審核合併財務報表。

此致

復星國際有限公司

列位董事 台照

Deloitte & Associados, SROC S.A.

代表：Paulo Alexandre Rosa Pereira Antunes

謹啓

二零一四年六月二十五日

(A) 經擴大集團的未經審核備考財務資料

(i) 編製經擴大集團未經審核備考財務資料的基準

為提供額外的財務資料，經擴大集團(即本集團連同保險公司及其附屬公司(以下統稱「保險集團」))於二零一三年十二月三十一日的未經審核備考資產及負債報表(「未經審核備考財務資料」)乃按下列基準編製：

- (a) 本集團於二零一三年十二月三十一日的過往經審核綜合財務狀況表(摘錄自本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度報告)；
- (b) 保險集團於二零一三年十二月三十一日的合併財務狀況表(摘錄自本通函附錄二)；  
及
- (c) 經考慮未經審核備考調整(如其附註所述)，以說明收購保險公司80%的股權(「收購交易事項」)可能對本集團過往財務資料造成的影響，猶如收購事項已於二零一三年十二月三十一日完成。

經擴大集團的未經審核備考財務資料應與本通函內所載的財務資料及本通函附錄二所載的保險集團會計師報告一併細閱。

經擴大集團的未經審核備考財務資料僅供說明之用，而基於其假設性質，未必能反映經擴大集團於二零一三年十二月三十一日或任何未來日期的實際財務狀況。

## (ii) 經擴大集團的未經審核備考財務資料

	於二零一三年 十二月 三十一日 本集團 人民幣千元 附註1	於二零一三年 十二月 三十一日 保險集團 人民幣千元 附註2	人民幣千元 附註3	未經審核備考調整		人民幣千元 附註6	於二零一三年 十二月 三十一日 未經審核 備考經 擴大集團 人民幣千元
				人民幣千元 附註4	人民幣千元 附註5		
<b>非流動資產</b>							
物業、廠房及設備	30,215,747	—	1,041,567				31,257,314
投資物業	9,896,252	3,642,503					13,538,755
預付土地租金	1,993,975	—					1,993,975
開採及估值資產	5,189	—					5,189
採礦權	794,636	—					794,636
無形資產	1,871,056	183,840					2,054,896
商譽	3,050,328	19,129				286,979	3,356,436
於合營企業的投資	6,470,034	—					6,470,034
於聯營公司的投資	20,369,716	12,693					20,382,409
於附屬公司的投資	—	—		8,738,818		(8,738,818)	—
可供出售的投資	10,050,291	3,003,190					13,053,481
持至到期日的投資	—	19,434,072					19,434,072
開發中物業	10,528,713	—					10,528,713
應收貸款	3,161,103	—					3,161,103
預付款項	853,654	—					853,654
遞延稅項資產	2,645,312	1,328,612					3,973,924
存貨	207,541	—					207,541
定期存款	—	663,471					663,471
有關投資連結合約的 保單持有人賬戶資產	—	580,174					580,174
保險及再保險應收賬款	—	133,663					133,663
再保險公司分佔保險 合約準備金	—	812,311					812,311
其他應收款項及 應計費用	—	140,928	45,751				186,679
離職後資產及其他 長期福利	—	45,751	(45,751)				—
自用物業	—	833,720	(833,720)				—
有形固定資產	—	207,847	(207,847)				—
<b>非流動資產總值</b>	<b>102,113,547</b>	<b>31,041,904</b>					<b>133,442,430</b>
<b>流動資產</b>							
現金及銀行結餘	16,387,191	1,704,139	10,789,138	(4,108,423)	(29,460)		24,742,585
定期存款	—	10,789,138	(10,789,138)				—
以公允價值計價 且變動計入損益 的股權投資	13,465,979	403,312					13,869,291
應收貿易款項及票據	4,684,199	—					4,684,199
預付款、按金 及其他應收款項	7,390,945	293,990	24,927				7,709,862
存貨	6,313,952	—					6,313,952
待售已落成物業	8,949,037	—					8,949,037

	於二零一三年 十二月 三十一日 本集團 人民幣千元 附註1	於二零一三年 十二月 三十一日 保險集團 人民幣千元 附註2	人民幣千元 附註3	未經審核備考調整		人民幣千元 附註6	於二零一三年 十二月 三十一日 未經審核 備考經 擴大集團 人民幣千元
				人民幣千元 附註4	人民幣千元 附註5		
開發中物業	20,331,229	—					20,331,229
應收貸款	100,000	—					100,000
應收關聯公司款項	3,175,550	—					3,175,550
持至到期日的投資	—	4,791,954					4,791,954
可供出售的投資	—	49,934,144					49,934,144
有關投資連結合約的 保單持有人賬戶資產	—	6,709,182					6,709,182
保險及再保險應收賬款	—	1,234,027					1,234,027
再保險公司分佔保險 合約準備金	—	708,633					708,633
可收回稅項	—	24,927	(24,927)				—
	80,798,082	76,593,446					153,253,645
待售非流動資產	212,293	—					212,293
流動資產總值	81,010,375	76,593,446					153,465,938
<b>流動負債</b>							
計息銀行及其他借款	31,539,941	—	2,016	231,520			31,773,477
來自關聯公司貸款	196,477	—					196,477
應付貿易款項及票據	14,928,283	—					14,928,283
應計負債及其他 應付款項	20,039,726	1,036,610	435,581				21,511,917
應付稅項	2,834,905	—					2,834,905
應付融資租賃款項	46,587	—					46,587
吸收存款	1,636,739	—					1,636,739
應付控股公司款項	3,144,864	—					3,144,864
應付關聯公司款項	2,392,109	—					2,392,109
未到期責任準備金	—	2,235,335					2,235,335
未決賠款準備	—	5,725,565					5,725,565
未到期風險撥備	—	345,271					345,271
其他壽險合約負債	—	2,274,205					2,274,205
投資連結合約的 金融負債	—	2,764,854					2,764,854
投資合約負債	—	9,055,348					9,055,348
其他金融負債	—	37,097					37,097
保險及再保險應付賬款	—	1,180,568					1,180,568
離職後負債及其他長期 福利	—	212,725	(212,725)				—
其他撥備	—	222,856	(222,856)				—
自信貸及融資機構取得的 貸款	—	2,016	(2,016)				—
流動負債總額	76,759,631	25,092,450					102,083,601

	於二零一三年 十二月 三十一日 本集團 人民幣千元 附註1	於二零一三年 十二月 三十一日 保險集團 人民幣千元 附註2	人民幣千元 附註3	未經審核備考調整		人民幣千元 附註6	於二零一三年 十二月 三十一日 未經審核 備考經 擴大集團 人民幣千元
				人民幣千元 附註4	人民幣千元 附註5		
<b>非流動負債</b>							
計息銀行及其他借款	35,028,323	—	257,581	4,398,875			39,684,779
可轉換債券	2,319,675	—					2,319,675
應付融資租賃款項	43,085	—					43,085
遞延收入	526,864	—					526,864
應付關聯公司款項	157,851	—					157,851
其他長期應付款項	3,220,349	10,771	425,328				3,656,448
未決賠款準備	—	9,816,803					9,816,803
其他壽險合約負債	—	13,632,321					13,632,321
投資連結合約的							
金融負債	—	5,554,317					5,554,317
投資合約負債	—	41,731,374					41,731,374
遞延稅項負債	3,768,315	397,470					4,165,785
離職後負債及其他							
長期福利	—	3,427	(3,427)				—
其他撥備	—	421,901	(421,901)				—
自信貸及融資機構 取得的貸款	—	257,581	(257,581)				—
非流動負債總額	45,064,462	71,825,965					121,289,302
資產淨值	61,299,829	10,716,935					63,535,465
<b>權益</b>							
歸屬於母公司股東的 權益							
已發行股本	621,497	3,499,316				(3,499,316)	621,497
儲備	38,249,408	6,105,125	955,575		(29,460)	(7,060,700)	38,219,948
期內淨利潤	—	955,575	(955,575)				—
擬派期末股息	757,328	—					757,328
	39,628,233	10,560,016					39,598,773
非控股權益	21,671,596	156,919				2,108,177	23,936,692
總權益	61,299,829	10,716,935					63,535,465

## (iii) 經擴大集團的未經審核備考財務資料附註

- (1) 該等結餘乃摘錄自本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度報告。
- (2) 該等結餘乃摘錄自本通函附錄二。保險集團的功能貨幣及呈報貨幣為歐元。保險集團於二零一三年十二月三十一日的資產、負債及權益按中國人民銀行於二零一三年十二月三十一日公佈的1.00歐元兌人民幣8.4189元匯率換算為本集團的呈報貨幣人民幣，作說明用途。有關換算並不構成任何金額已經、曾經或可能以其他方式按上述匯率兌換或換算的陳述。
- (3) 備考調整指對保險集團的賬戶結餘重新分類以符合本集團的呈列。
- (4) 備考調整指就保險集團收購交易事項達1,038百萬歐元的現金代價總計。股份出售協議所載全部先決條件已獲達成，且收購交易事項已於二零一四年五月十五日（「交割日」）完成。根據股份出售協議，代價1,038百萬歐元將會基於交割日後45個營業日內完成的審計作進一步調整。代價將以本集團的內部資源及本集團取得的外部銀行融資支付。

根據本集團與若干金融機構於二零一四年四月三十日訂立的融資協議，本集團取得550百萬歐元貸款融資為收購交易事項提供資金，本集團將分七期償還所有貸款，其中5%的貸款融資須於首次動用日期後的12個月內償還。

未經審核備考財務資料乃假設本集團動用所有550百萬歐元貸款融資支付收購交易事項代價及餘下代價將以本集團的內部資源撥付而編製。為說明未經審核備考財務資料，已採用中國人民銀行於二零一三年十二月三十一日公佈的當時匯率1.00歐元兌人民幣8.4189元將現金代價由歐元兌換成人民幣，詳情載列如下：

	歐元千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	488,000	4,108,423
計息非流動部分		
銀行及其他借款	522,500	4,398,875
計息流動部分		
銀行及其他借款	27,500	231,520
總代價	<u>1,038,000</u>	<u>8,738,818</u>

- (5) 就編製經擴大集團未經審核備考財務資料而言，估計與收購交易事項有關的法律、會計及其他專業服務總交易成本為約人民幣29,460百萬元。
- (6) 備考調整反映收購交易事項成本分配至本公司所收購之保險集團的可識別資產及負債，指：
- (a) 保險集團的可識別資產及負債的公允價值調整。

於完成收購交易事項後，保險集團的可識別資產及負債將根據香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」(「香港財務報告準則第3號」)按收購會計法釐定的公允價值列賬於經擴大集團綜合財務報表。

就本未經審核備考財務資料而言，本公司董事乃假設保險集團可識別資產及負債的賬面值與其公允價值相若。於交割日對所收購可識別資產及負債的公允價值調整及相關遞延稅項影響的評估仍在進行，所收購可識別資產及負債的公允價值資料於本通函日期尚未取得。

(b) 確認與收購交易事項有關的商譽。

經擴大集團的商譽指收購交易事項成本超出保險集團可識別資產淨值估計公允價值的數額。就未經審核備考財務資料而言，本公司董事假設：(1) 收購交易事項的代價為1,038百萬歐元，如上文附註4所載；及(2) 保險集團於二零一三年十二月三十一日的可識別資產淨值的估計公允價值乃按上文附註6(a)所載歸屬於保險公司資產淨值的賬面值釐定。

經擴大集團的商譽計算如下：

	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
收購交易事項代價	8,738,818
資產淨值的賬面值	10,716,935
減：保險集團當前入賬商譽	(19,129)
非控股權益賬面值	(156,919)
	10,540,887
於保險集團的20%非控股權益	(2,108,177)
所收購可識別資產淨值	8,432,710
收購交易事項產生的商譽(附註)	306,108

附註：確認商譽的原因為調整1,038百萬歐元的代價以反映於二零一四年四月三十日歸屬於保險公司資產淨值的賬面值，而所收購可識別資產淨值乃按於二零一三年十二月三十一日歸屬於保險公司資產淨值的賬面值計算，以說明未經審核備考財務資料。

本集團按照香港財務報告準則第3號編製未經審核備考財務資料，並假設保險集團於二零一三年十二月三十一日可識別資產及負債的賬面值與保險集團的公允價值相若。本集團選擇按非控股權益分佔保險集團可識別資產淨值的

比例計量於保險集團的非控股權益。根據香港財務報告準則第3號，其建議於收購日期，收購方可於必要時分類或指定所收購的可識別資產及所承擔的負債，以於其後應用其他香港財務報告準則。

香港會計準則第38號「無形資產」要求對無形資產作識別，以從商譽中區分。於業務合併確認的商譽為一項資產，指於業務合併收購的其他資產所產生不作個別識別或獨立確認的未來經濟利益。於業務合併收購的任何無形資產項目在可予識別及能可靠計量時確認為獨立於商譽的資產。倘有關款額未能確認為無形資產，則構成於收購日期確認為商譽的款額的一部分。根據目前可得資料，管理層尚未識別將獨立於商譽的任何無形資產。

收購交易事項產生的商譽人民幣306百萬元於首次確認時按成本計量，其後將於每年進行減值測試，或倘發生事件或情況改變顯示賬面值可能出現減值，須進行更頻繁的減值測試。

本集團有關商譽的會計政策與適用會計準則一致。商譽首次按成本計量，即所轉移的代價與就非控股權益確認的金額的總和超出所收購可識別資產淨值與所承擔負債的部分。於首次確認後，商譽將按成本減任何累計減值虧損計量。商譽將於每年進行減值測試，或倘發生事件或情況改變顯示賬面值可能出現減值，須進行更頻繁的減值測試。為進行減值測試，因業務合併而收購的商譽乃自收購日期起分配至預期可自合併的協同效益中獲益的本集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團其他資產或負債會否轉撥至該等單位或單位組別。

董事確認，編製未經審核備考財務資料所採用的基準與本集團的會計政策一致。除遵守香港會計師公會頒佈的任何新訂或經修訂香港財務報告準則外，本集團就商譽將採納與截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度報告所披露一致的會計政策，以在經擴大集團的未來年度審核中對經擴大集團的商譽進行減值評估。董事認為，本集團評估有關商譽減值所採用的會計處理及主要假設將與性質相若的其他收購所採用者相同。據董事所知，本集團的獨

立核數師將根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核，在經擴大集團的未來年度審核中對經擴大集團的商譽進行減值評估。

即使於日後的會計期間進行減值評估，鑒於本通函日期，董事認為，因代價與保險集團的資產及負債的公允價值的差異產生的商譽款額反映了預期未來經濟利益（即保險集團的現金流量淨額及盈利）。

於交割日保險集團可識別資產及負債的公允價值仍在重估，可能與經擴大集團的未經審核備考資產及負債報表所用的相關價值存在重大差額。一經取得保險集團可識別資產淨值公允價值的資料，則於交割日所收購的可識別資產及負債所確認的商譽可能與上文呈報金額不同。

(B) 有關經擴大集團於二零一三年十二月三十一日未經審核備考綜合資產及負債報表的會計師報告

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)的報告全文，供載入本通函。

獨立申報會計師就編製備考財務資料的核證報告



Ernst & Young  
22/F, CITIC Tower  
1 Tim Mei Avenue  
Central, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

Tel 电话: +852 2846 9888  
Fax 传真: +852 2868 4432  
ey.com

二零一四年六月二十五日

致復星國際有限公司列位董事

吾等已完成核證工作，以對復星國際有限公司(「貴公司」)董事編製的 貴公司及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)、Fidelidade - Companhia de Seguros, S.A.、Multicare - Seguros de Saúde, S.A. 及 Cares - Companhia de Seguros, S.A.(「保險公司」)及其附屬公司(以下統稱「保險集團」)(貴集團連同保險集團統稱「經擴大集團」)的備考財務資料作出匯報，僅作說明用途。備考財務資料包括 貴公司就Millennium Gain Limited( 貴公司的間接全資附屬公司)收購(「收購交易事項」)保險公司80%股權發出的於二零一三年十二月三十一日備考綜合資產及負債報表及相關附註(載於日期為二零一四年六月二十五日的通函(「通函」)附錄三)。董事編撰備考財務資料所依據的適用準則載於本通函附錄三A節。

董事編撰備考財務資料，以說明收購交易事項對 貴集團於二零一三年十二月三十一日財務狀況的影響，猶如收購交易事項已於二零一三年十二月三十一日進行。作為此程序的一部分，有關 貴集團財務狀況的資料乃董事摘錄自 貴公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度報告，有關保險集團財務狀況的資料乃董事摘錄自保險集團截至二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日止三個年度的合併財務報表，申報會計師Deloitte & Associados, SROC S.A.已就此發出會計師報告。

### 董事就備考財務資料的責任

董事須負責按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段，並參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號(「會計指引第7號」)「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製備考財務資料。

### 申報會計師的責任

吾等的責任乃根據上市規則第4.29(7)段的規定，就備考財務資料發表意見及向閣下匯報吾等的意見。對於就編製備考財務資料所採用的任何財務資料且由吾等在過往發出的任何報告而言，除於報告發出日期對該等報告的收件人所負的責任外，吾等概不承擔任何責任。

吾等根據由香港會計師公會頒佈的香港核證工作準則第3420號「就編製載入招股章程的備考財務資料作出報告的核證委聘」進行工作。該準則規定申報會計師遵守道德規範，以及規劃並執程序，以合理確定董事於編撰備考財務資料時是否根據上市規則第4.29段的規定以及參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以載入投資通函」。

就是次委聘而言，吾等並不負責就編製備考財務資料採用的任何過往財務資料作出更新或重新發表任何報告，且吾等於是項工作過程中，不會對編製備考財務資料採用的財務資料進行審計或審閱。

於通函載入備考財務資料的目的，僅供說明重大事項或交易對貴集團的未經調整財務資料的影響，猶如有關事項或交易已於選定說明該影響的日期前已發生或進行。因此，吾等並不保證交易的實際結果與所呈列者一致。

合理核證工作旨在匯報備考財務資料是否按照適用標準編撰，涉及作出多個程序以評估董事於編製備考財務資料時所採用的適當標準，以就呈列交易的直接重大影響提供合理基準，以及獲取足夠合適憑證釐定：

- 有關備考調整是否已恰當地執行該等標準；及
- 備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥當應用該等調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括已考慮申報會計師對 貴集團、已編撰備考財務資料的交易以及其他有關委聘情況性質的理解。

是次委聘亦涉及評估備考財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等取得的憑證屬充足及恰當，為吾等的意見提供基準。

#### 意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已由 貴公司董事根據所列基準妥為編撰；
- (b) 有關基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 有關調整就根據上市規則第4.29(1)段所披露的未經審核備考財務資料而言乃屬恰當。

此致

安永會計師事務所

執業會計師

香港

謹啟

下文載列保險公司截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個財政年度的管理層討論與分析。討論與分析乃與保險公司的綜合業績及財務狀況有關。

## 經營業績及財務狀況的管理層討論與分析

### 概覽

於二零一一年至二零一三年期間，在採取旨在應對不利經濟環境、高度競爭性市場環境及自然災害等潛在負面因素的措施後，保險集團仍可保持市場領先地位及可持續的淨收入水平。保險集團亦對其資產規模進行整合。

- **持續保持市場領先地位：**於二零一一年、二零一二年及二零一三年三年，保險集團的綜合營業額分別達到3,621百萬歐元，3,276百萬歐元及3,968百萬歐元。保險集團的營業額來自保險合約承保保費總額及投資合約應收款項（根據國際財務報告準則第4號分類）。二零一三年承保保費總額為1,316百萬歐元，較二零一二年的1,366百萬歐元下降3.7%，主要由於不利經濟環境所致。與二零一一年比較，二零一二年錄得的金額亦因不利的經濟環境導致出現負面變化2.5%。二零一三年來自投資合約的應收款項為2,306百萬歐元，較二零一二年增加20.7%，而二零一二年的1,909百萬歐元則較二零一一年減少25.6%。該變化乃由於最大型國內金融集團更改資金政策以及個人對中長期存款更趨審慎所致。其市場份額在葡萄牙保險市場佔26.9%，故基本維持於長期穩定水平。
- **維持相對較強盈利能力：**於二零一三年，保險集團的非壽險淨額綜合比率為105.1%（包括其他技術撥備的變化），表現優於市場。由於不利環境因素，二零一三年除稅前非壽險技術收入為7百萬歐元，同比減少27百萬歐元，而除稅前壽險技術收入錄得159百萬歐元，同比增加8百萬歐元，因受惠於投資業績所致。保險集團的淨利潤為114百萬歐元，股本回報率達8.3%，因此維持其行業領先地位。二零一二年的數據較二零一一年大幅增加，原因為該年受減值負面影響。
- **資產規模整合：**於二零一三年年底，保險集團的總資產為12,785百萬歐元，較二零一二年（12,987百萬歐元）及二零一一年（12,967百萬歐元）有輕微下降。

- **強大的償債能力：**股東權益總額為1,273百萬歐元，較二零一二年底減少10%，償債能力比率為181%，較二零一二年底下降39個百分點，此乃由於二零一三年作出資本削減所致。另一方面，股東權益於二零一二年合共為1,418百萬歐元，較二零一一年底增加56%。償債能力比率為220%，較二零一一年底增加78個百分點，而這受惠於重估儲備，反映如葡萄牙政府債券等部分金融資產價值回升。

保險集團是葡萄牙保險市場的全球營運商，銷售來自所有保險業務的產品，並利用國內市場最大及最多元化的保險產品銷售網絡，包括Fidelidade分行、聯營代理、代理及經紀，以至CGD分公司、郵政局門店、互聯網及電話渠道，作為品牌多元化策略的一部分。

保險集團公司採取主要以提供解決方案為基礎的策略，除可進行相關業務發展外，亦使其可回應重要國內事宜。實施此策略的真實例子包括開發便於利用儲蓄及配合社會對退休及儲蓄日漸提高的認知程度的產品；在健康領域提供綜合方案，強調預防的重要性；及分析終生保險的可行性，在保障消費者方面取得進一步進展。

以客戶需求為指引，改善其銷售渠道的網絡，並加強其銷售渠道的互動及協同效應，保險集團公司專注於建立全面及覆蓋面廣泛的銷售與營銷系統。有關措施包括實施差異化營運及主動發展偏遠銷售。

透過該等措施，逐漸形成保險集團銷售渠道發展的競爭優勢，而渠道的產能亦逐漸釋放。通過增強產品與渠道之間的戰略協同效應，並發展專為不同銷售渠道而設的特定產品，保險集團在綜合銷售方面表現出色，在保險集團產品及客戶的滲透率方面取得穩定增長。

保險集團銷售網絡包括多元化品牌代理、專屬代理、經紀及大型客戶、自有客戶分行及代理支援中心、CGD分行、CGD公司辦事處、郵政局門店、互聯網及電話，以及海外分行／附屬公司及彼等各自的銷售網絡。

保險集團持續增強其於葡萄牙市場的領先地位，為保險業務建立管理系統，並主動促進由保單管理改為客戶生命週期管理。

就葡萄牙以外的業務而言，保險公司一直專注於CGD具有自主市場份額或透過附屬公司經營的地區的業務，但亦同時發展更自主業務及更多元化的銷售渠道，如安哥拉及西班牙。

### 技術業績

下表載列保險集團於相關期間的所選財務指標：

#### 技術業績(除稅前)

	單位：百萬歐元		
	二零一三年	二零一二年	二零一一年
壽險	158	151	(2)
非壽險	7	34	9
總計	165	185	7

#### 營業額(包括分類為投資合約的壽險金融產品)

	單位：百萬歐元		
	二零一三年	二零一二年	二零一一年
壽險	2,546	2,171	2,835
風險及年金	194	201	202
分享利潤資本	47	60	66
投資合約	2,305	1,910	2,567
非壽險	1,075	1,105	1,133
員工賠償	126	136	149
個人意外	25	25	27
健康	191	185	178
家居保險	119	117	113
業務保險	119	124	127
汽車	387	402	422
貨物運輸	19	20	24
第三者責任	30	33	35
其他	56	57	53
內部再保險	3	6	5
總計	3,621	3,276	3,968

保險集團於二零一三年的營業額為3,621百萬歐元，較二零一二年的3,276百萬歐元增加345百萬歐元及較二零一一年的3,968百萬歐元減少347百萬歐元。整體穩定的業務增長主要由壽險金融產品帶動，而非壽險業務則反映不利經濟環境及市場的高競爭水平。在各分部中：

- 壽險營業額(包括投資合約)為2,546百萬歐元，較二零一二年的2,171百萬歐元增加375百萬歐元及較二零一一年的2,835百萬歐元減少289百萬歐元。就葡萄牙壽險市場而言，保險集團受惠於漸進式市場策略的實施；
- 員工賠償分部的營業額為126百萬歐元，較二零一二年的136百萬歐元減少10百萬歐元及較二零一一年的149百萬歐元減少23百萬歐元，主要反映僱用人數減少，而此影響所有市場及高競爭水平；
- 個人意外保險分部的營業額為25百萬歐元，與二零一二年錄得的金額相若及較二零一一年減少2百萬歐元，此乃受惠於國際活動，因而抵銷於葡萄牙市場錄得的下跌；
- 健康保險分部的營業額為191百萬歐元，較二零一二年的185百萬歐元增加6百萬歐元及較二零一一年的178百萬歐元增加13百萬歐元，此乃受惠於對國家衛生服務預算限制的憂慮日漸增加；
- 家居保險分部的營業額為119百萬歐元，較二零一二年的117百萬歐元增加2百萬歐元及較二零一一年的113百萬歐元增加6百萬歐元，主要反映最新的樓宇建築成本；
- 業務保險分部的營業額為119百萬歐元，較二零一二年的124百萬歐元減少5百萬歐元及較二零一一年的127百萬歐元減少8百萬歐元，反映不利的宏觀經濟環境對投資水平產生負面影響；
- 汽車保險分部的營業額為387百萬歐元，較二零一二年的402百萬歐元減少15百萬歐元及較二零一一年的422百萬歐元減少35百萬歐元，反映對盈利能力的專注；
- 貨物運輸保險分部的營業額為19百萬歐元，較二零一二年的20百萬歐元減少1百萬歐元及較二零一一年的24百萬歐元減少5百萬歐元，主要與若干主要合約的減少有關；

- 第三者責任保險分部的營業額為30百萬歐元，較二零一二年的33百萬歐元減少3百萬歐元及較二零一一年的35百萬歐元減少5百萬歐元，與市場變化相若；
- 其他保險分部的營業額為56百萬歐元，較二零一二年的57百萬歐元減少1百萬歐元及較二零一一年的53百萬歐元增加3百萬歐元，此乃受惠於國際活動，因而抵銷於葡萄牙市場錄得的下跌；
- 內部再保險分部的營業額為3百萬歐元，較二零一二年的6百萬歐元減少3百萬歐元及較二零一一年的5百萬歐元減少2百萬歐元。

下表載列保險集團分銷渠道於相關期間直接承保的保費明細：

**直接承保保費－分銷渠道**

	單位：百萬歐元		
	二零一三年	二零一二年	二零一一年
<b>壽險</b>	2,546	2,171	2,835
銀行及郵政局	2,241	1,858	2,439
傳統	276	285	363
境外分行	29	28	33
<b>非壽險</b>	1,072	1,099	1,128
銀行及郵政局	88	86	83
偏遠	42	43	42
傳統	875	923	968
境外分行	67	47	35
<b>總計</b>	<b>3,618</b>	<b>3,270</b>	<b>3,963</b>

保險集團於二零一三年錄得的直接保費金額(包括投資合約)為3,618百萬歐元，較二零一二年的3,270百萬歐元增加348百萬歐元及較二零一一年的3,963百萬歐元減少345百萬歐元。整體穩定的業務增長主要由銀行及郵政局帶動，而傳統渠道的份額則繼續減少。在這些渠道之中：

- 銀行及郵政局渠道增加其對保險集團保費的貢獻，達到2,329百萬歐元，較二零一二年的1,944百萬歐元增加385百萬歐元及較二零一一年的2,522百萬歐元減少193百萬歐元，主要反映壽險金融保險增長所致；

- 偏遠渠道錄得42百萬歐元，與二零一二年及二零一一年保持穩定水平，主要反映汽車分部的競爭激烈；
- 傳統渠道錄得1,151百萬歐元，較二零一二年的1,208百萬歐元減少57百萬歐元及較二零一一年的1,331百萬歐元減少180百萬歐元，反映非壽險分部的市場變化；
- 國際活動則錄得96百萬歐元，較二零一二年的75百萬歐元增加21百萬歐元及較二零一一年的68百萬歐元增加28百萬歐元，反映部分單位的增長，尤其是萬用保險(安哥拉)。

### 到期保費淨額

下表載列保險集團於相關期間的到期保費淨額：

	單位：百萬歐元		
	二零一三年	二零一二年	二零一一年
<b>壽險</b>	2,546	2,171	2,835
風險及年金	194	201	202
分享利潤資本	47	60	66
投資合約	2,305	1,910	2,567
<b>非壽險</b>	943	961	994
員工賠償	125	136	149
個人意外	20	18	24
健康	189	186	178
家居保險	100	96	95
業務保險	44	41	48
汽車	387	405	426
貨物運輸	3	5	6
第三者責任	22	23	24
其他	53	48	41
內部再保險	0	3	3
<b>總計</b>	<b>3,489</b>	<b>3,132</b>	<b>3,829</b>

保險集團於二零一三年的到期保費淨額(包括投資合約)為3,489百萬歐元，較二零一二年的3,132百萬歐元增加357百萬歐元及較二零一一年的3,829百萬歐元減少340百萬歐元。

在非壽險分部中，到期保費淨額為943百萬歐元，較二零一二年的961百萬歐元減少18百萬歐元及較二零一一年的994百萬歐元減少51百萬歐元，與承保保費的變化一致。

## 非壽險－直接保險索償率

下表載列保險集團非壽險於相關期間的直接保險索償率(已扣除再保險)：

## 淨索償率－非壽險

	單位：%		
	二零一三年	二零一二年	二零一一年
非壽險	74	78	75
員工賠償	113	134	99
個人意外	46	41	25
健康	82	82	87
家居保險	62	48	51
業務保險	86	57	81
汽車	63	71	73
貨物運輸	62	40	7
第三者責任	39	33	45
其他	71	75	96

保險集團於二零一三年的非壽險直接索償率(已扣除再保險)為74%，較二零一二年的78%下跌4個百分點，主要由於汽車及員工賠償分部的變化。此事實抵銷了家居保險及業務保險索償率因二零一三年的不利轉換條件而上升的變化。

與二零一一年比較，由於健康及汽車保險分部的有利變化抵銷了餘下業務線的增幅，減少1個百分點。

## 開支總額

下表載列保險集團於相關期間的開支淨額比率：

## 開支淨額比率－非壽險

	單位：%		
	二零一三年	二零一二年	二零一一年
非壽險	28	29	27
員工賠償	25	24	24
個人意外	54	47	41
健康	19	17	15
家居保險	44	49	52
業務保險	37	49	37
汽車	27	28	26
貨物運輸	39	28	20
第三者責任	43	43	34
其他	24	25	15

於二零一三年，保險集團繼續實施其削減成本計劃，導致整體開支淨額比率數據穩定，儘管非壽險市場有所萎縮。

業務線之間的部分變化乃主要由於保費變動及／或成本分配標準。

## 投資活動

## 投資資產組合

下表載列保險集團於相關期間的所選財務指標：

	單位：百萬歐元		
投資	二零一三年	二零一二年	二零一一年
土地及樓宇	532	524	541
持至到期日的投資	2,878	3,117	3,782
可供出售資產	6,288	6,257	6,146
定期存款	1,360	606	549
銀行存款及現金	202	653	435
投資連結合約	866	1,052	536
其他金融資產	49	137	157
總計	12,175	12,346	12,146

於二零一三年，保險集團對其投資資產進行整合，於報告期末為12,175百萬歐元，較二零一二年的12,346百萬歐元減少171百萬歐元及較二零一一年的12,146百萬歐元增加29百萬歐元。

投資資產中，保險集團持有6,288百萬歐元、6,257百萬歐元及6,146百萬歐元作為可供出售資產，分別佔二零一三年、二零一二年以及二零一一年投資資產組合的52%、51%及51%。截至二零一三年十二月三十一日止三個年度各年，可供出售資產包含約86%、5%及9%的債務工具、股本工具及其他工具。

保險集團根據資金市場及資本市場的運作規則及其本身的風險取向適時調整投資產品組合，改善了投資組合的質量，並在賺取利潤及承擔風險方面取得平衡。

近年，保險集團增加其於協議定期存款的投資，並減少投資於銀行存款及現金，因此按風險控制基準為保險集團帶來穩定的收入。

### 投資業績

	單位：百萬歐元		
	二零一三年	二零一二年	二零一一年
淨投資收入	452	439	488
已實現淨收益	(2)	25	(44)
減值損失	(37)	(47)	(224)
總計	<u>413</u>	<u>417</u>	<u>220</u>

於二零一三年資產投資的業績達413百萬歐元，較二零一二年的417百萬歐元減少4百萬歐元及較二零一一年的220百萬歐元增加193百萬歐元，均由於減值減少所致。

可供出售資產於截至二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度各年所產生的利息收入分別為204百萬歐元、194百萬歐元及232百萬歐元。預期可供出售資產在日後將會為保險集團帶來穩定的利息收入。

### 整體業績

	單位：百萬歐元		
	二零一三年	二零一二年	二零一一年
除稅前利潤	149	165	42
所得稅開支	(35)	(57)	(4)
少數權束權益	0	1	(1)
股東應佔利潤	<u>114</u>	<u>109</u>	<u>37</u>

基於上文所述，保險集團於二零一三年的除稅前利潤為149百萬歐元，較二零一二年的165百萬歐元減少16百萬歐元及較二零一一年的42百萬歐元大幅增加107百萬歐元。

保險集團於二零一三年的所得稅開支為35百萬歐元，較二零一二年的57百萬歐元減少22百萬歐元，此乃由於遞延所得稅令實際稅率下降所致。

## 現金流量

	單位：百萬歐元		
	二零一三年	二零一二年	二零一一年
經營活動所得／(所用)現金流量淨額	(255)	(809)	(2,320)
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	206	1,047	2,063
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	(402)	(20)	(55)
現金及等同現金項目增加／(減少)淨額	(451)	218	(312)

於二零一三年，保險集團於經營活動所用現金流量淨額為-255百萬歐元，較二零一二年的-809百萬歐元正面變化為554百萬歐元及較二零一一年的-2,320百萬歐元正面變化為2,065百萬歐元，反映投資合約的金融負債變化。

保險集團於二零一三年於投資活動所得現金流量淨額為206百萬歐元，較二零一二年減少841百萬歐元，較二零一一年減少1,857百萬歐元，此亦與投資合約的金融負債變化相連。

保險集團於融資活動所用現金流量淨額為-402百萬歐元，較二零一二年負面變化為-382百萬歐元及較二零一一年負面變化為-347百萬歐元。二零一三年的融資活動所得現金流量淨額下降，主要由於資本減少及支付次級債務所致。

## 流動資金

保險集團的現金流量主要來自經營活動產生的現金，其中主要包括已收保費。其他流動資金來源包括利息及股息收入、已到期投資所得款項、出售資產及融資活動。

保險集團的流動資金需求主要包括索償付款及根據發行在外保單履行其他責任、經營開支、稅項付款、股息付款及投資需要。

保險集團並無以借款方式獲得營運資金，並預期可以經營活動所得現金滿足其未來的營運資金需要。保險集團擁有充足營運資金。

## 償債能力規定

保險集團受多項有關金融運作的法律及規例所規限，包括維持指定的償債能力及為若干基金及儲備提供撥備的監管規定。

根據葡萄牙的保險法律及規例，保險集團於二零一三年十二月三十一日須維持最低償債能力644百萬歐元。保險集團按照規例計算的實際償債能力為1,163百萬歐元，而償債能力比率為181%。

## 負債比率

於二零一三年，保險集團的負債比率(附註)為90%，較二零一二年的89%變更1個百分點及較二零一一年的93%變更3個百分點。

附註：負債比率乃按負債總額(不包括次級定期債項)除以資產總額計算。

## 集團資產抵押

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止財政年度內分別概無就保險集團公司的資產設立抵押。

## 重大收購及出售

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止財政年度內保險集團公司的附屬公司及聯營公司概無重大收購或出售。

## 或然事件

基於保險業務的性質，保險集團公司於其日常業務過程中涉及已作出撥備的法律訴訟程序，包括於訴訟及仲裁程序中作為原告或被告。

大部分該等法律程序涉及有關保單的索償，而由此產生的部分額外虧損將由再保險公司或其他收回款項(如拯救行動)彌償。

儘管該等或然事件、訴訟或其他程序的結果未能於目前確定，保險集團相信任何因而衍生的負債對其財務狀況或經營業績將不會造成重大不利影響。

## 報告期後事項

於二零一四年，若干應提述的相關事件如下：

- 自二零一三年底以來，投資資產的市值上升，並透過重估儲備導致資本增加；
- 決定分派的股息金額為327百萬歐元，高於估計金額(92百萬歐元)。

上述額外股息的分配是基於全面遵守於該期間適用的業務操守規則而產生。

## 信貸風險

信貸風險為保險集團因債務人於債務到期時未能支付任何本金或利息付款而蒙受經濟損失的風險。保險集團公司的保險資產、再保險資產、債務證券的應收賬款及商業銀行存款均承擔信貸風險。

適時收回保費的能力仍然是保險集團公司的主要表現指標。倘若應收保費涉及大量多元化客戶，保險業務的應收賬款並無主要的信貸集中風險。

保險集團主要向標準普爾評級為A-級(或其他國際評級公司如A.M.Best、惠譽及穆迪給予的同等評級)或以上再保險公司購買再保險。管理層審核再保險公司的信用程度，以更新再保險策略及定期為再保險資產釐定合理的減值準備。

保險集團勤加管理債券證券的信貸風險，主要在投資前分析所投資公司的信用程度。保險集團持有的大部分企業債券具有信貸評級BB-級或以上，受葡萄牙債項(政府及機構)的風險影響，於二零一一年評級曾經下調，但現已逐漸恢復。

保險集團主要透過將銀行存款存放於CGD(國有銀行)或高評級銀行，以管理及減低影響其銀行存款的信貸風險。

## 匯率風險

保險集團主要以歐元經營業務，歐元亦為其功能貨幣及財務報告貨幣。部分業務以外幣經營，包括美元、安哥拉寬扎及澳門幣。

保險集團亦就若干以外幣(主要為美元)計值的資產如銀行存款、債務證券及若干保險負債承擔匯率風險。

### 利率風險

利率風險指金融工具的價值將由於市場利率的變動而出現波動。保險集團的利率風險政策規定，透過維持適當的固定及浮動利率工具配對組合以管理利率風險。該政策亦規定保險集團透過如利率掉期工具等方法，以管理金融資產及金融負債的到期日及管理利率風險。

### 僱員

於二零一三年底，保險集團的僱員人數為3,487人，較二零一二年減少34人及較二零一一年減少77人。

保險集團於二零一三年的員工成本為153百萬歐元，主要包括基本薪金、與表現掛鈎花紅，以及根據葡萄牙法律及規例授出的各類保險相關及其他福利。員工成本亦包括由國家預算施行的削減薪酬影響，在保險集團私有化之後此影響將消除。

保險集團通過加強員工培訓、實施表現評估及其他措施來提升僱員的工作表現及工作效率。

### 前瞻未來

在符合經濟及財務資助計劃葡萄牙國家協議的前提下，於二零一四年初決定向復星集團出售80%的目標保險公司。

此股東控制權的變動，已於年內完成，並且不會排除對公司重新定位的策略考慮。

儘管出現復甦跡象及累積經濟失衡已作出調整(尤其在對外貿易賬目及國家預算的赤字方面)，保險集團於葡萄牙的市場活動將受經濟困境持續所牽制。

然而，保險集團公司將以強化技術回報、競爭力、改善品牌知名度、產品創新及活化銷售渠道等特定措施為基礎，繼續實現達致盈利增長的目標。

更專業化的分行辦事處網絡亦將視為優先措施，尤其加強使用互聯網業務平台，發展及利用各自的交易及商務潛力，以改善向業務夥伴及客戶提供的服務水平及削減經營成本為目標。

## 1. 責任聲明

本通函載有上市規則所規定的內容，旨在提供有關本集團的資料。董事願就本通函共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料在所有重大方面均屬準確及完整，並無誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何其他事實，致令本通函中任何聲明或本通函任何內容產生誤導。

## 2. 董事權益披露

於最後實際可行日期，董事或本公司最高行政人員在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須記存於登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

### (1) 本公司股份、相關股份及債權證的好倉

董事／最高 行政人員姓名	股份類別	股份數目	權益類別	佔已發行股份 概約百分比
郭廣昌	普通	5,510,793,609 <sup>(1)</sup>	公司	79.60%
丁國其	普通	13,949,320	個人	0.20%
秦學棠	普通	4,182,640	個人	0.06%
吳平	普通	8,365,280	個人	0.12%

## (2) 本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份、相關股份及債權證的好倉

董事／最高 行政人員姓名	相聯法團名稱	股份類別	股份數目	權益類別	佔已發行股份 概約百分比
郭廣昌	復星控股	普通	1	公司	100.00%
	復星國際控股	普通	29,000	個人	58.00%
	復星醫藥	A股 <sup>(2)</sup>	114,075	個人	0.01%
			920,641,314	公司	48.34% <sup>(3)</sup>
梁信軍	復星國際控股	普通	11,000	個人	22.00%
汪群斌	復星國際控股	普通	5,000	個人	10.00%
	復星醫藥	A股 <sup>(2)</sup>	114,075	個人	0.01%
范偉	復星國際控股	普通	5,000	個人	10.00%
秦學棠	復星醫藥	A股 <sup>(2)</sup>	114,075	個人	0.01%

附註：

- (1) 根據證券及期貨條例第XV部第7分部，郭廣昌先生所持5,510,793,609股股份視為透過復星控股及復星國際控股持有的公司權益。
- (2) A股指在上海證券交易所上市的股本證券。
- (3) 根據復星醫藥於二零一三年十二月二十日採納的限制性A股激勵計劃，發行新A股完成後，合共3,935,000股新A股於二零一四年一月二十日獲發行予相關參與者。復星醫藥的A股數目已由1,904,392,364股股份增至1,908,327,364股股份。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事或本公司最高行政人員及其各自聯繫人在本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份、相關股份及／或債權證(視情況而定)中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須備存於本公司所存置的登記冊的權益或淡倉，或根據上市規則附錄十標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

### 3. 董事權益

- (a) 概無董事於本集團任何成員公司自二零一三年十二月三十一日(即本公司最新刊發經審核財務報表的日期)以來收購、出售或租賃、或建議收購、出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。
- (b) 概無董事於最後實際可行日期仍然有效及就本集團業務而言屬於重大的任何合約或安排中擁有重大權益。
- (c) 概無董事或本公司最高行政人員及其聯繫人(定義見上市規則)擁有須根據上市規則第8.10條予以披露的任何競爭性權益(倘彼等各自為本公司控股股東)。

### 4. 服務合約

概無董事與本集團任何成員公司已訂立或擬訂立不可由本集團於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)之服務合約。

### 5. 主要股東的權益披露

於最後實際可行日期，就董事所知，以下人士或實體(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記存於本公司相關登記冊的權益或淡倉如下：

主要股東名稱	直接或間接持有 股份數目	佔已發行股份 概約百分比
復星控股	5,510,793,609 <sup>(2)</sup>	79.60%
復星國際控股 <sup>(1)</sup>	5,510,793,609 <sup>(2)</sup>	79.60%

附註：

- (1) 復星國際控股由郭廣昌先生、梁信軍先生、汪群斌先生及范偉先生分別持有58%、22%、10%及10%之股權。
- (2) 由於復星國際控股為復星控股全部已發行股份之實際權益擁有人，因此根據證券及期貨條例，復星國際控股被視為或當作於復星控股所持有之股份中擁有權益。

- (3) 郭廣昌先生為復星控股及復星國際控股之唯一董事。由於郭先生持有復星國際控股58%之股權，因此根據證券及期貨條例，其被視為或當作於復星控股所持有之股份中擁有權益。

除上文所披露者外，就董事所知，於最後實際可行日期，本公司並無獲任何人士(董事或本公司最高行政人員除外)告知於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記存於本公司相關登記冊的權益或淡倉。

## 6. 重大不利變動

於最後實際可行日期，董事確認自二零一三年十二月三十一日(即本集團最新刊發經審核綜合賬目的日期)起，本集團之財務或貿易狀況並無任何重大不利變動。

## 7. 重大訴訟

於最後實際可行日期，經擴大集團成員公司概無牽涉任何重大法律訴訟或索償；且據董事所知，經擴大集團成員公司亦無任何尚未了結或面臨威脅之重大訴訟或索償。

## 8. 專家資格及同意書

以下為本通函載有其意見或建議之專家之資格：

名稱	資格
安永	執業會計師
Deloitte & Associados, SROC S.A. (「德勤」)	執業會計師

於最後實際可行日期，安永及德勤並無於本集團任何成員公司中擁有股份權益，亦無任何可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(不論可否依法執行)。

於最後實際可行日期，安永及德勤並無於本集團任何成員公司自二零一三年十二月三十一日(即本公司最新刊發經審核賬目的日期)以來已收購、出售或租賃，或建議收購、出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

安永及德勤各自已就刊發本通函發出同意書，表示同意按本通函之形式及涵義，於本通函轉載其函件及引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

## 9. 重大合約

於緊接本通函刊發日期前兩年內本集團曾訂立下列合約(並非於日常業務過程中訂立之合約)：

- (a) 本公司與復星控股於二零一四年四月九日訂立的包銷協議，有關供股之包銷及若干其他安排。進一步詳情載於本公司日期為二零一四年四月二十五日的供股章程。

除上文所披露者外，緊接本通函日期前兩年內，本集團並無訂立其他重大合約。

## 10. 其他事項

- (a) 本公司的公司秘書為史美明女士。史女士為英國特許秘書及行政人員公會以及香港特許秘書公會資深會員。
- (b) 本公司註冊地址為香港中環花園道3號中國工商銀行大廈808室。
- (c) 本公司的股份過戶登記處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

## 11. 備查文件

以下文件之副本將於本通函日期起至二零一四年七月九日止(包括該日)期間的一般營業時間在本公司註冊辦事處地址香港中環花園道3號中國工商銀行大廈808室可供查閱：

- (a) 本公司之組織章程細則；
- (b) 本附錄「重大合約」一段所述重大合約；
- (c) 股份出售協議；
- (d) 德勤編製的有關保險公司財務資料的會計師報告，全文載於附錄二；
- (e) 安永就經擴大集團未經審核備考財務資料發出的報告，全文載於附錄三；

- (f) 德勤於會計師報告內就保險公司財務資料按經歐盟批准的國際財務報告準則編製的保險公司相關合併財務報表與會計師報告所載財務資料的差異而編製的調整表；
- (g) 本公司於截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止兩個財政年度各自的年報；及
- (h) 本附錄「專家資格及同意書」一節所述的專家同意書。