

RELATÓRIO
E CONDIÇÕES
2013
ANNUAL
REPORT



A NOSSA SEGUROS APRESENTA AO LONGO DESTA RELATÓRIO A OBRA DA ARTISTA PLÁSTICA, DANIELA RIBEIRO.

A arte africana contemporânea inspira-se nas tradições do continente e cada vez mais na realidade urbana em permanente mutação, numa África em transformação que procura criar, a cada dia, a sua identidade.

O tema recorrente desta excepcional exposição onde Daniela Ribeiro reinterpreta os símbolos de Angola como a Palanca Negra Gigante, o Imbondeiro, a Marimba enquanto representação de musicalidade e ritmo, levanta a questão da memória individual e colectiva e, sobretudo memória social, em que esta, mais do que a memória colectiva, precisa, como testemunho, dos documentos escritos inexistentes entre os povos de cultura predominantemente oral, e que servem de fonte de construção da identidade da história culturas de Angola. A história cultural é levada connosco por onde vamos, como parte do que representa o nosso passado e simboliza as nossas raízes.

De acordo com a artista, o sujeito central desta exposição - símbolos de Angola - é importante a partir do momento em que os indivíduos de um determinado grupo assimilam o mesmo símbolo, compartilham uma identidade, passam a ter algo em comum.

A história de Angola é uma história que durante 4 séculos foi escrita por outros, marcada pela escravidão, colonização e sequelas de uma feroz guerra civil. Para a Daniela não é possível criar uma arte sem memória mas esta não deve ficar presa numa nostalgia sem se projectar num futuro, aqui sim, escrita pelos angolanos.

Em última instância a exposição evoca o lugar dos angolanos não só na sociedade pós-colonial, mas como africanos inseridos num contexto mais global em que o "eu" e o "outro" estão profundamente ligados.

A artista propõe um espaço de reflexão, um "dar-se conta" da diversidade especial das culturas, da sua fragmentação mas também da sua inscrição numa nova cultura "mundializada".

Como dizia Laurence Sterne (1768-1769) "O amor não é nada sem sentimento e o sentimento é ainda menos sem o amor".

A Daniela propõe-nos uma "viagem sentimental". Ao mesmo tempo que propõe uma reflexão, oferece-nos um caminho, na sua generosidade e através da sua estética pessoal e inovadora, em versão minimalista dos símbolos, para activar a consciência do "espectador", da sua própria identidade face à obra de arte. O "espectador" pode ver-se reflectido nesta "viagem sensorial" e memória histórica. Há uma dimensão social e mesmo política mas há também uma dimensão poética e sentimental, onde a artista expressa o seu próprio amor por Angola, pelos seus valores, tradições e crenças em geral.

Esta problemática aqui levantada pela artista plástica Daniela Ribeiro é extremamente pertinente e actual. A artista plástica que cresceu em Angola e se formou na Europa depara-se agora com a questão da sua própria identidade numa tentativa de construir um futuro.

A artista é agora confrontada com o cruzamento entre tradição e modernidade, um desafio actual, que não procurando dar respostas objectivas, deixa a cada um a liberdade de ser e sentir.

Os materiais escolhidos pela artista focam-se justamente na sua dualidade cultural: por um lado, usa materiais locais tais como tecidos tradicionais como pano de fundo e ao mesmo tempo compõe os símbolos usando componentes electrónicos de telemóveis para identificar os elementos de transformação cultural e tecnológica que estão a ocorrer um pouco por toda a África.

As suas obras também definem pela sua composição traços de personalidade de uma mulher que cresceu em Angola, e que por ela foi moldada. As obras são corpóreas, imponentes, dinâmicas e profundas.

Daniela Ribeiro quer ter um papel importante na afirmação da arte contemporânea africana através da sua obra, numa história que, sem dúvida, começa a ser redesenhada e consolidada pelos próprios Africanos inspirados pelo amor à sua terra.

NOSSA SEGUROS SHOWS THROUGHOUT THIS REPORT THE WORK OF THE PLASTIC ARTIST, Ms. DANIELA RIBEIRO.

The contemporary African art is inspired by the traditions of the continent and increasingly in the urban reality in constant mutation, a changing Africa that seeks to create, every day, its identity.

The recurring theme of this exceptional exhibition, where Daniela Ribeiro reinterprets the symbols of Angola as the giant Black Antelope, the Baobab, the Marimba while representation of musicality and rhythm, raises the question of the individual and collective memory and especially the social memory, which, more than the collective memory, needs, as testimony, the in-existent written documents among peoples of predominantly oral culture, and which contributes as a source of identity creation of the cultural history of Angola. The cultural history is taken with us for where we go, as part of what represents our past and symbolizes our roots.

According to the artist, the central subject of this exhibition - Angola symbols - it is important from the moment in which individuals of a particular group assimilate the same symbol, share an identity, have something in common.

The history of Angola is a story that during 4 centuries was written by others, marked by slavery, colonization and sequelae of a fierce civil war. For Daniela, it is not possible to create an art with no memory, but this should not be stuck in a nostalgia without projecting a future, to be written by the Angolans.

Ultimately the exhibition evokes the place of Angolans not only in the post-colonial society, but as part of an African global context in which the "Self" and "Others" are deeply connected.

The artist offers a space for reflection, an "awareness" of the special diversity of cultures, their fragmentation but also their inscription in a new "worldwide" culture.

As Laurence Sterne said (1768-1769) "love is nothing without feeling and the feeling is even less without love".

Daniela proposes us a "sentimental journey". As she proposes a reflection, she also offers us a path, in her generosity and through her personal and innovative aesthetic, a minimalist version of symbols to trigger the consciousness of the "viewer", of his own identity in the face of the work of art. The "viewer" can be seen reflected in this "sensory journey" and historical memory. There is a social and even political dimension but there is also a poetic and sentimental dimension, where the artist expresses her own love for Angola, for its values, traditions and beliefs in general.

This issue raised here by the artist Daniela Ribeiro is extremely relevant and up to date. The artist, who grew up in Angola and graduated in Europe, faces now the question of her own identity in an attempt to build a future.

The artist is now confronted with the crossroads between tradition and modernity, a current challenge, which although not looking for objective answers, allows every one the freedom to be and feel.

The materials chosen by the artist are specifically focused on her cultural duality: on one hand, she uses local materials such as traditional fabrics as a background and at the same time she makes up the symbols using electronic components of mobile phones to identify the elements of cultural and technological transformation that is taking place all over Africa.

Her works also define by their composition, personality traits of a woman who grew up in Angola, and that was shaped by it. The works are tangible, impressive, dynamic and profound.

Daniela Ribeiro wants to play an important role in the affirmation of African contemporary art through her work, in an historical context that, undoubtedly begins to be redesigned and consolidated by Africans themselves, inspired by the love of their land.



WELWITCHA MIRABILIS
Tecidos e componentes electrónicos sobre madeira | 260cm x 136cm x 4cm
Fabrics and electronic components on wood | 260cm x 136cm x 4cm

ÍNDICE

INDEX

MENSAGEM DO PRESIDENTE CHAIRMAN'S MESSAGE	07
RELATÓRIO DE GESTÃO MANAGEMENT REPORT	11
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS FINANCIAL STATEMENTS	29
NOTAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS	37
PARECER DO CONSELHO FISCAL OPINION OF THE SUPERVISORY BOARD	75
RELATÓRIO DO AUDITOR EXTERNO REPORT BY THE EXTERNAL AUDITOR	83



PENSADOR (THINKER)
Tecidos e componentes electrónicos sobre madeira | 260cm x 136cm x 4cm
Fabrics and electronic components on wood | 260cm x 136cm x 4cm

MENSAGEM DO PRESIDENTE CHAIRMAN'S MESSAGE

Senhores Accionistas,

Dando cumprimento ao disposto nos artigos 70.º e 71.º da Lei das Sociedades Comerciais, o Conselho de Administração da NOSSA – Nova Sociedade de Seguros de Angola, S.A. submete à vossa apreciação o presente Relatório de Gestão, bem como o Balanço da Sociedade a 31 de Dezembro, os Ganhos e Perdas e demais documentos de prestação de contas relativos ao exercício de 2013.

Shareholders,

Giving effect to articles 70 and 71 of the Law for Commercial Companies, the Board of Directors of NOSSA - Nova Sociedade de Seguros de Angola, S.A. submits to your consideration the present Management Report, as well as the Balance Sheet at December 31st, Gains and Losses and other accounting documentation for the financial year 2013.

MENSAGEM DO PRESIDENTE CHAIRMAN'S MESSAGE



O ano de 2013 foi um ano caracterizado pela retoma a níveis sustentáveis do crescimento económico, e evidenciou igualmente um panorama dos seguros igualmente fértil em novos desenvolvimentos.

Salientamos, a aprovação do novo estatuto orgânico da ARSEG – Agência Regulação e Supervisão de Seguros, que sucede ao ISS – Instituto de Supervisão de Seguros. Foi também nomeado o Conselho de Administração da ARSEG, dotado de novas atribuições permitindo assim, competências de administração directa e mais instrumentos de intervenção no mercado.

Os tempos são de mudança e de grandes desafios para o sector. A sustentabilidade deste depende do alargamento da base "segurável" da economia, com uma acção mais activa na fiscalização dos seguros obrigatórios, com especial ênfase para o seguro de responsabilidade civil automóvel e de acidentes de trabalho, mas também com a introdução de novos seguros e com uma actualização urgente do regime de co-seguro em actividades cruciais da economia, como sendo, a energia, aviação e minas. Persiste igualmente uma indefinição relativa à ANGO Re, a cativa de resseguro nacional que permitiria maior retenção de risco em Angola e a poupança de recursos cambiais, contribuindo assim, para a "musculação" do sector.

Foram licenciados 5 novos operadores no mercado de seguros desde 2011, alguns deles em fase de lançamento, o que é demonstrativo da atractividade do sector no panorama económico angolano e em última instância numa incessante procura de mais soluções e a preços mais competitivos. A entrada de novos concorrentes, representa novos desafios para as actuais seguradoras no sentido de melhorarem a sua eficácia operacional e financeira, e minimizar a degradação tendencial das margens técnicas.

Apesar da escassez de estatísticas do mercado, a percepção generalizada induz a taxas de crescimento em 2013 dos prémios de seguro acima do PIB, tendo a NOSSA Seguros atingido um crescimento dos prémios directos na ordem de 30% relativamente ao ano transacto. Este nível de crescimento traduz um pouco daquilo que foi a rota traçada no nosso Plano Estratégico no início de 2012. Intensificámos a actuação comercial, através da abertura de 13 novos pontos de venda directa, da preparação da infra-estrutura necessária ao negócio de cross selling bancário, pelo alinhamento das políticas de recursos humanos, e pelo constante investimento nas plataformas informacionais, capazes de acompanhar o desenvolvimento da organização em todas as suas vertentes.

Em 2014, prestaremos maior atenção à diversificação da nossa oferta, pela introdução ou reestruturação de produtos nos ramos pessoais, com destaque particular para o ramo Vida, Saúde e Fundos de Pensões. Continuaremos também o esforço de estabilização do nosso capital humano, suportado por um processo de coaching e gestão do talento de modo a preparar a geração futura de técnicos e gestores angolanos em linha com as práticas do Grupo BAI. Do ponto de vista comercial, estabilizaremos o crescimento do suporte aos canais de distribuição, e prosseguiremos uma política de preços prudente e que garanta sustentabilidade.

A NOSSA é já hoje uma referência incontornável nos seguros em Angola.

Reafirmamos a nossa missão no sentido de "liderar a transformação do mercado de seguros em Angola" e continuar a trabalhar no sentido de termos uma seguradora de referência, mais sólida e mais rentável, e onde fazemos a diferença na vida das pessoas que trabalham connosco todos os dias: a NOSSA base de clientes, a NOSSA rede de agentes, a NOSSA família de colaboradores e a NOSSA estrutura de accionista.

Juntos conseguimos.

The year of 2013 was a year marked by an upturn at sustainable levels of economic growth, and also evidenced an insurance scenario equally fertile in new developments.

We emphasize the approval of the new Organic Statute of ARSEG - Insurance Regulation and Supervision Agency, which succeeds the ISS - Institute of Insurance Supervision. The Board of Directors of ARSEG was also appointed, endowed with new responsibilities, thus allowing direct administration skills and more instruments of market intervention.

Times are changing and of major challenges for the sector. Its sustainability depends on the enlargement of the "insurable" base of the economy, with a more active action on supervision of compulsory insurance, with special emphasis for the automobile and civil liability insurance for accidents at work, but also with the introduction of new insurance and with an urgent update of the system of co-insurance in crucial economic activities, such as being, energy, aviation and mining.

An ambiguity on the ANGO Re persists, the national reinsurance captive that would allow greater risk retention in Angola and the saving of exchange resources, thus contributing to the "strengthening" of the sector.

Five new operators were licensed in the insurance market since 2011, some of them in their early stage, which clearly shows the attractiveness of the sector in the Angolan economic scenario and ultimately in a relentless search for more solutions and at most competitive prices. The entry of new competitors, represents new challenges for the existing insurers in order to improve their operational and financial effectiveness, and minimize the deterioration trend of the technical margins.

Despite the scarcity of market statistics, the generalized perception induces growth rates in 2013 on insurance premiums above the GDP, having NOSSA Seguros achieved a growth of direct premiums in the order of 30 compared with the previous year. This level of growth reflects a little of what was the defined path mapped out in our Strategic Plan in early 2012.

We stepped up the commercial performance, through the opening of 13 new direct sale points, the preparation of the necessary infrastructure to the business of banking cross selling by the alignment of human resources policies, and by the constant investment in informational platforms, able to follow the development of the organization in all its aspects.

In 2014, we will pay greater attention to diversifying our offer, by introducing or restructuring of products in Personal Insurance, with particular emphasis for Life insurance, Health and Pension Funds. We will also continue our efforts to stabilize our human capital, supported by a coaching and talent management process, in order to prepare the future generation of Angolan technicians and managers in line with the practices of the BAI Group. Commercially, we will stabilize the supporting growth for the distribution channels, and we will pursue a prudent pricing policy to also ensure sustainability.

NOSSA is already an irrefutable reference in the insurance business in Angola.

We reaffirm our mission to "lead the transformation of the insurance market in Angola" and to continue to work towards an insurer of reference, more solid and more profitable, and where we make a difference in people's lives, who work with us every day: NOSSA (our) customer Database, NOSSA (our) network of agents, NOSSA (our) family of employees and NOSSA (our) shareholder structure.

Reaching further together.

O Presidente do Conselho de Administração
Chairman of the Board of Directors

Carlos Duarte



FORTALEZA (FORTRESS)
Tecidos e componentes electrónicos sobre madeira | 226cm x 140cm x 4cm

RELATÓRIO DE GESTÃO MANAGEMENT REPORT

RELATÓRIO DE GESTÃO MANAGEMENT REPORT

1. SÍNTESE DE INDICADORES

INDICADORES INDICATORS	2013	2012	2011
DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS INCOME STATEMENT			
Prémios de Seguro Directo Direct Premiums Written	43.337	32.921	30.348
Margem Técnica de Seguro Directo Technical Margin on Direct Insurance	21.573	20.824	14.290
Resultado Bruto do Exercício Gross Profit for the Year	2.548	3.141	232
BALANÇO BALANCE SHEET			
Capitais Próprios Equity	15.055	13.399	11.358
Activo Total Total Assets	82.325	77.335	76.635
Investimentos a Representar Investments to be Represented	38.929	31.440	30.300
RÁCIOS RATIOS			
EFICIÊNCIA EFFICIENCY			
Rácio Sinistralidade Claims Ratio	33,3%	33,3%	32,7%
Rácio de Despesas Expense Ratio	44,2%	38,2%	27,3%
Rácio Combinado Combined Ratio	77,5%	71,4%	60,0%
RENTABILIDADE PROFITABILITY			
Margem Técnica de Seguro Directo/Prémios Technical Margin on Direct Insurance/Premiums	49,8%	63,3%	47,1%
Margem Técnica Líquida de Resseguro/Prémios Net Technical Margin on Reinsurance/Premiums	38,4%	41,3%	30,4%
ROE ROE	12%	18%	1%
SOLVABILIDADE SOLVENCY			
Margem de Solvência Solvency Ratio	132%	123%	172%
Capitais Próprios/Activo Total Equity/Total Assets	18%	17%	15%
Cobertura das Provisões Técnicas Cover of Technical Provisions	134%	139%	126%
NÚMERO DE COLABORADORES NUMBER OF EMPLOYEES			
	99	61	49
NÚMERO DE AGÊNCIAS NUMBER OF BRANCHES			
	17	5	3

Os níveis de solvência mantiveram-se confortáveis, tendo reforçado a taxa de cobertura da margem de solvência para 132% (123% em 2012), o que transmite um elevado grau de confiança a todos os stakeholders da sociedade.

O montante de USD 38,9 milhões dos activos afectos à representação das responsabilidades técnicas de seguro directo e resseguro permitiu um grau de cobertura de 134%, superando as responsabilidades assumidas em USD 10 milhões.

A NOSSA Seguros tem adequadamente representadas as suas responsabilidades para com segurados e terceiros, cumprindo os limites estabelecidos em relação a aplicações financeiras, bem como os níveis de margem de solvência e do fundo de garantia, excedendo, significativamente, os valores mínimos legalmente fixados.

O Activo Líquido situou-se em USD 82 milhões, tendo por sua vez os Capitais Próprios ascendido a USD 15 milhões, representando um acréscimo de 12%, decorrente do aumento das Reservas.

1. SUMMARY OF INDICATORS

Solvency levels remained comfortable, having strengthened the coverage rate of the solvency margin for 132% (123% in 2012), which shows a high degree of confidence to all stakeholders in the company.

The amount of USD 38.9 million of the assets allocated to the technical responsibilities of direct insurance and reinsurance, allowed a coverage degree of 134%, surpassing the assumed responsibilities of USD 10 million.

NOSSA Seguros has its responsibilities duly represented vis-à-vis the insured and third parties, in compliance with the established limits related to financial investments, as well as levels of solvency margin and guarantee fund, significantly exceeding the minimum values legally fixed.

The net Asset value stood at USD 82 million, and in turn the Equity amounted to USD 15 million, representing an addition of 12%, due to the increase of the Reserves.

2. ESTRUTURA ACCIONISTA

Os accionistas com direitos de voto superiores a 2% distribuem-se conforme segue:

BAI – Banco Angolano de Investimentos	72,235%
Pequenos Accionistas	16,765%
Mateba – Comércio e Transportes Lda	5,0%
MRN – Movimento Rodoviário Nacional Lda	3,5%
CSSFA – Caixa Segurança Social Forças Armadas	2,5%

2. SHAREHOLDING STRUCTURE

Shareholders with voting rights higher than 2% are distributed as follows:

BAI – Banco Angolano de Investimentos	72,235%
Small Shareholders	16,765%
Mateba – Comércio e Transportes Lda	5,0%
MRN – Movimento Rodoviário Nacional Lda	3,5%
CSSFA – Caixa Segurança Social Forças Armadas	2,5%

3. ÓRGÃOS SOCIAIS

Os actuais membros dos órgãos sociais foram eleitos em 29 de Março de 2012 para o triénio de 2012/2014

MESA DA ASSEMBLEIA GERAL

Presidente	Vitorino Domingos Hossi
Secretário	Utanga Gaspar Martins

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Presidente	Carlos Arménio de Almeida Duarte
Administrador Executivo	Mário Jorge de Alcântara Monteiro
Administrador Executivo	Ernesto de Fátima Monteiro
Administrador Não Executivo	Alexandre Jorge de Andrade Teles Carreira
Administrador	Manuel Vicente Inglês Pinto

CONSELHO FISCAL

Presidente	José Teixeira de Lima
Vogal	Imponji Tavares
Vogal	Celestino Eliseu kanda
Vogal Suplente	Francisco Figueira
Vogal Suplente	Ebb Lopes

4. ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO E FINANCEIRO

A. CONTEXTO INTERNACIONAL

Para o ano de 2013 o FMI projecta um crescimento da economia mundial na ordem dos 3% (contra 3.1% em 2012), num contexto em que os países mais desenvolvidos mostraram sinais de recuperação, o que contrasta com os sinais de abrandamento das economias emergentes.

Nos EUA, Europa e Japão, os bancos centrais aumentaram os níveis de liquidez e mantiveram as taxas de juro a níveis baixos para a animar a recuperação. Nos países emergentes, a procura interna e as exportações enfraqueceram e para conter a inflação alguns chegaram mesmo a aumentar as taxas de juro, sob a pressão da perspectiva de redução dos estímulos nos EUA. Na África Subsaariana espera-se que o PIB tenha crescido de forma robusta.

Estima-se que o comércio mundial tenha crescido 2.7%, o mesmo nível de crescimento registado em 2012. A demanda mundial pelo petróleo bruto, por sua vez, cresceu 0.97 mb/d, situando-se nos 89.89 mb/d em 2013. Esse crescimento ocorreu, no entanto, num contexto complexo de aumento dos padrões de eficiência no uso dos combustíveis, de substituição substancial do petróleo para o gás nos EUA e transformação da China para uma economia mais orientação para os serviços, em detrimento do sector industrial.

EUA

A economia cresceu cerca de 1.9% em 2013 contra 2.8% em 2012. Os consumidores voltaram a consumir, mas as empresas, apesar a diminuição do desemprego, mostraram relutância em empregar trabalhadores e fazer investimentos. Ainda assim, a taxa de desemprego atingiu os 7%, abaixo do nível mais alto durante a recessão (i.e., 10% em 2009), mas acima dos 4.7% registados antes da crise.

A situação financeira dos consumidores foi positivamente impactada pela diminuição do desemprego e das apreciações dos seus activos nos mercados de acções e imobiliário. No entanto, o aumento dos impostos sobre o rendimento do trabalho e os cortes na despesa pública influenciaram negativamente o nível da despesa das empresas e dos consumidores.

O banco central, no entanto, considerou a economia suficientemente saudável para reduzir, a partir de Janeiro de 2014, o seu programa de compras mensais de títulos de USD 85 mil milhões para USD 75 mil milhões.

3. GOVERNING BODIES

The current members of the governing bodies were elected in March 29, 2012 for the triennium of 2012/2014

BOARD OF THE GENERAL MEETING

Chairman	Vitorino Domingos Hossi
Secretary	Utanga Gaspar Martins

BOARD OF DIRECTORS

Executive Chairman	Carlos Arménio de Almeida Duarte
Executive Director	Mário Jorge de Alcântara Monteiro
Executive Director	Ernesto de Fátima Monteiro
Non-Executive Director	Alexandre Jorge de Andrade Teles Carreira
Non-Executive Director	Manuel Vicente Inglês Pinto

SUPERVISORY BOARD / FISCAL COUNCIL

President	José Teixeira de Lima
Voting Member	Imponji Tavares
Voting Member	Celestino Eliseu kanda
Substitute Member	Francisco Figueira
Substitute Member	Ebb Lopes

4. MACROECONOMIC AND FINANCIAL ENVIRONMENT

A. INTERNATIONAL CONTEXT

For the year 2013, the IMF (International Monetary Fund) projects a global economic growth of approx. 3% (against 3.1% in 2012), in a context where the more developed countries have shown signs of recovery, by contrast with the signs of slowdown in emerging economies.

In the USA, Europe and Japan, central banks increased liquidity levels and kept interest rates at low levels to encourage recovery. In emerging countries, domestic demand and exports weakened, and to contain inflation some actually increased interest rates, under the pressure of the perspective of reducing the stimulus in the USA. In Sub-Saharan Africa, GDP is expected to have grown robustly.

It is estimated that the world trade has grown 2.7%, the same level of growth in 2012. World demand for crude oil, in turn, grew 0.97 mbd, standing at 89.89 mbd in 2013. This growth occurred, however, in a complex context of increased standards of efficiency in the use of fuels, substantial substitution of oil for gas in the United States and China's transformation to a more services-oriented economy, to the detriment of the industrial sector.

USA

The economy grew about 1.9% in 2013 against 2.8% in 2012. Consumers returned to consume, but companies, despite the decrease in unemployment, showed reluctance to employ workers and making investments. Still, the unemployment rate has reached 7%, below the highest level during the recession (i.e., 10% in 2009), but above the 4.7% recorded before the crisis.

The consumers' financial situation has been positively impacted by the decrease in unemployment and evaluations of their assets in real estate and equity markets. However, the increase of taxes on labor income and public spending cuts, have negatively influenced the level of spending of both companies and consumers.

The central bank, however, considered the economy healthy enough to reduce, from January 2014 onwards, its program of monthly purchases of securities of USD 85 billion to USD 75 billion. The prospect of reduced purchases of securities by the central bank

A perspectiva de redução de compras de títulos por parte do banco central perturbou os mercados financeiros dos mercados emergentes, colocando pressão sobre as taxas de câmbio, de juro e inflação.

ZONA EURO

Apesar dos sinais de recuperação frágil, o crescimento permaneceu abaixo do necessário para diminuir o desemprego e aliviar o peso da dívida nos países do sul da Europa. Em 2013, a Zona Euro apresentou um crescimento negativo do PIB da ordem dos 0.4%, o que compara com um crescimento ainda mais negativo de 0.7% em 2012. No entanto, espera-se que a economia cresça 1.1% em 2014.

Os aumentos das exportações e do investimento, que compensaram o fraco consumo, contribuíram para a recuperação ainda frágil da Zona Euro. A inflação anual situou-se em 0.7%, abaixo da meta do BCE (que se situa próximo, mas abaixo dos 2%). Com o intuito de dinamizar a economia, em Novembro o Banco Central Europeu (BCE) baixou a taxa directora para níveis recordes (0.25%).

A economia Alemã cresceu 0.4% em 2013, contra um crescimento de 0.7% em 2012, mas espera-se que cresça 2% em 2014. A Alemanha continuou dependente da demanda de outros países e não proporcionou suficiente demanda para os seus parceiros comerciais na zona euro, como atesta o seu enorme superavit da balança comercial.

Portugal saiu da recessão no segundo trimestre e a Espanha no terceiro trimestre, a Itália começou a crescer no quarto e espera-se que a Grécia volte a crescer em 2014. A Irlanda terá crescido 1.5%. A França e Itália fizeram menos progressos em 2013.

CHINA

Em 2013, a China, a segunda maior economia mundial, terá crescido cerca de 7.7% (um ritmo semelhante ao de 2012). O crédito cresceu de forma robusta, o que contribuiu para o aumento da preocupação com o sistema financeiro e a capacidade de recuperação da economia. A dívida (excluindo a do governo central) situou-se acima dos 200% do PIB, o que se compara com 127% em 2007.

O crescimento do PIB deveu-se muito aos fortes investimento do governo. Ao nível estrutural ficou registada a viragem histórica do aumento da importância da produção do sector dos serviços que excedeu o peso da produção industrial na economia.

As exportações líquidas de importações não contribuíram para o crescimento da economia. Com efeito, há cinco anos que as exportações líquidas das importações têm subtraído cerca de 2.1% do PIB.

AFRICA SUBSAARIANA

Projecta-se que o PIB cresça de forma robusta, na ordem dos 5% em 2013 e 6% em 2014. De acordo com o FMI, fortes investimentos terão suportado o crescimento na maior parte da região, apesar do ambiente global ter condicionado o crescimento em 2013. A inflação foi mais baixa e os défices da conta corrente e fiscais terão sido superiores aos esperados no início do ano.

O FMI estima que o crescimento seja forte nos países exportadores de minérios e nos países de baixo rendimento. Adicionalmente, é esperada uma grande contracção na República Centro Africana, devido à instabilidade política e militar que se vive nesse país.

B. CONTEXTO NACIONAL

Em 2013 a economia angolana manteve o nível moderado de crescimento exibido em 2012 e mostrou sinais de estabilidade. Com efeito, a inflação situou-se no nível mais baixo desde que começaram os registos desse indicador. Outrossim, a conta corrente da balança de pagamentos ter-se-á mantido superavitária tendo sido suportada pelas exportações de petróleo e o Kwanza manteve-se relativamente estável face ao dólar dos Estados Unidos da América. As taxas de Juro, por seu turno, baixaram enquanto que o crédito à economia aumentou. A estabilidade ficou reforçada com o equilíbrio das contas públicas e pelos níveis sustentáveis da dívida do estado.

unsettled the financial markets in emerging markets, putting pressure on exchange rates, interests and inflation.

EURO ZONE

Despite signs of a fragile recovery, growth remained below what is necessary to reduce unemployment and alleviate the burden of debt in the countries of Southern Europe. In 2013, the Euro Zone showed a negative growth in GDP of 0.4%, which compares with a further negative growth of 0.7% in 2012. However, the economy is expected to grow 1.1% in 2014.

The increases in exports and investment, which compensated the low consumption, contributed to the still fragile recovery in the Euro Zone. The annual inflation stood at 0.7%, below the ECB's target (which is close to, but under the 2%). In order to boost the economy, the European Central Bank (ECB) lowered in November the reference rate to record levels (0.25%).

The German economy grew 0.4% in 2013, against a 0.7% growth in 2012, but it is expected to grow 2% in 2014. Germany continued demand-dependent of other countries and has not provided enough demand for its trading partners in the Euro Zone, as evidenced by its huge surplus/superavit of the trade balance.

Portugal has emerged from recession in the second quarter, and Spain in the third quarter, Italy began to grow in the fourth and Greece is expected to grow again in 2014. Ireland will have grown 1.5%. France and Italy have made less progress in 2013.

CHINA

China, the world's second-largest economy, will have grown in 2013, about 7.7% (a pace similar to that of 2012). Credit grew robustly, which contributed to the increased concern about the financial system and the ability of economic recovery. The debt (excluding the one of the central government) stood above 200% of GDP, which compares with 127% in 2007.

GDP growth owes much to strong government investment. At a structural level, it is recorded an historic turning point of the increased importance on the service sector, which exceeded the weight of industrial production in the economy.

Exports net of imports did not contribute to the economy growth. In fact, for five years now that exports net of imports are subtracted about GDP 2.1%.

SUB-SAHARIAN AFRICA

GDP is estimated to grow robustly, in the order of 5% in 2013 and 6% in 2014. According to the IMF, strong investments will have supported growth in most of the region, despite the global environment having conditioned the growth in 2013. Inflation was lower and the current account and fiscal deficits will have been higher than expected earlier in the year.

The IMF estimates that the growth is strong in mineral exporting countries and in low-income countries. Additionally, it is expected a big contraction in the Central African Republic, due to political and military instability that is lived in this country.

B. NATIONAL CONTEXT

In 2013, the Angolan economy maintained a moderate growth level stated in 2012 and showed signs of stability. In fact, inflation stood at the lowest level since records were made for that indicator. In addition, the Balance of Payments' current account was maintained surplus, having been supported by oil exports and the Kwanza remained relatively stable against the Dollar of the United States of America. Interest rates, in turn, lowered while the credit to the economy increased. The stability was reinforced with the balance of public accounts and by sustainable levels of the State's debt.

CRESCIMENTO

Estima-se que a economia angolana tenha crescido na ordem dos 5.1%, um crescimento semelhante ao atingido em 2012 (5.3%). A taxa de crescimento prevista para 2013 é superior à registada entre 2009 e 2011 (entre 2.4% e 3.4%), mas é ainda bastante inferior à registada em 2008 (13.8%). Prevê-se uma ligeira aceleração do crescimento no sector não-petrolífero de 5.6% em 2012 para 6.5% em 2013 e uma desaceleração do crescimento no sector petrolífero de 4.3% para 2.6% no mesmo período. As maiores taxas de crescimento ter-se-ão registado no sector da energia (22.4%), pescas e derivados (9.8%) e agricultura (8.6%). Entre 2012 e 2013 os sectores que apresentaram maior recuperação foram os da agricultura (de -22.5% para 8.6%) e o de diamantes e outros (de 0.3% para 6.6%).

INFLAÇÃO

A taxa de inflação anual verificada no final do ano de 2013 foi de 7.69%, registando-se assim uma desaceleração do crescimento dos preços face aos anos anteriores. A tendência decrescente desse indicador teve início em Novembro de 2010, ano em que a inflação se situou nos 15.3%. Em 2011 a inflação situou-se nos 11.38%, enquanto que em 2012 situou-se nos 9.02%. O Ministério das finanças, no seu Relatório de Fundamentação do Orçamento Geral do Estado de 2014 esclarece que na perspectiva macroeconómica, a inflação tem sido significativamente influenciada pelo comportamento da taxa de câmbio, cuja desvalorização induz o aumento dos custos de importação; na perspectiva microeconómica, a inflação tem sido influenciada pelo preço dos bens alimentares e bebidas não alcoólicas, o que traduz a permanência dos constrangimentos estruturais na cadeia logística do País revertidos em custos de transacção elevados.

O SECTOR EXTERNO

O Ministério das Finanças estima que a conta corrente da balança de pagamentos em 2013, apesar de se manter superavitária, registará uma contracção na ordem dos 48,2% em 2013 e de 27,5 % em 2014, devido a esperada quebra do preço de petróleo bruto e do agravamento das despesas correntes. Apenas a conta de bens deverá apresentar uma evolução favorável. Em termos globais, estima-se que a balança de pagamentos tenha apresentado em 2013 um saldo nulo, devido à transferência de recursos para a capitalização do Fundo Soberano.

MERCADO CAMBIAL

Durante o ano de 2013 o BNA disponibilizou ao sector bancário cerca de USD 19.28 mil milhões, mais USD 1 mil milhões do que em 2012. A taxa de cambio de referencia situou-se em 97,62 kwanzas por cada dólar, o que representa uma depreciação de cerca de 1.84%. De notar que em 2012 o kwanza depreciou cerca de 0.54%. A partir de Julho de 2012 as empresas do sector petrolífero a operarem em Angola, por imperativos legais, passaram a fazer pagamentos aos seus fornecedores locais apenas em Kwanzas, o que contribuiu para o aumento do volume de moeda externa disponível para efectuar operações sobre o estrangeiro. Ao longo do ano de 2013, o spread cambial entre os mercados secundário e informal apresentou uma redução. No entanto, o spread cambial existente traduz ainda o prevalente excesso de procura de moeda estrangeira sobre a oferta oficial.

POLITICA FISCAL E DIVIDA PÚBLICA

A administração pública continuou a ter um papel preponderante ao nível das despesas na economia (38.3% do PIB). As receitas públicas representaram 38.6 do PIB. A dependência relativamente ao sector petrolífero continuou elevada, sendo sido esse sector responsável por cerca de 77% das receitas públicas.

Até ao primeiro semestre de 2013, assistiu-se à realização de uma política orçamental de característica contracionista, implicando uma acumulação líquida de activos financeiros a favor do Estado. Para o segundo semestre, o ministério das finanças estima ter havido uma expansão orçamental, prevendo-se a utilização de recursos

GROWTH

It is estimated that the Angolan economy has grown approx. 5.1%, a similar growth to the one reached in 2012 (5.3%). The growth rate foreseen for 2013, is higher than the one recorded between 2009 and 2011 (between 2.4% and 3.4%), but is still significantly lower than the registered in 2008 (13.8%). It is expected a slight growth acceleration in the non-oil sector of 5.6% in 2012 to 6.5% in 2013 and a growth deceleration in the oil sector of 4.3% to 2.6% in the same period. The highest growth rates will have been recorded in the Energy sector (22.4%), Fishery and derivatives (9.8%) and Agriculture (8.6%). Between 2012 and 2013, the sectors that showed greater recovery were Agriculture (from -22.5% to 8.6%) and the Diamonds and others (from 0.3% to 6.6%).

INFLATION

The annual inflation rate recorded at the end of the year of 2013 was 7.69%, noting a slowing growth in prices compared with previous years. The downward trend of this indicator began in November 2010, the year in which inflation was at 15.3%. In 2011, inflation stood at 11.38%, while in 2012 stood at 9.02%. The Ministry of Finance, in his Assessment Report of the 2014 State General Budget, clarifies that in a macroeconomic perspective, inflation has been significantly influenced by the exchange rate performance, which devaluation induces increased import costs; in a micro-economic perspective, inflation has been influenced by the price of food and non-alcoholic beverages, which translates the permanence of the structural constraints on the country's logistics chain, reversed in high transaction costs.

THE EXTERNAL SECTOR

The Ministry of Finance estimates that the current account of the balance of payments in 2013, although continuing to have a surplus, will record a contraction in the order of 48.2% in 2013 and 27.5% in 2014, due to an expected break in the crude oil price and the worsening of current/operational expenditure. Only the account of goods will present a favorable evolution. Overall, it is estimated that the balance of payments has presented in 2013 a null balance, due to the transfer of resources for the capitalization of the Sovereign Wealth Fund.

EXCHANGE MARKET

During the year 2013, BNA has made available to the banking sector around USD 19.28 billion, USD 1 billion more than in 2012. The reference exchange rate stood at 97.62 kwanzas per dollar, representing a depreciation of about 1.84%. It should be noted that in 2012 the kwanza depreciated about 0.54%. From July 2012 onwards, the oil sector companies operating in Angola, by legal requirements, began to make payments only in Kwanzas to their local suppliers, which contributed to the increased volume of foreign currency, available to conduct operations abroad. Throughout the year of 2013, the exchange rate spread between secondary and informal markets, showed a reduction. However, the existing foreign exchange spread still translates the prevailing excess demand for foreign currency on the official offer.

FISCAL POLICY AND PUBLIC DEBT

The Public Administration continued to have a preponderant role to the level of expenditure in the economy (GDP 38.3%). Public revenues represented 38.6% of GDP. The dependence on the oil sector remained high, being been this sector responsible for about 77 public revenues.

Until the first half of 2013, the implementation of a contractionary budgetary policy took place, implying a net accumulation of financial assets in favor of the State. For the second half, the Ministry of Finance estimates to have been a budgetary expansion, and the use of resources accumulated in prior periods, as well as fundraising

operational through the issuance of Treasury Bonds and Notes, to the semiannual deficit coverage.

Despite being initially foreseen deficit balances for 2013, low running costs together with the effect of a favorable oil price, contributed to the achievement of surplus balances. The overall balance in terms of compromise, has been in the order of 0.3% of GDP while the Cash Balance in 0.1% of GDP.

It is expected that in 2013 the retards have increased in the order of AKZ 18.3 billion. This variation, although small (equivalent to 0.2% of GDP) would have thwarted the reduction trend registered since 2010.

The Stock of public debt in November 2013 stood at USD 27.6 billion, while the stock of domestic debt was USD 14 billion and the stock of external debt in USD 13.5 billion. It is estimated that at the end of the year, the stock of public debt is located at 28.2% of the GDP and in 81% of the net international reserves, levels deemed sustainable.

During the year of 2013, the credit rating agencies FITCH, Standard Poor's and Moody's, decided to keep unchanged the sovereign credit rating of Angola in BB-, with a stable and positive perspective on Fitch and Standard Poor's classification, respectively, while Moody's assigned the Ba3 rating with a positive view.

5. ENQUADRAMENTO SECTOR SEGURADOR ANGOLANO

O mercado segurador angolano continua a desenvolver-se de forma acelerada e a aumentar o número de seguradores. A juntar à histórica seguradora ENSA, após a abertura do sector à iniciativa privada, o regulador ISS/ARSEG autorizou as seguintes seguradoras:

2001	AAA Seguros
2005	NOSSA Seguros e GA
2006	Mundial Seguros e Global Seguros
2008	Garantia Seguros
2010	Universal Seguros, Confiança Seguros e Corporação Angolana de Seguros (Tranquilidade)
2011	Triunfal Seguros
2012	Mandume Seguros, Protteja Seguros e Super Seguros
2013	Prudencial Seguros

- Aprovação do estatuto orgânico do novo órgão regulador
- Alteração no posicionamento das petrolíferas em relação à AAA

Também o número de mediadores e corretores tem vindo a aumentar e dadas as taxas de crescimento do sector espera-se que aumente o número de operadores, seja de companhias de seguros seja de intermediários de seguros.

Os dados de 2010 indicam que o Ramo Vida continua a apresentar um valor muito baixo, inferior a 5%, e que o ramo automóvel já se posicionava como o ramo de maior expressão.

Os ramos Não Vida, excluindo a petroquímica, já ultrapassavam os 600 milhões de USD, cabendo cerca de um terço ao Automóvel e outro terço aos Acidentes de Trabalho, ambos ramos obrigatórios, mas que ainda se situarão bastante aquém do seu potencial.

A sinistralidade continua a evidenciar valores relativamente baixos

operations through the issuance of Treasury Bonds and Notes, to the semiannual deficit coverage.

Despite being initially foreseen deficit balances for 2013, low running costs together with the effect of a favorable oil price, contributed to the achievement of surplus balances. The overall balance in terms of compromise, has been in the order of 0.3% of GDP while the Cash Balance in 0.1% of GDP.

It is expected that in 2013 the retards have increased in the order of AKZ 18.3 billion. This variation, although small (equivalent to 0.2% of GDP) would have thwarted the reduction trend registered since 2010.

The Stock of public debt in November 2013 stood at USD 27.6 billion, while the stock of domestic debt was USD 14 billion and the stock of external debt in USD 13.5 billion. It is estimated that at the end of the year, the stock of public debt is located at 28.2% of the GDP and in 81% of the net international reserves, levels deemed sustainable.

During the year of 2013, the credit rating agencies FITCH, Standard Poor's and Moody's, decided to keep unchanged the sovereign credit rating of Angola in BB-, with a stable and positive perspective on Fitch and Standard Poor's classification, respectively, while Moody's assigned the Ba3 rating with a positive view.

5. THE CONTEXT OF THE ANGOLAN INSURANCE SECTOR

The Angolan Insurance market continues to develop rapidly and increasing the number of insurers. In addition to the historic insurance company ENSA, after the openness of the sector to private initiative, the ISS/ARSEG regulator authorized the following insurance companies:

2001	AAA Seguros
2005	NOSSA Seguros e GA
2006	Mundial Seguros e Global Seguros
2008	Garantia Seguros
2010	Universal Seguros, Confiança Seguros e Corporação Angolana de Seguros (Tranquilidade)
2011	Triunfal Seguros
2012	Mandume Seguros, Protteja Seguros e Super Seguros
2013	Prudencial Seguros

- Approval of the Organic Statute of the new regulatory body
- Changes in the oil companies positioning, regarding the AAA

Also the number of intermediaries and brokers has risen and given the growth rates of the sector, it is expected to increase the number of operators, either being insurance companies or insurance intermediaries.

The 2010 data, reveals that Life Insurance continues to present a very low value, less than 5%, and that the Automobile sector was already positioned as the most expressive one.

The Non-Life products, excluding petrochemicals, already exceeded the 600 million USD, being approx. one-third in the Automobile sector and another third in the Accidents at work, both mandatory sectors, but that still are well below their potential.

Accidents continue to show relatively low values for what is the

para o que é a referência em mercados mais desenvolvidos, pelo que é expectável um crescimento acentuado no futuro.

O peso das comissões de mediação apresenta um crescimento muito rápido o que reflecte a intervenção crescente do canal mediação e que manterá tendência de crescimento.

A taxa de penetração (Prémios/PIB) ainda apresenta valores modestos, na ordem do 1% quando em África se situa perto dos 4%, e a densidade (Prémios por habitante) se situa nos 50 USD, contra os 1000 USD da África do Sul.

O ISS, no seu plano estratégico para o período 2012 a 2017, apresentava, como estimativas satisfatórias, taxas de penetração entre os 3 e 5% e de densidade entre 80 e 100 USD.

Os investimentos das seguradoras continuam a ser basicamente efectuados em depósitos a prazo e imóveis próprios, consequência do grau de desenvolvimento do mercado de capitais.

Este facto, aliado à baixa densidade, não tem permitido o esperado desenvolvimento do ramo Vida, bem como dos fundos de pensões.

A expansão da rede de agências em curso e a estreita ligação de algumas seguradoras a bancos irá permitir um ainda mais rápido crescimento do ramo Não Vida, sobretudo nos ramos com maior peso.

6. PRINCIPAIS ACONTECIMENTOS NA NOSSA

Em 2013, as principais linhas de actuação da sociedade centraram-se no aprofundamento da relação com as redes de distribuição, quer pelo alargamento da rede de agências e balcões, quer pelo aprofundamento das relações com os mediadores. Uma atenção particular foi dada à revisão das políticas de preços de modo a mantermos a nossa competitividade no mercado. Prosseguimos com a implementação de políticas de capital humano mais adequadas ao desenvolvimento do nosso recurso mais valioso.

Alguns dos acontecimentos mais marcantes do ano:

- Entrada do IRB no "bouquet" de resseguro
- Novo broker de resseguro: CooperGay
- Abertura na SIAC Cabinda, Zango, Cazenga, Malange, Benguela e Huambo
- Abertura da agência de Huambo e Namibe
- Alargamento da base de clientes corporativos
- Contratação externa de assistência actuarial
- Aprovação de políticas de RH e respectivo pacote social
- Consolidação do departamento de Cobranças e criação do respectivo call center
- Lançamento do plano de formação e sistema de avaliação de desempenho
- Implementação de novos módulos do sistema core e início da implementação de um sistema de informação à gestão
- Início das operações de gestão de fundos de pensões
- Lançamento de um novo canal de distribuição bancária
- Criação das bases para o desenvolvimento de produtos de saúde
- Lançamento de uma campanha institucional "Um dia todas as seguradoras serão como a NOSSA Seguros"

A sociedade adquiriu as instalações onde já funcionavam a agência do Lubango e tem em curso investimentos visando a aquisição de instalações situadas no largo da independência, e encetou negociações para a aquisição de activos imobiliários de rendimento no edifício "MASUIKA".

reference in more developed markets, so it is expected a sharp growth in the future.

The weight of the mediation committees presents a very fast growth reflecting the increasing intervention of the mediation channel and which will maintain the growth trend.

The penetration rate (Premiums/GDP) still shows modest values, in the order of 1% when in Africa lies close to the 4%, and the density (Premiums per capita) is situated in 50 USD, against the 1000 USD from South Africa.

The ISS, in its strategic plan for the period 2012 to 2017, presented, as satisfactory estimates, penetration rates between 3% and 5% and density between 80 and 100 USD.

The insurers' investment continue to be basically carried out in term deposits and own real estate property, a consequence of the capital market development.

This fact, combined with the low density, hasn't allowed the expected development of Life insurance as well as of Pension funds.

The ongoing expansion of the agencies network and the close connection of some insurers to banks, will allow an even faster growth of Non-life sector, especially in the sectors with greater expression.

6. NOSSA SEGUROS MAIN EVENTS

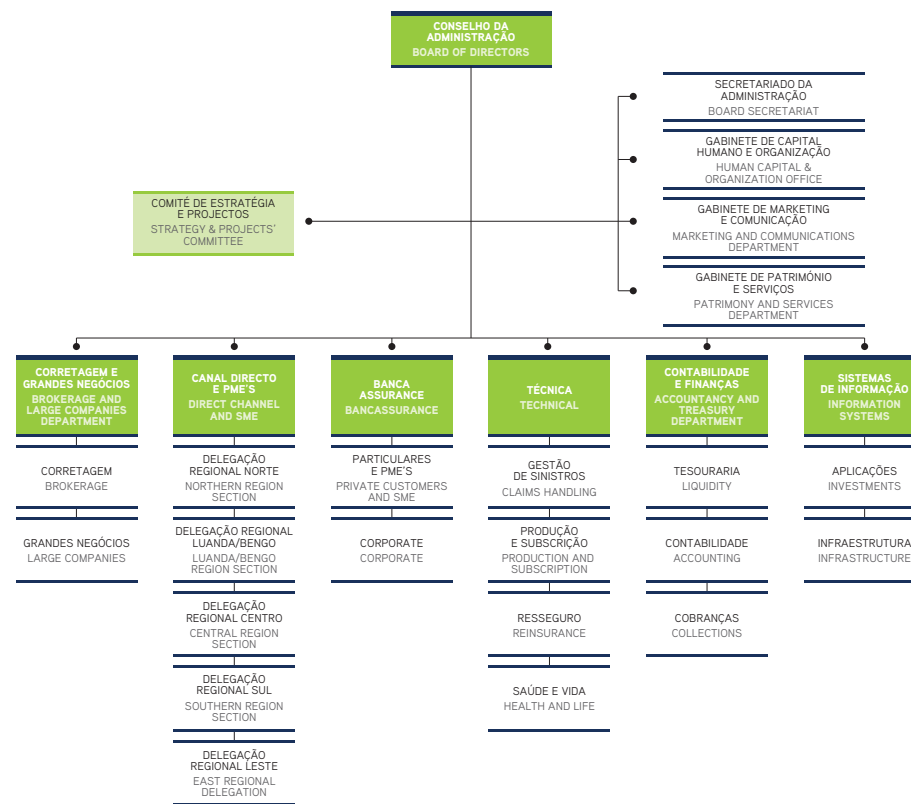
In 2013, the company's main lines of action focused on deepening the relationship with distribution networks, either by enlarging the network of agencies and branches, either by deepening relations with mediators. Particular attention was been given to the pricing policies review in order to maintain our competitiveness in the market. We've proceed with the implementation of human capital policies more suitable to the development of our most valuable resource.

Some of the year key events:

- IRB entrance in the reinsurance "bouquet"
- New reinsurance broker: CooperGay
- Opening in SIAC Cabinda, Zango, Cazenga, Malange, Benguela and Huambo
- Opening of Huambo and Namibe Agencies
- Broadening the database of corporate clients
- External services for actuarial assistance
- Approval of HR policies and related social package
- Consolidation of Billing Department and creation of its call center
- Launch of the training plan and performance appraisal system
- Implementation of new modules of the core system and starting of the implementation of a management information system
- Starting of the management operations of pension funds
- Launch of a new banking distribution channel
- Creating the basis for the development of health products
- Launching an institutional campaign "One day all insurers will be like OUR (NOSSA) Insurance"

The company acquired the facility where the Lubango Agency was already operating, it has ongoing investments aiming at the acquisition of facilities in the Independence Square, and undertook negotiations for the acquisition of real estate assets of yield in the building "MASUIKA".

7. ESTRUTURA ORGANIZACIONAL



8. SISTEMAS DE INFORMAÇÃO E PROCESSOS

No decorrer do ano manteve-se a necessidade de reforço do quadro de pessoal, tendo como linha estratégica uma forte preocupação de investir na formação do mesmo. De igual forma, manteve-se uma política de investimento nos recursos tecnológicos da empresa e nos domínios da informática e das comunicações.

O Ano de 2013, foi um ano de consolidação, implementação e disponibilização de diferentes projectos integrados no plano estratégico da Nossa Seguros 2012-2016, já suportados na nova arquitectura de sistemas de informação, sem prejuízo do enfoque nas operações correntes, resultantes essencialmente de melhorias a adoptar nos processos.

- Implementação da Plataforma myGIS ADF (Web) - Disponibilização em ambiente gráfico, através de um Portal dos módulos de Contabilidade, Gestão de Pagamentos, Gestão Caixa, com o objectivo de consolidar e otimizar os processos contabilísticos e financeiros;
- Implementação de plataforma eGISMED (via Web) - Comercialização dos produtos no canal de Mediação, vocacionada para simulações, propostas, apólices, disponibilização de documentos;

7. ORGANIZATIONAL STRUCTURE

8. INFORMATION SYSTEMS AND PROCESSES

During the year, the need to strengthen the staff remained, by having as strategy, a strong intention to invest in training. Similarly, a policy of investment was pursued in the company's technological resources and in the IT & Communication areas.

The year of 2013, has been a year of consolidation, implementation and provision of different integrated projects in the NOSSA Seguros strategic plan for 2012-2016, already supported in the new information systems structure, without prejudice to the focus on current operations, resulting essentially from improvements to adopt in the processes.

- ADF myGIS Platform implementation (Web) - Available in a graphical environment, through a Portal with the Modules of Accounting, Payments' Management, Cash Management, aiming to consolidate and optimize the accounting and financial processes;
- eGISMED platform implementation (Web) - Marketing of products in the Mediation channel focused on simulations, proposals, policies, documents availability;
- eGISBAI platform development (Web)- Marketing of insurance products (life and non-life insurance) in the banking channel,

- Desenvolvimento da plataforma eGISBAI (via Web) - Comercialização de produtos de seguro (vida e não vida) no canal bancário, permitindo nomeadamente, operações como simulações, propostas, apólices e disponibilização dos respectivos documentos;
- Desenvolvimento de uma plataforma (off-line) que permite às agências / postos móveis criarem simulações, propostas e emissão de documentos, de modo imediato, reduzindo assim os riscos inerentes a problemas de comunicação e por consequência os tempos de espera, por parte dos tomadores seguros;
- Implementação de infra-estruturas e comunicações para a elevada expansão da rede de agências e postos de atendimento, tornado assim possível a sua operação através de ligações a todos os sistemas;
- Criação/reformulação de processos de IT e controlos eficientes destinados à melhoria contínua;
- Preparação de auditorias focadas na operação e no negócio.

- allowing in particular operations such as simulations, proposals, policies and documents availability;
- Development of a platform (off-line) that allows the mobile agencies to create simulations, proposals and documents issuance, immediately, thus reducing the inherent risks of communication problems and consequent waiting times, by the insurance policyholders;
 - Implementation of infrastructures and communications for the considerable expansion of the agencies' network and service stations, making thus possible its operation via links to all systems;
 - Creation / reformulation of IT processes and efficient controls intended for continuous improvement;
 - Preparation of audits focused on operations and the business.

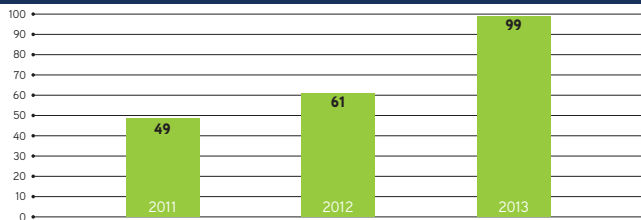
9. CAPITAL HUMANO E FORMAÇÃO

A política de capital humano é norteada por um conjunto de pilares que assentam em dois princípios fundamentais:

- ênfoque na valorização pessoal e profissional dos colaboradores;
- ênfoque nos sistemas de avaliação de desempenho, dada a sua vertente de instrumento de alinhamento de objectivos, de gestão de potencial de desenvolvimento e de identificação de necessidades de formação.

EVOLUÇÃO DO NÚMERO DE COLABORADORES (quadro efectivo)

Em termos quantitativos, o quadro efectivo da NOSSA Seguros em Dezembro de 2013 era de 99 colaboradores, verificando-se um acréscimo de 38 colaboradores face a igual período homólogo.



9. HUMAN CAPITAL AND TRAINING

Human capital policy is guided by a set of pillars that are based on two fundamental principles:

- focus on personal and professional development of employees;
- focus on performance appraisal systems, given its goals' alignment nature, potential development management and identification of training needs.

EVOLUTION OF THE NUMBER OF EMPLOYEES (headcount)

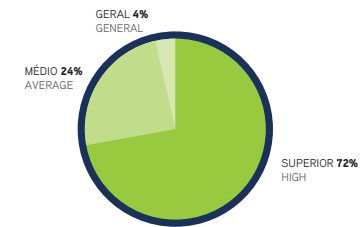
In quantitative terms, the headcount of NOSSA Seguros in December 2013, was of 99 employees, an increase of 38 employees face the same corresponding period.

QUADRO PESSOAL POR SEXO

65% do quadro efectivo da NOSSA Seguros é composto pelo género masculino, sendo que a Direcção Comercial Directo e PME's e a Direcção Técnica são as áreas com mais colaboradores do género feminino.

NÍVEL DE HABILITAÇÃO

Em termos de formação académica, continuou a verificar-se uma tendência de aumento do nível de escolaridade, sendo que os colaboradores com formação superior representam 72% do total.



ESTABLISHMENT PLAN BY GENDER

65% from the effective framework of NOSSA Seguros, is composed of the masculine gender, being the Direct Commercial Division, SME's and the Technical Division, the areas with more employees of the female gender.

QUALIFICATION/EDUCATION LEVELS

In terms of academic training, a tendency continued to be felt in the increase of the level of schooling, and employees with higher education accounted for 72% of the total.

FORMAÇÃO REALIZADA

A NOSSA Seguros investiu na contratação e formação de equipas comerciais e de suporte ao negócio, na eficiência do modelo organizacional e na implementação do sistema de informação operacional, técnico e financeiro. Em 2013 destacamos as seguintes acções de formação:

- Formação de Liderança
- Gestão da Distribuição em Seguros e Bancassurance
- Formação para peritos
- Formação de Contabilidade e Finanças de Resseguro
- Gestão de Marketing de Seguros
- Gestão Técnica dos Ramos e Actividade Complementares

TRAINING

NOSSA Seguros invested in hiring and training of commercial teams and business support, in the efficiency of the organizational model and in the implementation of the operational, technical and financial information system. In 2013, we highlight the following training activities:

- Leadership training
- Distribution Management in insurance and Bancassurance
- Training for experts
- Training for Accounting and Reinsurance finance
- Insurance Marketing Management
- Technical management of Insurance Classes and Complementary Activities

10. MARKETING E IMAGEM

A actividade na área de Marketing e Imagem caracterizou-se, neste exercício, pela consolidação e pelo incremento na divulgação da imagem e serviços da NOSSA, utilizando para o efeito os canais electrónicos disponíveis, imprensa escrita, rádio e televisão e outros meios gráficos expostos em vários locais.

Foi realizada uma campanha institucional de divulgação da marca NOSSA. Para além disso, a marca NOSSA chegou a 11 províncias do país, através da expansão da rede de pontos de atendimento.

O Seguro Automóvel mereceu uma atenção particular tendo sido preparada uma campanha específica visando aumentar o volume de negócio neste segmento da nossa actividade.

Ao longo deste exercício foi possível participar em vários eventos onde a marca NOSSA foi evidenciada passando a ser uma referência, não só pela qualidade estética e cores distintas que possui, mas também, pelas referências positivas que são feitas pelos nossos clientes, relativamente à qualidade do trabalho que prestamos.

No âmbito da política da empresa em termos de responsabilidade social, a NOSSA Seguros, concedeu apoios que consistiram na aquisição de bens para os lares de terceira idade na província do Namibe.

Foi iniciado um programa de apoio ao Lar de Idosos na província de Malanje, tendo esta primeira acção consistido no apetrechamento do lar com bem duradouros, electrodomésticos e outros meios de uso diário.

10. MARKETING AND BRAND IMAGE

The activity in the Marketing and Brand Image area was defined, in this fiscal year, by the consolidation and increased dissemination of NOSSA image and services, using the available electronic channels, written press, radio, television and other graphic press media, exposed in multiple locations.

An institutional campaign was held to publicize the NOSSA brand. Beyond that, NOSSA brand reached 11 provinces in the country, through the network expansion of Information points.

Automobile insurance deserved a particular attention, having been prepared a specific campaign aimed at increasing the business volume in this segment of our activity.

During this fiscal year, it has been possible to take part in various events where NOSSA brand was highlighted, becoming a reference, not only for its aesthetic quality and its distinct colors, but also by the positive references that are made by our customers on the quality of work we provide.

Under the company's policy in terms of social responsibility, NOSSA Seguros, granted support which consisted in the acquisition of goods for Retirement homes in the province of Namibe.

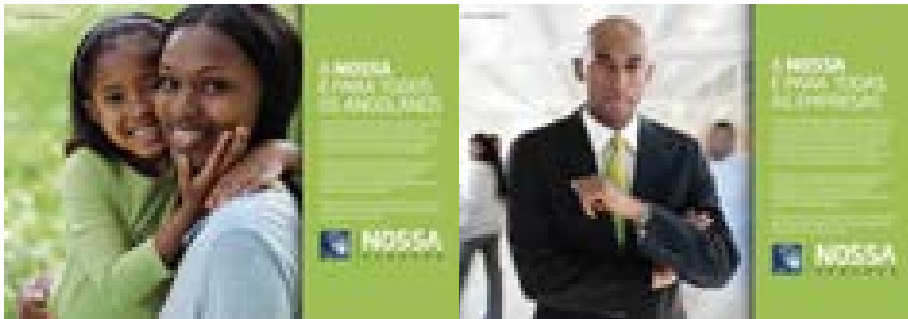
A program of support has started for the Retirement home in the province of Malanje, consisting this first action of equipping it with durable goods, housewares and other means of daily use.

A par disto, concederam-se 11 patrocínios a eventos ligados à cultura e ao desporto nacionais, salientando-se, o sponsorship de uma exposição na Academia BAI de um trabalho da artista plástica Daniela Ribeiro sobre os símbolos nacionais que estão a ser utilizados na comunicação institucional da empresa.

Moreover, 11 sponsorships were granted for events related to culture and to the national sport, stressing the sponsorship of an exhibition at the BAI Academy for the artist Daniela Ribeiro, on the national symbols which are being used in the company's Institutional Communication.



Lar de 3ª Idade de Malange | Malange Retirement Home



11. REDE DISTRIBUIÇÃO

Na sequência do programa da expansão e renovação da rede comercial do canal directo, no exercício de 2013, a rede de balcões da NOSSA foi acrescida com mais duas agências localizadas no Huambo e Namibe, bem como, nove balcões nos SIAC, passando o número de pontos de venda de seis em 2012 para um total de dezassete:

11. DISTRIBUTION NETWORK

Following the expansion and renovation program to the direct channel commercial network, in the fiscal year of 2013, the NOSSA agencies' network, was enlarged with two more agencies located in Huambo and Namibe, as well as nine in SIAC, passing the number of selling points from six in 2012 for a total of seventeen:



Durante o ano de 2014 dar-se-á seguimento ao programa de expansão, estando previsto abrir durante o 1º semestre os seguintes balcões:

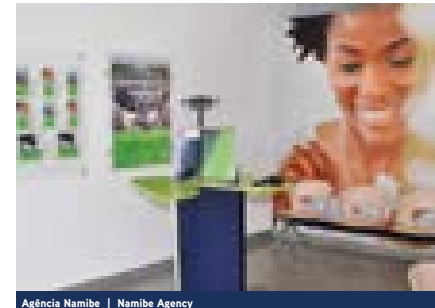
- Soyo;
- Dipanda (Luanda);
- Mulemba (Luanda);
- Porto Amboim, e;
- Assim como as lojas dos SIAC;
- Cacucaco, e;
- Ondjiva.

During the year 2014, the expansion program will continue and it is foreseen during the 1st semester the opening of the following branches:

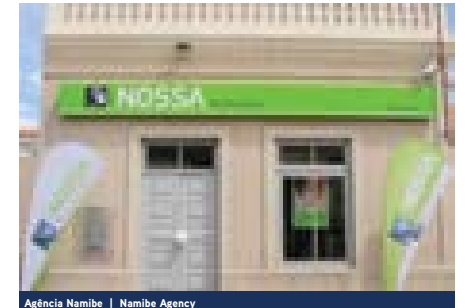
- Soyo;
- Dipanda (Luanda);
- Mulemba (Luanda);
- Porto Amboim, and;
- As well as the shops of SIAC;
- Cacucaco; and;
- Ondjiva.

ALGUMAS IMAGENS DE AGÊNCIAS E BALCÕES

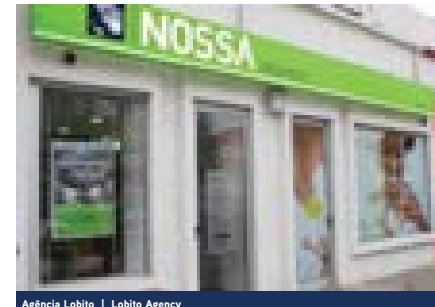
SOME IMAGES OF AGENCIES AND BRANCHES



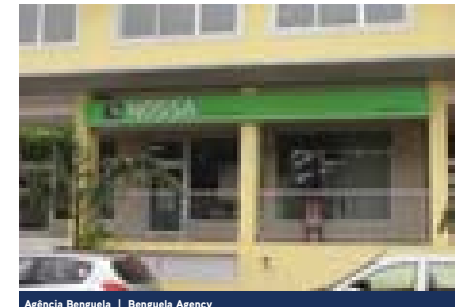
Agência Namibe | Namibe Agency



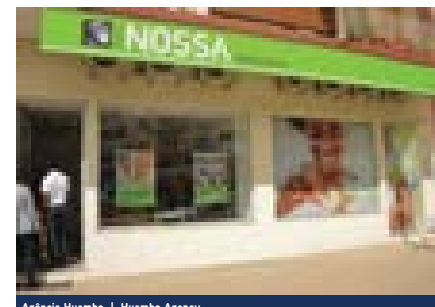
Agência Namibe | Namibe Agency



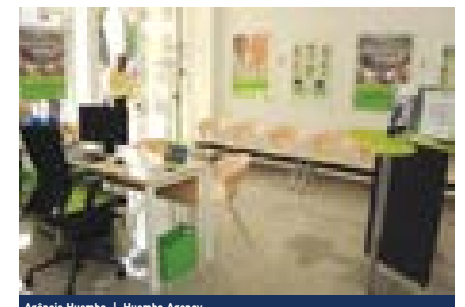
Agência Lobito | Lobito Agency



Agência Benguela | Benguela Agency



Agência Huambo | Huambo Agency



Agência Huambo | Huambo Agency

12. ANÁLISE FINANCEIRA

RECEITA

O volume de prémios do seguro directo facturado no ano de 2013 situou-se no montante de USD 43.336.872, que traduz um acréscimo relativo de 32% face a 2012 e num valor absoluto de USD 10.415.666.

Este acréscimo foi impulsionado, principalmente, pelo aumento nos ramos de Acidentes de Trabalho (53,5%), Doença (38%) e Ramos Diversos (213%).

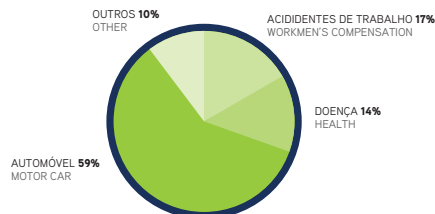
O volume de prémios do Ramo Automóvel, pela ausência da fiscalização do seguro obrigatório não teve o crescimento esperado, mas mesmo assim obteve um crescimento de 6,67%.

RAMOS SEGMENT	2013	PESO ESTRUTURA STRUCTURE	2012	PESO ESTRUTURA STRUCTURE	2011	PESO ESTRUTURA STRUCTURE
ACIDENTES DE TRABALHO WORKMEN'S COMPENSATION	7.269.689	17%	4.736.077	14%	4.909.676	16%
DOENÇA HEALTH	6.471.264	15%	4.689.288	14%	7.160.126	24%
AUTOMÓVEL MOTOR CAR	22.720.296	52%	21.301.473	65%	13.306.600	44%
OUTROS OTHER	6.875.623	16%	2.194.368	7%	4.971.962	16%
	43.336.872	100%	32.921.206	100%	32.921.206	100%

CARTEIRA / APÓLICES EM VIGOR

Como se pode observar a nossa carteira de apólices é fortemente influenciada pelos seguros de Automóvel o que deve ser considerado facto normal em Angola.

ESTRUTURA DA CARTEIRA DE PRÉMIOS NÃO VIDA



SINISTROS

Em 2013, a NOSSA Seguros registou um aumento no seu volume de sinistros, atingindo o montante de USD 14,8 milhões o que representa um agravamento de 32% em relação ao ano anterior. O ramo automóvel foi o que teve registo de maior agravamento (mais 73% relativamente ao ano anterior). Consideramos que este registo ainda se encontra em valores que nos são favoráveis e o agravamento registado como sendo um facto normal. Prevemos que o agravamento se mantenha nos próximos anos, aproximando-se da sinistralidade registada por países mais maduros.

RAMOS SEGMENT	2013	PESO ESTRUTURA STRUCTURE	2012	PESO ESTRUTURA STRUCTURE	2011	PESO ESTRUTURA STRUCTURE
ACIDENTES DE TRABALHO WORKMEN'S COMPENSATION	2.566.301	17%	1.759.022	16%	3.415.916	34%
DOENÇA HEALTH	2.310.170	16%	3.336.900	30%	168.055	2%
AUTOMÓVEL MOTOR CAR	9.051.929	61%	5.219.280	48%	6.138.547	62%
OUTROS OTHER	872.819	6%	635.671	6%	197.244	2%
	14.801.219	100%	10.950.873	100%	9.919.762	100%

12. FINANCIAL ANALYSIS

REVENUE

The direct insurance premiums volume, billed in the year 2013, stood in the amount of USD 43,336,872, which represents a relative increase of 32% comparing with 2012 and an absolute value of USD 10,415,666.

This addition was driven mainly by the increase in the Accidents at work insurance (53.5%), Health insurance (38%) and Miscellaneous (213%).

The Automobile Insurance premiums volume, by the absence of compulsory insurance inspection, did not have the expected growth, but still achieved a growth of 6.67%.

PORTFOLIO / POLICIES IN FORCE

As one may see, our policies' portfolio is strongly influenced by the Automobile insurance, which must be considered a normal fact in Angola.

STRUCTURE OF THE NON-LIFE PREMIUMS' PORTFOLIO

ACCIDENTS

In 2013, NOSSA Seguros, increased its claims volume, reaching the amount of USD 14.8 million, which represents a worsening of 32% compared to the previous year. The Automobile sector was the one that had recorded a greater worsening (over 73% compared with the previous year). We believe that this record is still with values which are favorable to us and the worsening registered as being a normal fact. We anticipate that this will remain in the next years, approaching the accidents' concentration, recorded by more mature countries.

RESSEGURO

A Companhia tem pautado a sua política de Resseguro pela existência de Tratados de Resseguro Proporcional e Resseguro Não Proporcional, assim como de Resseguro Facultativo, modalidades de Resseguro que se revelam necessárias para obtenção de protecção de Resseguro adequada aos riscos aceites.

Os critérios de selecção de Resseguradores têm em consideração a sua fiabilidade, a sua capacidade de prestação de serviços e a constante observação e acompanhamento dos mesmos através das informações obtidas no Mercado Internacional.

O bouquet de resseguradores da NOSSA, passou em 2013, a ser mediado pelo broker CooperGay em substituição do broker AON Benfield, e contou com a entrada de um novo ressegurador, a resseguradora brasileira IRB, enriquecendo o já assinalável quadro de resseguradores de reconhecida qualidade a nível mundial: Swiss Re; Hannover Re e África Re.

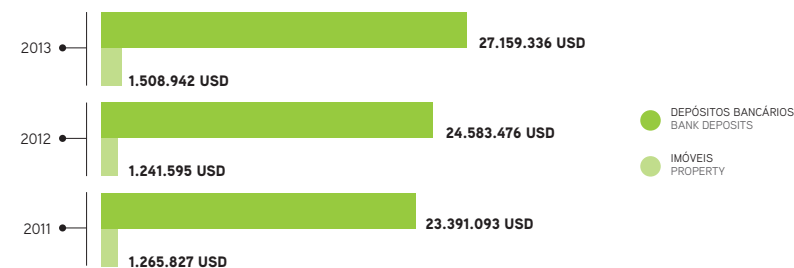
GASTOS DE ESTRUTURA

Os gastos de estrutura representam 40% dos prémios brutos emitidos de seguro directo, em 2013 e registaram um aumento de USD 4 milhões (34%) face a 2012, em linha com o previsto na implementação do Plano Estratégico para o quadriénio 2012-2016 e com o objectivo da política de contenção de gastos.

Na análise às principais rubricas, verificamos que os custos com Pessoal tiveram um acréscimo de 30%, os Fornecimentos e Serviços de Terceiros um acréscimo de 27%. As Depreciações e Amortizações sofreram um acréscimo, em resultado do aumento dos investimentos efectuados.

INVESTIMENTOS (Estrutura e Rendimentos financeiros)

A carteira de investimentos constituída por imóveis e depósitos bancários, ascende a USD 28,6 milhões, um acréscimo de 11% face a 2012, o que demonstra que apesar de todos os investimentos efectuados a companhia continuou a gerar cash-flows positivos que lhe permitiram manter e até reforçar as suas aplicações.



Apesar da diminuição da taxa de juro dos depósitos, passando de 5-6% em 2012 para 4-3,5% em 2013, foi possível registar um rendimento USD 1.718 mil (USD 1.729 mil em 2012)

REINSURANCE

The company has based its Reinsurance policy by the existence of Proportional Reinsurance and non-Proportional Reinsurance Treaties, as well as of Facultative Reinsurance, reinsurance Modalities, which are necessary for obtaining protection of adequate Reinsurance suitable to the accepted risks.

The Reinsurers' selection criteria, takes into account their reliability, their capacity to provide services and their constant observation and follow-up, using the information obtained in the International Market.

The NOSSA reinsurers "bouquet", started in 2013 to be brokered by the CooperGay broker replacing AON Benfield, and relied on the entrance of a new reinsurer, the Brazilian IRB, enriching the already remarkable reinsurers' framework of recognized quality worldwide: Swiss Re; Hannover Re and Africa Re.

STRUCTURE EXPENSES

The structure expenses represent 40% of gross direct premiums, issued in 2013 and increased to USD 4 million (34%) comparing to 2012, in line with the foreseen in the implementation of the Strategic Plan for the period 2012-2016 and with the goal of cost containment policy.

In the analysis to the main headings, we note that the Personnel costs had an increase of 30%, the Supplies and Services of Third parties an addition of 27%. Depreciation and Amortization have suffered an addition, as a result of the increase of the investments that were made.

INVESTMENTS (STRUCTURE AND FINANCIAL REVENUE)

The investment portfolio consists of real estate and bank deposits, amounts to USD 28,6 million, an addition of 11% if compared with 2012, which shows that despite all the investments, the company continued to generate positive cash flows that allowed it to maintain and even strengthen its applications.

13. PERSPECTIVAS PARA 2014

As perspectivas de crescimento da economia angolana continuam em alta, prevendo-se que o PIB cresça na ordem dos 5% de acordo com o FMI e 8% de acordo com o Governo Angolano, depois de nos últimos cinco anos a economia angolana ter sido afectada pela crise internacional (o PIB cresceu 2,4% em 2009, 3,4% em 2010, 3,9% em 2011, 3,9% em 2012, e 4,1% em 2013, segundo as previsões de Outono do FMI) – tendo avançado, ainda assim, acima da média mundial. A inflação deverá situar-se abaixo dos 8% e a taxa de câmbio em torno dos 96,3 Kwanzas por dólar americano, em 2014.

Associando a este crescimento da economia uma maior fiscalização no cumprimento da legislação dos seguros obrigatórios, designadamente no automóvel, é de prever um forte incremento na actividade seguradora.

Para dar resposta a este forte crescimento esperado para o sector, mas também para dar cumprimento ao seu plano estratégico 2012-2016, a Nossa Seguros continuará com o seu programa de investimentos e de transformação nos eixos Operação e Eficiência, Crescimento e Rentabilidade, com base em 10 iniciativas prioritárias: Capital Humano e Organização, Processos, Cobranças e Recuperação, Sistemas de Informação, Segmentação e Marketing, Excelência Comercial (Canal Delegações, Canal Mediação e Grandes Empresas, Canal Bancassurance), Fundos de Pensões e Produto de Saúde.

O esforço financeiro resultante da implementação destes projectos, está a ser suportado com os recursos próprios da própria companhia, bem como nos resultados a reter neste exercício e, se necessário, nos próximos, dando-lhe assim o músculo imprescindível para se transformar na seguradora de referência angolana.

Para o próximo ano, os principais vectores de actuação serão o aumento sustentado da receita, a manutenção da margem técnica, a manutenção do expense ratio abaixo dos 35%, preconizando-se ainda a implementação plena do Plano de Continuidade de Negócio.

A par da evolução pretendida, importa relevar a todo momento a focalização no serviço aos Clientes, por forma a elevar os índices de satisfação dos mesmos, reformulando o processo de aferição da satisfação dos Segurados.

14. RESULTADO E PROPOSTA DE APLICAÇÃO

À semelhança dos anos anteriores, a presente proposta de aplicação de resultados continua subjacente a necessidade e conveniência em acumular capitalizações para efeitos de implementação da estratégia definida

O Resultado Antes de Impostos, do exercício de 2013, foi de 248.727.315 AKZ (2.548.175 USD), donde resulta um imposto sobre o rendimento a entregar ao Estado de 87.054.560 AKZ (891.861 USD).

Nos termos do artigo 71.º, n.º 2, alínea f) da Lei das Sociedades Comerciais e das alíneas a) e e) do artigo 22º dos Estatutos, por deliberação validamente adoptada, o Conselho de Administração propõe que o Resultado Líquido do Exercício no montante de 161.672.755 KZ (1.656.313 USD) seja aplicado nos seguintes termos:

Para Reserva Legal: 16.167.276 AKZ (165.631 USD)
Para Reservas Livres: 145.505.479 AKZ (1.490.682 USD)

À semelhança dos anos anteriores, a presente proposta de aplicação de resultados continua subjacente a necessidade e conveniência em acumular capitalizações para efeitos de implementação da estratégia definida.

13. PROSPECTS FOR 2014

The prospects for growth of the Angolan economy continue in high, being predicted that GDP will grow in the range of 5% according to the IMF and 8% according to the Angolan Government, after the last five years the Angolan economy having been affected by the international crisis (the GDP grew 2.4% in 2009, 3.4% in 2010, 3.9% in 2011, 3.9% in 2012, and 4.1% in 2013, according to the IMF's autumn projections) – having moved on, still above the world average. Inflation should be under 8% and the exchange rate of 96.3 per US dollar Kwanzas in 2014.

Binding to this greater economic growth the inspection in compliance with legislation of compulsory insurance, particularly in the automobile sector, it is probable a strong increase in insurance activity.

To address the strong growth expected for the sector, but also to comply with its Strategic Plan 2012-2016, NOSSA Seguros will continue with its investment and transformation program on the axes of Operation and Efficiency, Growth and Profitability, based on 10 priority initiatives: Human Capital and Organization, Processes, Collections and Recovery, Information Systems, Marketing and Segmentation, Commercial Excellence (Channels for Delegations, Mediation and Big Companies, Bancassurance), Pension Funds and Health Product.

The financial effort resulting from the implementation of these projects, is being supported with the own resources of the company itself, as well as on the results to retain in this exercise and, if necessary, in the next, giving it the necessary muscle to become the top Angolan insurer.

For next year, the main performance vectors will be the sustained increase in revenues, maintaining the technical margin, maintaining the expense ratio below 35%, advocating also the full implementation of the Business Continuity Plan.

Alongside the desired evolution, it is important to identify at all times the focus on Customer service, in order to raise the satisfaction rates, reshaping the benchmarking process of the Insured level of satisfaction level.

14. RESULT AND APPLICATION PROPOSAL

As in previous years, the present proposal for results application continues underlying to the need and convenience in accumulating capitalizations to implement the defined strategy

The Result before Taxes for the fiscal year of 2013, was of AKZ 248,727,315 (USD 2,548,175), which means a tax on income to deliver the State of AKZ 87,054,560 (USD 891,861).

Pursuant to article 71, paragraph 2, subparagraph (f) of the Law for Commercial companies and from article (a) and e) of article 22 of the Statute, by resolution validly adopted, the Board of Directors proposes that the Net Profit for the financial year amounting to KZ 161,672,755 (1,656,313 USD) to be applied in the following terms:

For Legal Reserve: 16,167,276 AKZ (165,631 USD)
For Free Reserves: 145,505,479 AKZ (1,490,682 USD)

As in previous years, the present proposal for application of results, continues underlying to the necessity and convenience in accumulating capitalizations, for the purposes of implementing the defined strategy.

15. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Ao concluir o presente Relatório, o Conselho de Administração expressa o seu agradecimento a todos quantos contribuíram para o desenvolvimento e afirmação da Companhia, salientando particularmente:

- As autoridades de supervisão, em especial o Agencia Angolana de Regulação e Supervisão de Seguros;
- A Mesa da Assembleia Geral e o Conselho Fiscal pela disponibilidade no acompanhamento da sua actividade;
- Os colaboradores que com profissionalismo, dedicação e competência tornaram possível a afirmação e o crescimento da Companhia;
- Aos accionistas pela confiança e suporte;
- O Auditor Externo.

Para os nossos Clientes deixamos aqui um expresso reconhecimento pela preferência com que distinguem a NOSSA Seguros e pelo estímulo permanente da melhoria da qualidade de serviços.

Luanda, 30 de Janeiro de 2014

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO THE BOARD OF DIRECTORS

Carlos Arménio de Almeida Duarte
PRESIDENTE | CHAIRMAN OF THE BOARD

Ernesto de Fátima Monteiro
ADMINISTRADOR EXECUTIVO | EXECUTIVE DIRECTOR

Mário Alcântara Monteiro
ADMINISTRADOR EXECUTIVO | EXECUTIVE DIRECTOR

Alexandre Jorge de Andrade Teles Carreira
ADMINISTRADOR NÃO EXECUTIVO | NON-EXECUTIVE DIRECTOR

Manuel Vicente Inglês Pinto
ADMINISTRADOR NÃO EXECUTIVO | NON-EXECUTIVE DIRECTOR

15. FINAL CONSIDERATIONS

To conclude this Report, the Board of Directors expresses its gratitude to all those who have contributed to the Company's development and affirmation, stressing in particular:

- The Supervisory authorities, in particular the Angolan Agency of Regulation and Insurance Supervision;
- The Board of the General Meeting and the Supervisory Board by the availability in the monitoring of its activity;
- The Employees who with professionalism, dedication and competence have made possible the affirmation and the growth of the Company;
- The Shareholders for their trust and support;
- The External Auditor.

To our Clients we hereby express our appreciation for the preference with which you distinguish NOSSA Seguros and by the permanent stimulation helping us improving the quality of our services.

Luanda, January 30th 2014



PALANCA NEGRA GIGANTE (GIANT BLACK ANTELOPE)
Tecidos e componentes electrónicos sobre madeira | 260cm x 156cm x 4cm
Fabrics and electronic components on wood | 260cm x 156cm x 4cm

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

FINANCIAL STATEMENTS

BALANÇO ACTIVO

BALANÇOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E 2012

(Montantes expressos em milhares de Kwanzas - mAKZ e em Dólares dos Estados Unidos - USD)

BALANCE SHEET ASSETS

BALANCE SHEETS AT DECEMBER, 31st 2013 and 2012

(Amounts in thousands of Kwanzas - tAKZ and in United States dollars-USD)

	Notas Notes	Vida Life	Não Vida Non-Life	Contas Gerais General Accounts	2013		2013		2012		2012	
					Totais Activos Bruto Total Gross Assets	Provisões e Amortizações Provisions and Amortisations	Totais Activos Líquido (mAKZ) Total Net Assets (IAKZ)	Totais Activos Líquido (USD) Total Net Assets (USD)	Totais Activos Líquido (mAKZ) Total Net Assets (IAKZ)	Totais Activos Líquido (USD) Total Net Assets (USD)		
ACTIVO ASSETS												
Investimentos Investments												
Imóveis Real Estate Properties	9 e 10	-	153,138	-	153,138	5,850	147,288	1,508,942	123,391	1,241,595		
Depósitos em Instituições de Crédito Deposits from Credit Institutions	9	-	2,651,023	-	2,651,023	-	2,651,023	27,159,336	2,443,123	24,583,476		
			2,804,161		2,804,161	5,850	2,798,311	28,668,278	2,566,514	25,825,071		
Provisões Técnicas de Resseguro Cedido												
Technical Provisions for Assigned Reinsurance												
Provisão para Riscos em Curso Provision for Current Risks	11	-	401,597	-	401,597	-	401,597	4,114,304	336,897	3,389,967		
Provisão para Sinistros Pendentes Provision for Pending Claims	11	-	329,468	-	329,468	-	329,468	3,375,353	360,089	3,623,331		
			731,065		731,065		731,065	7,489,657	696,986	7,013,298		
Prémios em Cobrança Premiums for Collection												
- Directa Direct												
- Indirecta Indirect	12	69,845	1,094,351	-	1,164,196	-	1,164,196	11,927,019	1,320,745	13,289,752		
	12	-	1,380,474	-	1,380,474	-	1,380,474	14,142,755	1,552,939	15,626,158		
			69,845		2,544,670		2,544,670	26,069,774	2,873,684	28,915,910		
Devedores Debtors												
Por Operações de Seguro Directo												
Por Operações de Resseguro For Direct Insurance Operations	13	-	64,243	-	64,243	-	64,243	658,158	186,914	1,880,786		
Estado e Outros Entes Públicos For Direct Insurance Operations	14	-	201,817	-	201,817	-	201,817	2,067,580	187,927	1,890,984		
Outros Other	15	-	27	-	27	-	27	276	-	-		
	16	-	124,596	-	124,596	-	124,596	1,276,463	84,860	853,893		
			266,087		390,683		390,683	4,002,477	459,701	4,625,663		
Outros Elementos do Activo Other Assets												
Imobilizações Corpóreas e Existências												
Depósitos Bancários e Caixa Bank Deposits and Cash	5	-	-	306,033	306,033	118,836	187,197	1,917,807	198,337	1,995,723		
	17	-	-	1,001,563	1,001,563	-	1,001,563	10,260,872	557,997	5,614,744		
				1,307,596	1,307,596	118,836	1,188,760	12,178,679	756,334	7,610,467		
Acréscimos e Diferimentos Accruals and Deferrals												
Juros a receber Interest Receivable	18	-	-	49,451	49,451	-	49,451	506,616	60,535	609,118		
Outros Acréscimos e Diferimentos Other Accruals and Deferrals	18	-	-	28,176	28,176	-	28,176	288,654	1,688	16,984		
				77,627	77,627		77,627	795,270	62,223	626,102		
Imobilizações Incorpóreas Intangible Fixed Assets												
	5	-	-	417,594	417,594	112,986	304,608	3,120,671	270,185	2,718,681		
TOTAL TOTAL			6,276,138		8,273,396		237,672	8,035,724	82,324,806	7,685,627		77,335,192

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS FINANCIAL STATEMENTS

PASSIVO E CAPITAL PRÓPRIO

BALANÇOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E 2012

(Montantes expressos em milhares de Kwanzas - mAKZ e em Dólares dos Estados Unidos - USD)

Notas Notes	Vida Life	Não Vida Non-Life	2013		2012	
			Contas Gerais (mAKZ) General Total (IAKZ)	Totais (USD) Total (USD)	Contas Gerais (mAKZ) General Total (IAKZ)	Totais (USD) Total (USD)
PASSIVO LIABILITIES						
Provisões Técnicas Technical Provisions						
Provisão Matemática do Ramo Vida Mathematical Provision for Life Segment						
- De Seguros Directos Direct Insurance	11	95,605	-	95,605	979,462	42,462
- De Resseguros Aceites Accepted Reinsurance	-	-	-	-	-	-
Provisão Matemática de Ac. Trabalho Mathematical Provision for Workmen's Compensation	11	-	515,379	515,379	5,279,985	304,761
- De Seguros Directos Direct Insurance	-	-	-	-	-	-
- De Resseguros Aceites Accepted Reinsurance	-	-	-	-	-	-
Provisão para Riscos em Curso Provision for Current Risks	11	-	1,424,176	1,424,176	14,590,472	1,180,049
- De Seguros Directos Direct Insurance	-	-	-	-	-	-
- De Resseguros Aceites Accepted Reinsurance	-	-	-	-	-	-
Provisão para Incapacidades Temporárias de Ac. Trabalho Provision for Temporary Incapacity from Workmen's Compensation	11	-	177,399	177,399	1,817,430	120,089
Provisão para Sinistros Pendentes Provision for Pending Claims	11	3,859	1,357,349	1,361,208	13,945,377	1,297,978
- De Seguros Directos Direct Insurance	-	-	-	-	-	-
- De Resseguros Aceites Accepted Reinsurance	-	-	-	-	-	-
Provisão para Desvios de Sinistralidade Provision for Equalisation	-	-	-	-	-	-
Fundo de Actualização e Regularização Updating and Regularisation Fund	-	-	-	-	-	-
		<u>99,464</u>	<u>3,474,303</u>	<u>3,573,767</u>	<u>36,612,726</u>	<u>2,945,339</u>
Outras Provisões Other Provisions						
Provisão para Prémios em Cobrança Provision for Premiums Receivable	8, 12	20,414	1,043,189	1,063,603	10,896,458	1,230,928
Provisão para Crédito de Cobrança Duvidosa Provision for Bad Debt	8, 13	-	13,279	13,279	136,046	152,849
		<u>20,414</u>	<u>1,056,468</u>	<u>1,076,882</u>	<u>11,032,504</u>	<u>1,383,777</u>
Credores Creditors						
Par Operações de Seguro Directo Direct Insurance Operations	13	-	273,213	273,213	2,799,023	424,401
Par Operações de Resseguro Reinsurance Operations	14	-	700,562	700,562	7,177,150	4,270,452
Estado e Outros Entes Públicos State and Others Public Entities	15	-	233,311	233,311	2,390,234	156,919
Accionistas Shareholders	16	-	1,495	1,495	15,328	8,711
Outros Others	16	-	349,611	349,611	3,581,714	581,801
			<u>973,775</u>	<u>584,417</u>	<u>15,963,449</u>	<u>17,723,308</u>
Acrescimos e Diferimentos Accruals and Deferrals	18	-	-	<u>357,338</u>	<u>357,338</u>	<u>252,607</u>
CAPITAL PRÓPRIO EQUITY						
Capital Share Capital	19	-	900,000	900,000	10,000,000	10,000,000
Reserva Legal Legal Reserv	19	-	161,475	161,475	1,699,557	1,495,418
Reservas Livres Free Reserves	19	-	187,945	187,945	1,885,957	5,359
Flutuação de Valores Fluctuations in Value	19	-	(27,308)	(27,308)	(294,034)	(27,308)
- De Títulos Securities	19	-	85,760	85,760	107,454	107,454
Resultados Transitados Retained Earnings	19	-	161,673	161,673	1,656,313	2,042,875
Resultados do Exercício Net Income for the Year	19	-	-	-	1,331,596	13,398,934
Total Capital Total Capital			<u>1,469,545</u>	<u>1,469,545</u>	<u>15,055,247</u>	<u>13,398,934</u>
TOTAL PASSIVO E CAPITAL PRÓPRIO			<u>119,878</u>	<u>5,504,546</u>	<u>82,324,806</u>	<u>7,685,627</u>
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY						<u>77,335,192</u>

LIABILITY AND EQUITY COMPONENTS

BALANCE SHEETS at 31 DECEMBER 2013 and 2012

(Amounts in thousands of Kwanzas - tAKZ and in United States dollars-USD)

GANHOS E PERDAS - CUSTOS

CONTAS DE GANHOS E PERDAS PARA OS EXERCÍCIOS FIMOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E 2012

(Montantes expressos em milhares de Kwanzas - mAKZ e em Dólares dos Estados Unidos - USD)

Dólares Dollars	Notas Notes	Vida Life	2013	2013	2012	2012	2013	2013	2012	2012	Totais (USD) Total (USD)	Totais (mAKZ) Total (IAKZ)	Totais (USD) Total (USD)	Totais (mAKZ) Total (IAKZ)
			11 e 20	53,900	273,134	-	-	-	327,034	3,350,413	33,609	338,889	-	-
Provisão Matemática Mathematical Provision														
- De Seguros Directos Direct Insurance	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- De Resseguros Aceites Accepted Reinsurance	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- De Resseguros Cedidos (Diminuição) Assigned Reinsurance (Reduction)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisão para Riscos em Curso Provision for Current Risks														
- De Seguros Directos Direct Insurance	-	-	-	662,488	11,391	441,341	3,755,977	10,084	17,066	2,895	4,853,576	4,853,576	48,838,225	48,838,225
- De Resseguros Aceites Accepted Reinsurance	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- De Resseguros Cedidos (Diminuição) Assigned Reinsurance (Reduction)	-	-	-	478,779	4,024	224,384	5,247	5,247	9,346	1,694	19,554,233	2,273,118	22,872,865	2,273,118
Provisão para Incapacidades Temporárias de Ac. Trabalho Provision for Temporary Incapacity from Workmen's Compensation	-	-	-	594,500	-	-	-	-	-	609,057	-	-	-	-
Provisão para Desvio de Sinistralidade Provision for Equalisation	-	-	-	1,200,717	15,405	665,725	4,361,033	15,331	26,442	4,419	6,289,012	64,431,500	7,126,094	71,110,050
Participação nos resultados Participation in Profit or Loss														
Provisão para Prémios em Cobrança Provision for Premiums under Collection	8 e 12	-	14,896	(86,867)	169	(37,374)	(38,967)	2,076	695	-	(645,392)	(1,489,520)	9,226	(92,822)
Indenizações Compensation														
- De Seguros Directos Direct Insurance	23	-	6,576	5,250,956	86,545	948,210	(3,994)	(3,994)	293	-	1,565,680	16,040,149	12,450,973	12,537,377
- De Exercício For the Year	23	-	-	(49,003)	(1,179)	(64,651)	(64,651)	-	-	-	(120,932)	(1,238,930)	(87,658)	(1,586,604)
- De Exercícios Anteriores (regulamentação) From Previous Years (Regulation)	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comissões Fees														
- De Resseguros Aceites From Accepted Reinsurance	24	-	55,186	539,629	15,156	264,712	744,104	396	460	669	1,608,507	16,476,921	1,397,446	13,276,701
- Despesas de Aquisição Acquisition Costs	25	-	26,648	539,629	15,156	264,712	744,104	396	460	669	1,608,507	16,476,921	1,397,446	13,276,701
Energias de Resseguros Cedidos Charges from Assigned Reinsurance														
- Juros Interest	26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Perdas Reais e em Investimentos Losses on Investments														
- Provisões Técnicas Technical Provisions	26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Lúxos Fine	26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros custos Administrativos Other costs Administrative	26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impostos e Taxas Imposition and Taxes	26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizações Amortisations	26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos e Perdas Extraordinárias Costs and Losses Extraordinary	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imposto sobre os lucros do Exercício Income sobre os lucros do Exercício	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL TOTAL			<u>102,050</u>	<u>2,457,792</u>	<u>31,156</u>	<u>993,333</u>	<u>6,001,340</u>	<u>21,655</u>	<u>35,578</u>	<u>5,118</u>	<u>2,002,029</u>	<u>11,650,224</u>	<u>119,543,632</u>	<u>116,965,650</u>

GANHOS AND LOSSES - COSTS

PROFIT AND LOSS ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED DECEMBER, 31st, 2013 AND 2012

(Amounts in thousands of Kwanzas - tAKZ and in United States dollars-USD)



ANGOLA NA VANGUARDA DA LUTA CONTRA RACISMO
(ANGOLA AT THE FOREFRONT OF THE STRUGGLE AGAINST RACISM)
Tecidos e componentes electrónicos sobre madeira | 260cm x 142cm x 4cm
Fabrics and electronic components on wood | 260cm x 142cm x 4cm

NOTAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

NOTAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

1. NOTA INTRODUTÓRIA

A NOSSA – Nova Sociedade de Seguros de Angola, S.A. (adiante designada por NOSSA ou Companhia), tem por objecto principal e exclusivo o exercício da actividade de seguro directo e de resseguro na totalidade dos ramos vida e não vida, bem como a gestão de fundos de pensões, com a amplitude permitida por lei.

A NOSSA foi constituída em 6 de Outubro de 2004, iniciando, contudo, a sua actividade em Novembro de 2005.

As notas às contas incluídas no Anexo respeitam a ordem estabelecida no Plano de Contas para as Empresas de Seguros (PCES), conforme o disposto no ponto 7 do Decreto nº 79-A/02, de 5 de Dezembro, no respeitante às notas 1 a 10. As restantes notas compreendem a informação considerada relevante ou com situações a reportar, seguindo para tal a ordem das demonstrações financeiras.

2. BASES DE APRESENTAÇÃO E RESUMO DAS PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

2.1 BASES DE APRESENTAÇÃO

As demonstrações financeiras foram elaboradas a partir dos livros e registos contabilísticos da Companhia, mantidos em conformidade com o Plano de Contas para as Empresas de Seguros (PCES), aprovado pelo Decreto nº 79-A/2002, de 5 de Dezembro.

As demonstrações financeiras estão preparadas de acordo com o princípio do custo histórico, com excepção dos investimentos, os quais estão registados com base no princípio do valor actual, quando tal é possível.

O balanço e a conta de ganhos e perdas da Companhia em 31 de Dezembro de 2013 e 2012 encontram-se expressos em Kwanzas, tendo os activos e passivos denominados em outras divisas sido convertidos para moeda nacional, com base nas taxas de câmbio de venda em vigor naquelas datas. Adicionalmente, e apenas para efeitos de leitura, o Conselho de Administração divulga as demonstrações financeiras convertidas para Dólares dos Estados Unidos. Esta conversão não deve ser interpretada como a representação de que os montantes em Kwanzas (AKZ) têm sido, poderiam ter sido ou poderão vir a ser, convertidos para Dólares dos Estados Unidos (USD) a estas ou a quaisquer taxas de câmbio.

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com o PCES requer que a Companhia efectue julgamentos e estimativas e utilize pressupostos que afectam a aplicação das políticas contabilísticas e os montantes de proveitos, custos, activos e passivos.

No exercício de 2013 não foram registadas alterações nos critérios de valorimetria e métodos de cálculo utilizados.

As demonstrações financeiras em 31 de Dezembro de 2013 foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 30 de Janeiro de 2014, mas estão ainda pendentes de aprovação pela Assembleia Geral de Accionistas. No entanto, o Conselho de Administração admite que venham a ser aprovadas sem alterações significativas.

2.2 POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

Os principais critérios e princípios contabilísticos utilizados na preparação das demonstrações financeiras são os descritos abaixo e foram aplicados de forma consistente para os períodos apresentados nas demonstrações financeiras:

2.2.1 INVESTIMENTOS

Os investimentos são valorizados com base no princípio do valor actual.

1. INTRODUCTORY NOTE

NOSSA - Nova Sociedade de Seguros de Angola, S.A. (hereinafter referred to as NOSSA or Company), has as main and exclusive purpose the pursuit of direct insurance and reinsurance activity in whole life and non-life sectors as well as the management of pension funds, to the full extent permissible by applicable law.

NOSSA was incorporated on October 6, 2004, starting, however, its activity in November 2005.

The notes to the accounts included in the Annex, comply with the established order in the Plan of Accounts for the Insurance companies (PAIC), according to section 7 of Decree No. 79-A/02, of 5 December, regarding the notes 1 to 10. The remaining notes comprise the information considered relevant or with situations to report, following the order of the financial statements.

2. PRESENTATION BASES, CONSOLIDATION PRINCIPLES AND SUMMARY OF MAIN ACCOUNTING POLICIES

2.1 PRESENTATION BASES

The financial statements have been prepared from the books and accounting records of the Company, held in compliance with the Plan of Accounts for Insurance companies (PAIC), approved by Decree No. 79-A/2002, of 5 December.

The financial statements are prepared in accordance with the principle of historical cost, with the exception of investments, which are recorded on the basis of the principle of current value, when such is possible.

The Company's balance sheet and the profit and loss account in December 31, 2013 and 2012, are expressed in Kwanzas and the assets and liabilities nominated in other currencies, have been converted into national currency on the basis of the selling rate of exchange in force on those dates. Additionally, and only for reading purposes, the Board of Directors discloses the financial statements converted to United States dollars. This conversion should not be interpreted as representing that the amounts in Kwanzas (AKZ) have been, could have been or could be, converted into United States dollars (USD) at these or any exchange rates.

The preparation of financial statements in accordance with the PCS, requires the company to make judgments and estimates and use assumptions that affect the application of accounting policies and the amounts of income, expenses, assets and liabilities.

In fiscal year 2013, changes were not recorded in the valuation criteria nor in used calculation methods.

The financial statements in December 31, 2013, have been approved by the Board of Directors in January 30, 2014, but are still pending approval by the Shareholders' General Meeting. However, the Board of Directors accepts/admits that they will be approved without significant changes.

2.2 ACCOUNTING POLICIES

The main criteria and accounting principles used in the preparation of the financial statements are the ones described below and have been applied consistently to all periods presented in the financial statements:

2.2.1 INVESTMENTS

Investments are valued on the basis of the principle of current value.

a) Imóveis

Os imóveis são valorizados pelo valor actual de mercado apurado à data da avaliação. Se não for possível determinar o valor de mercado de um imóvel, considera-se como valor actual o valor determinado com base na aplicação do princípio do valor de aquisição ou do custo de produção.

b) Investimentos Financeiros

Os investimentos financeiros, quando cotados, são valorizados ao seu valor de mercado, entendido este como o valor de cotação à data do balanço. Quando não cotados, são avaliados com base numa apreciação prudente do seu valor provável de realização, não podendo exceder os seguintes valores:

Ações e quotas: ao valor que proporcionalmente lhes corresponde nos capitais próprios da empresa, de acordo com as últimas demonstrações financeiras aprovadas;

Obrigações: ao valor de aquisição, se emitidas durante o exercício, ou ao valor nominal, se emitidas em exercícios anteriores.

As diferenças entre o valor contabilístico e o valor apurado segundo os critérios valorimétricos acima referidos, são registadas na conta "Flutuação de Valores".

Quando da alienação, as mais e menos-valias efectivas são reconhecidas como resultado no exercício em que ocorrem e são registadas nas respectivas contas de "Ganhos realizados em investimentos" ou "Perdas realizadas em investimentos".

c) Rendimentos

Os rendimentos registados no exercício obedecem ao princípio da especialização do exercício com excepção dos rendimentos de ações que são contabilizados na altura do recebimento dos dividendos atribuídos.

2.2.2 IMOBILIZAÇÕES CORPÓREAS E INCORPÓREAS

As Imobilizações corpóreas e incorpóreas estão valorizadas ao seu custo de aquisição entendido como o preço de compra acrescido dos gastos acessórios suportados até à sua entrada em funcionamento (Nota 5).

As amortizações e reintegrações são calculadas pelo método das quotas constantes, respeitando as taxas legais previstas pela Portaria nº 755/72:

Imobilizações Corpóreas	Taxas anuais
Equipamento Administrativo	10,00% a 16,66%
Máquinas e Ferramentas	16,66%
Equipamento Informático	16,66% a 25%
Equipamento de Transporte	33,33%
Instalações Interiores	10% a 16,66%
Outras Imobilizações Corpóreas	10%
Imobilizações Incorpóreas	
Imobilizações Incorpóreas	33,33%

2.2.3 OPERAÇÕES EM MOEDA ESTRANGEIRA

As operações em moeda estrangeira são contabilizadas de acordo com os princípios do sistema "multi-currency", sendo cada operação registada em função das respectivas moedas de denominação.

Os activos e passivos expressos em moeda estrangeira são convertidos para Kwanzas à taxa de câmbio de referência à data do balanço. Os custos e proveitos relativos a diferenças cambiais, realizadas ou potenciais, registam-se na conta de ganhos e perdas do exercício, nas rubricas "Outros custos" e "Outros proveitos".

a) Property

Property is valued at current market value determined on the evaluation date. If it is not possible to determine the market value of a property, it is considered as present value the one determined on the basis of the principle of purchase price or production cost.

b) Financial Investments

Financial investments, when quoted, are valued at their market value, being this the quotation value at the balance sheet date. When not quoted, they are evaluated on the basis of a prudent assessment of its probable sale value, not exceeding the following values:

Shares and quotas: the value proportionally corresponding to them in the company's equity, according to the latest approved financial statements;

Bonds: at the value of acquisition, if issued during the exercise, or to the nominal value, if issued in previous years.

The differences between the book value and the calculated value, accordingly with the valuation criteria referred to above, are recorded in the account "Fluctuation of Values".

At the alienation, the actual gains and losses are acknowledged as income in the fiscal year in which they occur and are recorded in their accounts of "Gains on investments" or "Losses on investments".

c) Income

The income recorded in the fiscal year, obeys to the accruals principle with the exception of the income from shares that are accounted for, at the time of allocated dividends' reception.

2.2.2 TANGIBLE AND INTANGIBLE FIXED ASSETS

Tangible and intangible fixed assets are valued at their acquisition cost, as the purchase price plus additional expenditure, supported until it becomes operational (Note 5).

The depreciation and amortization are calculated by the straight-line method, respecting the legal fees established by Ordinance No. 75572:

Tangible Fixed Assets	Annual Fees
Office Equipment	10,00% to 16,66%
Machinery and Tools	16,66%
Computer Equipment	16,66% to 25%
Transport Equipment	33,33%
Interior Facilities	10% to 16,66%
Other Tangible Fixed Assets	10%
Intangible Fixed Assets	
Intangible Fixed Assets	33,33%

2.2.3 TRANSACTIONS IN FOREIGN CURRENCY

Transactions in foreign currency are accounted for, accordingly with the principles of the multi-currency system, each registered operation in their denomination currencies.

Assets and liabilities expressed in foreign currency are converted into Kwanzas to the reference exchange rate at the balance sheet date. Costs and income relating to exchange-rate differences, performed or possible, are recorded in the profit and loss account for the fiscal year, under "Other costs" and "Other income".

2.2.4 PROVISÕES TÉCNICAS

As seguradoras devem constituir e manter provisões técnicas, para responder ao cumprimento das obrigações assumidas nos contratos de seguros. Para tal, são observadas as formas de apuramento e metodologias de aplicação conforme o disposto no Decreto-Executivo nº 06/03, de 24 de Janeiro.

As provisões técnicas constituídas pela Companhia são as seguintes:

a) Provisão para Riscos em Curso

A provisão para riscos em curso (provisão para prémios não adquiridos) destina-se a garantir, relativamente a cada um dos contratos em vigor, com excepção dos respeitantes ao "ramo vida" e ao ramo "acidentes de trabalho", a cobertura dos riscos assumidos e dos encargos deles resultantes durante o período compreendido entre o final do exercício e a data do efectivo vencimento. Desta forma, esta provisão reflecte a parte dos prémios brutos emitidos contabilizados no exercício, a imputar a um ou vários exercícios seguintes.

Esta provisão é calculada, contrato a contrato, por aplicação do método "pro rata temporis", a partir dos prémios processados líquidos de estornos e anulações, sendo apresentada no balanço na rubrica "Provisões Técnicas".

A Companhia difere os custos de aquisição relativos a comissões de mediação incorridas com a angariação das respectivas apólices de seguro.

b) Provisão matemática do ramo vida

A provisão matemática do ramo vida, corresponde à diferença entre os valores actuais das responsabilidades recíprocas da seguradora e das pessoas que tenham celebrado os contratos de seguro, calculados em conformidade com as bases técnicas aprovadas. Os produtos do ramo vida podem separar-se entre produtos de risco e produtos financeiros. No caso da NOSSA, apenas existem produtos de risco, nomeadamente, um produto que se insere na categoria de Temporário Anual Renovável (TAR).

c) Provisão matemática de acidentes de trabalho

A provisão matemática de acidentes de trabalho corresponde ao valor actual das pensões calculado em conformidade com as disposições aprovadas.

A provisão matemática do ramo acidentes de trabalho tem por objectivo registar a responsabilidade relativa a:

- Pensões a pagar relativas a sinistros cujos montantes já estejam homologados;
- Estimativa das responsabilidades por pensões relativas a sinistros já ocorridos mas cujos respectivos processos clínicos não estão concluídos à data das demonstrações financeiras ou pensões referentes a sinistros já ocorridos mas ainda não declarados, denominadas pensões presumíveis.

d) Provisão para incapacidades temporárias de acidentes de trabalho

A provisão para incapacidades temporárias serve para fazer face às responsabilidades referentes aos sinistros com processos clínicos em curso, no que respeita aos pagamentos de salários e de despesas com tratamentos até à data da alta clínica.

A provisão para incapacidades temporárias de "Acidentes de Trabalho" corresponde a 25% dos prémios do ramo "Acidentes de Trabalho" líquidos de estornos e anulações, processados durante o exercício.

2.2.4 TECHNICAL PROVISIONS

Insurers should constitute and maintain technical provisions, in order to fulfill the obligations undertaken in the insurance contracts. For that purpose, forms of clearance and methodologies of application are observed, according to the Executive Decree No. 06/03, of 24 January.

Technical provisions established by the company are as follows:

a) Unexpired risk reserve

The provision for unexpired risks (provision for unearned premiums) is intended to ensure that, for each of the contracts in force, with the exception of those relating to "Life insurance" and "Accidents at work" sectors, the coverage of risks assumed and their burdens arising during the period between the end of the financial year and the actual maturity date. Thus, this provision reflects the part of gross premiums issued and accounted during the year, to be charged to one or more of the following exercises.

This provision is calculated per contract, applying the "pro rata temporis" method, from net premiums processed from reversals and cancellations, being presented in the balance sheet under the heading "Technical Provisions".

The company differs the acquisition costs relating to mediation committees incurred with the acquisition of their insurance policies.

b) Life mathematical reserve

The Life mathematical reserve corresponds to the difference between the current values of mutual responsibilities of the insurer and of people who have concluded insurance contracts, calculated in accordance with the approved technical basis. Life insurance products may be divided between risk products and financial products. In NOSSA case, there are only risk products, namely, a product that falls into the category of Annual Temporary Renewable (ATR).

c) Mathematical provision for accidents at works/occupational accidents

The mathematical provision of occupational accidents corresponds to the pensions' current value, calculated accordingly with the approved arrangements.

The mathematical provision for the Accidents at work sector, aims to register the responsibility for:

- Pensions to be paid in respect of claims which amounts have already been approved;
- Estimate of pension liabilities for claims already incurred but which are pending a final agreement or approval, so-called defined pensions;
- Estimate of pension liabilities for claims already incurred but which clinical processes are not completed to the date of the financial statements or pensions relating to claims already incurred but not yet reported, called assumed pensions.

d) Provision for temporary disabilities caused by accidents at work

The provision for temporary disabilities serves to address the responsibilities related to claims with ongoing clinical processes, regarding payroll and expenses with treatments until the discharge date.

The provision for temporary disabilities of "Accidents at work" corresponds to 25% of the premiums "Accidents at work" net of reversals and cancellations, processed during the fiscal year.

e) Provisão para sinistros pendentes

A provisão para sinistros pendentes corresponde: (i) ao valor previsível dos encargos com sinistros ocorridos e ainda não regularizados, (ii) aos sinistros já regularizados mas ainda não liquidados no final do exercício e (iii) à responsabilidade estimada para os sinistros ocorridos e ainda não reportados (IBNR). A constituição de IBNR não está especificamente prevista na legislação em vigor em Angola para a actividade seguradora, contudo é entendimento da Companhia o seu registo de forma a permitir o cumprimento, com a melhor estimativa possível, do princípio contabilístico da especialização dos exercícios.

Esta provisão é calculada, sinistro a sinistro, correspondendo ao valor previsível dos encargos com sinistros. O IBNR é estimado com base na experiência passada, informação disponível e na aplicação de métodos estatísticos.

f) Provisões técnicas de resseguro cedido

As provisões para o resseguro cedido compreendem os montantes efectivos ou estimados que, em conformidade com os tratados de resseguro, correspondem à parte dos resseguradores nos montantes brutos das provisões técnicas.

2.2.5 OUTRAS PROVISÕES

a) Provisão para prémios em cobrança

As provisões para prémios em cobrança são determinadas aplicando os critérios requeridos pelo Instituto de Supervisão de Seguros (ISS), previstos no Decreto-Executivo nº 05/03, de 24 de Janeiro.

b) Provisão para créditos de cobrança duvidosa

As provisões para créditos de cobrança duvidosa destinam-se a reduzir o montante dos saldos devedores, provenientes de operações de seguro directo, de resseguro ou outras, com excepção dos prémios em cobrança, ao seu valor previsional de realização, por aplicação dos critérios económicos.

2.2.6 ESPECIALIZAÇÃO DE EXERCÍCIOS

Os custos e os proveitos são contabilizados no exercício a que dizem respeito, independentemente da data do seu pagamento ou recebimento.

Uma vez que os prémios de seguro directo são reconhecidos como proveitos na data do processamento ou renovação da respectiva apólice (independentemente do momento do seu pagamento ou recebimento) e os sinistros são registados aquando da participação, a Companhia realiza determinadas especializações de custos e proveitos que afectam, para além da rubrica de "Acréscimos e diferimentos", as contas de provisões técnicas, nomeadamente, a provisão para riscos em curso e o IBNR.

Os prémios de resseguro cedido são registados como custos no exercício a que respeitam da mesma forma que os prémios brutos emitidos e os sinistros de resseguro cedido são registados como proveitos da mesma forma que os sinistros de seguro directo.

2.2.7 RESPONSABILIDADES POR FÉRIAS E SUBSÍDIO DE FÉRIAS

Incluídas na rubrica de "Acréscimos e diferimentos" do passivo, correspondem a cerca de 2 meses de remunerações e respectivos encargos, baseados nos valores do respectivo exercício, e destinam-se a reconhecer as responsabilidades legais existentes no final de cada exercício perante os empregados pelos serviços prestados até àquela data, a regularizar posteriormente.

2.2.8 IMPOSTOS SOBRE LUCROS

A Companhia encontra-se sujeita à tributação em sede de Imposto Industrial – Grupo A. O imposto sobre os lucros é determinado com base

e) Provisions for claims outstanding

The provision for claims outstanding corresponds to: (i) the foreseeable value of expenses of claims incurred and not yet settled, (ii) claims already settled but not yet liquidated at the end of the financial year and (iii) the estimated liability for claims incurred but not yet reported (IBNR). The constitution of IBNR is not specifically foreseen in the Angolan legislation in force, for the insurance activity, however is the company's understanding its registration in order to allow the fulfillment, with the best estimate possible, of the accrual accounting principle.

This provision is calculated per accident, matching the predictable value of claims burdens/expenses. The IBNR is estimated based on past experience, information available and in the application of statistical methods.

f) Reinsurer's share of technical provisions

Reinsurer's share of technical provisions, involve the actual or estimated amounts which, accordingly with the reinsurance treaties, correspond to the reinsurers share of gross amounts of the technical provisions.

2.2.5 OTHER PROVISIONS

a) Provisions for insurance premiums' collection

The provisions of insurance premiums to be collected are determined by applying the criteria required by the Insurance Supervisory Institute (ISS) under the Executive Decree n° 0503, of 24 January.

b) Provision for doubtful debts

Provisions for doubtful debts are intended to reduce the amount of the debit balances arising from direct insurance operations, reinsurance, or other, with the exception of premiums to be collected, to its estimated realization value, by application of economic criteria.

2.2.6 ACCRUAL BASIS

Expenses and income are accounted in the financial year to which they relate, regardless of the date of their payment or receipt.

Once the direct insurance premiums are recognized as income at the time of processing or its renewal policy (regardless the time of their payment or receipt) and the claims are recorded at the time of participation, the Company performs specific accrued interest income and expense, affecting, in addition to the heading "Accruals and Deferrals" the accounts of technical provisions in particular, the provision for unexpired risks and IBNR.

Reinsurance premiums ceded are registered as costs in the financial year to which they relate, in the same way as gross premiums issued and reinsurance claims ceded, are recorded as income, similarly to direct insurance claims.

2.2.7 LIABILITIES FOR HOLIDAY PAY AND HOLIDAY SUBSIDY

Included in the heading "Accruals and Deferrals" of liabilities, corresponding to approx. 2 months of salaries and related costs, based on the values of the related financial year, and are intended to recognize the existing legal responsibilities at the end of each financial year, towards the employees for their services rendered until that date, to be addressed subsequently.

2.2.8 TAXES ON PROFITS

The company is subject to Industrial tax in its head office – Group A. The tax on profit is determined on the basis of auto liquidation statements

em declarações de auto liquidação elaboradas de acordo com as normas fiscais vigentes, utilizando uma taxa nominal de 35%. As declarações ficam sujeitas a revisão e correcção por parte das autoridades fiscais durante um período de cinco anos.

3. DERROGAÇÕES AOS CRITÉRIOS VALORIMÉTRICOS

As demonstrações financeiras do exercício foram preparadas, em todos os seus aspectos materialmente relevantes, em conformidade com as disposições do PCES.

4. INVENTÁRIO DE TÍTULOS E DE PARTICIPAÇÕES FINANCEIRAS

A Companhia não é detentora de qualquer título ou participação financeira.

prepared in accordance with the current tax rules, using a nominal rate of 35%. The statements are subject to review and correction by the tax authorities during a five years period.

3. DEROGATIONS TO VALUATION CRITERIA

The financial statements of the fiscal year have been prepared, in all their materially relevant aspects, in accordance with the PCS provisions.

4. SCHEDULE OF SECURITIES AND FINANCIAL INVESTMENTS

The company holds any title or financial participation.

5. MOVIMENTOS OCORRIDOS NAS RUBRICAS DE IMOBILIZAÇÕES

As variações ocorridas nas rubricas de imobilizações corpóreas e incorpóreas durante os exercícios de 2013 e 2012 foram as seguintes:

	Saldo em 31.12.2012 - Balance as at 31.12.2012			Regularizações - Regularisations			Transferências - Transfers
	Activo bruto - Gross Assets	Amortizações Acumuladas - Accrued Amortizations	Activo líquido - Net Assets	Aquisições - Acquisitions	Valor Bruto - Gross Value	Amortizações Acumuladas - Accrued Amortizations	
IMOBILIZAÇÕES INCORPÓREAS:							
INTANGIBLE FIXED ASSETS:							
Despesas de constituição e Instalação - Constitution and Installation Costs	1,348,747	1,348,747	-	-	-	-	-
Despesas em edifícios arrendados - Expenses Related to Rented Buildings	2,877,604	1,137,522	1,740,082	-	6,557	-	418,001
Trespasas - Trespasses	200,000	200,000	-	-	-	-	-
Key Money	-	-	-	-	-	-	-
Outras imobilizações incorpóreas - Other Intangible Assets	1,057,094	1,026,919	30,175	623,912	-	-	261,188
Imobilizações incorpóreas em curso - Current Intangible Fixed Assets	948,424	-	948,424	409,180	-	-	(429,491)
	<u>6,431,869</u>	<u>3,713,188</u>	<u>2,718,681</u>	<u>1,033,092</u>	<u>6,557</u>	<u>-</u>	<u>249,698</u>
IMOBILIZAÇÕES CORPÓREAS:							
TANGIBLE FIXED ASSETS:							
Equipamento administrativo - Office Equipment	655,760	127,474	528,286	34,145	-	-	-
Máquinas e ferramentas - Machines and Tools	179,953	142,569	37,384	2,303	10,498	-	-
Equipamento informático - Computer Equipment	1,497,104	618,866	878,238	209,646	(6,113)	-	168,303
Instalações interiores - Interior Premises	2,416	-	2,416	23,566	-	-	-
Material de transporte - Transport Material	777,882	642,523	135,359	169,309	-	-	-
Equipamento hospitalar - Hospital Equipment	695	242	453	-	-	-	-
Outras imobilizações corpóreas - Other Tangible Fixed Assets	146,675	26,368	120,307	97,592	-	(917)	-
Património artístico - Artistic Assets	80,275	-	80,275	2,740	-	-	-
Imobilizações corpóreas em curso - Current Tangible Fixed Assets	213,005	-	213,005	204,996	-	-	(418,001)
	<u>3,553,765</u>	<u>1,558,042</u>	<u>1,995,723</u>	<u>744,297</u>	<u>4,385</u>	<u>(917)</u>	<u>(249,698)</u>
	<u>9,985,634</u>	<u>5,271,230</u>	<u>4,714,404</u>	<u>1,777,389</u>	<u>10,942</u>	<u>(917)</u>	<u>-</u>

	Alienações e abates líquidos - Disposals and write-offs			Saldo em 31.12.2013 - Balance as at 31.12.2013			
	Valor Bruto - Gross Value	Amortizações Acumuladas - Accrued Amortizations	Amortização do Exercício - Amortisation for the year	Activo bruto - Gross Assets	Amortizações Acumuladas - Accrued Amortizations	Activo líquido - Net Assets	Activo líquido - Net Assets
IMOBILIZAÇÕES INCORPÓREAS:							
INTANGIBLE FIXED ASSETS:							
Despesas de constituição e Instalação - Constitution and Installation Costs	(1,348,747)	(1,348,747)	-	-	-	-	-
Despesas em edifícios arrendados - Expenses Related to Rented Buildings	(882,787)	(882,787)	735,075	2,419,375	989,810	1,429,565	139,540
Trespasas - Trespasses	(200,000)	(200,000)	-	-	-	-	-
Key Money	-	-	-	-	-	-	-
Outras imobilizações incorpóreas - Other Intangible Assets	(1,011,489)	(1,011,489)	152,282	930,705	167,712	762,993	74,476
Imobilizações incorpóreas em curso - Current Intangible Fixed Assets	-	-	-	928,113	-	928,113	90,592
	<u>(3,443,023)</u>	<u>(3,443,023)</u>	<u>887,357</u>	<u>4,278,193</u>	<u>1,157,522</u>	<u>3,120,671</u>	<u>304,608</u>
IMOBILIZAÇÕES CORPÓREAS:							
TANGIBLE FIXED ASSETS:							
Equipamento administrativo - Office Equipment	(338)	(338)	100,048	689,567	227,184	462,383	45,133
Máquinas e ferramentas - Machines and Tools	(100,299)	(100,299)	12,116	92,455	54,386	38,069	3,716
Equipamento informático - Computer Equipment	(315,613)	(315,613)	325,523	1,553,327	628,776	924,551	90,245
Instalações interiores - Interior Premises	-	-	4,240	25,982	4,240	21,742	2,122
Material de transporte - Transport Material	(501,233)	(501,233)	104,980	445,958	246,270	199,688	19,492
Equipamento hospitalar - Hospital Equipment	-	-	70	695	312	383	37
Outras imobilizações corpóreas - Other Tangible Fixed Assets	-	-	30,840	244,267	56,291	187,976	18,349
Património artístico - Artistic Assets	-	-	-	83,015	-	83,015	8,103
Imobilizações corpóreas em curso - Current Tangible Fixed Assets	-	-	-	-	-	-	-
	<u>(917,483)</u>	<u>(917,483)</u>	<u>577,817</u>	<u>3,135,266</u>	<u>1,217,459</u>	<u>1,917,807</u>	<u>187,197</u>
	<u>(4,360,506)</u>	<u>(4,360,506)</u>	<u>1,465,174</u>	<u>7,413,459</u>	<u>2,374,981</u>	<u>5,038,478</u>	<u>491,805</u>

5. THE VARIATIONS RECORDED UNDER THE HEADING OF FIXED ASSETS

The movements in tangible and intangible fixed assets in 2013 and 2012 fiscal years, were as follows:

	Saldo em 31.12.2011 - Balance as at 31.12.2011				Amortizações do Exercício - Amortisation for the year	Saldo em 31.12.2012 - Balance as at 31.12.2012			
	Activo bruto - Gross Assets	Amortizações Acumuladas - Accrued Amortization	Activo líquido - Net Assets	Aquisições - Acquisitions		Activo bruto - Gross Assets	Amortizações Acumuladas - Accrued Amortization	Activo líquido - Net Assets	Activo líquido - Net Assets
IMOBILIZAÇÕES INCORPÓREAS:									
INTANGIBLE FIXED ASSETS:									
Despesas de constituição e Instalação - Constitution and Installation Costs	1,348,747	1,348,747	-	-	-	1,348,747	1,348,747	-	-
Despesas de investigação e desenvolvimento - Research and Development Expenditure	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas em edifícios arrendados - Expenses Related to Rented Buildings	1,138,648	946,751	191,897	1,738,956	190,771	2,877,604	1,137,522	1,740,082	172,931
Trespasas - Trespasses	200,000	200,000	-	-	-	200,000	200,000	-	-
Key Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras imobilizações incorpóreas - Other Intangible Assets	1,044,153	1,014,727	29,426	12,941	12,192	1,057,094	1,026,919	30,175	2,999
Imobilizações incorpóreas em curso - Current Intangible Fixed Assets	261,188	-	261,188	687,236	-	948,424	-	948,424	94,255
Adiantamentos por conta - Advances on Account	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>3,992,736</u>	<u>3,510,225</u>	<u>482,511</u>	<u>2,439,133</u>	<u>202,963</u>	<u>6,431,869</u>	<u>3,713,188</u>	<u>2,718,681</u>	<u>270,185</u>
IMOBILIZAÇÕES CORPÓREAS:									
TANGIBLE FIXED ASSETS:									
Equipamento administrativo - Office Equipment	195,276	87,435	107,841	460,484	40,039	655,760	127,474	528,286	52,501
Máquinas e ferramentas - Machines and Tools	153,160	131,532	21,628	26,793	11,037	179,953	142,569	37,384	3,715
Equipamento informático - Computer Equipment	814,719	423,443	391,276	682,385	195,423	1,497,104	618,866	878,238	87,280
Instalações interiores - Interior Premises	-	-	-	2,416	-	2,416	-	2,416	240
Material de transporte - Transport Material	665,304	541,249	124,055	112,578	101,274	777,882	642,523	135,359	13,452
Equipamento hospitalar - Hospital Equipment	695	121	574	-	121	695	242	453	45
Outras imobilizações corpóreas - Other Tangible Fixed Assets	47,419	14,720	32,699	99,256	11,648	146,675	26,368	120,307	11,956
Património artístico - Artistic Assets	-	-	-	80,275	-	80,275	-	80,275	7,978
Imobilizações corpóreas em curso - Current Tangible Fixed Assets	-	-	-	213,005	-	213,005	-	213,005	21,170
	<u>1,876,573</u>	<u>1,198,500</u>	<u>678,073</u>	<u>1,677,192</u>	<u>359,542</u>	<u>3,553,765</u>	<u>1,558,042</u>	<u>1,995,723</u>	<u>198,337</u>
	<u>5,869,309</u>	<u>4,708,725</u>	<u>1,160,584</u>	<u>4,116,325</u>	<u>562,505</u>	<u>9,985,634</u>	<u>5,271,230</u>	<u>4,714,404</u>	<u>468,522</u>

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012, a rubrica "Despesas em edifícios arrendados" corresponde a obras realizadas no edifício sede e em agências arrendadas.

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012, a rubrica "Outras imobilizações incorpóreas" respeita a software específico que a Companhia adquiriu para as áreas de suporte à actividade.

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012, a rubrica "Imobilizações incorpóreas em curso" respeita a desenvolvimentos do software de suporte à actividade ("Navision" e "GIS"), e que se encontravam em fase de implementação.

Durante o exercício de 2013, a Companhia alienou viaturas que se encontravam registadas na rubrica "Imobilizações corpóreas - Material de Transporte", cujo activo bruto ascendia a 501,233 USD (48,925 tAKZ) e que se encontravam totalmente amortizadas à data da alienação, tendo gerado mais valias no montante de 19,052 USD (1,860 tAKZ).

Durante o exercício de 2013, a Companhia procedeu ao abate de diversos itens do imobilizado, que se encontravam totalmente provisionados.

In December 31, 2013 and 2012, the heading "Expenses in leased buildings" corresponds to works made in the headquarters and in leased agencies.

In December 31, 2013 and 2012, the heading "Other intangible fixed assets" relates to specific software the company acquired for supporting areas to the activity.

In December 31, 2013 and 2012, the heading "Intangible fixed assets in progress" regarding the developments of the business support software ("Navision" and "GIS"), which was in its deployment phase.

During the financial year 2013, the Company sold cars which were recorded under the heading "Tangible fixed assets - Transport equipment", which gross assets amounted to USD 501,233 (48,925 tAKZ) and which were fully depreciated at the date of disposal, having generated more capital gains amounting to USD 19,052 (1,860 tAKZ).

During the financial year 2013, the company proceeded to write-off of various items of property, plant and equipment, which were fully provisioned.

COMPOSIÇÃO POR CRITÉRIO DE VALORIMETRIA

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012, o imobilizado incorpóreo decompunha-se por critério de valorimetria como segue:

	2013				2012			
	Valor Líquido Custo histórico	Valor de reavaliação	Total	Total	Valor Líquido Custo histórico	Valor de reavaliação	Total	Total
	Historical Cost	Revaluation Value	Total	Total	Historical Cost	Revaluation Value	Total	Total
	USD		mAKZ tAKZ		USD		mAKZ tAKZ	
Despesas de constituição e Instalação Constitution and Installation Costs	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas de investigação e desenvolvimento Research and Development Expenditure	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas em edifícios arrendados Expenses Related to Rented Buildings	1,429,565	-	1,429,565	139,540	1,740,082	-	1,740,082	172,931
Trespases Key Money	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras imobilizações incorpóreas - Software Other Intangible Assets - Software	762,993	-	762,993	74,476	30,175	-	30,175	2,999
Imobilizações em curso Current Intangible Fixed Assets	928,113	-	928,113	90,592	948,424	-	948,424	94,255
Adiantamentos por conta Advances on Account	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>3,120,671</u>	<u>-</u>	<u>3,120,671</u>	<u>304,608</u>	<u>2,718,681</u>	<u>-</u>	<u>2,718,681</u>	<u>270,185</u>

COMPOSITION BY VALUATION CRITERIA

In December 31, 2013 and 2012, the intangible fixed assets decomposed by valuation criteria, as follows:

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012, o imobilizado corpóreo decompunha-se por critério de valorimetria como segue:

	2013				2012			
	Valor Líquido Custo histórico	Valor de reavaliação	Total	Total	Valor Líquido Custo histórico	Valor de reavaliação	Total	Total
	Historical Value	Revaluation Value	Total	Total	Historical Value	Revaluation Value	Total	Total
	USD		mAKZ tAKZ		USD		mAKZ tAKZ	
Equipamento administrativo Office Equipment	462,383	-	462,383	45,133	528,286	-	528,286	52,501
Máquinas e ferramentas Machines and Tools	38,069	-	38,069	3,716	37,384	-	37,384	3,715
Equipamento informático Computer Equipment	924,551	-	924,551	90,245	878,238	-	878,238	87,280
Instalações interiores Interior Premises	21,742	-	21,742	2,122	2,416	-	2,416	240
Material de transporte Transport Material	199,688	-	199,688	19,492	135,359	-	135,359	13,452
Equipamento hospitalar Hospital Equipment	383	-	383	37	453	-	453	45
Outras imobilizações corpóreas Other Tangible Fixed Assets	187,976	-	187,976	18,349	120,307	-	120,307	11,956
Património artístico Artistic Assets	83,015	-	83,015	8,103	80,275	-	80,275	7,978
Imobilizações em curso Current Fixed Assets	-	-	-	-	213,005	-	213,005	21,170
	<u>1,917,807</u>	<u>-</u>	<u>1,917,807</u>	<u>187,197</u>	<u>1,995,723</u>	<u>-</u>	<u>1,995,723</u>	<u>198,337</u>

In December 31, 2013 and 2012, the tangible fixed assets decomposed by valuation criteria, as follows:

6. MOVIMENTOS RELATIVOS A REAVALIAÇÕES

A Companhia não efectuou quaisquer reavaliações durante o exercício.

6. TRANSACTIONS RELATED TO REVALUATIONS

The Company made no revaluation during the fiscal year.

7. EXPLICAÇÃO DO TRATAMENTO FISCAL DA RESERVA DE REAVALIAÇÃO

A Companhia não tem quaisquer montantes em reserva de reavaliação.

7. EXPLANATION OF TAX TREATMENT OF THE REVALUATION RESERVE

The Company has no amount in revaluation reserve.

8. DESDOBRAMENTO E MOVIMENTAÇÃO DAS CONTAS DE PROVISÕES NÃO TÉCNICAS

As variações ocorridas nas rubricas de provisões não técnicas durante os exercícios de 2013 e 2012 foram as seguintes:

8. DETAIL OF NON-TECHNICAL PROVISIONS AND MOVEMENT OF THE ACCOUNTS

Variations that occurred under non-technical provisions during the years 2013 and 2012, were as follows:

	2013							
	Saldo em 31.12.2012	Aumento	Redução	Utilização	Saldo em 31.12.2013	Saldo em 31.12.2013		
	Balance as at 31.12.2012	Increase	Reduction	Use	Balance as at 31.12.2013	Balance as at 31.12.2013		
	USD		mAKZ tAKZ		USD		mAKZ tAKZ	
Provisões para prémios em cobrança (Nota 12) Provisions for Premiums Receivable (Note 12)	12,385,979	1,027,401	(2,516,922)	-	10,896,458	1,063,603		
Provisões para créditos de cobrança duvidosa Provisions for Bad Debt	1,538,010	-	-	(1,401,964)	136,046	13,279		
	<u>13,923,989</u>	<u>1,027,401</u>	<u>(2,516,922)</u>	<u>(1,401,964)</u>	<u>11,032,504</u>	<u>1,076,882</u>		

	2012							
	Saldo em 31.12.2011	Aumento	Redução	Utilização	Saldo em 31.12.2012	Saldo em 31.12.2012		
	Balance as at 31.12.2011	Increase	Reduction	Use	Balance as at 31.12.2012	Balance as at 31.12.2012		
	USD		mAKZ tAKZ		USD		mAKZ tAKZ	
Provisões para prémios em cobrança (Nota 12) Provisions for Premiums Receivable (Note 12)	12,478,801	1,366,664	(1,459,486)	-	12,385,979	1,230,928		
Provisões para créditos de cobrança duvidosa Provisions for Bad Debt	1,538,010	-	-	-	1,538,010	152,849		
	<u>14,016,811</u>	<u>1,366,664</u>	<u>(1,459,486)</u>	<u>-</u>	<u>13,923,989</u>	<u>1,383,777</u>		

Em 2013 foi utilizada provisão para créditos de cobrança duvidosa no montante de 1.401.964 USD (136.846 mAKZ), por contrapartida da anulação de reembolsos de sinistros registados na rubrica "Devedores - Por operações de Seguro Directo - Reembolsos de sinistros" (Nota 13).

In 2013, a provision for doubtful debts has been used, in the amount of USD 1,401,964 (136,846 tAKZ), against the annulment of reimbursements of claims, recorded under the heading "Debtors - for Direct Insurance operations - claims reimbursements" (Note 13).

9. INVESTIMENTOS

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012, a rubrica de investimentos é composta por imóveis e depósitos em instituições de crédito, e apresenta o seguinte detalhe:

	2013				
	Saldos em 31.12.2012	Aumentos	Diminuições	Saldos em 31.12.2013	Saldos em 31.12.2013
	Balance as at 31.12.2012	Increases	Reductions	Balance as at 31.12.2013	Balance as at 31.12.2013
	USD		mAKZ		IAKZ
IMÓVEIS					
REAL ESTATE PROPERTIES					
Edifícios de serviço próprio Buildings for Own Use	357,595	303,052	(35,705)	624,942	61,001
Edifícios de rendimento Income-Earning Buildings	884,000	-	-	884,000	86,287
	1,241,595	303,052	(35,705)	1,508,942	147,288
DEPÓSITOS EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO					
DEPOSITS IN CREDIT INSTITUTIONS					
Banco Angolano de Investimentos	8,669,652	-	(2,757,821)	5,911,831	577,054
Banco Fomento Angola	-	2,048,970	-	2,048,970	200,000
Banco BAI Micro Finanças	2,968,404	1,600,800	-	4,569,204	446,000
Banco de Poupança e Crédito	2,465,285	3,279,003	-	5,744,288	560,700
Banco Caixa Geral Totta	5,024,955	-	(4,051,693)	973,262	95,000
Finbanco	5,268,716	2,016,982	-	7,285,698	711,157
Banco Angolano de Negócios e Comércio	186,464	-	(186,464)	-	-
Banco Internacional de Crédito	-	626,083	-	626,083	61,112
	24,583,476	9,571,838	(6,995,978)	27,159,336	2,651,023
	25,825,071	9,874,890	(7,031,683)	28,668,278	2,798,311

	2012				
	Saldos em 31.12.2011	Aumentos	Diminuições	Saldos em 31.12.2012	Saldos em 31.12.2012
	Balance as at 31.12.2011	Increases	Reductions	Balance as at 31.12.2012	Balance as at 31.12.2012
	USD		mAKZ		IAKZ
IMÓVEIS					
REAL ESTATE PROPERTIES					
Edifícios de serviço próprio Buildings for Own Use	381,827	-	(24,232)	357,595	35,538
Edifícios de rendimento Income-Earning Buildings	884,000	-	-	884,000	87,853
	1,265,827	-	(24,232)	1,241,595	123,391
DEPÓSITOS EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO					
DEPOSITS IN CREDIT INSTITUTIONS					
Banco Angolano de Investimentos	10,429,954	-	(1,760,302)	8,669,652	861,596
Banco Fomento Angola	3,465,662	-	(3,465,662)	-	-
Banco BAI Micro Finanças	1,046,901	1,921,503	-	2,968,404	295,002
Banco de Poupança e Crédito	523,451	1,941,834	-	2,465,285	245,002
Banco Caixa Geral Totta	6,378,224	-	(1,353,269)	5,024,955	499,384
Finbanco	1,546,901	3,721,815	-	5,268,716	523,609
Banco Angolano de Negócios e Comércio	-	186,464	-	186,464	18,530
	23,391,093	7,771,616	(6,579,233)	24,583,476	2,443,123
	24,656,920	7,771,616	(6,603,465)	25,825,071	2,566,514

Em 2013, a rubrica "Imóveis - Edifícios de serviço próprio" reflecte a aquisição de um escritório para as instalações da Companhia no Lubango, pelo montante de 303.052 USD (29.051 mAKZ).

Os investimentos acima referidos encontram-se valorizados pelo custo histórico, sendo que em 31 de Dezembro de 2013 e 2012 se encontram alocadas à rubrica de imóveis amortizações acumuladas nos montantes de 59.937 USD (5.850 mAKZ) e 24.232 USD (2.408 mAKZ), respectivamente.

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012, o saldo da rubrica "Depósitos em instituições de crédito", apresentava a seguinte composição, por prazo residual de vencimento:

9. INVESTMENTS

In December 31, 2013 and 2012, the Investments' heading is composed of real estate and deposits with credit institutions, and presents the following detail:

	2013					Total Total	Total Total
	Até 1 mês	Entre 1 e 3 meses	Entre 3 e 6 meses	Entre 6 e 12 meses	Total		
	Up to 1 month	1 to 3 months	3 to 6 months	6 to 12 months	Total		
	USD		mAKZ		IAKZ		
Banco Angolano de Investimentos	-	4,887,346	-	1,024,485	5,911,831	577,054	
Banco BAI Micro Finanças	-	-	3,278,353	1,290,851	4,569,204	446,000	
Banco de Poupança e Crédito	-	5,744,288	-	-	5,744,288	560,700	
Banco Caixa Geral Totta	973,262	-	-	-	973,262	95,000	
Finbanco	7,035,698	250,000	-	-	7,285,698	711,157	
Banco Fomento Angola	1,024,485	1,024,485	-	-	2,048,970	200,000	
Banco Internacional de Crédito	-	626,083	-	-	626,083	61,112	
	9,033,445	12,532,202	3,278,353	2,315,336	27,159,336	2,651,023	

	2012					Total Total	Total Total
	Até 1 mês	Entre 1 e 3 meses	Entre 3 e 6 meses	Entre 6 e 12 meses	Total		
	Up to 1 month	1 to 3 months	3 to 6 months	6 to 12 months	Total		
	USD		mAKZ		IAKZ		
Banco Angolano de Investimentos	1,500,000	1,157,175	2,012,477	4,000,000	8,669,652	861,596	
Banco BAI Micro Finanças	100,624	1,358,422	1,509,358	-	2,968,404	295,002	
Banco de Poupança e Crédito	-	-	2,465,285	-	2,465,285	245,002	
Banco Caixa Geral Totta	-	-	5,024,955	-	5,024,955	499,384	
Finbanco	-	5,268,716	-	-	5,268,716	523,609	
Banco Angolano de Negócios e Comércio	-	186,464	-	-	186,464	18,530	
	1,600,624	7,970,777	11,012,075	4,000,000	24,583,476	2,443,123	

10. IMÓVEIS

As variações ocorridas nas rubricas de imóveis durante os exercícios de 2013 e de 2012 foram as seguintes:

10. PROPERTY

The changes occurred in the Properties' headings, during the years 2013 and 2012 were as follows:

	Saldos em 31.12.2012		Aquisições e melhorias	Reavaliações e diminuições de valor	Transferências		Alienacões		Saldos em 31.12.2013		
	Valor de Aquisição	Valor de Balanço			Valor de Aquisição	Valor de Balanço	Valor de Aquisição	Valor de Balanço	Valor de Aquisição	Valor de Balanço	Valor de Balanço
	Purchase Value	Book Value			Purchase Value	Book Value	Purchase Value	Book Value	Purchase Value	Book Value	Book Value
	USD		mAKZ		IAKZ						
FOR OWN USE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Land/Plots Buildings	381,827	357,595	303,052	(35,705)	-	-	-	-	684,879	624,942	61,001
DE RENDIMENTO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Land/Plots Buildings	884,000	884,000	-	-	-	-	-	-	884,000	884,000	86,287
	1,265,827	1,241,595	303,052	(35,705)	-	-	-	-	1,568,879	1,508,942	147,288

	Saldos em 31.12.2011		Aquisições e melhorias	Reavaliações e diminuições de valor	Transferências		Alienacões		Saldos em 31.12.2012		
	Valor de Aquisição	Valor de Balanço			Valor de Aquisição	Valor de Balanço	Valor de Aquisição	Valor de Balanço	Valor de Aquisição	Valor de Balanço	Valor de Balanço
	Purchase Value	Book Value			Purchase Value	Book Value	Purchase Value	Book Value	Purchase Value	Book Value	Book Value
	USD		mAKZ		IAKZ						
FOR OWN USE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Land/Plots Buildings	381,827	381,827	-	(24,232)	-	-	-	-	381,827	357,595	35,538
DE RENDIMENTO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Land/Plots Buildings	-	-	-	-	884,000	884,000	-	-	884,000	884,000	87,853
Current Fixed Assets	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Advance for Account	884,000	884,000	-	-	(884,000)	(884,000)	-	-	-	-	-
	1,265,827	1,265,827	-	(24,232)	-	-	-	-	1,265,827	1,241,595	123,391

DISCRIMINAÇÃO DAS AVALIAÇÕES
DISCRIMINATION OF EVALUATIONS

Exercício da última avaliação Year of last valuation	2013			2012			2011		
	Valor de aquisição Purchase value	Valor de balanço bruto Gross Balance Value	Valor de balanço Book value	Valor de aquisição Purchase value	Valor de balanço bruto Gross Balance Value	Valor de balanço Book value	Valor de aquisição Purchase value	Valor de balanço Book value	
	USD	mAKZ	IAKZ	USD	mAKZ	IAKZ	USD	mAKZ	IAKZ
N	1,568,879	1,568,879	153,138	1,265,827	1,265,827	125,799	1,265,827	1,265,827	
N-1	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-2	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-3	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-4	-	-	-	-	-	-	-	-	
Anterior / Previous	-	-	-	-	-	-	-	-	

11. PROVISÕES TÉCNICAS LÍQUIDAS DE RESSEGURO

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012, as rubricas de provisões técnicas líquidas de resseguro apresentam o seguinte detalhe:

	2013				2012				
	Vida Life	Não Vida Non-Life	Total Total	Total Total	Vida Life	Não Vida Non-Life	Total Total	Total Total	
	USD	mAKZ	IAKZ	USD	mAKZ	IAKZ	USD	mAKZ	IAKZ
PROVISÕES TÉCNICAS - SEGURO DIRECTO TECHNICAL PROVISIONS - DIRECT INSURANCE									
Provisão Matemática do Ramo Vida Mathematical Provision for Life Segment	979,462	-	979,462	95,605	427,266	-	427,266	42,462	
Provisão Matemática de Acidentes de Trabalho Mathematical Provision for Workmen's Compensation	-	5,279,985	5,279,985	515,379	-	3,066,605	3,066,605	304,761	
Provisão para Incapacidades Temporárias de AT Provision for Temporary Incapacity from Workmen's Compensation	-	1,817,430	1,817,430	177,399	-	1,208,373	1,208,373	120,089	
Provisão para Riscos em Curso Provision for Current Risks	-	14,590,472	14,590,472	1,424,176	-	11,874,025	11,874,025	1,180,049	
Provisão para Sinistros Pendentes Provision for Pending Claims	39,539	13,905,838	13,945,377	1,361,208	-	13,060,666	13,060,666	1,297,978	
	<u>1,019,001</u>	<u>35,593,725</u>	<u>36,612,726</u>	<u>3,573,767</u>	<u>427,266</u>	<u>29,209,669</u>	<u>29,636,935</u>	<u>2,945,339</u>	
PROVISÕES TÉCNICAS - RESSEGURO CEDIDO TECHNICAL PROVISIONS - ASSIGNED REINSURANCE									
Provisão para Riscos em Curso Provision for Current Risks	-	(4,114,304)	(4,114,304)	(401,597)	-	(3,389,967)	(3,389,967)	(336,897)	
Provisão para Sinistros Pendentes Provision for Pending Claims	-	(3,375,353)	(3,375,353)	(329,468)	-	(3,623,331)	(3,623,331)	(360,089)	
	<u>-</u>	<u>(7,489,657)</u>	<u>(7,489,657)</u>	<u>(731,065)</u>	<u>-</u>	<u>(7,013,298)</u>	<u>(7,013,298)</u>	<u>(696,986)</u>	
Total provisões técnicas - líquidas de resseguro	<u>1,019,001</u>	<u>28,104,068</u>	<u>29,123,069</u>	<u>2,842,702</u>	<u>427,266</u>	<u>22,196,371</u>	<u>22,623,637</u>	<u>2,248,353</u>	
Total Technical Provisions - Net of Reinsurance									

11. TECHNICAL PROVISIONS NET OF REINSURANCE

In December 31, 2013 and 2012, the headings of technical provisions net of reinsurance, feature the following detail:

A informação detalhada por ramo não vida, para os exercícios de 2013 e 2012, detalha-se conforme segue:

Detailed information for Non-life sector, for the years 2013 and 2012, details as follows:

	2013											Total USD	Total mAKZ IAKZ
	Acidentes de trabalho Workmen's compensation	Acidentes pessoais, doenças e viagens Personal accidents, health and travel	Incêndio e elementos de natureza Fire and natural disasters	Outros danos em coisas Other damage to goods	Automóvel Motor car	Transportes Transport	Responsabilidade civil geral General civil liability	Diversos Misc	Total	Total			
	USD	mAKZ	IAKZ	USD	mAKZ	IAKZ	USD	mAKZ	IAKZ	USD	mAKZ		
PROVISÕES TÉCNICAS - SEGURO DIRECTO TECHNICAL PROVISIONS - DIRECT INSURANCE													
Provisão Matemática de Acidentes de Trabalho Mathematical Provision for Workmen's Compensation	5,279,985	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,279,985	515,379
Provisão para Incapacidades Temporárias de AT Provision for Temp. Incapac. from Workmen's Compensation	1,817,430	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,817,430	177,399
Provisão para Riscos em Curso Provision for Current Risks	49,523	922,921	26,819	1,767,736	11,721,420	23,563	67,811	10,679	14,590,472	1,424,176			
Provisão para Sinistros Pendentes Provision for Pending Claims	6,305,407	1,857,424	-	188,817	5,277,866	150,000	126,324	-	13,905,838	1,357,349			
	<u>13,452,345</u>	<u>2,780,345</u>	<u>26,819</u>	<u>1,956,553</u>	<u>16,999,286</u>	<u>173,563</u>	<u>194,135</u>	<u>10,679</u>	<u>35,593,725</u>	<u>3,474,303</u>			
PROVISÕES TÉCNICAS - RESSEGURO CEDIDO TECHNICAL PROVISIONS - ASSIGNED REINSURANCE													
Provisão para Riscos em Curso Provision for Current Risks	-	(630,228)	(8,818)	(557,578)	(2,871,373)	(12,780)	(29,660)	(3,867)	(4,114,304)	(401,597)			
Provisão para Sinistros Pendentes Provision for Pending Claims	(495,889)	(869,529)	-	(46,580)	(1,735,341)	(139,714)	(88,300)	-	(3,375,353)	(329,468)			
	<u>(495,889)</u>	<u>(1,499,757)</u>	<u>(8,818)</u>	<u>(604,158)</u>	<u>(4,606,714)</u>	<u>(152,494)</u>	<u>(117,960)</u>	<u>(3,867)</u>	<u>(7,489,657)</u>	<u>(731,065)</u>			
	<u>12,956,456</u>	<u>1,280,588</u>	<u>18,001</u>	<u>1,352,395</u>	<u>12,392,572</u>	<u>21,069</u>	<u>76,175</u>	<u>6,812</u>	<u>28,104,068</u>	<u>2,743,238</u>			

	2012											Total USD	Total mAKZ IAKZ
	Acidentes de trabalho Workmen's compensation	Acidentes pessoais, doenças e viagens Personal accidents, health and travel	Incêndio e elementos de natureza Fire and natural disasters	Outros danos em coisas Other damage to goods	Automóvel Motor car	Transportes Transport	Responsabilidade civil geral General civil liability	Diversos Misc	Total	Total			
	USD	mAKZ	IAKZ	USD	mAKZ	IAKZ	USD	mAKZ	IAKZ	USD	mAKZ		
PROVISÕES TÉCNICAS - SEGURO DIRECTO TECHNICAL PROVISIONS - DIRECT INSURANCE													
Provisão Matemática de Acidentes de Trabalho Mathematical Provision for Workmen's Compensation	3,066,605	-	-	-	-	-	-	-	3,066,605	304,761			
Provisão para Incapacidades Temporárias de AT Provision for Temp. Incapac. from Workmen's Compensation	1,208,373	-	-	-	-	-	-	-	1,208,373	120,089			
Provisão para Riscos em Curso Provision for Current Risks	34,114	763,155	10,028	1,185,475	9,763,922	54,360	51,127	11,864	11,874,025	1,180,049			
Provisão para Sinistros Pendentes Provision for Pending Claims	5,527,726	2,094,741	-	385,203	4,713,233	190,917	148,846	-	13,060,666	1,297,978			
	<u>9,836,818</u>	<u>2,857,876</u>	<u>10,028</u>	<u>1,570,678</u>	<u>14,477,155</u>	<u>245,277</u>	<u>199,973</u>	<u>11,864</u>	<u>29,209,669</u>	<u>2,902,877</u>			
PROVISÕES TÉCNICAS - RESSEGURO CEDIDO TECHNICAL PROVISIONS - ASSIGNED REINSURANCE													
Provisão para Riscos em Curso Provision for Current Risks	-	(486,788)	(3,836)	(403,678)	(2,462,442)	(5,969)	(22,243)	(5,011)	(3,389,967)	(336,897)			
Provisão para Sinistros Pendentes Provision for Pending Claims	(1,494,538)	(291,480)	-	(111,068)	(1,439,748)	(180,448)	(106,049)	-	(3,623,331)	(360,089)			
	<u>(1,494,538)</u>	<u>(778,268)</u>	<u>(3,836)</u>	<u>(514,746)</u>	<u>(3,902,190)</u>	<u>(186,417)</u>	<u>(128,292)</u>	<u>(5,011)</u>	<u>(7,013,298)</u>	<u>(696,986)</u>			
	<u>8,342,280</u>	<u>2,079,608</u>	<u>6,192</u>	<u>1,055,932</u>	<u>10,574,965</u>	<u>58,860</u>	<u>71,681</u>	<u>6,853</u>	<u>22,196,371</u>	<u>2,205,891</u>			

Durante os exercícios de 2013 e 2012, a evolução das provisões técnicas, líquidas de resseguro, detalha-se conforme segue:

During the years 2013 and 2012, the evolution of technical provisions net of reinsurance, details as follows:

	2013				
	Saldos em 31.12.2012	Aumentos	Diminuições	Saldos em 31.12.2013	Saldos em 31.12.2013
	Balance as at 31.12.2012	Increases	Reductions	Balance as at 31.12.2013	Balance as at 31.12.2013
			USD		mAKZ tAKZ
PROVISÕES TÉCNICAS - SEGURO DIRECTO					
TECHNICAL PROVISIONS - DIRECT INSURANCE					
Provisão Matemática do Ramo Vida (Nota 20)	427,266	552,196	-	979,462	95,605
Mathematical Provision for Life Segment (Note 20)					
Provisão Matemática de Acidentes de Trabalho (Nota 20)	3,066,605	2,798,217	(584,837)	5,279,985	515,379
Mathematical Provision for Workmen's Compensation (Note 20)					
Provisão para Incapacidades Temporárias de AT (Nota 22)	1,208,373	609,057	-	1,817,430	177,399
Provision for Temporary Incapacity from Workmen's Compensation (Note 22)					
Provisão para Riscos em Curso (Nota 21)	11,874,025	44,268,250	(41,551,803)	14,590,472	1,424,176
Provision for Current Risks (Note 21)					
Provisão para Sinistros Pendentes	13,060,666	933,477	(259,825)	13,945,377	1,361,208
Provision for Pending Claims					
	<u>29,636,935</u>	<u>49,161,197</u>	<u>(42,396,465)</u>	<u>36,612,726</u>	<u>3,573,767</u>
PROVISÕES TÉCNICAS - RESSEGURO CEDIDO					
TECHNICAL PROVISIONS - ASSIGNED REINSURANCE					
Provisão para Riscos em Curso (Nota 21)	(3,389,967)	19,554,253	(20,278,590)	(4,114,304)	(401,597)
Provision for Current Risks					
Provisão para Sinistros Pendentes	(3,623,331)	543,571	(295,593)	(3,375,353)	(329,468)
Provision for pending claims					
	<u>(7,013,298)</u>	<u>20,097,824</u>	<u>(20,574,183)</u>	<u>(7,489,657)</u>	<u>(731,065)</u>
	<u>22,623,637</u>	<u>69,259,021</u>	<u>(62,970,648)</u>	<u>29,123,069</u>	<u>2,842,702</u>

	2012				
	Saldos em 31.12.2012	Aumentos	Diminuições	Saldos em 31.12.2013	Saldos em 31.12.2013
	Balance as at 31.12.2012	Increases	Reductions	Balance as at 31.12.2013	Balance as at 31.12.2013
			(USD)		(mAKZ)
PROVISÕES TÉCNICAS - SEGURO DIRECTO					
TECHNICAL PROVISIONS - DIRECT INSURANCE					
Provisão Matemática do Ramo Vida (Nota 20)	518,606	-	(91,340)	427,266	42,462
Mathematical Provision for Life Segment (Note 20)					
Provisão Matemática de Acidentes de Trabalho (Nota 20)	2,796,621	338,189	(68,205)	3,066,605	304,761
Mathematical Provision for Workmen's Compensation (Note 20)					
Provisão para Incapacidades Temporárias de AT (Nota 22)	1,977,419	-	(769,046)	1,208,373	120,089
Provision for Temporary Incapacity from Workmen's Compensation (Note 22)					
Provisão para Riscos em Curso (Nota 21)	13,185,073	48,838,225	(50,149,273)	11,874,025	1,180,049
Provision for Current Risks (Note 21)					
Provisão para Sinistros Pendentes	13,241,316	1,122,022	(1,302,672)	13,060,666	1,297,978
Provision for Pending Claims					
	<u>31,719,035</u>	<u>50,298,436</u>	<u>(52,380,536)</u>	<u>29,636,935</u>	<u>2,945,339</u>
PROVISÕES TÉCNICAS - RESSEGURO CEDIDO					
TECHNICAL PROVISIONS - ASSIGNED REINSURANCE					
Provisão para Riscos em Curso (Nota 21)	(3,769,117)	22,872,825	(22,493,675)	(3,389,967)	(336,897)
Provision for Current Risks					
Provisão para Sinistros Pendentes	(3,873,190)	395,519	(145,660)	(3,623,331)	(360,089)
Provision for pending claims					
	<u>(7,642,307)</u>	<u>23,268,344</u>	<u>(22,639,335)</u>	<u>(7,013,298)</u>	<u>(696,986)</u>
	<u>24,076,728</u>	<u>73,566,780</u>	<u>(75,019,871)</u>	<u>22,623,637</u>	<u>2,248,353</u>

12. PRÉMIOS EM COBRANÇA

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012, esta rubrica detalha-se conforme segue:

12. PREMIUMS DUE FOR COLLECTION

In December 31, 2013 and 2012, this heading is detailed as follows:

	2013			2012		
	USD	mAKZ	tAKZ	USD	mAKZ	tAKZ
RAMO VIDA						
LIFE SEGMENT						
Vida Risco	715,553	69,845		249,951	24,840	
Life Risk						
	<u>715,553</u>	<u>69,845</u>		<u>249,951</u>	<u>24,840</u>	
RAMO NÃO VIDA						
NON-LIFE SEGMENT						
Acidentes, doença e viagens						
Personal Accident, Health and Travel						
Acidentes de trabalho	8,955,658	874,162		7,995,685	794,617	
Workmen's Compensation						
Acidentes pessoais, doença e viagem	2,535,712	247,511		4,834,917	480,497	
Accidents, Health and Travel						
Incêndio e elementos da natureza	26,647	2,601		-	-	
Fire and Natural Disasters						
Outros danos em coisas	2,480,996	242,170		2,233,362	221,953	
Other damage to Goods						
Automóvel	12,715,762	1,241,186		13,314,127	1,323,167	
Motor Car						
Transportes	137,982	13,468		264,897	26,326	
Transport						
Responsabilidade civil	39,604	3,866		22,971	2,284	
Civil Liability						
	<u>26,892,361</u>	<u>2,624,964</u>		<u>28,665,959</u>	<u>2,848,844</u>	
	<u>(1,538,140)</u>	<u>(150,139)</u>		<u>-</u>	<u>-</u>	
Movimentos de cobrança por regularizar						
Billing Movements pending payment						
	<u>26,069,774</u>	<u>2,544,670</u>		<u>28,915,910</u>	<u>2,873,684</u>	

Nos exercícios de 2013 e 2012 procedeu-se à anulação significativa de cerca de 5.394.600 USD (526.567 mAKZ) e 11.200.000 USD (1.113.056 mAKZ), respectivamente, de recibos em cobrança, do exercício e de exercícios anteriores, de clientes particulares com recibos em dívida há mais de 90 dias, bem como de empresas consideradas insolventes ou de recibos tidos como incobráveis.

In 2013 and 2012, was carried out the write-off of about USD 5,394,600 (takz 526,567) and 11,200,000 USD (takz 1,113,056), respectively, of receipts due for collection, of the financial year and earlier years, to residential customers with outstanding receipts for more than 90 days, as well as companies considered insolvent or receipts taken as uncollectible.

Em 31 de Dezembro de 2013, os movimentos de cobrança por regularizar correspondem a valores recebidos e ainda não alocados aos recibos respectivos.

In December 31, 2013, movements of open recovery, correspond to amounts received and not yet allocated to the respective receipts.

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012, os prémios em cobrança apresentam a seguinte composição de acordo com a respectiva antiguidade:

In December 31, 2013 and 2012, the premiums in recovery feature as follows, according to their seniority:

	2013			2012		
	USD	mAKZ	tAKZ	USD	mAKZ	tAKZ
Até 30 dias	3,647,501	356,033		2,142,825	212,955	
Up to 30 days						
Entre 30 dias e 12 meses	12,096,317	1,180,722		12,863,482	1,278,382	
30 days to 12 months						
Entre 12 meses e 36 meses	7,983,161	779,236		9,478,992	942,029	
12 months to 36 months						
Mais de 36 meses	3,880,935	378,818		4,430,611	440,318	
More than 36 months						
	<u>27,607,914</u>	<u>2,694,809</u>		<u>28,915,910</u>	<u>2,873,684</u>	
	<u>(1,538,140)</u>	<u>(150,139)</u>		<u>-</u>	<u>-</u>	
Movimentos de cobrança por regularizar						
Billing Movements pending payment						
	<u>26,069,774</u>	<u>2,544,670</u>		<u>28,915,910</u>	<u>2,873,684</u>	

Os prémios líquidos de provisão para prémios em cobrança, em 31 de Dezembro de 2013 e 2012, detalham-se conforme segue:

The net premiums of provision, for premiums in collections, in December 31, 2013 and 2012, are detailed as follows:

	2013					
	Prémios em cobrança	Provisão prémios em cobrança	Total líquido	Prémios em cobrança	Provisão prémios em cobrança	Total líquido
	Premiums receivable	Provision for premiums receivable	Net total	Premiums receivable	Provision for premiums receivable	Net total
	USD		mAKZ		IAKZ	
RAMO VIDA						
LIFE SEGMENT						
Vida Risco	715,553	(209,143)	506,410	69,845	(20,414)	49,431
Life Risk						
	<u>715,553</u>	<u>(209,143)</u>	<u>506,410</u>	<u>69,845</u>	<u>(20,414)</u>	<u>49,431</u>
RAMO NÃO VIDA						
NON-LIFE SEGMENT						
Acidentes, doença e viagens	8,955,658	(5,048,475)	3,907,183	874,162	(492,782)	381,380
Personal Accident, Health and Travel						
Acidentes de trabalho	2,535,712	(1,108,063)	1,427,649	247,511	(108,158)	139,353
Workmen's Compensation						
Acidentes pessoais, doença e viagem	26,647	(1,524)	25,123	2,601	(149)	2,452
Accidents, Health and Travel						
Incêndio e elementos da natureza	2,480,996	(683,781)	1,797,215	242,170	(66,744)	175,426
Fire and Natural Disasters						
Outros danos em coisas	12,715,762	(3,765,403)	8,950,359	1,241,186	(367,541)	873,645
Other Damage to Goods						
Automóvel	137,982	(64,583)	73,399	13,468	(6,304)	7,164
Motor Car						
Transportes	39,604	(15,486)	24,118	3,866	(1,511)	2,355
Transport						
Responsabilidade civil						
Civil Liability						
	<u>26,892,361</u>	<u>(10,687,315)</u>	<u>16,205,046</u>	<u>2,624,964</u>	<u>(1,043,189)</u>	<u>1,581,775</u>
	<u>(1,538,140)</u>	<u>-</u>	<u>(1,538,140)</u>	<u>(150,139)</u>	<u>-</u>	<u>(150,139)</u>
Movimentos de cobrança por regularizar						
Billing Movements pending payment						
	<u>26,069,774</u>	<u>(10,896,458)</u>	<u>15,173,316</u>	<u>2,544,670</u>	<u>(1,063,603)</u>	<u>1,481,067</u>

	2012					
	Prémios em cobrança	Provisão prémios em cobrança	Total líquido	Prémios em cobrança	Provisão prémios em cobrança	Total líquido
	Premiums receivable	Provision for premiums receivable	Net total	Premiums receivable	Provision for premiums receivable	Net total
	USD		mAKZ		IAKZ	
RAMO VIDA						
LIFE SEGMENT						
Vida Risco	249,951	(56,536)	193,415	24,840	(5,619)	19,221
Life Risk						
	<u>249,951</u>	<u>(56,536)</u>	<u>193,415</u>	<u>24,840</u>	<u>(5,619)</u>	<u>19,221</u>
RAMO NÃO VIDA						
NON-LIFE SEGMENT						
Acidentes, doença e viagens	7,995,685	(4,203,599)	3,792,086	794,617	(417,757)	376,860
Personal Accident, Health and Travel						
Acidentes de trabalho	4,834,917	(2,842,882)	1,992,035	480,497	(282,528)	197,969
Workmen's Compensation						
Acidentes pessoais, doença e viagem	-	-	-	-	-	-
Accidents, Health and Travel						
Incêndio e elementos da natureza	2,233,362	(1,066,677)	1,166,685	221,953	(106,007)	115,946
Fire and Natural Disasters						
Outros danos em coisas	13,314,127	(4,164,610)	9,149,517	1,323,167	(413,882)	909,285
Other Damage to Goods						
Automóvel	264,897	(43,312)	221,585	26,326	(4,304)	22,022
Motor Car						
Transportes	22,971	(8,363)	14,608	2,284	(831)	1,453
Transport						
Responsabilidade civil						
Civil Liability						
	<u>28,665,959</u>	<u>(12,329,443)</u>	<u>16,336,516</u>	<u>2,848,844</u>	<u>(1,225,309)</u>	<u>1,623,535</u>
	<u>28,915,910</u>	<u>(12,385,979)</u>	<u>16,529,931</u>	<u>2,873,684</u>	<u>(1,230,928)</u>	<u>1,642,756</u>

A provisão para prémios em cobrança é calculada de acordo com a metodologia estabelecida pelo Instituto de Supervisão de Seguros.

The provision for premiums in collection, is calculated according to the methodology established by the Institute of Insurance Supervision.

Contudo, periodicamente, a Companhia efectua análises individuais aos recibos em cobrança, para os valores mais significativos, para aferir do seu risco de cobrabilidade, de modo a identificar e quantificar a necessidade de reforço da respectiva provisão.

However, the Company periodically carries out individual analysis to receipts in collection, for the most significant values, to address their risk of collectability, in order to identify and quantify the need for reinforcement of the related provision.

A evolução da provisão para prémios em cobrança, durante 2012 e 2013, foi a seguinte:

The evolution of the provision for premiums in collection, during 2012 and 2013, was as follows:

	2012			2013		
	Saldos em 31.12.2011	Aumentos	Diminuições	Saldos em 31.12.2012	Aumentos	Diminuições
	Balance as at 31.12.2011	Increases	Reductions	Balance as at 31.12.2012	Increases	Reductions
	USD		mAKZ		IAKZ	
RAMO VIDA						
LIFE SEGMENT						
Vida Risco	838,210	-	(781,674)	56,536	152,607	-
Life Risk						
	<u>838,210</u>	<u>-</u>	<u>(781,674)</u>	<u>56,536</u>	<u>152,607</u>	<u>-</u>
RAMO NÃO VIDA						
NON-LIFE SEGMENT						
Acidentes, doença e viagens	4,855,936	-	(652,337)	4,203,599	844,876	-
Personal Accident, Health and Travel						
Acidentes de trabalho	2,114,807	728,075	-	2,842,882	-	(1,734,819)
Workmen's Compensation						
Acidentes pessoais, doença e viagem	25,475	-	(25,475)	-	1,524	-
Accidents, Health and Travel						
Incêndio e elementos da natureza	739,730	326,947	-	1,066,677	-	(382,896)
Fire and Natural Disasters						
Outros danos em coisas	3,898,498	266,112	-	4,164,610	-	(399,207)
Other Damage to Goods						
Automóvel	-	43,312	-	43,312	21,271	-
Motor Car						
Transportes	6,145	2,218	-	8,363	7,123	-
Transport						
Responsabilidade civil						
Civil Liability						
	<u>11,640,591</u>	<u>1,366,664</u>	<u>(677,812)</u>	<u>12,329,443</u>	<u>874,794</u>	<u>(2,516,922)</u>
	<u>12,478,801</u>	<u>1,366,664</u>	<u>(1,459,486)</u>	<u>12,385,979</u>	<u>1,027,401</u>	<u>(2,516,922)</u>

13. DEVEDORES E CREDORES POR OPERAÇÕES DE SEGURO DIRECTO

13. DEBTORS AND CREDITORS FOR DIRECT INSURANCE OPERATIONS

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012, a rubrica de devedores e credores por operações de seguro directo apresentava a seguinte composição:

In December 31, 2013 and 2012, the heading of debtors and creditors for direct insurance operations was as follows:

	2013						2012					
	Saldos devedores		Saldos credores		Saldos líquidos		Saldos devedores		Saldos credores		Saldos líquidos	
	Amounts receivable	Amounts payable	Amounts receivable	Amounts payable	Net balances	Amounts receivable	Amounts payable	Net balances	Amounts receivable	Amounts payable	Net balances	
	USD	mAKZ	IAKZ	USD	mAKZ	IAKZ	USD	mAKZ	IAKZ	USD	mAKZ	IAKZ
Reembolsos de sinistros	640,567	62,526	-	-	640,567	62,526	1,868,252	185,668	-	-	1,868,252	185,668
Reimbursements of Claims												
Estornos de prémios	-	-	(920,507)	(89,851)	(920,507)	(89,851)	-	-	(1,849,205)	(183,775)	(1,849,205)	(183,775)
Premium Reversals												
Prémios recebidos antecipadamente	-	-	(262,865)	(25,658)	(262,865)	(25,658)	-	-	(383,871)	(38,149)	(383,871)	(38,149)
Premiums Received Early												
Comissões a pagar	-	-	(764,912)	(74,663)	(764,912)	(74,663)	-	-	(507,379)	(50,424)	(507,379)	(50,424)
Fees Payable												
Mediadores de seguros	16,379	1,599	(664,013)	(64,814)	(647,634)	(63,215)	10,042	998	(1,424,225)	(141,540)	(1,414,183)	(140,542)
Insurance Agents												
Co-seguradoras	1,212	118	(186,726)	(18,227)	(185,514)	(18,109)	2,492	248	(105,772)	(10,513)	(103,260)	(10,265)
Co-insurers												
	<u>658,158</u>	<u>64,243</u>	<u>(2,799,023)</u>	<u>(273,213)</u>	<u>(2,140,865)</u>	<u>(208,970)</u>	<u>1,880,786</u>	<u>186,914</u>	<u>(4,270,452)</u>	<u>(424,401)</u>	<u>(2,389,666)</u>	<u>(237,487)</u>

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012, encontra-se registada uma provisão para créditos de cobrança duvidosa no montante de 136,046 USD (13,279 mAKZ) e de 1.538.010 USD (152,849 mAKZ), respectivamente, para fazer face ao risco de cobrabilidade dos reembolsos de sinistros (Nota 8).

In December 31, 2013 and 2012, a provision for doubtful debts is recorded in the amount of USD 136,046 (13,279 mAKZ) and USD 1,538,010 (152,849 mAKZ), respectively, to deal with the risk of collectability of outstanding claims reimbursements (Note 8).

14. DEVEDORES E CREDORES POR OPERAÇÕES DE RESSEGURO

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012, a rubrica de devedores e credores por operações de resseguro apresentava a seguinte composição:

	2013						2012					
	Saldos devedores		Saldos credores		Saldos líquidos		Saldos devedores		Saldos credores		Saldos líquidos	
	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ
MUNICH MAURITIUS REINSURANCE CO LTD	214,842	20,971	-	-	214,842	20,971	93,675	9,309	-	-	93,675	9,309
SWISS REINSURANCE COMPANY LTD	11,192	1,092	-	-	11,192	1,092	-	-	-	-	-	-
MARSH LTD	8	1	-	-	8	1	-	-	(188,519)	(18,735)	(188,519)	(18,735)
AIG / CHARTIS EUROPE - PORTUGAL	-	-	(3,398)	(332)	(3,398)	(332)	-	-	-	-	-	-
AON RE BERTOLDI, SA	-	-	(11,500)	(1,123)	(11,500)	(1,123)	-	-	(345,510)	(34,337)	(345,510)	(34,337)
SCINTILLA-ERLU (PTY) LTD	-	-	(15,277)	(1,491)	(15,277)	(1,491)	-	-	-	-	-	-
SCOR GLOBAL P&C SE IBERICA SUCUR (SPAIN)	-	-	(15,277)	(1,491)	(15,277)	(1,491)	-	-	-	-	-	-
MUTUAL & FEDERAL INSURANCE COMPANY LTD SA	-	-	(15,277)	(1,491)	(15,277)	(1,491)	-	-	-	-	-	-
ASSICURAZIONI GENERALI	-	-	(118,047)	(11,523)	(118,047)	(11,523)	-	-	(172,366)	(17,130)	(172,366)	(17,130)
HANNOVER RE AFRICA LTD	400,998	39,141	(583,972)	(57,002)	(182,974)	(17,861)	35,987	3,576	-	-	35,987	3,576
IRE - BRASIL RESSEGUROS SA	327,596	31,977	(548,948)	(53,583)	(548,948)	(53,583)	-	-	-	-	-	-
AFRICAN RE (SA) CORP LTD	-	-	-	-	-	-	-	-	(567,027)	(56,352)	(567,027)	(56,352)
SWISS RE AFRICA LTD	1,112,944	108,635	(2,575,053)	(251,350)	(1,462,109)	(142,715)	859,516	85,420	-	-	859,516	85,420
CONSTANTIA INSURANCE COMPANY LIMITED	-	-	(179,811)	(17,387)	(179,811)	(17,387)	-	-	(2,992,122)	(297,359)	(2,992,122)	(297,359)
AON RE AFRICA PTY LDA	-	-	-	-	-	-	898,710	89,314	-	-	898,710	89,314
AON SOUTH AFRICA (PTY) LTD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,096	308
SCOR VIE IBERICA SUCURSAL	-	-	-	-	-	-	-	-	(97,642)	(9,704)	(97,642)	(9,704)
ENSA SEGUROS ANGOLA SA (RESSEGURADORA)	-	-	-	-	-	-	-	-	(168,180)	(16,714)	(168,180)	(16,714)
FIDELIDADE MUNDIAL S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	(518,722)	(51,551)	(518,722)	(51,551)
CLINICA SAGRADA ESPERANÇA	-	-	-	-	-	-	-	-	(992,117)	(98,597)	(992,117)	(98,597)
	2,067,580	201,811	(7,177,150)	(700,562)	(5,109,570)	(498,745)	1,890,984	187,927	(6,042,205)	(600,479)	(4,151,221)	(412,552)

Nesta rubrica são registados os prémios cedidos, deduzidos de comissões a receber, da quota-parte nos sinistros a receber e das profit commissions apuradas, líquidos dos pagamentos/recebimentos efectuados.

Em 2013, a Companhia alterou o esquema de resseguro associado aos tratados de resseguro em vigor. Neste sentido, para um mesmo ressegurador o saldo encontra-se desagregado entre devedor e credor, em função do tratado a que os movimentos respeitam.

14. DEBTORS AND CREDITORS FOR REINSURANCE OPERATIONS

In December 31, 2013 and 2012, the heading of debtors and creditors by reinsurance operations, presented the following composition:

Under this heading, are recorded the premiums ceded, deducted from commissions to receive, the part of claims to receive and part of profit commissions cleared, net of payments / receipts that were made.

In 2013, the Company changed the reinsurance scheme associated with reinsurance treaties in force. In this sense, for a single reinsurer the balance is broken down between debtor and creditor, in accordance with the treaty to which the movements are related.

15. ESTADO E OUTROS ENTES PÚBLICOS

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012, a rubrica de estado e outros entes públicos apresentava a seguinte composição:

	2013						2012					
	Saldos devedores		Saldos credores		Saldos líquidos		Saldos devedores		Saldos credores		Saldos líquidos	
	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ
Imposto sobre os lucros	-	-	(891,861)	(87,055)	(891,861)	(87,055)	-	-	(264,975)	(26,333)	(264,975)	(26,333)
Income Tax	-	-	(609,069)	(59,451)	(609,069)	(59,451)	-	-	(650,428)	(64,640)	(650,428)	(64,640)
Imposto do selo	-	-	(787,099)	(76,829)	(787,099)	(76,829)	-	-	(588,009)	(58,437)	(588,009)	(58,437)
Fundo de Garantia Automóvel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motor Car Deposit Guarantee	276	27	(102,205)	(9,976)	(101,929)	(9,949)	-	-	(74,392)	(7,393)	(74,392)	(7,393)
Retenção de imposto na fonte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tax Withholdings at Source	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,137)	(113)	(1,137)	(113)
Outros impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other Taxes	276	27	(2,390,234)	(233,311)	(2,389,958)	(233,284)	-	-	(1,578,941)	(156,916)	(1,578,941)	(156,916)

Os montantes apurados de imposto sobre os lucros são determinados com base nos resultados do exercício, ajustados em conformidade com a legislação fiscal em vigor.

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012 a rubrica "Impostos sobre os lucros" apresenta a seguinte composição:

	2013		2012	
	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ
Estimativa de imposto sobre os lucros		(891,861)	(1,099,210)	(109,240)
Estimated Income Tax		-	834,235	82,907
Pagamentos por conta				
Payments on Account		(891,861)	(264,975)	(26,333)

15. STATE AND OTHER PUBLIC ENTITIES

In December 31, 2013 and 2012, the heading of State and other public entities, had the following composition:

The amounts calculated from tax on profits, are determined on the basis of the results for the year, adjusted in accordance with tax legislation in force.

In December 31, 2013 and 2012 the heading "Taxes on profits" is detailed as follows:

16. OUTROS DEVEDORES E CREDORES

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012, a rubrica de outros devedores e credores apresentava a seguinte composição:

	2013						2012					
	Saldos devedores		Saldos credores		Saldos líquidos		Saldos devedores		Saldos credores		Saldos líquidos	
	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ
Accionistas	-	-	(15,328)	(1,495)	(15,328)	(1,495)	-	-	(67,652)	(8,711)	(67,652)	(8,711)
Shareholders	-	-	(15,328)	(1,495)	(15,328)	(1,495)	-	-	(67,652)	(8,711)	(67,652)	(8,711)
Fornecedores	92,206	9,000	(1,408,475)	(137,481)	(1,316,269)	(128,481)	641,547	63,757	(1,867,309)	(185,574)	(1,225,762)	(121,817)
Suppliers	92,206	9,000	(1,408,475)	(137,481)	(1,316,269)	(128,481)	641,547	63,757	(1,867,309)	(185,574)	(1,225,762)	(121,817)
Pessoal	295,632	28,857	(9,923)	(969)	285,709	27,888	22,547	2,241	(145,264)	(14,436)	(122,717)	(12,195)
Staff	295,632	28,857	(9,923)	(969)	285,709	27,888	22,547	2,241	(145,264)	(14,436)	(122,717)	(12,195)
Tesourarias	-	-	-	-	-	-	-	-	(772,117)	(76,734)	(772,117)	(76,734)
Treasuries	-	-	-	-	-	-	-	-	(772,117)	(76,734)	(772,117)	(76,734)
Complementos de reforma	639	62	(263,649)	(25,735)	(263,010)	(25,673)	-	-	(10,000)	(10,932)	(10,000)	(10,932)
Retirement Pension Supplement	639	62	(263,649)	(25,735)	(263,010)	(25,673)	-	-	(10,000)	(10,932)	(10,000)	(10,932)
Devedores e credores diversos	887,986	86,677	(1,899,667)	(185,426)	(1,011,681)	(98,749)	189,799	18,862	(2,959,578)	(294,125)	(2,769,779)	(275,263)
Retirement Pension Supplement	887,986	86,677	(1,899,667)	(185,426)	(1,011,681)	(98,749)	189,799	18,862	(2,959,578)	(294,125)	(2,769,779)	(275,263)
Miscellaneous Debtors and Creditors	1,276,463	124,596	(3,581,714)	(349,611)	(2,305,251)	(225,015)	853,893	84,860	(5,854,268)	(581,801)	(5,000,375)	(496,941)
	1,276,463	124,596	(3,581,714)	(349,611)	(2,305,251)	(225,015)	853,893	84,860	(5,854,268)	(581,801)	(5,000,375)	(496,941)

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012, a rubrica "Complementos de reforma", refere-se a uma provisão constituída para responsabilidades com a compensação devida pela caducidade do contrato de trabalho, por velhice dos trabalhadores, de acordo com o previsto no n.º 1 do art.º 218 da Lei Geral do Trabalho.

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012 a rubrica "Devedores e credores diversos" inclui os montantes de 1.606,742 USD (156,834 mAKZ) e 1.865,175 USD (185,361 mAKZ), respectivamente, relativos a comissões a pagar a mediadores.

16. OTHER DEBTORS AND CREDITORS

In December 31, 2013 and 2012, the heading of "Other debtors and creditors" was as follows:

In December 31, 2013 and 2012, the heading "Retirement pension complements", refers to a provision for liabilities with the compensation due from the expiry of the employment agreement, by workers' old age, in accordance with the paragraph 1 of article 218 of the General Labor Law.

In December 31, 2013 and 2012, the heading "Debtors and sundry creditors" includes the amounts of USD 1,606,742 (takz 156,834) and USD 1,865,175 (takz 185,361), respectively, relating to commissions payable to mediators.

17. DEPÓSITOS BANCÁRIOS E CAIXA

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012, esta rubrica apresenta a seguinte composição:

	2013		2012	
	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ
Caixa				
Cash				
Moeda nacional	26,750	2,611	67,226	6,681
National Currency	26,750	2,611	67,226	6,681
Moeda estrangeira	8,147	794	11,292	1,122
Foreign Currency	8,147	794	11,292	1,122
	34,897	3,405	78,518	7,803
Depósitos à ordem				
Demand deposits				
Moeda nacional	7,372,039	719,585	4,005,071	398,027
National Currency	7,372,039	719,585	4,005,071	398,027
Moeda estrangeira	2,853,936	278,573	1,531,155	152,167
Foreign Currency	2,853,936	278,573	1,531,155	152,167
	10,225,975	998,158	5,536,226	550,194
	10,260,872	1,001,563	5,614,744	557,997

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012, a rubrica "Depósitos à ordem - Moeda estrangeira" é composta por valores em Dólares dos Estados Unidos e em Euros e inclui depósitos em instituições financeiras relacionadas no montante devedor de 1.460,744 USD (142,583 mAKZ) e 972,969 USD (96,694 mAKZ), respectivamente.

In December 31, 2013 and 2012, the heading "Demand deposits - Foreign Currency" is composed of values in United States dollars and in Euros, and includes deposits with related financial institutions, in the debit amount of USD 1,460,744 (takz 142,583) and USD 972,969 (takz 96,694), respectively.

18. ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012, a rubrica de acréscimos e diferimentos activos e passivos apresenta a seguinte composição:

	2013						2012					
	Saldo devedores		Saldo credores		Saldo líquidos		Saldo devedores		Saldo credores		Saldo líquidos	
	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ
Acréscimo de proventos												
Accrued earnings												
Juros a receber	506,616	49,451	-	-	506,616	49,451	609,118	60,535	-	-	609,118	60,535
Interest Receivable												
Outros	183,109	17,873	-	-	183,109	17,873	-	-	-	-	-	-
Other												
Custos diferidos												
Deferred Costs												
Rendas e alugueres	53,752	5,247	-	-	53,752	5,247	16,984	1,688	-	-	16,984	1,688
Hire and Rental Charges												
Seguros	27,922	2,725	-	-	27,922	2,725	-	-	-	-	-	-
Insurances												
Outros	23,871	2,331	-	-	23,871	2,331	-	-	-	-	-	-
Other												
	<u>795,270</u>	<u>77,627</u>			<u>795,270</u>	<u>77,627</u>	<u>626,102</u>	<u>62,223</u>			<u>626,102</u>	<u>62,223</u>
Acréscimos de custos												
Accrued Costs												
Rendas e alugueres		(322,853)	(31,514)	(322,853)	-	-	-	-	-	-	-	-
Hire and Rental Charges												
Remunerações e respectivos encargos	-	(1,685,561)	(164,528)	(1,685,561)	(164,528)	(17,36,027)	(17,36,027)	(17,36,027)	(17,36,027)	(17,36,027)	(17,36,027)	(17,36,027)
Comissões a pagar	-	(450,497)	(43,973)	(450,497)	(43,973)	(180,000)	(17,889)	(180,000)	(17,889)	(180,000)	(17,889)	
Fees Payable												
Serviços de auditoria e consultoria	-	(321,618)	(31,393)	(321,618)	(31,393)	(386,175)	(38,378)	(386,175)	(38,378)	(386,175)	(38,378)	
Seguros	-	(35,067)	(3,423)	(35,067)	(3,423)	(95,962)	(9,537)	(95,962)	(9,537)	(95,962)	(9,537)	
Insurances												
Outros	-	(620,861)	(60,602)	(620,861)	(60,602)	(143,652)	(14,275)	(143,652)	(14,275)	(143,652)	(14,275)	
Other												
Outros proventos diferidos	-	(224,423)	(21,905)	(224,423)	(21,905)	-	-	-	-	-	-	-
Other deferred income												
	<u>(3,660,880)</u>	<u>(357,338)</u>	<u>(3,660,880)</u>	<u>(325,824)</u>	<u>(2,541,816)</u>	<u>(252,607)</u>	<u>(2,541,816)</u>	<u>(252,607)</u>			<u>(2,541,816)</u>	<u>(252,607)</u>

Em 31 de Dezembro de 2013, a rubrica "Acrescimos de custos - Rendas e alugueres" refere-se ao reconhecimento do custo com rendas de imóveis arrendados, cuja liquidação ainda não havia sido efectuada.

Em 31 de Dezembro de 2013, a rubrica "Acrescimos de proventos - Outros" refere-se ao processamento de prémios de co-seguro a receber de uma congénere angolana.

19. CAPITAL PRÓPRIO

Durante o exercício de 2010, por forma a dar cumprimento ao disposto no Decreto Executivo nº 70/06, de 7 de Junho, a Companhia aumentou o seu Capital social para 10.000.000 USD (900.000 mAKZ).

Após esse aumento, o seu Capital passou a estar representado por 2.000.000 de acções com o valor nominal equivalente de USD 5 (0,45 mAKZ) cada. O capital encontra-se totalmente realizado.

O movimento ocorrido nas rubricas de capital próprio durante os exercícios de 2012 e 2013 foi o seguinte:

	Saldo em		Aumentos		Diminuições		Saldo em		Aumentos		Diminuições		Saldo em		Saldo em	
	Balance as at		Increases		Reductions		Balance as at		Increases		Reductions		Balance as at		Balance as at	
	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ
Capital Social																
Share Capital																
Capital realizado	10,000,000		-	-	-	-	10,000,000		-	-	-	-	10,000,000		900,000	
Paid-up Capital Reserves																
Reservas																
Reserves																
Reserva legal	1,483,478	11,940	-	-	1,495,418	204,139	-	-	1,699,557	161,475	-	-	1,699,557	161,475	-	-
Legal Reserve																
Reservas livres	48,706	-	-	-	48,706	1,837,251	-	-	1,885,957	187,945	-	-	1,885,957	187,945	-	-
Free Reserves																
	<u>1,532,184</u>	<u>11,940</u>			<u>1,544,124</u>	<u>2,041,390</u>			<u>3,585,514</u>	<u>349,420</u>			<u>3,585,514</u>	<u>349,420</u>		
Acções Próprias																
Treasury shares																
Valor Nominal	(139,000)	-	-	-	(139,000)	-	-	-	(139,000)	(12,510)	-	-	(139,000)	(12,510)	-	-
Nominal Value																
Prémios e descontos	(155,034)	-	-	-	(155,034)	-	-	-	(155,034)	(14,798)	-	-	(155,034)	(14,798)	-	-
Premiums and Discounts																
	<u>(294,034)</u>				<u>(294,034)</u>				<u>(294,034)</u>	<u>(27,308)</u>			<u>(294,034)</u>	<u>(27,308)</u>		
Resultados Transitados																
Retained Earnings																
	-	107,454	-	-	-	107,454	-	-	-	107,454	-	-	-	107,454	-	-
Resultado do Exercício																
Profit and Loss for the yr																
	119,394	2,041,390	(119,394)	(119,394)	2,041,390	1,656,313	(2,041,390)	(2,041,390)	1,656,313	161,673			1,656,313	161,673		
	<u>11,357,544</u>	<u>2,160,784</u>	<u>(119,394)</u>	<u>(119,394)</u>	<u>13,398,934</u>	<u>3,697,703</u>	<u>(2,041,390)</u>	<u>(2,041,390)</u>	<u>15,055,247</u>	<u>1,469,545</u>			<u>15,055,247</u>	<u>1,469,545</u>		

18. ACCRUALS AND DEFERRALS

In December 31, 2013 and 2012, the heading "Accruals and Deferrals (Assets and Liabilities)", presents the following composition:

In December 31, 2013, the heading "Accrued Expenses - Rents" refers to the recognition of the cost of rented properties rents, which settlement had not yet been carried out.

In December 31, 2013, the heading "Accrued Income - Other" refers to the processing of co-insurance premiums, receivable from a similar Angolan company.

19. EQUITY CAPITAL

During the year of 2010, in order to comply with the Executive Decree No. 70/06, of June 7, the Company increased its share Capital to USD 10,000,000 (900,000 tAKZ).

After this increase, the share Capital was represented by 2,000,000 shares with a nominal value equivalent to USD 5 (0.45 tAKZ) each. The capital is fully paid-up.

The movement occurred under shareholders' equity headings, during the exercises of 2012 and 2013 was the following:

Em 2013 e 2012, os aumentos verificados nas rubricas "Reservas" e "Resultados Transitados" resultam da aplicação dos resultados dos exercícios de 2012 e 2011, respectivamente.

In 2013 and 2012, the increases under "Reservations" and "retained earnings" headings, result from the application of the results of the exercises of 2012 and 2011 respectively.

20. PROVISÃO MATEMÁTICA

O movimento ocorrido na provisão matemática, nos exercícios de 2013 e 2012 foi o seguinte:

	2013						2012						
	Seguro Directo Direct Insurance			Resseguro cedido Reinsurance ceded			Seguro Directo Direct Insurance			Resseguro cedido Reinsurance ceded			
	Aumentos	Diminuições	Líquido	Aumentos	Diminuições	Líquido	Aumentos	Diminuições	Líquido	Aumentos	Diminuições	Líquido	
USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ
Vida	552,196	53,900	-	-	552,196	53,900	-	-	(91,340)	(9,077)	(91,340)	53,900	
Life													
Acidentes de trabalho	2,798,217	273,134	(584,837)	(57,086)	2,213,380	216,048	338,189	33,609	(68,205)	(6,778)	269,984	273,134	
Workmen's compensation													
	<u>3,350,413</u>	<u>327,034</u>	<u>(584,837)</u>	<u>(57,086)</u>	<u>2,765,576</u>	<u>269,948</u>	<u>338,189</u>	<u>33,609</u>	<u>(159,545)</u>	<u>(15,855)</u>	<u>178,644</u>	<u>327,034</u>	

Esta rubrica representa a variação das responsabilidades da Companhia com os seguros do ramo vida e com provisões matemáticas do ramo de acidentes de trabalho (Nota 11).

This item represents the variation of the Company's responsibilities with Life insurance sector and with mathematical reserves in Occupational accidents/Accidents at work sector (Note 11).

21. PROVISÃO PARA RISCOS EM CURSO, LÍQUIDA DE RESSEGURO

O movimento ocorrido na provisão para riscos em curso, líquida de resseguro, nos exercícios de 2013 e 2012 foi o seguinte:

21. UNEXPIRED RISKS RESERVE, NET OF REINSURANCE

The movement occurred in the unexpired risks reserve, net of reinsurance, in 2013 and 2012 exercises, was the following:

	2013						2012						
	Seguro Directo Direct Insurance			Resseguro cedido Reinsurance ceded			Seguro Directo Direct Insurance			Resseguro cedido Reinsurance ceded			
	Aumentos	Diminuições	Líquido	Aumentos	Diminuições	Líquido	Aumentos	Diminuições	Líquido	Aumentos	Diminuições	Líquido	
USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ
Acidentes, Doenças e Viagens													
Personal Accident, Health and Travel													
Acidentes de trabalho	1,854,013	180,970	(1,838,604)	(179,466)	15,409	1,504	-	-	-	-	-	-	-
Workmen's Compensation													
Acidentes pessoais, doença e viagens	4,933,083	481,518	(4,773,297)	(465,922)	159,786	15,596	5,048,457	492,780	(4,905,016)	(478,779)	143,441	14,001	
Accidents, Health and Travel													
Incêndio e elementos da natureza	116,703	11,391	(99,911)	(9,752)	16,792	1,639	46,207	4,510	(41,225)	(4,024)	4,982	486	
Fire and Natural Disasters													
Outros danos em coisas	4,521,471	441,341	(3,939,210)	(384,506)	582,261	56,835	2,452,686	239,407	(2,298,785)	(224,384)	153,901	15,023	
Other Damage to Goods													
Automóvel	32,534,545	3,175,697	(30,577,047)	(2,984,626)	1,957,498	191,071	12,553,138	1,225,312	(12,144,207)	(1,185,396)	408,931	39,916	
Motor Car													
Transportes	103,314	10,084	(134,111)	(13,091)	(30,797)	(3,007)	60,771	5,932	(53,960)	(5,267)	6,811	665	
Transport													
Responsabilidade civil geral	174,843	17,066	(158,159)	(15,438)	16,684	1,628	103,168	10,070	(95,750)	(9,346)	7,418	724	
General civil liability													
Diversos	30,278	2,955	(31,464)	(3,071)	(1,186)	(116)	14,163	1,382	(15,310)	(1,494)	(1,147)	(112)	
Miscellaneous													
	<u>44,268,250</u>	<u>4,321,022</u>	<u>(41,551,803)</u>	<u>(4,055,872)</u>	<u>2,716,447</u>	<u>265,150</u>	<u>20,278,590</u>	<u>1,979,393</u>	<u>(19,554,253)</u>	<u>(1,908,690)</u>	<u>724,337</u>	<u>70,703</u>	

22. PROVISÃO PARA INCAPACIDADES TEMPORÁRIAS DE ACIDENTES DE TRABALHO

Nos exercícios de 2013 e 2012, a provisão para incapacidades temporárias de Acidentes de Trabalho ("AT") sofreu uma variação positiva de 609,057 USD (59,450 mAKZ) e negativa de 769,046 USD (76,428 mAKZ), respectivamente (Nota 11).

23. INDEMNIZAÇÕES

Nos exercícios de 2013 e 2012, os custos com sinistros decompõem-se como segue:

	2013				2012			
	Montantes pagos	Variação da provisão	Total	Total	Montantes pagos	Variação da provisão	Total	Total
	Amounts paid	Variation in provision	USD	mAKZ tAKZ	Amounts paid	Variation in provision	USD	mAKZ tAKZ
Ramo Vida								
Life Segment								
Vida Risco	27,831	39,539	67,370	6,576	-	-	-	-
Life Risk								
Não Vida								
Non-Life								
Acidentes, Doenças e Viagens								
Personal Accident, Health and Travel								
Acidentes de trabalho	1,788,620	777,681	2,566,301	250,497	2,229,568	(470,546)	1,759,022	174,813
Workmen's Compensation								
Acidentes pessoais e doença	2,731,844	(421,674)	2,310,170	225,496	1,826,468	1,510,432	3,336,900	331,623
Accidents and Health								
Incêndio e Elementos da Natureza	-	-	-	-	-	-	-	-
Fire and Natural Disasters								
Outros Danos em Coisas	1,060,702	(196,386)	864,316	84,366	543,259	(2,333)	540,926	53,757
Other Damage to Goods								
Automóvel	8,513,998	537,931	9,051,929	883,559	6,519,619	(1,300,339)	5,219,280	518,696
Motor Car								
Transportes	-	(40,917)	(40,917)	(3,994)	-	-	-	-
Transport								
Responsabilidade civil	4,572	(22,522)	(17,950)	(1,752)	12,709	82,136	94,845	9,426
Civil Liability								
Diversos	-	-	-	-	-	-	-	-
Other								
	14,099,736	634,113	14,733,849	1,438,172	11,131,623	(180,650)	10,950,973	1,088,315
	14,127,567	673,652	14,801,219	1,444,748	11,131,623	(180,650)	10,950,973	1,088,315

Em 2013, a rubrica "Variação da provisão" inclui o montante de 211,059 USD (20,602 mAKZ) relativo a emissões de reembolsos de sinistros, líquida de anulações (Nota 13).

22. PROVISION FOR TEMPORARY DISABILITY CAUSED BY ACCIDENTS AT WORK

In 2013 and 2012 exercises, the provision for Temporary disability of Accidents at work ("AT") had a positive change of 609,057 USD (59,450 tAKZ) and a negative one of 769,046 negative USD (76,428 tAKZ), respectively (Note 11).

23. COMPENSATION

In 2012 and 2013 exercises, claims costs break down as follows:

Nos exercícios de 2013 e 2012, os montantes pagos e a variação da provisão para sinistros do exercício e de exercícios anteriores, detalham-se conforme segue:

In 2013 and 2012 exercises, the amounts paid and the variation in provision for outstanding claims, for the exercise and earlier years, details as follows:

	2013				Variação da provisão			
	Montantes pagos		Amounts paid		De exercícios anteriores		Variation in provision	
	Do exercício	De exercícios anteriores	Total	Total	Do exercício	De exercícios anteriores	Total	Total
For the year	For previous years	USD	mAKZ tAKZ	For the year	For previous years	USD	mAKZ tAKZ	
Ramo Vida								
Life Segment								
Vida Risco	27,831	-	27,831	2,717	39,539	-	39,539	3,859
Life Risk								
Ramo Não Vida								
Non-Life Segment								
Acidentes, Doenças e Viagens								
Personal Accident, Health and Travel								
Acidentes de trabalho	614,521	1,174,099	1,788,620	174,588	2,870,178	(2,092,497)	777,681	75,909
Workmen's Compensation								
Acidentes pessoais e doença	872,352	1,859,492	2,731,844	266,656	1,022,065	(1,443,739)	(421,674)	(41,160)
Accidents and Health								
Incêndio e Elementos da Natureza	-	-	-	-	-	-	-	-
Fire and Natural Disasters								
Outros Danos em Coisas	748,379	312,323	1,060,702	103,535	128,017	(324,403)	(196,386)	(19,169)
Other Damage to Goods								
Automóvel	5,770,609	2,743,389	8,513,998	831,052	3,943,658	(3,405,727)	537,931	52,507
Motor Car								
Transportes	-	-	-	-	-	-	(40,917)	(3,994)
Transport								
Responsabilidade civil	-	4,572	4,572	446	3,000	(25,522)	(22,522)	(2,198)
Civil Liability								
Diversos	-	-	-	-	-	-	-	-
Miscellaneous								
	8,005,861	6,093,875	14,099,736	1,376,277	7,966,918	(7,332,805)	634,113	61,895
	8,033,692	6,093,875	14,127,567	1,378,994	8,006,457	(7,332,805)	673,652	65,754

	2012				Variação da provisão			
	Montantes pagos		Amounts paid		De exercícios anteriores		Variation in provision	
	Do exercício	De exercícios anteriores	Total	Total	Do exercício	De exercícios anteriores	Total	Total
For the year	For previous years	USD	mAKZ tAKZ	For the year	For previous years	USD	mAKZ tAKZ	
Ramo Vida								
Life Segment								
Vida Risco	-	-	-	-	-	-	-	-
Life Risk								
Ramo Não Vida								
Non-Life Segment								
Acidentes, Doenças e Viagens								
Personal Accident, Health and Travel								
Acidentes de trabalho	672,280	1,557,288	2,229,568	221,576	2,315,652	(2,786,198)	(470,546)	(46,763)
Workmen's Compensation								
Acidentes pessoais e doença	982,940	843,528	1,826,468	181,516	606,045	904,387	1,510,432	150,108
Accidents and Health								
Incêndio e Elementos da Natureza	-	-	-	-	-	-	-	-
Fire and Natural Disasters								
Outros Danos em Coisas	543,259	-	543,259	53,989	53,954	(56,287)	(2,333)	(232)
Other Damage to Goods								
Automóvel	4,261,258	2,258,361	6,519,619	647,924	3,001,989	(4,302,328)	(1,300,339)	(129,229)
Motor Car								
Transportes	-	-	-	-	-	-	-	-
Transport								
Responsabilidade civil	-	12,709	12,709	1,263	100,000	(17,864)	82,136	8,163
Civil Liability								
Diversos	-	-	-	-	-	-	-	-
Other								
	6,459,737	4,671,886	11,131,623	1,106,268	6,077,640	(6,258,290)	(180,650)	(17,953)
	6,459,737	4,671,886	11,131,623	1,106,268	6,077,640	(6,258,290)	(180,650)	(17,953)

24. COMISSÕES

Nos exercícios de 2013 e 2012, a rubrica de comissões processadas apresenta o seguinte detalhe por ramo:

	2013		2012	
	USD	mAKZ IAKZ	USD	mAKZ IAKZ
Acidentes, doenças e viagens				
Personal Accident, Health and Travel	393,272	38,387	289,627	28,783
Acidentes de trabalho				
Workmen's Compensation	172,100	16,799	168,473	16,743
Acidentes pessoais e doença				
Accidents, Health and Travel	4,501	439	(1,139)	(113)
Incêndio e elementos da natureza				
Fire and Natural Disasters	165,003	16,106	48,789	4,849
Outros danos em coisas				
Other Damage to Goods	528,130	51,551	321,030	31,904
Automóvel				
Motor Car	4,054	396	5,002	497
Transportes				
Transport	4,717	460	16,900	1,679
Responsabilidade civil				
General Civil Liability	-	-	-	-
Diversos				
Miscellaneous	1,271,777	124,138	848,682	84,342

Esta rubrica refere-se às comissões processadas pela emissão de recibos de prêmio, devidas a mediadores nomeados.

24. COMMISSIONS

In 2012 and 2013 exercises, the heading "Processed Commissions", shows the following detail by sector:

This heading refers to processed commissions for the issuance of premium receipts, due to appointed mediators.

25. RECEITAS E ENCARGOS DE RESSEGUROS CEDIDOS

Nos exercícios de 2013 e 2012, as rubricas de receitas e encargos de resseguro cedido apresentam o seguinte detalhe por ramo:

	2013							
	Prémios		Comissões		Indemnizações		Resultado	
	USD	mAKZ IAKZ	USD	mAKZ IAKZ	USD	mAKZ IAKZ	USD	mAKZ IAKZ
Ramo Vida								
Life Segment								
Vida Risco	273,010	26,648	(31,573)	(3,082)	-	-	241,437	23,566
Life Risk								
Ramo Não Vida								
Non-life Segment								
Acidentes, Doenças e Viagens								
Pers. Accident, Health and Travel	383,356	37,419	-	-	998,649	97,478	1,382,005	134,897
Acidentes de trabalho								
Workmen's Compensation	5,145,062	502,210	(1,220,611)	(119,144)	(2,986,240)	(291,487)	938,211	91,579
Acidentes pessoais, doenças e viagens								
Accidents, Health and Travel	155,268	15,156	(23,496)	(2,293)	-	-	131,772	12,863
Incêndio e elementos da natureza								
Fire and Natural Disasters	2,711,935	264,712	(654,796)	(63,915)	(527,887)	(51,527)	1,529,252	149,270
Outros danos em coisas								
Other Damage to Goods	7,623,237	744,104	(2,720,692)	(265,567)	(3,664,610)	(357,703)	1,237,935	120,834
Automóvel								
Motor Car	80,173	7,826	(16,019)	(1,564)	40,734	3,976	104,888	10,238
Transportes								
Transport	100,025	9,763	(26,558)	(2,592)	14,798	1,445	88,265	8,616
Responsabilidade civil geral								
General Civil Liability	6,855	669	(2,058)	(201)	-	-	4,797	468
Diversos								
Miscellaneous	16,205,911	1,581,859	(4,664,230)	(455,276)	(6,124,556)	(597,818)	5,417,125	528,765
	16,478,921	1,608,507	(4,695,803)	(458,358)	(6,124,556)	(597,818)	5,658,562	552,331

	2012							
	Prémios		Comissões		Indemnizações		Resultado	
	USD	mAKZ IAKZ	USD	mAKZ IAKZ	USD	mAKZ IAKZ	USD	mAKZ IAKZ
Ramo Vida								
Life Segment								
Vida Risco	(314,084)	(31,214)	(77,043)	(7,657)	-	-	(391,127)	(38,871)
Life Risk								
Ramo Não Vida								
Non-life Segment								
Acidentes, Doenças e Viagens								
Pers. Accident, Health and Travel	193,000	19,180	-	-	43,575	4,331	236,575	23,511
Acidentes de trabalho								
Workmen's Compensation	4,636,280	460,757	(824,524)	(81,942)	(592,125)	(58,846)	3,219,631	319,969
Acidentes pessoais, doenças e viagens								
Accidents, Health and Travel	447,349	44,458	(3,796)	(377)	-	-	443,553	44,081
Incêndio e elementos da natureza								
Fire and Natural Disasters	1,308,593	130,050	(293,161)	(29,135)	(323,815)	(32,181)	691,617	68,734
Outros danos em coisas								
Other Damage to Goods	6,911,834	686,903	(2,500,127)	(248,464)	(1,751,979)	(174,113)	2,659,728	264,326
Automóvel								
Motor Car	10,634	1,057	(1,520)	(151)	-	-	9,114	906
Transportes								
Transport	74,206	7,374	(22,260)	(2,212)	(66,027)	(6,562)	(14,081)	(1,400)
Responsabilidade civil geral								
General Civil Liability	8,889	883	(2,667)	(265)	-	-	6,222	618
Diversos								
Miscellaneous	13,590,785	1,350,662	(3,648,055)	(362,546)	(2,690,371)	(267,371)	7,252,359	720,745
	13,276,701	1,319,448	(3,725,098)	(370,203)	(2,690,371)	(267,371)	6,861,232	681,874

Esta rubrica inclui como encargos os prémios cedidos às resseguradoras, e como receitas as comissões sobre os prémios cedidos, a quota-parte dos sinistros incorridos e nos casos aplicáveis as profit commissions sobre os resultados de resseguro, as quais se encontram incluídas nas comissões.

25. REVENUE AND CHARGES ON REINSURANCE PREMIUMS CEDED

In 2012 and 2013 exercises, the heading of Revenue and Charges of Reinsurance premiums ceded, are detailed by sector, as follows:

This heading includes as charges the premiums ceded to reinsurers, and as revenue, the commissions on premiums ceded, the share of claims incurred and where applicable, the profit commissions on the results of reinsurance, which are included in the commissions.

Nos exercícios de 2013 e 2012, os montantes pagos e a variação da provisão para sinistros de resseguro cedido, detalham-se conforme segue:

In 2013 and 2012 exercises, the amounts paid and the change in the provision for outstanding claims of reinsurance ceded, are detailed as follows:

	2013				2012			
	Montantes pagos	Variação da provisão	Total	Total	Montantes pagos	Variação da provisão	Total	Total
	Amounts paid	Variation in provision	USD	mAKZ tAKZ	Amounts paid	Variation in provision	USD	mAKZ tAKZ
Ramo Vida								
Life Segment								
Vida Risco	-	-	-	-	-	-	-	-
Life Risk								
Ramo Não Vida								
Non-life Segment								
Acidentes, Doenças e Viagens								
Personal/Accident, Health and Travel								
Acidentes de trabalho	-	(998,649)	(998,649)	(97,478)	20,923	(64,499)	(43,576)	(4,331)
Workmen's Compensation								
Acidentes pessoais, doenças e viagens	2,408,190	578,049	2,986,239	291,487	513,858	78,268	592,126	58,846
Accidents, Health and Travel								
Incêndio e elementos da natureza	-	-	-	-	-	-	-	-
Fire and Natural Disasters								
Outros danos em coisas	592,375	(64,488)	527,887	51,527	322,448	1,367	323,815	32,181
Other Damage to Goods								
Automóvel	3,369,018	295,593	3,664,611	357,703	2,082,999	(331,020)	1,751,979	174,113
Motor Car								
Transportes	-	(40,734)	(40,734)	(3,976)	-	-	-	-
Transport								
Responsabilidade civil geral	2,951	(17,749)	(14,798)	(1,445)	-	66,027	66,027	6,562
General Civil Liability								
Diversos	-	-	-	-	-	-	-	-
Miscellaneous								
	6,372,534	(247,978)	6,124,556	597,818	2,940,228	(249,857)	2,690,371	267,371
	6,372,534	(247,978)	6,124,556	597,818	2,940,228	(249,857)	2,690,371	267,371

26. CUSTOS DE ESTRUTURA

Nos exercícios de 2013 e 2012, os custos de estrutura incorridos pela Companhia apresentam a seguinte composição, atendendo à sua natureza:

26. STRUCTURAL COSTS

In 2012 and 2013 exercises, the structural costs incurred by the Company are as follows, in view of their nature:

	2013		2012	
	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ
Custos com o pessoal	5,996,995	585,367	4,876,912	484,671
Staff costs				
Outros custos administrativos				
Other Administrative Costs				
Trabalhos especializados	2,676,188	261,222	1,401,867	139,319
Specialised work				
Publicidade e propaganda	1,573,820	153,621	1,227,041	121,944
Advertising and publicity				
Rendas e alugueres	1,553,900	151,675	817,530	81,246
Hire and rental charges				
Custos com trabalho independente	1,311,710	128,037	1,890,379	187,867
Costs related to independent work				
Deslocações e estadias	972,423	94,918	539,974	53,663
Travel and accommodation				
Conservação e reparação	510,448	49,825	604,470	60,073
Maintenance and repair				
Comunicação	401,738	39,214	405,136	40,263
Communications				
Material de escritório	221,728	21,643	153,273	15,232
Office supplies				
Limpeza, higiene e conforto	157,802	15,403	108,787	10,811
Cleaning, hygiene and comfort				
Despesas de representação	144,337	14,089	224,395	22,301
Representation costs				
Vigilância e segurança	93,320	9,109	99,282	9,867
Surveillance and security				
Seguros	55,716	5,438	21,847	2,171
Insurance				
Água	31,321	3,057	40,990	4,074
Water				
Impressos	1,005	98	874	87
Printed material				
Outros	39,744	3,880	70,167	6,976
Other				
	9,745,200	951,229	7,606,012	755,894
	1,697,020	165,646	920,559	91,486
Impostos e taxas				
Taxes and rates				
Amortizações/depreciações do exercício				
Amortisations/depreciations for the year				
Imobilizado corpóreo (Nota 5)	577,817	56,401	359,542	35,732
Tangible fixed assets (Note 5)				
Imobilizado incorpóreo (Nota 5)	887,357	86,615	202,963	20,171
Intangible fixed assets (Note 5)				
Imóveis (Nota 9)	34,569	3,374	19,692	1,956
Real Estate properties (Note 9)				
	1,499,743	146,390	582,197	57,859
	18,938,958	1,848,632	13,985,680	1,389,910

Nos exercícios de 2013 e 2012, a rubrica "Amortizações/depreciações do exercício - Imóveis" respeita à amortização dos imóveis registrados na rubrica "Investimentos - Imóveis" (Notas 9 e 10).

In 2013 and 2012 exercises, the heading "Amortization/Depreciation of the year - Property" refers to the depreciation of buildings registered under the heading "Investments - Property" (Notes 9 and 10).

26.1 CUSTOS COM O PESSOAL

Nos exercícios de 2013 e 2012, a rubrica de custos com pessoal pode ser discriminada como segue:

26.1 PERSONNEL COSTS

In 2012 and 2013 exercises, the heading of "Personnel costs" can be broken down as follows:

	2013		2012	
	USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ
Remunerações				
Remunerations				
Órgãos Sociais	555,384	54,211	472,085	46,916
Governing Bodies				
Pessoal				
Staff				
Remuneração mensal	2,778,244	271,184	1,545,320	153,575
Monthly Remunerations				
Remunerações adicionais				
Additional Remunerations				
Subsídio de férias e de natal	460,965	44,995	646,916	64,291
Christmas Bonus				
Subsídio de almoço	272,033	26,553	175,412	17,433
Lunch Allowance				
Outros	79,220	7,733	183,438	18,230
Other				
	812,218	79,281	1,005,766	99,954
Encargos sobre remunerações				
Charges on Remuneration				
Seguros obrigatórios	214,433	20,931	157,248	15,627
Mandatory Insurance				
Custos de acção social	173,832	16,968	74,146	7,369
Social Action Costs				
Outros custos com o pessoal	347,180	33,888	174,024	17,295
Other Staff Costs				
	1,115,704	108,904	1,448,323	143,935
	5,996,995	585,367	4,876,912	484,671

No exercício de 2013, a rubrica "Outros custos com pessoal" inclui os montantes de 477.177 USD (46.571 mAKZ) e de 115.619 USD (11.285 mAKZ) relativos a prémio de desempenho do exercício de 2013, a pagar em 2014 a pessoal e órgãos sociais, respectivamente. Em 2012, estes montantes ascendiam a 750.000 USD (74.536 mAKZ) e 180.000 USD (17.889 mAKZ), respectivamente. No exercício de 2013, esta rubrica inclui ainda o montante de 153.649 USD (14.998 mAKZ) referentes à atualização da provisão para complementos de reforma (Nota 16).

In 2013 exercise, the heading "Other personnel costs" includes the amounts of USD 477,177 (46,571 tAKZ) and 115,619 USD (11,285 tAKZ) concerning performance award for the year of 2013, payable in 2014 to the staff and governing bodies, respectively. In 2012, these sums amounted to 750,000 USD (74,536 tAKZ) and 180,000 USD (17,889 tAKZ), respectively. In fiscal year 2013, this heading also includes the amount of USD 153,649 (14,998 tAKZ) concerning the provision updating for retirement pension complements (Note 16).

No exercício de 2013, a rubrica "Remunerações - Órgãos Sociais" inclui prestações complementares de remuneração atribuídas aos órgãos sociais em 2013, a pagar em 2014, no montante de 140.400 USD (13.704 mAKZ). Em 2012, este montante ascendia a 105.300 USD (10.278 mAKZ).

In 2013 exercise, the heading "Remuneration - Governing bodies" includes supplementary benefits on remuneration, granted to the governing bodies in 2013, payable in 2014, amounting to USD 140,400 (13,704 tAKZ). In 2012, this sum amounted to 105,300 USD (10,278 tAKZ).

O número médio de colaboradores ao serviço da Companhia em 2013 e 2012, ascendia a 84 e 56, respectivamente.

The average number of employees working for the company in 2013 and 2012 amounted to 84 and 56, respectively.

28. PRÉMIOS E SEUS ADICIONAIS

Nos exercícios de 2013 e 2012, a totalidade dos prêmios e seus adicionais respeitam a contratos celebrados em Angola, e apresentam a seguinte composição:

	2013						
	Prêmios Processados	Prêmios Anulados	Prêmios estornados	Receita Fracionada	FGA	Total	Total
	Processed Premiums	Cancelled Premiums	Reversed Premiums	Fractional Receipt	FGA	USD	mAKZ IAKZ
Vida							
Life							
Vida Risco	1,975,556	(185,676)	(46,592)	-	-	1,743,288	170,162
Life Risk							
Não Vida							
Non-life							
Acidentes, Doenças e Viagens							
Pers. Accident, Health and Travel							
Acidentes de trabalho	10,704,705	(3,078,818)	(356,166)	(32)	-	7,269,689	709,594
Workmen's Compensation							
Acidentes pessoais e doença	11,596,757	(5,236,986)	111,304	189	-	6,471,264	631,660
Accidents and Health							
Incêndio e Elementos da Natureza	162,557	(39,564)	26	5,347	-	128,366	12,530
Fire and Natural Disasters							
Outros Danos em Coisas	5,786,299	(1,110,053)	(6,078)	30,823	-	4,700,991	458,864
Other Damage to Goods							
Automóvel	36,687,105	(13,366,822)	(722,748)	122,761	-	22,720,296	2,217,728
Motor Car							
Transportes	117,012	(49,058)	9,518	-	-	77,472	7,562
Transport							
Responsabilidade civil	236,116	(23,192)	(1,909)	203	-	211,218	20,617
Civil Liability							
Diversos	30,160	(15,872)	-	-	-	14,288	1,395
Miscellaneous							
	65,320,711	(22,920,365)	(966,053)	159,291	-	41,593,584	4,059,950
	67,296,267	(23,106,041)	(1,012,645)	159,291	-	43,336,872	4,230,112

	2012						
	Prêmios Processados	Prêmios Anulados	Prêmios estornados	Receita Fracionada	FGA	Total	Total
	Processed Premiums	Cancelled Premiums	Reversed Premiums	Fractional Receipt	FGA	USD	mAKZ IAKZ
Vida							
Life							
Vida Risco	1,404,893	(2,422,597)	16,171	-	-	(1,001,533)	(99,533)
Life Risk							
Não Vida							
Non-life							
Acidentes, Doenças e Viagens							
Pers. Accident, Health and Travel							
Acidentes de trabalho	11,858,946	(6,488,001)	(635,461)	593	-	4,736,077	470,675
Workmen's Compensation							
Acidentes pessoais e doença	9,881,515	(4,695,136)	(302,568)	184	-	4,883,995	485,374
Accidents and Health							
Incêndio e Elementos da Natureza	63,051	(94,678)	28,119	757	-	(2,751)	(273)
Fire and Natural Disasters							
Outros Danos em Coisas	4,515,035	(1,639,426)	(108,656)	11,542	-	2,778,495	276,129
Other Damage to Goods							
Automóvel	33,111,317	(12,257,239)	(492,183)	104,706	834,872	21,301,473	2,116,955
Motor Car							
Transportes	136,512	(62,466)	-	58	-	74,104	7,365
Transport							
Responsabilidade civil	220,041	(77,982)	(7,406)	821	-	135,474	13,464
Civil Liability							
Diversos	15,872	-	-	-	-	15,872	1,577
Miscellaneous							
	59,802,289	(25,314,928)	(1,518,155)	118,661	834,872	33,922,739	3,371,266
	61,207,182	(27,737,525)	(1,501,984)	118,661	834,872	32,921,206	3,271,733

28. PREMIUMS AND ADDITIONAL

In 2013 and 2012 exercises, all premiums and their additional, are related to contracts signed in Angola, and are presented as follows:

A evolução dos prêmios entre 2013 e 2012, detalha-se conforme segue: The premiums evolution, between 2013 and 2012, details as follows:

	2013		2012		Variação	
	USD	mAKZ IAKZ	USD	mAKZ IAKZ	USD	mAKZ IAKZ
	Vida					
Life						
Vida Risco	1,743,288	170,162	(1,001,533)	(99,533)	2,744,821	269,695
Life Risk						
Não Vida						
Non-life						
Acidentes, Doenças e Viagens						
Pers. Accident, Health and Travel						
Acidentes de trabalho	7,269,689	709,594	4,736,077	470,675	2,533,612	238,919
Workmen's Compensation						
Acidentes pessoais e doença	6,471,264	631,660	4,883,995	485,374	1,587,269	146,286
Accidents and Health						
Incêndio e Elementos da Natureza	128,366	12,530	(2,751)	(273)	131,117	12,803
Fire and Natural Disasters						
Outros Danos em Coisas	4,700,991	458,864	2,778,495	276,129	1,922,496	182,735
Other Damage to Goods						
Automóvel	22,720,296	2,217,728	21,301,473	2,116,955	1,418,823	100,773
Motor Car						
Transportes	77,472	7,562	74,104	7,365	3,368	197
Transport						
Responsabilidade civil	211,218	20,617	135,474	13,464	75,744	7,153
Civil Liability						
Diversos	14,288	1,395	15,872	1,577	(1,584)	(182)
Miscellaneous						
	41,593,584	4,059,950	33,922,739	3,371,266	7,670,845	688,684
	43,336,872	4,230,112	32,921,206	3,271,733	10,415,666	958,379

29. RENDIMENTOS DE INVESTIMENTOS

Os rendimentos de investimentos, para os exercícios de 2013 e 2012, foram os seguintes:

29. REVENUE FROM INVESTMENTS

The revenue from investments, for 2013 e 2012 exercises, were the following:

	2013		2012	
	USD	mAKZ IAKZ	USD	mAKZ IAKZ
	Afectos às provisões técnicas			
Subject to Technical Provisions				
Juros de depósitos	1,707,274	166,647	1,729,835	171,912
Derived interest				
Terranos e edifícios - de rendimento	10,757	1,050	-	-
Investment Property				
	1,718,031	167,697	1,729,835	171,912

30. PARTES RELACIONADAS

Em 2013 e 2012, as entidades relacionadas da Companhia eram como segue:

2013		
Nome da entidade relacionada	%	Sede
Empresas que, directa ou indirectamente, controlam a Companhia		
Banco Angolano de Investimentos	72.24%	Angola
Mateba - Comércio de Transportes, Limitada	5.00%	Angola
MRN - Movimento Rodoviário	3.50%	Angola
CSSFA - Caixa Segurança Social das Forças Armadas	2.50%	Angola
Pequenos accionistas	16.76%	Angola

Empresas que, directa ou indirectamente, se encontram sob controlo comum com a Companhia
Não aplicável

Membros do Conselho de Administração da Companhia
Carlos Arménio de Almeida Duarte - Presidente
Mário Alcântara Monteiro - Vogal
Ernesto de Fátima Monteiro - Vogal
Alexandre Jorge de Andrade Teles Carreira - Vogal
Manuel Vicente Inglês Pinto - Vogal

Membros do Conselho Fiscal
José Teixeira de Lima - Presidente
Imbonji Tavares - Vogal
Celestino Eliseu Kanda - Vogal
Francisco Figueira - Vogal
Ebb Lopes - Vogal

Membros da Assembleia Geral
Victorino Domingos Hossi - Presidente
Ulanga Gaspar Martins - Secretário

2012		
Nome da entidade relacionada	%	Sede
Empresas que, directa ou indirectamente, controlam a Companhia		
Banco Angolano de Investimentos	65.24%	Angola
Real Seguros	7.00%	Angola
Mateba - Comércio de Transportes, Limitada	5.00%	Angola
MRN - Movimento Rodoviário	3.50%	Angola
CSSFA - Caixa Segurança Social das Forças Armadas	2.50%	Angola
Pequenos accionistas	16.76%	Angola

Empresas que, directa ou indirectamente, se encontram sob controlo comum com a Companhia
Não aplicável

Membros do Conselho de Administração da Companhia
Carlos Arménio de Almeida Duarte - Presidente
Mário Alcântara Monteiro - Vogal
Ernesto de Fátima Monteiro - Vogal
Alexandre Jorge de Andrade Teles Carreira - Vogal
Manuel Vicente Inglês Pinto - Vogal

Membros do Conselho Fiscal
José Teixeira de Lima - Presidente
Imbonji Tavares - Vogal
Celestino Eliseu Kanda - Vogal
Francisco Figueira - Vogal
Ebb Lopes - Vogal

Membros da Assembleia Geral
Victorino Domingos Hossi - Presidente
Ulanga Gaspar Martins - Secretário

30. RELATED PARTIES

In 2013 and 2012, the related parties to the Company, were as follows:

2013		
Name of Related Entity	%	Head Office
Companies with direct or indirect control over the Company		
Banco Angolano de Investimentos	72.24%	Angola
Mateba - Comercio de Transportes, Limitada	5.00%	Angola
MRN - Movimento Rodoviário	3.50%	Angola
CSSFA - Caixa Segurança Social das Forças Armadas	2.50%	Angola
Minor shareholders	16.76%	Angola

Companies which, directly or indirectly, are under common control with the Company
Not Applicable

Membros do Conselho de Administração da Companhia
Carlos Arménio de Almeida Duarte - Chairman
Mário Alcântara Monteiro - Member
Ernesto de Fátima Monteiro - Member
Alexandre Jorge de Andrade Teles Carreira - Member
Manuel Vicente Inglês Pinto - Member

Membros do Conselho Fiscal
José Teixeira de Lima - Chairman
Imbonji Tavares - Member
Celestino Eliseu Kanda - Member
Francisco Figueira - Member
Ebb Lopes - Member

Membros da Assembleia Geral
Victorino Domingos Hossi - Chairman
Ulanga Gaspar Martins - Secretary

2012		
Name of Related Entity	%	Head Office
Companies with direct or indirect control over the Company		
Banco Angolano de Investimentos	65.24%	Angola
Real Seguros	7.00%	Angola
Mateba - Comércio de Transportes, Limitada	5.00%	Angola
MRN - Movimento Rodoviário	3.50%	Angola
CSSFA - Caixa Segurança Social das Forças Armadas	2.50%	Angola
Minor shareholders	16.76%	Angola

Companies which, directly or indirectly, are under common control with the Company
Not Applicable

Membros do Conselho de Administração da Companhia
Carlos Arménio de Almeida Duarte - Chairman
Mário Alcântara Monteiro - Member
Ernesto de Fátima Monteiro - Member
Alexandre Jorge de Andrade Teles Carreira - Member
Manuel Vicente Inglês Pinto - Member

Membros do Conselho Fiscal
José Teixeira de Lima - Chairman
Imbonji Tavares - Member
Celestino Eliseu Kanda - Member
Francisco Figueira - Member
Ebb Lopes - Member

Membros da Assembleia Geral
Victorino Domingos Hossi - Chairman
Ulanga Gaspar Martins - Secretary

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012, os saldos registados em Balanço e na conta de ganhos e perdas com origem em operações realizadas com entidades relacionadas, são como segue:

In December 31, 2013 and 2012, the balances recorded in the Balance Sheet and in the profit and loss account, originated in transactions with related entities, are as follows:

		2013					
		Balanço / Balance Sheet		Conta de Ganhos e Perdas / Profit and Loss Account			
		Activo / Assets	Passivo / Liabilities	Custos / Costs	Proveitos / Income		
		USD	USD	USD	USD	USD	USD
		mAKZ	IAKZ	mAKZ	IAKZ	mAKZ	IAKZ
Banco Africano de Investimentos							
Prémios em cobrança	Premiums Receivable	444,371	43,375	-	-	-	-
Prémios brutos emitidos	Gross Premiums Written	-	-	-	-	1,269,453	123,911
Sinistros	Claims	-	-	209,441	20,444	-	-
Depósitos à ordem	Demand Deposits	6,070,897	592,580	-	-	-	-
Depósitos a prazo	Term Deposits	5,911,831	577,054	-	-	-	-
Juros de depósitos a prazo	Interest on Term Deposits	125,395	12,240	-	-	643,202	62,783
Cedências de pessoal	Transfers of Personnel / Staff	-	-	278,397	27,174	-	-
		12,552,494	1,225,249	278,397	27,174	487,838	47,618
						1,912,655	186,694
Mateba							
Prémios em cobrança	Premiums Receivable	804,450	78,522	-	-	-	-
Prémios brutos emitidos	Gross Premiums Written	-	-	-	-	463,571	45,249
Sinistros	Claims	-	-	41,831	4,083	-	-
		804,450	78,522	-	-	463,571	45,249
Caixa Segurança Social das Forças Armadas							
Prémios em cobrança	Premiums Receivable	6,677	652	-	-	-	-
Prémios brutos emitidos	Gross Premiums Written	-	-	-	-	76,961	7,512
		6,677	652	-	-	76,961	7,512
Banco BAI Micro Finanças							
Prémios em cobrança	Premiums Receivable	176,522	17,230	-	-	-	-
Prémios brutos emitidos	Gross Premiums Written	-	-	-	-	117,359	11,455
Sinistros	Claims	-	-	50,426	4,922	-	-
Depósitos à ordem	Demand Deposits	42,813	4,179	-	-	-	-
Depósitos a prazo	Term Deposits	4,569,204	446,000	-	-	-	-
Juros de depósitos a prazo	Interest on Term Deposits	238,264	23,257	-	-	304,674	29,739
		5,026,803	490,666	-	-	422,033	41,194
		18,390,424	1,795,089	278,397	27,174	580,095	56,623
						2,875,220	280,649

		2012					
		Balanço / Balance Sheet		Conta de Ganhos e Perdas / Profit and Loss Account			
		Activo / Assets	Passivo / Liabilities	Custos / Costs	Proveitos / Income		
		USD	USD	USD	USD	USD	USD
		mAKZ	IAKZ	mAKZ	IAKZ	mAKZ	IAKZ
Banco Africano de Investimentos							
Prémios em cobrança	Premiums Receivable	566,755	56,325	-	-	-	-
Prémios brutos emitidos	Gross Premiums Written	-	-	-	-	1,496,635	148,737
Sinistros	Claims	-	-	205,343	20,407	-	-
Depósitos à ordem	Demand Deposits	2,187,818	217,427	-	-	-	-
Depósitos a prazo	Term Deposits	8,669,652	861,596	-	-	-	-
Juros de depósitos a prazo	Interest on Term Deposits	131,950	13,113	-	-	451,189	44,839
		11,556,175	1,148,461	-	-	1,947,824	193,576
Mateba							
Prémios em cobrança	Premiums Receivable	516,640	51,344	-	-	-	-
Prémios brutos emitidos	Gross Premiums Written	-	-	-	-	457,861	45,503
Sinistros	Claims	-	-	27,227	2,706	-	-
		516,640	51,344	-	-	457,861	45,503
Caixa Segurança Social das Forças Armadas							
Prémios em cobrança	Premiums Receivable	53,843	5,351	-	-	-	-
Prémios brutos emitidos	Gross Premiums Written	-	-	-	-	95,652	9,506
		53,843	5,351	-	-	95,652	9,506
		12,126,658	1,205,156	-	-	2,321,570	231,113
						2,501,337	248,585

31. FUNDOS DE PENSÕES

Em 2013 a Companhia iniciou a actividade de administração, gestão e representação de fundos de pensões (Fundos), sendo responsável em 31 de Dezembro de 2013 pela gestão do Fundo Fechado do Banco Angolano de Investimentos, S.A.. Esta operação foi autorizada pelo Ministério das Finanças da República de Angola por despacho de 28 de Outubro de 2013. A transferência da gestão do património do fundo da anterior Entidade Gestora para a Companhia ocorreu em 24 de Dezembro de 2013.

Em 31 de Dezembro de 2013, o valor total do fundo ascende a 14.609.927 USD (1.426.075 mAKZ).

31. PENSION FUNDS

In 2013, the Company initiated the activity of administration, management and representation of pension funds (Funds), being responsible in December 31, 2013, for the management of the Closed Fund of the Banco Angolano de Investimentos, S.A. This operation was authorized by the Ministry of Finance of the Angolan Republic, by order/ministerial dispatch dated October 28, 2013. The Fund's asset management transference from the previous Management Entity, to the Company, occurred in December 24, 2013.

In December 31, 2013, the total value of the Fund, amounted to USD 14,609,927 (takz 1,426,075).

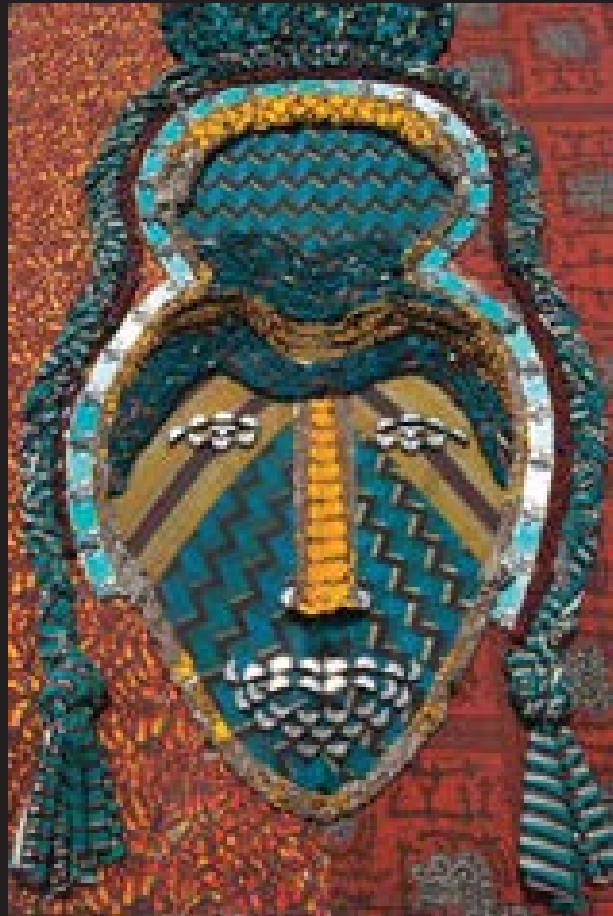
32. MARGEM DE SOLVÊNCIA

A Companhia, de acordo com o disposto no Decreto executivo nº 6/03, de 24 de Janeiro, procede ao apuramento da Margem de Solvência. Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012, a Margem de Solvência a constituir, medida em função da cobertura por elementos patrimoniais elegíveis, das responsabilidades decorrentes da actividade desenvolvida pela Companhia, apresenta a seguinte composição:

		2013		2012	
		USD	mAKZ tAKZ	USD	mAKZ tAKZ
Elementos constitutivos	Constituent Elements	11,934,576	1,164,934	10,668,313	1,060,224
Elementos a constituir	Elements to be Constituted	(9,021,388)	(880,578)	(8,671,547)	(861,784)
Excesso de Margem de Solvência	Excess over Solvency Margin	<u>2,913,188</u>	<u>284,356</u>	<u>1,996,766</u>	<u>198,440</u>
Taxa de cobertura	Rate of Coverage	132.29%	132.29%	123.03%	123.03%

32. SOLVENCY MARGIN

The Company, under the Executive Decree No. 603, of 24 January, shall discharge the Solvency Margin. In December 31, 2013 and 2012, the Solvency Margin to be created, measured accordingly with the coverage for eligible assets, liabilities arising from the activity carried out by the Company, presents the following composition:



ZUNGUEIRA
Tecidos e componentes electrónicos sobre madeira | 260cm x 136cm x 4cm
Fabrics and electronic components on wood | 260cm x 136cm x 4cm

PARECER DO CONSELHO FISCAL OPINION OF THE SUPERVISORY BOARD

**PARECER
DO
CONSELHO
FISCAL
OPINION
OF THE
SUPERVISORY
BOARD**

PARECER DO CONSELHO FISCAL

Exercício de 2013

<<NOSSA - Nova Sociedade de Seguros de Angola, S.A.>>

Exmos. Senhores Accionistas,

Em cumprimento das disposições legais e estatutárias, designadamente da Lei 1/04, de 13 de Fevereiro (Lei das Sociedades Comercias), submetemos a apreciação de V. Exas. o Parecer do Conselho Fiscal, sobre o Relatório de Gestão e Contas de 2013, incluindo proposta de aplicação de resultados, bem como Relatório dos Auditores Externos.

O Conselho Fiscal, procedeu de forma sistematizada a verificação dos Relatórios trimestrais, postos à sua disposição, examinou o Balanco e a Demonstração de Resultados bem como as notas elaboradas pelo Conselho de Administração, e conheceu ainda desses as informações e esclarecimentos que entendeu necessários ao exercício da sua actividade para sustentação do parecer que se apresenta.

O Conselho Fiscal comprovou que as contas da Sociedade Nossa Seguros, SA, foram objecto de uma Auditoria externa e independente, realizada pela firma Deloitte & Touche Auditores, Lda, de cuja apreciação, destacamos a eliminação das reservas constantes do Relatório de 2012, e que apesar da excepção referida no ponto 6, do relatório de 2013, - sobre o qual face a notas explicativas apresentadas pelo Conselho de Administração, relativamente a sua regularização, é entendimento do Conselho Fiscal - que as demonstrações financeiras apresentam de forma verdadeira e apropriada em todos os aspectos materialmente relevantes a posição da Nossa Seguros, SA, em 31 de Dezembro de 2013.

Tendo em conta o parecer dos Auditores Externos e o expresso no segundo paragrafo acima, o Conselho Fiscal, é de opinião:

1. Que os Relatórios de Contas de 2013, onde se inclui Balanço, Demonstração de Resultados e notas as contas, apresentados, estão em conformidade com os registos contabilísticos e satisfazem as disposições legais e estatutárias;
2. Que o Relatório de Gestão apresentado reflecte, nos seus diferentes pontos, o desenvolvimento da actividade tendo em conta o conhecimento obtido pelo Conselho Fiscal no decurso do exercício de 2013, junto dos órgãos de Gestão da Sociedade.
3. O exercício de 2013, foi positivo, sendo demonstrando pelo crescimento do Balanço da Sociedade, destacando-se o activo de mAkz 8.035.724 (oito mil milhões, e trinta e cinco milhões, setecentos e vinte e quatro mil kwanzas), e capitais próprios de mAkz 1.469.545 (mil milhões, quatrocentos e sessenta e nove milhões, quinhentos quarenta e



cinco mil Kwanzas) que incluem um resultado líquido de mAkz 161.673 (cento e sessenta e um milhões e seiscentos e setenta e três mil kwanzas).

Considerando que os documentos referidos acima permitem no seu conjunto a compreensão da situação financeira e dos resultados financeiros da Sociedade, propomos:

1. Aprovação dos Relatório de Gestão e de Contas do Conselho de Administração, referentes ao exercício findo a 31 de Dezembro de 2013;
2. Aprovação da proposta de aplicação do resultado líquido do exercício de 2013;

Luanda, 25 de Março de 2014

Presidente do Conselho Fiscal
José Teixeira de Lima

Celestino Eliseu Kanda

Vogal

Iombonji Tavares

Vogal

Francisco Costa Figueira

Vogal

Ebb Lopes Colsoul

Vogal

SUPERVISORY BOARD OPINION

Fiscal year 2013

<<NOSSA - Nova Sociedade de Seguros de Angola, S.A.>>

Shareholders,

In compliance with the law and the Company bylaws, in particular the Law 104, of February 13th (Corporate Commercial Law), we hereby submit to your appreciation the Fiscal Council Opinion on the Management report and Accounts of 2013, including the Proposal for Net Income Application, as well as the External Auditors' Report.

The Supervisory Board proceeded systematically with the quarterly reports verification, placed at its disposal, has examined the Balance sheet and the Profit and Loss Account as well as the notes drawn up by the Board of Directors, and even obtained from them the information and clarifications deemed required for the performance of its activity in order to support the presented Opinion.

The Supervisory Board confirmed that the NOSSA Seguros, SA accounts, were subject to an external and independent Audit, conducted by Deloitte Touche Auditors, Ltd., of whose appreciation, we highlight the removal of the reservations contained in the 2012 Report, and that despite the exception referred to in point 6, from the 2013 Report, - on which face the explanatory notes presented by the Board of Directors for their regularization, is understanding of the Supervisory Board that the financial statements present a true and fair view in all relevant material respecting NOSSA Seguros, SA position, in December 31, 2013.

Taking into consideration the external Auditors' Opinion, and the expressed in the second paragraph above, the Supervisory Board, considers that:

1. That the presented 2013 Accounts reports, including the Balance sheet, Income Statement and Notes, are compliant with the accounting records and fulfill the legal and statutory provisions;
2. That the presented Management Report mirrors, in its different points, the development of the activity bearing in mind the knowledge obtained by the Supervisory Board, during the fiscal year of 2013, together with the company governing bodies.
3. The fiscal year of 2013, was positive, being shown by the growth of the Company's Balance sheet, especially the asset of mAkz 8,035,724 (eight billion, and thirty-five million seven hundred and twenty-four thousand kwanzas), and equity of mAkz 1,469,545 (one billion, four hundred and sixty nine million, five hundred forty-five

thousand Kwanzas) including a net profit of mAkz 161,673 (one hundred and sixty one million six hundred and seventy-three thousand kwanzas).

Considering that the documents referred to above, allow the overall understanding of the financial situation and the company's financial results, we propose:

1. Approval of the Management Report and Accounts of the Board of Directors for the year ended December 31, 2013;
2. Approval of the proposal of Application of Net Income for the fiscal year 2013;

Luanda, March 25, 2014

President of the Supervisory Board
José Teixeira de Lima

Celestino Eliseu Kanda

Member of the Board of Auditors

Iombonji Tavares

Member of the Board of Auditors

Francisco Costa Figueira

Member of the Board of Auditors

Ebb Lopes Colsoul

Member of the Board of Auditors

RELATÓRIO DO AUDITOR EXTERNO REPORT BY THE EXTERNAL AUDITOR



IMBONDEIRO ANTIGO (OLD BAOBAB TREE)
Tecidos e componentes electrónicos sobre madeira | 260cm x 156cm x 4cm
Fabrics and electronic components on wood | 260cm x 156cm x 4cm

**RELATÓRIO
DO
AUDITOR
EXTERNO**

**REPORT
BY THE
EXTERNAL
AUDITOR**

Deloitte.

**NOSSA – NOVA SOCIEDADE DE
SEGUROS DE ANGOLA, S.A.**

**Demonstrações financeiras em 31 de
Dezembro de 2013 acompanhadas do
relatório de auditoria**



RELATÓRIO DE AUDITORIA

(Montantes expressos em milhares de Kwanzas - mAKZ)

Introdução

1. Auditámos as demonstrações financeiras anexas da Nossa – Nova Sociedade de Seguros de Angola, S.A. (“Nossa Seguros” ou “Companhia”), as quais compreendem o Balanço em 31 de Dezembro de 2013 que evidencia um total de 8.035.724 mAKZ e capitais próprios de 1.469.545 mAKZ, incluindo um resultado líquido de 161.673 mAKZ, a Conta de Ganhos e Perdas para o exercício findo naquela data e o correspondente Anexo.

Responsabilidade do Conselho de Administração pelas Demonstrações Financeiras

2. O Conselho de Administração da Companhia é responsável pela preparação e adequada apresentação destas demonstrações financeiras, de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Angola para o sector segurador, e pelo controlo interno que determine ser necessário para assegurar a preparação de demonstrações financeiras isentas de distorção material devido a fraude ou erro.

Responsabilidade do Auditor

3. A nossa responsabilidade consiste em expressar uma opinião independente sobre estas demonstrações financeiras com base na nossa auditoria, a qual foi conduzida de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria. Estas normas exigem que cumpramos requisitos éticos e que planeemos e executemos a auditoria para obter segurança razoável sobre se as demonstrações financeiras estão isentas de distorção material.
4. Uma auditoria envolve executar procedimentos para obter prova de auditoria acerca das quantias e divulgações constantes das demonstrações financeiras. Os procedimentos seleccionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção material das demonstrações financeiras devido a fraude ou erro. Ao fazer essas avaliações do risco, o auditor considera o controlo interno relevante para a preparação e adequada apresentação das demonstrações financeiras pela entidade a fim de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não com a finalidade de expressar uma opinião sobre a eficácia do controlo interno da entidade. Uma auditoria inclui também avaliar a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas efectuadas pelo Conselho de Administração, bem como avaliar a apresentação global das demonstrações financeiras.
5. Consideramos que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada como base para a nossa opinião de auditoria com reserva.

“Deloitte” refere-se à Deloitte Touche Tohmatsu Limited, uma sociedade privada de responsabilidade limitada do Reino Unido, ou a uma ou mais entidades da sua rede de firmas membro, sendo cada uma delas uma entidade legal separada e independente. Para aceder a descrição detalhada da estrutura legal da Deloitte Touche Tohmatsu Limited e suas firmas membro consulte www.deloitte.com/pt/pt/about.

Contribuinte: 540102670 | Capital Social: KZ 1.620.000
Matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Luanda sob o n.º 106-97



Base para a Opinião com Reserva

6. Em 31 de Dezembro de 2013, as contas correntes dos resseguradores da Companhia, registadas nas rubricas “Devedores - Por Operações de Resseguro” e “Credores - Por Operações de Resseguro” apresentam saldos devedores e credores nos montantes totais de 201.817 mAKZ e 700.562 mAKZ, respectivamente, existindo ainda contas a receber de terceiros relacionadas com as operações resseguradas, registadas nas rubricas de “Devedores - Por Operações do Seguro Directo” e “Devedores - Outros”, nos montantes do 62.526 mAKZ e 79.148 mAKZ, respectivamente. Estes montantes incluem os efeitos de um processo de conferência de saldos e transações com resseguradores, concluído pela Companhia perto do final do exercício, e cujos resultados estão ainda pendentes da confirmação pelas entidades envolvidas. Por outro lado, até ao final do nosso trabalho não obtivemos resposta a uma parte significativa dos pedidos de confirmação dos saldos que enviamos aos resseguradores da Companhia. Adicionalmente, identificámos nesta área alguns problemas resultantes de incorrecções na parametrização dos tratados de resseguro no sistema informático da Companhia. Verificámos também que a Companhia não dispõe de tratados de resseguro assinados para o ramo doença. Por estes motivos, não nos é possível concluir sobre os saldos das contas correntes de resseguradores e de terceiros acima referidos, nem saber os restantes saldos do balanço e da conta de ganhos e perdas relacionados com o resseguro cedido.

Opinião com Reserva

7. Em nossa opinião, excepto quanto aos efeitos dos ajustamentos que poderiam revelar-se necessários caso não existisse a limitação referida no parágrafo 6 acima, as demonstrações financeiras referidas no parágrafo 1 acima apresentam de forma apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira da Nossa – Nova Sociedade de Seguros de Angola, S.A. em 31 de Dezembro de 2013 e os resultados das suas operações no exercício findo naquela data, com conformidade com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Angola para o sector segurador, conforme descrito na Nota 2 do anexo às demonstrações financeiras.

Ênfases

8. O balanço e a conta de ganhos e perdas da Companhia são apresentados em Kwanzas Angolanas. Os correspondentes contravalores em Dólares dos Estados Unidos relativos ao balanço e à conta de ganhos e perdas e a informação nesta moeda divulgada nas notas às demonstrações financeiras são apresentados apenas para efeitos de leitura, tendo sido convertidos com base nos critérios descritos na Nota 2. É importante salientar que não devem ser interpretados como a representação de que os montantes em Kwanzas Angolanas têm sido, poderiam ter sido ou poderão vir a ser, convertidos em Dólares dos Estados Unidos.
9. As demonstrações financeiras da Companhia relativas ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2012 são apresentadas apenas para fins comparativos. O nosso relatório de auditoria sobre estas demonstrações financeiras, datado de 15 de Março de 2013, incluía cinco reservas, uma das quais relacionada com o assunto descrito no parágrafo 6 acima e quatro não aplicáveis às demonstrações financeiras do exercício de 2013.

Luanda, 17 de Março de 2014

Deloitte.
Deloitte & Touche Auditores, Limitada



**NOSSA – NOVA SOCIEDADE DE
SEGUROS DE ANGOLA, S.A.**

**Financial statements at December 31, 2013
together with Audit report**



AUDIT REPORT

(Amounts expressed in thousands of Angolan Kwanzas - mAKZ)

Introduction

1. We have audited the enclosed financial statements to NOSSA «Nova Sociedade de Seguros de Angola, S.A. ("Nossa Seguros" or "Company"), which comprise the Balance Sheet at December 31, 2013 and which shows a total of 8,035,724 takz and 1,469,545 takz of equity, including a net result of 161,673 takz, the Profit and Loss Account for the year ended on that date and the corresponding Annex.

Responsibility of the Board of Directors for the Financial Statements

2. The Board of Directors is responsible for the preparation and adequate presentation of these financial statements, accordingly with the accounting principles generally accepted in Angola for the Insurance sector and by the internal control that determines to be necessary to ensure the preparation of the financial statements, exempt from material distortion due to fraud or error.

Responsibility of the Auditor

3. Our responsibility is to express an independent opinion on these financial statements, based on our audit, which was conducted in accordance with the International Auditing Standards. These standards require us to meet ethical requirements and that we plan and conduct the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are exempt from material distortion.
4. An audit involves performing procedures to obtain audit evidence on the amounts and disclosures contained in the financial statements. The selected procedures depend on the auditor's judgment, including the assessment of risks of material distortion of financial statements due to fraud or error. While making these risk assessments, the auditor considers the internal control relevant to the preparation and adequate presentation of financial statements by the entity, in order to design audit procedures that are suitable for the circumstances, but not with the purpose to express an opinion on the efficiency of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.
5. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate as a basis for our audit opinion with reservation.

"Deloitte" refers to Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a private limited company of the United Kingdom, or to one or more entities of its network of member firms, each of them being a separate and independent legal entity. To access the detailed description of Deloitte Touche Tohmatsu Limited legal structure and its member firms, see: www.deloitte.com/pt/about.

Fiscal Number: 5401022670 | Share Capital: KZ 1.620.000
Registered in the Commercial Registry Office of Luanda under number 106-97



AUDIT REPORT

(Amounts expressed in thousands of Angolan Kwanzas - mAKZ)

Introduction

1. We have audited the enclosed financial statements to NOSSA «Nova Sociedade de Seguros de Angola, S.A. ("Nossa Seguros" or "Company"), which comprise the Balance Sheet at December 31, 2013 and which shows a total of 8,035,724 takz and 1,469,545 takz of equity, including a net result of 161,673 takz, the Profit and Loss Account for the year ended on that date and the corresponding Annex.

Responsibility of the Board of Directors for the Financial Statements

2. The Board of Directors is responsible for the preparation and adequate presentation of these financial statements, accordingly with the accounting principles generally accepted in Angola for the Insurance sector and by the internal control that determines to be necessary to ensure the preparation of the financial statements, exempt from material distortion due to fraud or error.

Responsibility of the Auditor

3. Our responsibility is to express an independent opinion on these financial statements, based on our audit, which was conducted in accordance with the International Auditing Standards. These standards require us to meet ethical requirements and that we plan and conduct the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are exempt from material distortion.
4. An audit involves performing procedures to obtain audit evidence on the amounts and disclosures contained in the financial statements. The selected procedures depend on the auditor's judgment, including the assessment of risks of material distortion of financial statements due to fraud or error. While making these risk assessments, the auditor considers the internal control relevant to the preparation and adequate presentation of financial statements by the entity, in order to design audit procedures that are suitable for the circumstances, but not with the purpose to express an opinion on the efficiency of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.
5. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate as a basis for our audit opinion with reservation.

"Deloitte" refers to Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a private limited company of the United Kingdom, or to one or more entities of its network of member firms, each of them being a separate and independent legal entity. To access the detailed description of Deloitte Touche Tohmatsu Limited legal structure and its member firms, see: www.deloitte.com/about.

Fiscal Number: 5401022670 | Share Capital: KZ 1,620,000
Registered in the Commercial Registry Office of Luanda under number 106-97



Basis for the opinion with Reservation

6. In December 31, 2013, the Company reinsurers current accounts, registered under "Debtors – for Reinsurance Operations and Creditors – By Reinsurance Operations, present debit and credit balances in the total amounts of 201,817 takz and 700,562 takz, respectively, with Receivables from third parties related to reinsured operations, recorded the headings "Debtors – for Direct Insurance Operations" and "Debtors – Other" in the amounts of 62,526 mAKZ and 79,148 takz, respectively. These amounts include the effects of a process of checking the balance and transactions with reinsurers, completed by the company near the end of the exercise, and the results are still pending of confirmation by the entities involved. On the other hand, till the end of our work we didn't get a response to a significant part of applications to confirm the balances, which we've sent to the company's reinsurers. Additionally, we have identified in this area some problems resulting from inaccuracies in the parameterization of the reinsurance treaties in company's computer system. We've also seen that the company does not have the reinsurance treaty duly signed for the Health Insurance sector. For these reasons, we cannot conclude the balance of current accounts of reinsurers and third parties referred to above, nor to know the remaining balances of the balance sheet and of the profit and loss account relating to reinsurance ceded.

Opinion with Reservation

7. In our opinion, except for the effects of the adjustments that would be needed if there were no limitation referred to in paragraph 6 above, the financial statements referred to in paragraph 1 above, present appropriately, in all materially relevant aspects, the financial position of Nossa - Nova Sociedade de Seguros de Angola, S.A. in December 31, 2013 and the results of its operations in the exercise ended on that date, compliant with the accounting principles generally accepted in Angola for the Insurance sector, as described in Note 2 of the Annex to the Financial Statements.

Emphasis

8. The Company's Balance Sheet and the Profit and Loss Account, are expressed in Angolan Kwanzas. The corresponding values in United States dollars on the balance sheet and the profit and loss account and also the information on this coin disclosed in the notes to financial statements are presented only for the purpose of reading, having been converted on the basis of the criteria described in Note 2. It is important to highlight that should not be interpreted as representing that the amounts in Angolan Kwanzas could have been or could be, converted into United States dollars.
9. The Company's financial statements for the fiscal year ended in December 31, 2012, are presented only for comparative purposes. Our audit report on these financial statements, dated March 15, 2013, included five reservations, one of which related to the matter described in paragraph 6 above and four not applicable to the financial statements for the fiscal year 2013.

Luanda, March 17, 2014


Deloitte & Touche Auditores, Limitada





RELATÓRIO
E CONTAS
2013
ANNUAL
REPORT



NOSSA
S E G U R O S