



c

A

B

## Demonstrações Financeiras Consolidadas

### **Demonstração da Posição Financeira**



## AAA - SGPS, S.A.

Valores em euros

Notas do Anexo	Demonstração da Posição Financeira Consolidada em 31.12.2016	2016		2015 Reexpresso*	2015
		Valor bruto	Imparidade, depreciações / amortizações ou ajustamentos		
<b>ATIVO</b>					
7	Caixa e seus equivalentes e depósitos à ordem	830.916,88	0,00	830.916,88	5.657.414,64
6	Investimentos em associadas e empreendimentos conjuntos	0,00	0,00	0,00	147.335,09
	Ativos financeiros detidos para negociação	0,00		0,00	0,00
	Ativos financeiros classificados no reconhecimento inicial ao justo valor através de ganhos e perdas	0,00	0,00	0,00	0,00
	Derivados de cobertura	0,00	0,00	0,00	0,00
5-6	Ativos disponíveis para venda	45.602.556,47	792.377,47	44.810.179,00	45.932.713,29
3.2.2.	Empréstimos e contas a receber	642.429,91	0,00	642.429,91	2.653.813,42
	Depósitos junto de empresas cedentes	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2.2.	Outros depósitos	642.429,91	0,00	642.429,91	2.653.813,42
3.2.2.	Empréstimos concedidos	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2.2.	Contas a receber	0,00	0,00	0,00	2.780.800,63
3.2.2.	Outros	0,00	0,00	0,00	17.149,30
6	Investimentos a deter até à maturidade	0,00	0,00	0,00	1.856.564,55
3.3.2 - 8	Terrenos e edifícios	1.361.174,82	0,00	1.361.174,82	0,00
	Terrenos e edifícios de uso próprio	0,00	0,00	0,00	632.413,12
3.2.2 - 8	Terrenos e edifícios de rendimento	1.361.174,82	0,00	1.361.174,82	0,00
					1.291.600,00
9	Outros ativos tangíveis	883.426,39	789.148,60	74.277,79	56.886,00
	Inventários	17.986,51	0,00	17.986,51	8.359,15
	Goodwill	0,00	0,00	0,00	11.303.957,99
11	Outros ativos intangíveis	1.220.882,42	1.119.713,66	101.168,76	24.809,08
	Provisões técnicas de resseguro cedido	7.167.069,17	0,00	7.167.069,17	5.881.983,12
4.1.2. - 4.1.3.	Provisão para prémios não adquiridos	0,00	0,00	0,00	1.522.527,02
	Provisão matemática do ramo vida	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.1. - 4.1.3.	Provisão para sinistros	5.551.870,47	0,00	5.551.870,47	4.359.456,10
	Provisão para participação nos resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
	Provisão para compromissos de taxa	0,00	0,00	0,00	0,00
	Provisão para estabilização de carteira	0,00	0,00	0,00	0,00
	Outras provisões técnicas	1.615.198,70	0,00	1.615.198,70	0,00
	Ativos por benefícios pós-emprego e outros benefícios de longo prazo	0,00	0,00	0,00	0,00
3.9.1.	Outros devedores por operações de seguros e outras operações	4.690.806,40	396.558,90	4.294.247,50	4.068.681,18
3.9.1.	Contas a receber por operações de seguro directo	4.246.803,76	286.557,59	3.960.246,17	3.424.563,19
3.9.1.	Contas a receber por outras operações de resseguro	232.843,50	40.083,84	192.759,66	587.446,70
3.9.1.	Contas a receber por outras operações	211.159,14	69.917,47	141.241,67	56.671,29
22	Ativos por impostos	1.873.082,82	0,00	1.873.082,82	1.528.794,34
22	Ativos por impostos correntes	617.192,85	0,00	617.192,85	272.904,37
22	Ativos por impostos diferidos	1.255.889,97	0,00	1.255.889,97	1.255.889,97
3.9.3.	Acréscimos e diferimentos	142.637,72	0,00	142.637,72	125.180,41
	Outros elementos do ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
	Ativos não correntes detidos para venda e unidades operacionais descontinuadas	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>TOTAL ATIVO</b>	<b>64.412.969,51</b>	<b>3.097.798,63</b>	<b>61.315.170,88</b>	<b>61.074.022,95</b>
					<b>87.033.815,18</b>

(\*) - Nota 1.2. do anexo

Lisboa, 15 de Maio de 2017

Contabilista Certificado



Conselho de Administração



## AAA - SGPS, S.A.

Valores  
em euros

Notas do Anexo	Demonstração da Posição Financeira Consolidada em 31.12.2016	2016	2015 Reexpresso*	2015
	<b>PASSIVO E CAPITAL PRÓPRIO</b>			
	<b>PASSIVO</b>			
4.1.3.	Provisões técnicas	44.186.546,52	44.758.289,59	44.758.289,59
4.1.2. - 4.1.3.	Provisão para prémios não adquiridos	8.651.729,94	7.126.360,10	7.126.360,10
	Provisão matemática do ramo vida	0,00	0,00	0,00
4.1.3.	Provisão para sinistros	32.809.321,67	33.693.274,22	33.693.274,22
	De vida	0,00	0,00	0,00
4.1.3.	De acidentes de trabalho	12.055.530,16	9.577.561,42	9.577.561,42
4.1.3.	De outros ramos	20.753.791,51	24.115.712,80	24.115.712,80
	Provisão para participação nos resultados	0,00	0,00	0,00
	Provisão para compromissos de taxa	0,00	0,00	0,00
	Provisão para estabilização de carteira	0,00	0,00	0,00
4.1.3.	Provisão para desvios de sinistralidade	157.038,76	137.493,06	137.493,06
4.1.3.	Provisão para riscos em curso	2.568.456,15	3.801.162,21	3.801.162,21
	Outras provisões técnicas	0,00	0,00	0,00
	Passivos financeiros da componente de depósito de contratos de seguros e de contratos de seguro e operações considerados para efeitos contabilísticos como contratos de investimento	0,00	0,00	0,00
3.2.3.	Outros passivos financeiros	705.136,75	717.308,00	10.919.599,71
	Derivados de cobertura	0,00	0,00	0,00
3.2.3.	Passivos subordinados	0,00	0,00	0,00
3.2.3.	Depósitos recebidos de resseguradores	705.136,75	717.308,00	717.308,00
3.2.3.	Outros	0,00	0,00	10.202.291,71
21	Passivos por benefícios pós-emprego e outros benefícios de longo prazo	97.761,22	88.989,48	88.989,48
3.9.2.	Outros credores por operações de seguros e outras operações	4.429.787,99	4.212.745,02	9.930.028,48
3.9.2.	Contas a pagar por operações de seguro directo	1.929.185,04	1.533.805,04	1.533.805,04
3.9.2.	Contas a pagar por outras operações de resseguro	2.067.728,10	2.499.217,84	2.499.217,84
3.9.2.	Contas a pagar por outras operações	432.874,85	179.722,14	5.897.005,60
22	Passivos por impostos	1.371.160,71	1.173.277,57	1.784.758,06
22	Passivos por impostos correntes	1.332.859,32	1.090.128,25	1.701.608,74
22	Passivos por impostos diferidos	38.301,39	83.149,32	83.149,32
3.9.3.	Acréscimos e diferimentos	1.463.037,43	1.207.043,13	2.283.227,89
	Outras Provisões	0,00	0,00	0,00
	Outros passivos	0,00	0,00	7.231,24
	Passivos de um grupo para alienação classificado como detido para venda	0,00	0,00	0,00
	<b>TOTAL PASSIVO</b>	<b>52.253.430,62</b>	<b>52.157.652,79</b>	<b>69.772.124,45</b>

(\*) - Nota 1.2. do anexo

Lisboa, 15 de Maio de 2017

Contabilista Certificado



Conselho de Administração



## AAA - SGPS, S.A.

Valores em euros

Notas do Anexo	Demonstração da Posição Financeira Consolidada em 31.12.2016	2016	2015 Reexpresso*	2015
	<b>CAPITAL PRÓPRIO</b>			
23	Capital	2.105.000,00	2.105.000,00	2.105.000,00
	(Ações Próprias)	0,00	0,00	0,00
	Outros instrumentos de capital	0,00	0,00	3.190.000,00
24	Reservas de reavaliação	170.228,41	369.552,52	362.103,52
24	Por ajustamentos no justo valor de ativos financeiros	170.228,41	369.552,52	369.552,52
24	Por revalorização de terrenos e edifícios de uso próprio	0,00	0,00	0,00
	Por revalorização de ativos intangíveis	0,00	0,00	0,00
	Por revalorização de outros ativos tangíveis	0,00	0,00	0,00
	Por ajustamentos no justo valor de instrumentos de cobertura em coberturas de fluxos de caixa	0,00	0,00	0,00
	Por ajustamentos no justo valor de cobertura de investimentos líquidos em moeda estrangeira	0,00	0,00	0,00
	De diferenças de câmbio	0,00	0,00	-7.449,00
24	Reserva por impostos diferidos	-38.301,39	-83.149,32	-83.149,32
23	Outras reservas	1.162.149,22	1.162.149,22	14.088.192,95
23	Resultados transitados	5.362.817,74	5.163.464,62	-3.968.050,10
	Resultado do exercício	299.846,28	199.353,12	1.397.468,98
	<b>TOTAL CAPITAL PRÓPRIO</b>	<b>9.061.740,26</b>	<b>8.916.370,16</b>	<b>17.091.566,03</b>
	Interesses Minoritários	0,00	0,00	170.124,70
	<b>TOTAL CAPITAL PRÓPRIO E INTERESSES MINORITÁRIOS</b>	<b>9.061.740,26</b>	<b>8.916.370,16</b>	<b>17.261.690,73</b>
	<b>TOTAL PASSIVO, INTERESSES MINORITÁRIOS E CAPITAL PRÓPRIO</b>	<b>61.315.170,88</b>	<b>61.074.022,95</b>	<b>87.033.815,18</b>

(\*) - Nota 1.2. do anexo

Lisboa, 15 de Maio de 2017


**Contabilista Certificado**



**Conselho de Administração**



c  
R  
S



Demonstrações Financeiras Consolidadas

**Demonstrações Financeiras**  
**Contas de Ganhos e Perdas**

## AAA - SGPS, S.A.

Valores em euros

Notas do Anexo	Conta de Ganhos e Perdas Consolidada em 31.12.2016	2016			2015 Reexpresso*	2015	
		Técnica Vida	Técnica Não-Vida	Não Técnica	Total		
	Prémios adquiridos líquidos de resseguro		24.173.678,88		24.173.678,88	19.337.223,96	19.321.523,47
13	Prémios brutos emitidos		36.939.371,84		36.939.371,84	28.211.495,30	28.195.794,81
	Prémios de resseguro cedido		10.952.528,54		10.952.528,54	7.782.818,71	7.782.818,71
	Provisão para prémios não adquiridos (variação)		1.905.836,10		1.905.836,10	1.497.941,25	1.497.941,25
	Provisão para prémios não adquiridos, parte resseguradores (variação)		92.671,68		92.671,68	406.488,62	406.488,62
	Comissões de contratos de seguro e operações considerados para efeitos contabilísticos como contratos de investimento ou como contratos de prestação de serviços		0,00		0,00	0,00	0
	Custos com sinistros, líquidos de resseguro		17.159.107,42		17.159.107,42	15.635.255,72	15.635.255,72
4.1.1.	Montantes pagos		19.155.174,15		19.155.174,15	19.313.133,82	19.313.133,82
4.1.1.	Montantes brutos		23.442.632,69		23.442.632,69	22.538.966,10	22.538.966,10
4.1.1.	Parte dos resseguradores		4.287.458,54		4.287.458,54	3.225.832,28	3.225.832,28
4.1.1.	Provisão para sinistros (variação)		-1.996.066,73		-1.996.066,73	-3.677.878,10	-3.677.878,10
4.1.1.	Montante bruto		-838.985,97		-838.985,97	-3.921.975,61	-3.921.975,61
4.1.1.	Parte dos resseguradores		1.157.080,76		1.157.080,76	-244.097,51	-244.097,51
4.1.3.	Outras provisões técnicas, líquidas de resseguro		-1.213.160,36		-1.213.160,36	-1.018.288,73	-1.018.288,73
	Provisão matemática do ramo vida, líquida de resseguro				0,00	0,00	0,00
	Montante bruto				0,00	0,00	0,00
	Parte dos resseguradores				0,00	0,00	0,00
	Participação nos resultados, líquida de resseguro		0,00		0,00	0,00	0,00
19	Custos e gastos de exploração líquidos		8.983.194,59		8.983.194,59	8.295.643,52	7.710.306,71
19	Custos de aquisição		9.042.434,95		9.042.434,95	7.994.753,80	7.470.077,29
19	Custos de aquisição diferidos (variação)		-380.466,26		-380.466,26	-298.748,96	-298.748,96
19	Gastos administrativos		2.135.980,80		2.135.980,80	2.041.021,12	1.980.360,82
	Comissões e participação nos resultados de resseguro		1.814.754,90		1.814.754,90	1.441.382,44	1.441.382,44
14	Rendimentos		710.673,37	0,00	710.673,37	1.120.128,62	1.171.058,07
14	De juros de activos financeiros não valorizados ao justo valor por via de ganhos e perdas		676.423,37	0,00	676.423,37	1.120.128,62	1.171.058,07
	De juros de passivos financeiros não valorizados ao justo valor por via de ganhos e perdas		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Outros		34.250,00	0,00	34.250,00	0,00	0,00
3.9.6.	Gastos financeiros		179.655,78	0,00	179.655,78	128.140,46	439.371,38
3.9.6.	De juros de activos financeiros não valorizados ao justo valor por via de ganhos e perdas		179.655,78	0,00	179.655,78	128.140,46	128.140,46
	De juros de passivos financeiros não valorizados ao justo valor por via de ganhos e perdas		0,00	0,00	0,00	0,00	311.230,92
	Outros		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(\*) - Nota 1.2. do anexo

Lisboa, 15 de Maio de 2017

Contabilista Certificado



Conselho de Administração



**AAA - SGPS, S.A.**

Valores em euros

Nota s do Anexo	Conta de Ganhos e Perdas Consolidada em 31.12.2016	2016				2015 Reexpresso*	2015
		Técnic a Vida	Técnica Não-Vida	Não Técnica	Total		
15	Ganhos líquidos de activos e passivos financeiros não valorizados ao justo valor através ganhos e perdas		535.803,73	0,00	535.803,73	3.259.779,61	3.259.779,61
15	De activos disponíveis para venda		535.803,73	0,00	535.803,73	3.259.779,61	3.259.779,61
	De empréstimos e contas a receber		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	De investimentos a deter até à maturidade		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	De passivos financeiros valorizados a custo amortizado		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	De outros		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15	Ganhos líquidos de activos e passivos financeiros valorizados ao justo valor através ganhos e perdas		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Ganhos líquidos de activos e passivos financeiros detidos para negociação		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15	Ganhos líquidos de activos e passivos financeiros classificados no reconhecimento inicial ao justo valor através de ganhos e perdas		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Diferenças de câmbio		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Ganhos líquidos pela venda de activos não financeiros que não estejam classificados como activos não correntes detidos para venda e unidades operacionais descontinuadas		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
16	Perdas de imparidade (líquidas reversão)		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
16	De activos disponíveis para venda		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	De empréstimos e contas a receber valorizados a custo amortizado		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	De investimentos a deter até à maturidade		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	De outros		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.9.5.	Outros rendimentos/gastos técnicos, líquidos de resseguro		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Outras provisões (variação)		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.9.4.	Outros rendimentos/gastos		0,00	115.708,15	115.708,15	100.813,55	1.634.660,84
	Goodwill negativo reconhecido imediatamente em ganhos e perdas		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
14/15	Ganhos e perdas de associadas e empreendimentos conjuntos contabilizados pelo método da equivalência patrimonial		0,00	0,00	0,00	0,00	47.928,47
	Ganhos e perdas de activos não correntes não correntes (ou grupos para alienação) classificados como detidos para venda		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>RESULTADO LÍQUIDO ANTES DE IMPOSTOS E INTERESSES MINORITÁRIOS</b>		311.358,55	115.708,15	427.066,70	777.194,77	2.668.305,38
22	Imposto sobre o rendimento do exercício - Impostos correntes		0,00	127.220,42	127.220,42	107.834,61	746.103,80
22	Imposto sobre o rendimento do exercício - Impostos diferidos		0,00	0,00	0,00	470.007,04	470.007,04
	<b>RESULTADO LÍQUIDO APÓS IMPOSTOS E ANTES DE INTERESSES MINORITÁRIOS</b>		311.358,55	-11.512,27	299.846,28	199.353,12	1.452.194,54
	Interesses minoritários			0,00	0,00		-54.725,56
	<b>RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>		311.358,55	-11.512,27	299.846,28	199.353,12	1.397.468,98

(\*) - Nota 1.2. do anexo

Lisboa, 15 de Maio de 2017

Contabilista Certificado

Conselho de Administração






## Demonstração de Variações do Capital Próprio



**AAA - SGPS, S.A.**

Demonstração de Variações do Capital Próprio do período

	Capital		Outros instrumentos de capital		Reservas de Reavalição		Reserva por impostos diferidos	Outras reservas		Resultados transmittidos	Resultado do exercício	SUBTOTAL	Interesses Minoritários	TOTAL
	Prestações suplementares	Por ajustes no justo valor de activos financeiros disponíveis para venda	De diferenças de câmbio	Reserva legal	Outras reservas									
Balanco a 31 de Dezembro 2015	2.105.000,00	3.190.000,00	-7.449,00	526.444,99	13.661.747,96	-3.968.050,10	1.397.468,98	17.091.666,03	-170.124,70	17.261.690,73				
Alteração do período	-3.190.000,00	0,00	7.449,00	0,00	-12.926.043,73	9.131.514,72	-1.198.115,86	-8.175.195,87	-170.124,70	-5.345.320,57				
Balanco de abertura reexpresso	2.105.000,00	0,00	0,00	526.444,99	635.704,23	5.163.464,62	199.353,12	8.916.370,16	0,00	8.916.370,16				
Aumentos/reduções de capital														
Transacção de acções próprias														
Ganhos líquidos por ajustes no justo valor de filiais, associadas e empreendimentos conjuntos														
Ganhos líquidos por ajustes no justo valor de activos financeiros disponíveis para venda														
Ganhos líquidos por ajustes de instrumentos de cobertura de investimentos líquidos em moeda estrangeira														
Ganhos líquidos por diferenças por taxa de câmbio														
Ajustamentos por reconhecimento de impostos diferidos														
Aumentos de reservas por aplicação de resultados														
Distribuição de reservas														
Distribuição de lucros/prejuízos														
Alterações de estimativas contabilísticas														
Outros ganhos/perdas reconhecidos directamente no capital próprio														
Transferências entre rubricas de capital próprio não incluídas noutras linhas														
<b>Total das variações do capital próprio</b>	0,00	0,00	0,00	44.847,93	199.353,12	-199.353,12	44.847,93	199.353,12	-154.476,18	0,00				
Resultado líquido do período														
Distribuição antecipada de lucros														
Interesses Minoritários														
Balanco a 31 de Dezembro 2016	2.105.000,00	0,00	0,00	571.292,92	635.704,23	5.362.817,74	294.201,86	9.061.740,26	0,00	9.061.740,26				

Lisboa, 15 de Maio de 2017

Contabilista Certificado



Conselho de Administração



Demonstração de Variações do Capital Próprio do período	Capital		Instrumentos de capital		Reservas de Reavaliação		Reserva por impostos diferidos	Outras reservas		Resultados transitados	Resultado do exercício	SubTOTAL	Interesses Minoritários	TOTAL
			Prestações suplementares	Por ajustamentos no justo valor de activos financeiros disponíveis para venda	De diferenças de câmbio	Reserva legal		Outras reservas						
Balanco a 31 de Dezembro 2014	2.105.000,00	3.190.000,00	4.032.107,63	4.845,57	0,00	0,00	1.825.096,39	-2.016.806,10	8.756.819,15	17.897.062,64	114.691,28	18.011.753,92		
Correcções de erros (IAS 8)										0,00		0,00		
Alições políticas contabilísticas (IAS 8)										0,00		0,00		
Balanco de abertura alterado	2.105.000,00	3.190.000,00	4.032.107,63	4.845,57	0,00	0,00	1.825.096,39	-2.016.806,10	8.756.819,15	17.897.062,64	114.691,28	18.011.753,92		
Aumentos/reduções de capital										0,00		0,00		
Transacção de acções próprias										0,00		0,00		
Ganhos líquidos por ajustamentos no justo valor de filiais, associadas e empreendimentos conjuntos										0,00		0,00		
Ganhos líquidos por ajustamentos no justo valor de activos financeiros disponíveis para venda										0,00		0,00		
Ganhos líquidos por ajustamentos de instrumentos de cobertura de investimentos líquidos em moeda estrangeira										0,00		0,00		
Ganhos líquidos por diferenças por taxa de câmbio										0,00		0,00		
Ajustamentos por reconhecimento de impostos diferidos										0,00		0,00		
Aumentos de reservas por aplicação de resultados										0,00		0,00		
Distribuição de reservas										0,00		0,00		
Atribuição de lucros/prejuízos										0,00		0,00		
Atribuições de estimativas contabilísticas										0,00		0,00		
Outros ganhos/perdas reconhecidos directamente no capital próprio										0,00		0,00		
Transferências entre rubricas de capital próprio não incluídas noutras linhas										0,00		0,00		
<b>Total das variações do capital próprio</b>	0,00	0,00	-3.662.555,11	-12.294,57	-83.149,32	536.444,99	11.726.651,57	-1.951.244,00	-8.756.819,15	-10.708.063,15		-10.708.063,15		
Resultado líquido do período										1.397.468,98		1.397.468,98		
Distribuição antecipada de lucros										0,00		0,00		
Interesses Minoritários												55.433,44		
Balanco a 31 de Dezembro 2015	2.105.000,00	3.190.000,00	369.552,52	-7.449,00	-83.149,32	536.444,99	13.551.747,96	-3.968.050,10	1.397.468,98	17.091.566,03	170.124,72	17.261.690,75		

Lisboa, 15 de Maio de 2017

Contabilista Certificado

Conselho de Administração






*e*  
*M*  
*P*

## Demonstrações Financeiras Consolidadas

# **Demonstração do Rendimento Integral**

## AAA - SGPS, S.A.

Demonstração do rendimento integral em 31.12.2016

### Demonstração do rendimento integral

	2016	2015 Reexpresso	2015
<b>Resultado líquido do exercício</b>	299.846,28	199.353,12	1.397.468,98
Outro rendimento integral do exercício	-199.324,11	-3.662.555,11	-3.662.555,11
Ativos financeiros disponíveis para venda	-199.324,11	-3.662.555,11	-3.662.555,11
Ganhos e perdas líquidos	-199.324,11	-3.662.555,11	-3.662.555,11
Reclassificação de ganhos e perdas em resultados do exercício	0,00	0,00	0,00
Imparidade			
Alienação			
Impostos	44.847,93	-904.717,05	83.149,32
Ganhos e perdas líquidos em diferenças cambiais	0,00	0,00	-12.294,57
Benefícios pós-emprego			
Outros movimentos			
<b>Total do rendimento integral líquido de impostos</b>	<b>55.674,24</b>	<b>-2.558.484,94</b>	<b>-2.360.530,02</b>

Lisboa, 15 de Maio de 2017

Contabilista Certificado



Conselho de Administração





e  
M  
A

## Demonstrações Financeiras Consolidadas

### **Demonstração dos Fluxos de Caixa**

AAA - SGPS, S.A.

Demonstração Consolidada dos Fluxos de Caixa em 31 de Dezembro de 2016 e 31 de Dezembro de 2015

Un: eur

	2016	2015 (reexpresso)		2015
<b>Actividades Operacionais:</b>				
Recebimento de clientes	37.462.659	28.467.387		40.881.394
Pagamentos a fornecedores	-2.676.864	-3.793.435		-8.436.724
Pagamentos ao pessoal	-4.753.859	-4.661.587		-10.031.783
Contribuições para o fundo de pensões	-36.254	-32.358		-32.358
<b>Fluxo gerado pelas operações</b>	<b>29.995.682</b>	<b>19.980.007</b>		<b>22.380.529</b>
Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento	-163.377	-159.890		-610.035
<b>Outros recebimentos/pagamentos relativos à actividade operacional:</b>				
Pagamentos de sinistros	-19.670.624	-19.254.993		-19.254.993
Recebimentos/pagamentos de resseguro	-5.477.737	-1.783.780		-1.783.780
Recebimentos/pagamentos de co-seguro	396.944	508.685		508.685
Recebimentos/pagamentos de outros impostos e taxas	-4.936.544	-3.811.306		-3.811.306
Outros recebimentos/pagamentos	-2.698.781	-1.748.672		-2.133.660
<b>Fluxo gerado antes das rubricas extraordinárias</b>	<b>-32.550.119</b>	<b>-26.249.956</b>		<b>-27.085.089</b>
Recebimentos relacionados com rubricas extraordinárias	0	0		0
Pagamentos relacionados com rubricas extraordinárias	-25.604	-57.262		-57.262
<b>Fluxo das actividades operacionais (1)</b>		<b>-2.580.041</b>	<b>-6.327.211</b>	<b>-4.761.822</b>
<b>Actividades de Investimento:</b>				
<b>Recebimentos provenientes de:</b>				
Investimentos financeiros	26.285.394	84.519.674		84.689.674
Activos Tangíveis	0	557.000		630.468
Activos Intangíveis	0	0		0
Subsídios de investimento	0	0		188
Juros e proveitos similares	1.263.052	1.191.671		1.223.990
Dividendos	15.804	22.762		1.086.129
Outros recebimentos relativos à actividade de investimento	0	0	86.291.107	42.000
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>				
Investimentos financeiros	25.392.363	80.917.321		83.296.703
Activos Tangíveis	1.417.640	76.855		295.938
Activos Intangíveis	90.089	24.090		111.211
Outros pagamentos relativos à actividade de investimento	57.387	49.890	81.068.156	49.890
<b>Fluxo das actividades de investimento (2)</b>		<b>606.771</b>	<b>5.222.951</b>	<b>3.918.706</b>
<b>Actividades de Financiamento:</b>				
<b>Recebimentos provenientes de:</b>				
Empréstimos obtidos	0	0		11.607.162
Aumentos de capital, prestações suplementares e prémios de emit	0	0		0
Subsídios e doações	0	0		0
Venda de acções próprias	0	0		0
Cobertura de prejuizos	0	0		0
Outros recebimentos relativos à actividade de financiamento	0	0	0	3.065.475
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>				
Empréstimos obtidos	0	628.000		9.340.385
Amortização de contratos de locação financeira	0	0		0
Juros e custos similares	0	3.737		311.154
Dividendos	0	0		1.063.645
Redução de capital e prestações suplementares	0	0		0
Aquisição de acções próprias	0	0		0
Outros pagamentos relativos à actividade de financiamento	0	4.868	636.605	4.340.378
<b>Fluxo das actividades de financiamento (3)</b>		<b>0</b>	<b>-636.605</b>	<b>-382.926</b>
<b>Variações de caixa e seus equivalentes (4)=(1)+(2)+(3)</b>		<b>-1.973.270</b>	<b>-1.740.865</b>	<b>-1.226.041</b>
<b>Efeito das diferenças de câmbio</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Caixa e seus equivalentes no início do período</b>		<b>3.446.616</b>	<b>5.187.481</b>	<b>9.537.269</b>
<b>Caixa e seus equivalentes no fim do período</b>	<b>9</b>	<b>1.473.347</b>	<b>3.446.616</b>	<b>8.311.228</b>

Lisboa, 15 de Maio de 2017

Contabilista Certificado



Conselho de Administração

