



CNP SEGUROS HOLDING BRASIL S.A.  
CNPJ: 14.045.781/0001-45

## Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas em 31 de Dezembro de 2024

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

→ continuação

Para realização dos cálculos o custodiante utiliza-se dos seguintes parâmetros:

- Modelo não-paramétrico;
- Intervalo de confiança de 99%;
- Horizonte temporal de um dia e
- Volatilidade sob o critério EWMA.

O valor acima representa a perda máxima das aplicações financeiras da Companhia e suas Controladas para o horizonte de tempo de um dia e intervalo de confiança de 99%.

O *Rating* das ações está aberto na nota 4.2. Risco de Crédito.

### c. Atribuições relacionadas ao monitoramento de risco

Cabe ao administrador da carteira dos ativos:

- Definir as políticas e metodologias de precificação, de gestão de risco de mercado e de medição de desempenho para os fundos e carteiras dos clientes;
- Fornecer os preços e taxas de operações marcadas a mercado dos fundos, conforme regras pré-estabelecidas;
- Acompanhar diariamente os limites de risco de cada fundo, verificando seu enquadramento;
- Produzir os relatórios de risco de mercado do Grupo, diários (simplificados) e mensais (completo), contendo informações sobre o nível de exposição dos fundos de investimentos e carteiras consolidadas em relação a diversos fatores de risco (VaR) e de análise de perdas e ganhos (*Stress Analysis*); e
- Verificar o atendimento à legislação vigente e aos mandatos estabelecidos pelo Grupo.

Cabe à área de controle de risco do Grupo:

- Monitorar se os limites de alocação foram devidamente respeitados para todos os tipos de ativos;
- Monitorar o risco de perda potencial (VaR) das carteiras gerenciais;
- Informar aos Gestores em caso de extrapolação dos limites de alocação por ativo e dos limites de perda potencial (VaR);
- Solicitar aos Gestores, em caso de desenquadramento, o reenquadramento dos fundos.

### 4.5. Risco operacional

#### a. Gerenciamento do risco operacional

O processo de gerenciamento de riscos é essencial em todas as atividades de uma organização em virtude da crescente complexidade dos serviços e produtos ofertados e, ainda, em função da globalização dos negócios.

Os principais pontos de partida para desenvolvimento de uma boa gestão de riscos envolvem:

- Conhecer, controlar e mitigar o impacto dos eventos negativos;
- Gerenciar as incertezas inerentes ao alcance dos objetivos;
- Criar oportunidades, visando à obtenção de vantagem competitiva e aumento do valor agregado;
- Estabelecer, alinhar e divulgar o apetite de risco da Companhia com as estratégias adotadas; e
- Prover melhorias competitivas de alocação de capital.

O gerenciamento dos riscos inerentes às atividades de modo integrado é apoiado na sua estrutura de controles internos e *Compliance*, que permite o aprimoramento contínuo da gestão de riscos e minimiza a existência de lacunas que comprometam sua eficácia.

O sistema de controles internos é baseado na metodologia e princípios do COSO - *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*, segundo cinco componentes que, inter-relacionados, constituem uma base integrada de riscos ERM - *Enterprise Risk Management*, visando dar suporte à Companhia para gerenciar seus riscos de forma efetiva por meio da aplicação do processo de gestão de riscos em vários níveis e dentro de contextos específicos.

A gestão de riscos e controles é composta pelas Unidades de Auditoria, Controle e Conformidade, Contabilidade e Orçamento, Atuação e Controles dos Riscos Técnicos; independentes entre si, elas trabalham de forma coordenada com o objetivo de garantir com razoável certeza a proteção dos ativos e o alcance dos objetivos estratégicos.

Essa estrutura de gerenciamento de riscos permite que os riscos operacionais sejam efetivamente identificados, avaliados, monitorados e mitigados de maneira unificada.

#### b. Gestão do risco operacional

A identificação, avaliação, análise e tratamento dos riscos, no processo de gerenciamento dos riscos operacionais, conta com a participação de todas as camadas contempladas pelo escopo de governança corporativa, que abrange desde a alta administração até as diversas unidades organizacionais.

Para assegurar a singularidade ao processo de gerenciamento de riscos corporativos, cabe à Gerência de Controle Interno, o mapeamento e monitoramento dos riscos operacionais, mediante o uso de ferramenta de gestão de riscos e de tratamento de ocorrências operacionais, instituindo-se dispositivos de controle permanente.

Como atribuição, voltada à gestão dos riscos operacionais a Gerência de Controle Interno deve:

- Atuar efetivamente como segunda linha de defesa;
- Propor e/ou consolidar as políticas de controle interno, conformidade, de governança de riscos, de prevenção à fraude e à lavagem de dinheiro e outras que venham a ser aprovadas pela Diretoria Executiva;
- Instituir, cumprir e fazer cumprir os padrões de monitoramento permanente de riscos e controles;
- Prover os órgãos de governança corporativa de informações atualizadas sobre a evolução do ambiente de controle;
- Orientar e apoiar os *managers* na gestão dos riscos operacionais e na proteção dos ativos organizacionais; e
- Disseminar a cultura de controle interno, de acordo com as diretrizes estratégicas.

Os *managers* além de suas responsabilidades específicas à função, devem:

- Atuar efetivamente como primeira linha de defesa;
- Gerir e ter propriedade sobre os riscos, implementando ações corretivas para resolver deficiências em processos e controles;
- Manter os controles internos eficazes e conduzir procedimentos de riscos e controle diariamente, identificando, avaliando, monitorando e mitigando os riscos; e
- Buscar continuamente a constituição de controles de gestão e de supervisão adequados, para garantir a conformidade, objetivando a vigilância sobre os controles, processos inadequados e eventos inesperados.

Os profissionais da Companhia que atuam na área de riscos e controles possuem capacidade analítica, visão estratégica e apurado raciocínio lógico, com formação nas áreas de finanças, controladoria, auditoria, controles internos, tecnologia, jurídica, gestão de riscos e contabilidade.

A Diretoria Executiva define políticas que permitem o estabelecimento de normas, procedimentos, elaboração de cursos e cartilhas que são permanentemente atualizadas, de maneira consistente com o planejamento estratégico e com a estrutura organizacional definida em responsabilidades e atribuições, disseminando conhecimento para o gerenciamento do risco operacional.

A Alta Administração tem acompanhado a evolução da cultura de mitigação de riscos do Grupo, na medida em que promove a conscientização da necessidade de conhecer e diagnosticar as perdas operacionais, manter histórico e adotar medidas de redução de perdas, principalmente, junto aos profissionais de *front office*.

### 5. Instrumentos financeiros

#### 5.1. Resumo da classificação

Os títulos que compõem as carteiras dos fundos de investimentos exclusivos estão sendo apresentados, em conjunto com os títulos de propriedade direta da Companhia. Os valores a receber, a pagar e a tesouraria desses fundos estão sendo apresentados na linha de outros valores.

	Controladora		31/12/2024		31/12/2023	
	Valor Justo	%	Valor Justo	%	Valor Justo	%
<b>Valor justo por meio do resultado</b>						
Nota do Tesouro Nacional	1	299.012	299.012	299.012	299.012	77%
Outros	1	299.012	299.012	299.012	299.012	100%
<b>Ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes</b>						
Letras do Tesouro Nacional	1	88.265	93.319	88.265	(5.054)	88.265
Outros	1	88.265	93.319	88.265	(5.054)	88.265
<b>Total</b>		<b>88.265</b>	<b>299.012</b>	<b>93.319</b>	<b>387.277</b>	<b>293.958</b>

	Controladora		31/12/2024		31/12/2023	
	Valor Justo	%	Valor Justo	%	Valor Justo	%
<b>Valor justo por meio do resultado</b>						
Letras do Tesouro Nacional	1	5.218	1.013.976	1.019.195	1.019.194	17%
Operações Compromissadas	1	5.218	1.013.976	1.019.195	1.019.194	17%
Quotas de fundos de Investimentos	1	—	963.649	963.649	963.649	95%
Outros	1	—	723	(1.428)	723	0%
Ações	1	—	49.604	51.756	49.604	5%
<b>Ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes</b>						
Nota do Tesouro Nacional	1	875.207	2.761.375	3.815.973	3.636.582	62%
Letras do Tesouro Nacional	1	875.207	2.761.375	3.815.973	3.636.582	62%
Letras do Tesouro Nacional	1	—	2.325.617	2.496.686	2.325.617	64%
Nota do Tesouro Nacional	1	—	435.758	441.907	435.758	12%
<b>Ao custo amortizado</b>						
Creditos a receber do FCVS	3	1.199.381	1.199.381	1.199.381	1.199.381	100%
<b>Total</b>		<b>880.425</b>	<b>2.761.375</b>	<b>2.213.357</b>	<b>5.015.354</b>	<b>5.855.158</b>

O saldo do balanço patrimonial é composto pelo valor de mercado.

#### 5.2. Movimentação dos ativos financeiros

##### a. Movimentação das aplicações financeiras

	Controladora		31/12/2024		31/12/2023	
	Aplicações	Resgates	Ajuste e Valor justo	Rendimentos	Aplicações	Resgates
Valor justo por meio do resultado	315.212	63.525	(105.435)	—	25.710	299.012
Ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	91.660	89.159	(96.412)	(6.081)	9.939	88.265
<b>Saldo</b>	<b>406.872</b>	<b>152.684</b>	<b>(201.847)</b>	<b>(6.081)</b>	<b>35.649</b>	<b>387.277</b>

	Controladora		31/12/2022		31/12/2023	
	Aplicações	Resgates	Ajuste e Valor justo	Rendimentos	Aplicações	Resgates
Valor justo por meio do resultado	269.242	116.065	(97.345)	—	27.249	315.211
Ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	128.867	234.910	(288.369)	808	15.445	91.661
<b>Saldo</b>	<b>398.109</b>	<b>350.975</b>	<b>(385.714)</b>	<b>808</b>	<b>42.694</b>	<b>406.872</b>

	Controladora		31/12/2024		31/12/2023	
	Aplicações	Resgates	Ajuste e Valor justo	Rendimentos	Aplicações	Resgates
Valor justo por meio do resultado	1.216.193	3.506.950	(3.809.654)	105.706	1.019.195	9
Ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	3.706.937	2.901.667	(3.038.417)	(173.657)	340.951	3.636.581
<b>Saldo</b>	<b>4.922.230</b>	<b>6.308.617</b>	<b>(6.848.071)</b>	<b>1.025.724</b>	<b>446.657</b>	<b>5.855.157</b>

	Controladora		31/12/2022		31/12/2023	
	Aplicações	Resgates	Ajuste e Valor justo	Rendimentos	Aplicações	Resgates
Valor justo por meio do resultado	723.012	2.284.880	(1.956.956)	—	165.256	1.216.192
Ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	4.001.331	3.842.576	(4.614.065)	117.377	358.819	3.706.038
<b>Saldo</b>	<b>4.724.343</b>	<b>6.127.456</b>	<b>(6.571.021)</b>	<b>1.314.005</b>	<b>524.075</b>	<b>6.118.858</b>

##### b. Movimentação dos créditos a receber do FCVS

	Controladora		31/12/2024		31/12/2023	
	Aplicações	Resgates	Ajuste e Valor justo	Rendimentos	Aplicações	Resgates
Valor justo por meio do resultado	1.199.381	1.199.381	1.199.381	—	1.199.381	1.199.381
Ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	—	—	—	—	—	—
<b>Saldo</b>	<b>1.199.381</b>	<b>1.199.381</b>	<b>1.199.381</b>	<b>—</b>	<b>1.199.381</b>	<b>1.199.381</b>

	Controladora		31/12/2022		31/12/2023	
	Aplicações	Resgates	Ajuste e Valor justo	Rendimentos	Aplicações	Resgates
Valor justo por meio do resultado	1.199.381	1.199.381	1.199.381	—	1.199.381	1.199.381
Ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	—	—	—	—	—	—
<b>Saldo</b>	<b>1.199.381</b>	<b>1.199.381</b>	<b>1.199.381</b>	<b>—</b>	<b>1.199.381</b>	<b>1.199.381</b>

##### c. Movimentação dos créditos a receber do FCVS

	Controladora		31/12/2024		31/12/2023	
	Aplicações	Resgates	Ajuste e Valor justo	Rendimentos	Aplicações	Resgates
Valor justo por meio do resultado	1.199.381	1.199.381	1.199.381	—	1.199.381	1.199.381
Ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	—	—	—	—	—	—
<b>Saldo</b>	<b>1.199.381</b>	<b>1.199.381</b>	<b>1.199.381</b>	<b>—</b>	<b>1.199.381</b>	<b>1.199.381</b>

#### 5.3. Análise de sensibilidade

##### a. Carteira de ativos

A carteira de ativos do Grupo possui ativos classificados como: Valor Justo por Meio do Resultado (VJR) e Valor Justo por Meio de Outros Resultados Abrangentes (VJORA) e custo amortizado.

O método utilizado para a análise de sensibilidade dos ativos do Grupo é o de *Stress Test*. Nos exercícios de estresse diário, são calculados os resultados do VaR das carteiras utilizando-se o choque de 1 ponto base para taxa de juros. Este cenário contempla variações no índice B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão; curva de inflação e curva de juros.

O resultado dos testes realizados com o principal risco e sua variação estão apresentados no quadro abaixo:

Fatores de Risco	Value-at-Risk	DV-1
Moeda	3	—
Fundos	1.629	—
IPCA	2.331	—
Juros Pré	18.109	(32.642)
Equity	3.047	—
LFT	—	(3)
<b>Total</b>	<b>25.119</b>	<b>(32.645)</b>

##### b. Análise de sensibilidade para instrumentos com taxa de juros pré-fixada

O Grupo contabiliza parte de sua carteira de ativos com taxa de juros pré e pós-fixada pelo valor justo por meio do resultado, mas não designa derivativos (*swaps* de taxa de juros) como instrumentos de *hedge* usando o modelo de contabilidade de *hedge* de valor justo. Portanto, uma alteração nas taxas de juros ao final do período de relatório impactará o resultado do Grupo.

	Controladora		31/12/2024		31/12/2023	
	Aplicações	Resgates	Ajuste e Valor justo	Rendimentos	Aplicações	Resgates
Valor justo por meio do resultado	1.199.381	1.199.381	1.199.381	—	1.199.381	1.199.381
Ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	—	—	—	—	—	—
<b>Saldo</b>	<b>1.199.381</b>	<b>1.199.381</b>	<b>1.199.381</b>	<b>—</b>	<b>1.199.381</b>	<b>1.199.381</b>

#### 6. Títulos e créditos a receber

	Controladora		31/12/2024		31/12/2023	
	Aplicações	Resgates	Ajuste e Valor justo	Rendimentos	Aplicações	Resgates
Adiantamentos para funcionários	—	3.258	3.269	—	—	—
Disponibilidades com bloqueio judicial	169	4.380	49.435	—	—	—
Creditos a receber - empresas ligadas	—	55.401	211.091	—	—	—
Outros títulos e créditos a receber	7.100	99.431	107.691	—	—	—
<b>Total</b>	<b>7.269</b>	<b>162.470</b>	<b>371.486</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

#### 7. Depósitos judiciais e fiscais

	Controladora		31/12/2024		31/12/2023	
	Aplicações	Resgates	Ajuste e Valor justo	Rendimentos	Aplicações	Resgates
Natureza cível	65.522	60.060	—	—	—	—
Natureza trabalhista	16.830	21.597	—	—	—	—
Natureza fiscal - contingências	492	855	—	—	—	—
Natureza fiscal - obrigações legais	2.335.283	2.194.042	—	—	—	—
<b>Totais</b>	<b>2.418.127</b>	<b>2.276.554</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

#### 8. Ativos fiscais e passivos diferido

##### Composição

A composição e a movimentação dos ativos fiscais e passivo diferido, podem ser resumidas como segue:

##### a. Composição e movimentação dos ativos e passivos fiscais

	Controladora		31/12/2024		31/12/2023	
	Constituições (realizações)	IR/CS Outros tributos	Constituições (realizações)	IR/CS Outros tributos	Constituições (realizações)	IR/CS Outros tributos
<b>Ativo</b>						
A compensar	10.688	1.625	—	12.313	2.103	—
<b>Total ativo circulante</b>	<b>10.688</b>	<b>1.625</b>	<b>—</b>	<b>12.313</b>	<b>2.103</b>	<b>—</b>

##### Diferenças temporárias:

	Controladora		31/12/2024		31/12/2023	
	Constituições (realizações)	IR/CS Outros tributos	Constituições (realizações)	IR/CS Outros tributos	Constituições (realizações)	IR/CS Outros tributos
Operações de arrendamento - CPC 06	794	(793)	—	1	(1)	—
Outras provisões	14.409	(2.290)	—	12.119	(1.773)	—
Base Negativa/prejuízo fiscal	28.196	(3.269)	—	24.927	(3.196)	—