



EXTRATO das decisões da Sócia única da Edmond de Rothschild (Europe), tomadas em 23 de abril de 2024

Extrato para uso interno destinado à Sucursal de Portugal

«

PRIMEIRA RESOLUÇÃO

Tendo tomado conhecimento dos relatórios do Conselho de Administração e do Auditor da Empresa, a Sócia única aprova e adota as contas anuais (social EdRE/social EdRAM (Luxemburgo)) do exercício findo em 31 de dezembro de 2023, tal como lhe foram apresentadas pelo Conselho de Administração (documentos 1 e 1a).

SEGUNDA RESOLUÇÃO

O resultado líquido do exercício de 2023 ascende a 52.819.855 EUR, ao qual devem ser adicionadas as reservas disponíveis (incluindo as reservas do imposto sobre o património libertadas em 31 de dezembro de 2023) no montante de 144.358.547 EUR, o que perfaz um saldo disponível de 197.178.402 EUR.

A Sócia única aprova a proposta de afetação do saldo disponível tal como foi formulada pelo Conselho de Administração, a saber:

	(em euros)
Reserva específica bloqueada durante um período de cinco anos, representando cinco vezes o imposto sobre o património	5.336.000
Reservas livres	141.829.068
Distribuição de um dividendo de 1.000 EUR por ação	50.013.334
TOTAL	197.178.402

A Sócia única confirma igualmente, na medida em que seja necessário, a libertação das reservas específicas para o *Imposto sobre a fortuna* bloqueadas durante um período de cinco anos por resoluções da Assembleia Geral de 23 de abril de 2019.

A data do pagamento dos dividendos é fixada em **24 de abril de 2024**.

TERCEIRA RESOLUÇÃO

A Sócia única dá quitação aos administradores da sua gestão do exercício transato.

»

Redigido no Luxemburgo, em 13 de maio de 2024

[ASSINATURA]
Anne Montfort
Secretariado geral



**EDMOND
DE ROTHSCHILD**

**EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
4, rue Robert Stumper
L-2557 Luxemburgo**

R.C.S. Luxemburgo: B 19 194

**Relatório de gestão, Relatório do revisor oficial de contas
e Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023**



**EDMOND
DE ROTHSCHILD**

Índice	Página(s)
Relatório de gestão	1-6
Relatório de auditoria	7-12
Balanço	13-14
Conta extrapatrimonial	15
Demonstração de resultados	16-17
Notas anexas às contas anuais	18-53



O NOSSO DESENVOLVIMENTO

O ano de 2023 terá decorrido num contexto geopolítico que se deteriorou ainda mais desde 2022, com o impasse na Ucrânia, mas também, e sobretudo, com os acontecimentos dramáticos e chocantes de 07 de outubro de 2023 que conduziram à guerra entre Israel e o Hamas.

Do ponto de vista macroeconómico, as medidas tomadas para combater a inflação galopante nas principais economias mundiais conduziram a uma subida histórica e excecional das taxas de juro dos bancos centrais, tanto pela amplitude dos aumentos como pela rapidez com que foram implementados. Desde o final de 2023 e das pausas nas subidas das taxas, os mercados têm vindo a antecipar uma descida duradoura da inflação num ambiente de recessão limitada e controlada, e estão nos seus máximos históricos no momento em que se escreve este texto.

Neste contexto de taxas de juro elevadas, 2023 terá sido um ano excecional para o nosso Banco em termos de receitas, levando-o a apresentar o resultado líquido mais elevado da sua história. Os níveis de ativos também atingiram um máximo histórico, tanto na Banca Privada como na Gestão de Ativos, resultado de um forte impulso comercial e de mercados dinâmicos.

Para além das iniciativas de desenvolvimento da atividade e da melhoria contínua da oferta aos clientes, o Banco continuou a investir nos seus sistemas, para responder às necessidades das suas linhas de negócio, da regulamentação e do Grupo no seu conjunto. O centro operacional do Grupo está a funcionar sem problemas e os processos relacionados foram revistos e otimizados, resultando em economias de custos, particularmente na sucursal da Bélgica. Nas funções de apoio, as reorganizações e reestruturações identificadas no final de 2022 foram implementadas em fevereiro de 2023 através de um programa de despedimentos que envolveu cerca de vinte trabalhadores.

A plataforma informática bancária Avaloq continuou a evoluir em conformidade com as normas regulamentares, bem como a melhorar a experiência do cliente e os nossos processos internos. Tal como em 2022, a tónica foi colocada na digitalização, com a introdução de uma ferramenta de CRM para as equipas de vendas da Banca Privada, cujas funcionalidades continuarão a ser implementadas em 2024.

Através destes esforços de otimização, o Banco conseguiu manter a sua trajetória estratégica e compensar o impacto da inflação nos seus custos operacionais.

Em termos de desenvolvimento comercial, o exercício de 2023 terá registado uma dinâmica comercial muito boa em todas as nossas geografias e em todas as nossas linhas de negócio. Em particular, as sucursais da Banca Privada em Portugal e Espanha atingiram entradas anuais que representam 20% dos seus ativos até ao final de 2022.

Os resultados brutos de exploração da nossa atividade de Banca Privada dispararam em relação a 2022, tanto na sede luxemburguesa como em todas as sucursais, graças, principalmente, a um nível de rendimentos muito elevado, consequência direta da subida das taxas diretoras e dos nossos esforços comerciais.

As atividades de Asset Management e de Asset Servicing, que são essencialmente conduzidas pela nossa filial Edmond de Rothschild Asset Management (Luxemburgo), mas também pela atividade de banco depositário do Banco, viram também as suas margens reforçadas pela subida das taxas diretoras e pela boa evolução comercial. O resultado bruto de exploração também registou um aumento em relação ao ano anterior.

Em 18 de dezembro de 2023, o Banco anunciou a assinatura de um acordo estratégico com o Grupo Apex para a venda das suas atividades de Third Party Asset Servicing, bem como das suas atividades de depositário, de administração de fundos e de agente de transferências para os fundos de Private Equity e de Infraestruturas do



EDMOND DE ROTHSCHILD

Grupo Edmond de Rothschild. Estas atividades dizem respeito tanto ao Banco como à sua filial Edmond de Rothschild Asset Management Luxembourg. Esta transação, que deverá ser concluída em 2024 e que está sujeita às condições habituais, incluindo as aprovações regulamentares, representa uma etapa importante na estratégia do Edmond de Rothschild de concentrar o seu desenvolvimento nas suas atividades principais: a Banca Privada e a Gestão de Ativos. A transação não tem impacto material nas demonstrações financeiras de 2023.

Com uma agilidade operacional e organizacional cada vez maior, bem como com os avanços tecnológicos em curso, o Banco continuará a evoluir em 2024, ajudando os seus clientes a adaptarem-se aos novos paradigmas do nosso mundo.

COMENTÁRIOS ÀS CONTAS ANUAIS

A leitura das nossas contas anuais, elaboradas em conformidade com os princípios contabilísticos geralmente aceites no Grão-Ducado do Luxemburgo, põe em evidência a solidez e a capacidade de recuperação financeira do Banco.



BALANÇO

Em 31 de dezembro de 2023, o total do balanço ascendia a 4.825 milhões de euros, o que representa uma diminuição de 6,3 % em relação a 31 de dezembro de 2022.

Do lado do ativo, os empréstimos e adiantamentos aos bancos centrais diminuíram 464 milhões de euros para 2.616 milhões de euros, ao passo que os empréstimos e adiantamentos às instituições de crédito aumentaram 211 milhões de euros para 907 milhões de euros. Os empréstimos a clientes ascenderam a 1.191 milhões de euros, o que representa um decréscimo de 5,5%.

Do lado do passivo, os montantes devidos a clientes, que incluem contas de crédito ordinárias, depósitos a prazo e contas de pré-aviso, totalizaram 3.523 milhões de EUR, uma diminuição de 13,7 % em relação a 31 de dezembro de 2022, enquanto os montantes devidos a instituições de crédito aumentaram 199 milhões de EUR para 940 milhões de EUR.

O Banco enfrenta reclamações por parte de alguns dos seus clientes em várias jurisdições e está implicado em diversos procedimentos judiciais e fiscais que se inserem no âmbito do exercício das suas atividades. Nesta matéria, o Banco constituiu provisões para sinistros, processos judiciais e honorários de advogados previsionais no valor de 7,5 milhões de euros, conforme indicado na Nota 12 das demonstrações financeiras, na rubrica "Provisões para riscos específicos".

CONTA EXTRAPATRIMONIAL

As garantias e os compromissos irrevogáveis diminuíram 13,4%, para 296 milhões de euros.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

PRODUTOS

O produto bancário líquido de 211.468.313 EUR cresceu 27 % face ao registado em 31 de dezembro de 2022.

As receitas de juros registaram um aumento acentuado de 159 % para 98 milhões de EUR, em comparação com 37,8 milhões de EUR em 31 de dezembro de 2022. A evolução das taxas de juro ao longo de 2023, sobretudo os aumentos sucessivos das taxas diretoras em EUR e, em menor escala, em USD, conduziu a um aumento das margens do Banco.

Os swaps continuam a ser o único instrumento de gestão de tesouraria com garantia. A maior parte dos ativos em moeda estrangeira está investida em swaps EUR/DEV e a posição resultante em EUR está colocada no Banco Central.

Os rendimentos de partes de capital em empresas associadas resultam principalmente do pagamento de dois dividendos em 2023 pela Edmond de Rothschild Asset Management ("EdRAM"), o primeiro relativo ao exercício de 2022 no montante de 6.474.000 EUR e o segundo antecipado no montante de 4.500.000 EUR, contra 8.404.000 EUR e 6.000.000 EUR, respetivamente, em 2022.



As comissões líquidas (comissões recebidas menos comissões pagas) mantiveram-se estáveis nos 58,5 milhões de EUR em 31 de dezembro de 2023, em comparação com 59,0 milhões de EUR em 31 de dezembro de 2022.

O resultado líquido das operações financeiras diminuiu 31%, tal como os outros resultados de exploração, que diminuíram 17% em relação a 2022.

ENCARGOS

Em 31 de dezembro de 2023, os gastos gerais administrativos eram 11,4 % superiores aos de 2022, situando-se em 119,1 milhões de EUR.

As outras despesas de exploração, constituídas principalmente por provisões para riscos específicos, encargos com gestos comerciais e perdas de exploração, registaram uma diminuição de 5,9 milhões de euros.

RESULTADO LÍQUIDO

O resultado líquido do Banco foi de EUR 52.819.855, o que representa um aumento de 103% face ao ano anterior.

NÚMEROS CHAVE (EM MILHÕES DE EUROS)

	2023	2022	2023/2022
BALANÇO (em milhões de Euros)			
Capitais próprios após distribuição (fundos para riscos bancários gerais e rubricas especiais com uma quota-parte de reserva, não incluídos)	196,2	193,3	2%
Total do balanço antes da distribuição	4.824,6	5.147,3	-6%
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS (em milhões de euros)			
Resultado das operações de juros	98,0	37,8	159%
Resultado das operações de comissões e de prestações de serviços	58,5	59,0	-1%
Resultado proveniente de operações financeiras	10,1	14,6	-31%
Resultado de valores mobiliários	11,0	14,6	-25%
Outros proveitos de exploração	33,9	40,6	-17%
Custos de exploração (custos com o pessoal, outros custos gerais e outros gastos administrativos)	130,7	124,4	5%
Lucros do exercício (após impostos, provisões e amortizações)	52,9	26,0	103%



NÚMEROS CHAVE (EM MILHÕES DE EUROS) (CONTINUAÇÃO)

EFETIVO MÉDIO (<i>incluindo as sucursais</i>)	428	439	-3%
RENDIBILIDADE	27%	13%	
RENDIBILIDADE DOS CAPITALS PRÓPRIOS (EM %) Lucros do exercício/Capitais próprios após distribuição.			

AÇÕES PRÓPRIAS

Em 31 de dezembro de 2023, o Banco não detinha ações próprias.

ATIVIDADES EM MATÉRIA DE INVESTIGAÇÃO E DESENVOLVIMENTO

O Banco não realizou atividades de investigação e desenvolvimento durante o ano de 2023.

OBJETIVOS E ESTRATÉGIA DE GESTÃO DOS RISCOS

A gestão dos riscos do Banco insere-se rigorosamente no âmbito das políticas de riscos definidas ao nível da empresa mãe e do Grupo Edmond de Rothschild. Em conformidade com essa política, o Banco garante uma gestão do risco através de um conjunto de princípios, uma estrutura organizacional, limites e procedimentos estreitamente ligados às atividades do Banco e à natureza dos riscos.

A isenção dos riscos assumidos pelo Edmond de Rothschild Group (Suisse) S.A., concedida pela Comissão de Supervisão do Setor Financeiro ("CSSF") no contexto do cálculo dos limites de grandes riscos, continua a ser aplicável em conformidade com o artigo 20.º do Regulamento CSSF 14-01, que diz respeito à aplicação de certas faculdades previstas no Regulamento Europeu 575/2013. Além disso, na sequência do acordo dado pela Comissão de Supervisão do Setor Financeiro ao Banco em novembro de 2015, esta isenção inclui igualmente o Edmond de Rothschild (France).

Para mais informações sobre os objetivos e a estratégia do Banco em matéria de gestão do risco, ver a nota 3 do anexo às demonstrações financeiras.

ACONTECIMENTOS SUBSEQUENTES AO FECHO DO EXERCÍCIO

Não se verificaram, desde o final do exercício, quaisquer acontecimentos suscetíveis de ter impacto nas demonstrações financeiras de 2023, para além dos já incluídos nas demonstrações financeiras.



APROVAÇÃO DAS CONTAS ANUAIS E PROPOSTA DE DISTRIBUIÇÃO DO SALDO DISPONÍVEL

Submetemos à vossa aprovação as contas do exercício de 2023, bem como a nossa proposta de afetação do saldo disponível.

	(em euros)
O lucro líquido do exercício de 2023 ascende a	52.819.855
ao qual acrescem as reservas disponíveis	
(incluindo as reservas de imposto sobre o património libertadas em	144.358.547
resultando um saldo disponível de	197.178.402

que nos propomos distribuir da seguinte forma:

	(em euros)
Reserva específica bloqueada durante um período de cinco anos, representando cinco vezes o imposto sobre a fortuna	5.336.000
Reservas livres	141.829.068
Distribuição de um dividendo de 3334 euros por ação	<u>50.013.334</u>
Total	197.178.402

DIREÇÃO E PESSOAL

Gostaríamos de felicitar a Direção e todos os colaboradores do Banco, quer no Luxemburgo quer no estrangeiro, pelos resultados obtidos e de agradecer aos nossos clientes a confiança que continuam a depositar-nos, de ano para ano.

Luxemburgo, 28 de março de 2024.

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Relatório do revisor oficial de contas

Ao Conselho de Administração
Edmond de Rothschild (Europe)
4, rue Robert Stumper
L-2557 Luxemburgo

Relatório sobre a auditoria das demonstrações financeiras

Parecer

Examinámos as demonstrações financeiras do Edmond de Rothschild (Europe), que compreendem o balanço a 31 de dezembro de 2023 e a demonstração de resultados do exercício então findo, bem como o anexo às demonstrações financeiras, incluindo um resumo dos princípios contabilísticos significativos.

No nosso entender, as demonstrações financeiras que se juntam refletem uma imagem fiel da situação financeira do Banco a 31 de dezembro de 2023, assim como dos resultados do exercício findo nesta data, de acordo com as obrigações legais e regulamentares relativas ao estabelecimento e à apresentação das demonstrações financeiras em vigor no Luxemburgo.

Fundamento do parecer

Realizámos a nossa auditoria em conformidade com o Regulamento (UE) n.º 537/2014, a lei de 23 de julho de 2016 relativa à profissão de auditor (a "lei de 23 de julho de 2016") e as Normas Internacionais de Auditoria ("ISA"), tal como adotadas para o Luxemburgo pela Comissão de Supervisão do Sector Financeiro ("CSSF"). As nossas responsabilidades nos termos do Regulamento (UE) n.º 537/2014, da lei de 23 de julho de 2016 e das ISA, tal como adotadas no Luxemburgo pela CSSF, são descritas mais pormenorizadamente na secção "Responsabilidades do revisor oficial de contas pela auditoria das demonstrações financeiras" do presente relatório. Somos igualmente independentes do Banco, em conformidade com o Código Deontológico Internacional dos Contabilistas Profissionais, incluindo as Normas Internacionais de Independência, emitido pelo Conselho Internacional das Normas Deontológicas dos Contabilistas ("Código IESBA"), tal como adotado para o Luxemburgo pela CSSF, e com as regras deontológicas aplicáveis à auditoria de demonstrações financeiras, e cumprimos as nossas outras responsabilidades nos termos dessas regras. Prevemos que os elementos probatórios obtidos sejam suficientes e apropriados para fundamentar o nosso parecer de auditoria.

Questões-chave da auditoria

As questões-chave de auditoria são as matérias que, no nosso entender profissional, foram mais significativas na auditoria das demonstrações financeiras do período em análise. Estas questões foram tratadas no contexto da nossa auditoria das demonstrações financeiras no seu conjunto e para efeitos da formação da nossa opinião sobre as mesmas, pelo que não emitimos um parecer separado sobre as mesmas.

Contabilização das comissões recebidas

Descrição

As principais atividades do Banco consistem na prestação de serviços a clientes privados e institucionais, principalmente no domínio dos fundos de investimento.

No exercício encerrado em 31 de dezembro de 2023, o Banco gerou comissões no montante total de 75,1 milhões de euros (ver nota 24 das demonstrações financeiras), as quais representam uma parte significativa das receitas totais do Banco.

Considerámos que o registo das comissões recebidas, cujo cálculo é considerado complexo, é um elemento-chave da auditoria, dado o grande volume de transações processadas durante o ano e o facto de o valor de uma parte significativa destas comissões depender de uma fixação discricionária de preços por cliente e de um grande número de interrogações.

Como foi a questão-chave abordada na nossa auditoria

Analisámos o sistema aplicado pelo Banco em matéria de reconhecimento das receitas de comissões;

Examinámos a conceção e a aplicação dos procedimentos e processos de criação, registo e revisão das comissões;

Examinámos a eficácia operacional dos controlos que considerámos fundamentais neste domínio, incluindo os controlos relativos à fixação das taxas no sistema, às condições acordadas com os clientes e à aprovação das taxas derogatórias.

Inspecionámos os controlos em vigor no sistema informático do Banco (Avaloo), em particular os controlos relativos ao acesso ao sistema, para garantir que o acesso é limitado às pessoas autorizadas;

Recalculámos as comissões registadas automaticamente pelo sistema informático do Banco com base numa amostra;

Inspecionámos os relatórios de controlo (ISAE 3402) elaborados e emitidos por um auditor independente sobre as atividades do banco depositário e da administração central dos fundos de investimento de um prestador de serviços externo;

Executámos igualmente procedimentos de auditoria substantivos para cada tipo de comissão. Estes procedimentos foram aplicados com base numa amostra de comissões constituída por elementos-chave e comissões determinadas de forma aleatória. Os nossos procedimentos consistiram em

efetuar um novo cálculo independente das comissões e uma reconciliação das taxas utilizadas com os contratos, bem como em garantir a utilização de um nível adequado de autorização das taxas;

Procedemos igualmente, com base numa amostra, à reconciliação das comissões a receber em 31 de dezembro de 2023 com as comissões recebidas pelo Banco após a data do balanço;

Realizámos uma revisão analítica pormenorizada por tipo de comissões;

Analisámos também o registo das reclamações dos clientes para garantir que nenhuma delas estava relacionada com comissões cobradas indevidamente.

Provisão para litígios e reclamações

As questões-chave de auditoria são as matérias que, no nosso entender profissional, foram mais significativas na auditoria das demonstrações financeiras do período em análise. Determinámos que não existiam questões-chave da auditoria a serem comunicadas.

Descrição

Em 31 de dezembro de 2023, o Banco enfrentava reclamações de alguns clientes em várias jurisdições e estava envolvido em vários processos judiciais (ver nota 12 das demonstrações financeiras).

A Direção e os responsáveis pela governação efetuam uma avaliação dos assuntos jurídicos, com o apoio de consultores jurídicos externos, para determinar a probabilidade de uma saída de fundos e avaliar a necessidade de provisões.

Além disso, o Banco tem estado envolvido, desde 2017, em várias investigações judiciais relacionadas com o caso 1MDB.

A contabilização e avaliação das provisões para litígios e ações judiciais requerem juízos de valor significativos para determinar a probabilidade de o Banco vir a ser responsabilizado por qualquer obrigação. Dada a importância dos juízos de valor na avaliação dos resultados judiciais e do impacto potencial no Banco, considerámos que a provisão para litígios e ações judiciais era um elemento-chave da auditoria.

Para o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2023, o Banco constituiu provisões no montante de 9,4 milhões de euros, incluídas na rubrica "Provisões para riscos específicos", para fazer face a reclamações, processos judiciais e honorários de advogados (ver nota 12 das demonstrações financeiras).

Como foi a questão-chave abordada na nossa auditoria

Examinámos os procedimentos e processos implementados pela direção do Banco para estimar a provisão para litígios e reclamações;

Obtivemos os detalhes e a documentação relativos a todos os litígios e reclamações preparados pelo departamento jurídico do Banco para o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2023, e avaliámos

de forma crítica os métodos utilizados para o estabelecimento das provisões. Certificámo-nos de que estes métodos são aplicados de forma contínua;

Enviámos pedidos de confirmação a todos os conselheiros jurídicos externos do Banco em 31 de dezembro de 2023. Avaliámos todas as respostas recebidas para determinar se é necessário tomar medidas;

No caso do processo principal, reunimo-nos com um consultor jurídico externo para acompanhar a evolução da situação e avaliar a probabilidade de um impacto financeiro para o Banco;

Tomámos conhecimento das atas do Conselho de Administração, do Comité de Auditoria e do Comité Executivo, bem como da correspondência trocada com a Comissão de Supervisão do Sector Financeiro (CSSF) e com o Ministério Público do Luxemburgo, e lemos também o registo das queixas dos clientes;

Avaliámos a adequação das informações apresentadas no anexo às demonstrações financeiras do Banco.

Outras informações

A responsabilidade pelas outras informações cabe ao Conselho de Administração. As outras informações consistem nas informações contidas no relatório de gestão, mas não incluem as demonstrações financeiras e o nosso relatório como revisores oficiais de contas sobre essas demonstrações financeiras.

O nosso parecer sobre as demonstrações financeiras não abrange as outras informações e não expressamos qualquer garantia sobre estas informações.

A nossa responsabilidade, no âmbito da auditoria das demonstrações financeiras, consiste em ler as outras informações e, ao fazê-lo, considerar se existe alguma incoerência material entre essas informações e as demonstrações financeiras ou o nosso conhecimento obtido no decurso da auditoria, ou se as outras informações parecem, de outro modo, estar materialmente incorretas. Se, com base no nosso trabalho, concluirmos que existe uma distorção material nas outras informações, somos obrigados a comunicar esse facto. Não temos nada a assinalar nesta matéria.

Responsabilidades do Conselho de Administração e dos responsáveis pela governação da empresa no que respeita às demonstrações financeiras

O Conselho de Administração é responsável pela elaboração e apresentação fiel das demonstrações financeiras, em conformidade com os requisitos legais e regulamentares luxemburgueses relativos à elaboração e apresentação das demonstrações financeiras, e pelo controlo interno que determine ser necessário para permitir a elaboração de demonstrações financeiras isentas de distorções materiais, devidas a fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, o Conselho de Administração é responsável pela avaliação da capacidade do Banco para prosseguir com as suas atividades, pela divulgação das

questões relacionadas com a sua continuidade, quando apropriado, e pela aplicação do princípio contabilístico da continuidade, exceto se o Conselho de Administração tiver a intenção de liquidar o Banco ou cessar as suas atividades, ou se não houver uma alternativa realista.

Cabe aos responsáveis pela governação da instituição a responsabilidade pela supervisão do processo de informação financeira do Banco.

Responsabilidades do revisor oficial de contas pela auditoria das demonstrações financeiras

Os nossos objetivos consistem em obter garantias razoáveis de que as demonstrações financeiras, no seu conjunto, estão isentas de distorções materiais, devidas a fraude ou erro, e emitir um relatório de auditoria com o nosso parecer. A garantia razoável corresponde a um elevado nível de garantia, que não garante, contudo, que uma auditoria realizada em conformidade com o Regulamento (UE) n.º 537/2014, a lei de 23 de julho de 2016 e as ISA adotadas para o Luxemburgo pela CSSF detetará sempre qualquer distorção material que possa existir. As anomalias podem ter origem em fraudes ou erros e são consideradas significativas quando é razoável esperar que, tomadas individual ou coletivamente, possam influenciar as decisões económicas que os utilizadores das demonstrações financeiras tomem, fundamentando-se nestas últimas.

No contexto de uma auditoria realizada em conformidade com o Regulamento (UE) n.º 537/2014, a lei de 23 de julho de 2016 e as ISA adotadas para o Luxemburgo pela CSSF, exercemos o nosso juízo profissional e aplicamos o pensamento crítico ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de que as demonstrações financeiras incluam anomalias relevantes, quer se devam a fraudes quer a erros, concebemos e implementamos procedimentos de auditoria em resposta a estes riscos e reunimos elementos comprovativos suficientes e adequados para fundamentar o nosso parecer sobre a auditoria. O risco de não se detetar uma anomalia relevante decorrente de fraude é mais elevado do que o de não se detetar uma anomalia relevante causada por um erro, porque a fraude pode implicar o conluio, a falsificação, omissões voluntárias, declarações falsas ao auditor ou o contorno das regras internas.
- Obtemos uma compreensão do controlo interno relevante para a auditoria, a fim de conceber procedimentos de auditoria adequados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressar uma opinião sobre a eficácia do controlo interno do Banco;

- Avaliamos a adequação das políticas contabilísticas utilizadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas efetuadas pelo Conselho de Administração, bem como as respetivas divulgações efetuadas pelo Conselho de Administração;
- Tiramos uma conclusão quanto ao caráter apropriado da utilização pelo Conselho de Administração do princípio contabilístico de continuidade de exploração aplicado e, com base nos elementos comprovativos reunidos, quanto à existência ou não de uma incerteza significativa ligada a eventos ou situações suscetíveis de levantar uma dúvida relevante sobre a capacidade do Banco para prosseguir com a sua atividade. Se identificarmos uma incerteza relevante, temos a obrigação de chamar a atenção dos leitores para a mesma no nosso relatório sobre as informações relacionadas que sejam fornecidas nas demonstrações financeiras ou, se estas informações não forem adequadas, de emitir um parecer modificado. As nossas conclusões fundamentam-se nos elementos probatórios obtidos até à data do nosso relatório. No entanto, acontecimentos ou situações futuras poderão levar o Banco a cessar a sua atividade;
- Avaliamos a apresentação global, a forma e o conteúdo das demonstrações financeiras, incluindo as informações constantes das notas, e se as demonstrações financeiras apresentam de forma adequada as transações e os acontecimentos subjacentes;

Em particular, comunicamos aos responsáveis pela governação o âmbito e o calendário previsto do trabalho de auditoria e as nossas conclusões significativas, incluindo quaisquer deficiências materiais no controlo interno que possamos ter identificado durante a nossa auditoria.

Entre as questões comunicadas aos responsáveis pela governação da empresa, determinamos quais as mais importantes para a auditoria das demonstrações financeiras do período em análise: estas são as questões-chave da auditoria. Descrevemos estas questões no nosso relatório, a menos que textos legislativos ou regulamentares proibam a sua publicação.

Relatório de outras obrigações legais e regulamentares

Fomos nomeados revisores oficiais de contas pelo Conselho de Administração/Direção a 1 de março de 2022 e o prazo total do nosso contrato sem interrupção, incluindo renovações anteriores, é de 2 anos.

O relatório de gestão é coerente com as demonstrações financeiras e foi elaborado de acordo com os requisitos legais aplicáveis.

Confirmamos que não prestámos quaisquer serviços não relacionados com a auditoria que sejam proibidos, tal como referido no Regulamento (UE) n.º 537/2014, e que nos mantivemos independentes do Banco durante a auditoria.

Ernst & Young
Sociedade Anónima
Gabinete de revisores oficiais de contas

[ASSINATURA]

Papa Saliou DIOP

Luxemburgo, 28 de março de 2024

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Balanço
A 31 de dezembro de 2023
(expresso em EUR)

Balanço a 31 de dezembro de 2023

	Nota(s)	2023 EUR	2022 EUR
ATIVO			
Caixa, saldos em bancos centrais e serviços de cheques postais	4, 5	2.616.032.820	3.079.563.074
Créditos sobre instituições de crédito			
- à vista	4, 6.2	298.879.634	219.745.133
- outros créditos	4, 6.2	<u>608.549.074</u>	<u>476.339.134</u>
		907.428.708	696.084.267
Créditos sobre os clientes	4, 6.2	1.190.944.422	1.260.731.216
Ações e outros valores mobiliários de rendimento variável	4, 7.1.1, 7.1.2	2.194	2.302
Partes de capital nas empresas associadas	4, 6.1, 7.1.2, 8	18.578.213	18.617.376
Imobilizações incorpóreas	4, 8	7.313.483	10.978.544
Imobilizações corpóreas	4, 8	28.442.575	26.515.804
Outros ativos	4, 10	219.363	366.508
Contas de regularização	4, 6.3	<u>55.647.355</u>	<u>54.436.906</u>
Total do ativo		<u>4.824.609.133</u>	<u>5.147.295.997</u>

As notas às demonstrações financeiras fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Balanço (continuação)
A 31 de dezembro de 2023
(expresso em EUR)

Balanço a 31 de dezembro de 2023 (continuação)	Nota(s)	2023 EUR	2022 EUR
PASSIVO			
Débitos para com instituições de crédito			
- à vista	4, 6.2	131.630.771	65.738.857
- a prazo ou com pré-aviso	4, 6.2	<u>808.469.105</u>	<u>675.352.635</u>
		940.099.876	741.091.492
Débitos para com clientes			
- outros débitos			
☐ à vista	4, 6.2	1.748.146.249	3.296.026.257
☐ a prazo ou com pré-aviso	4, 6.2	<u>1.775.152.796</u>	<u>788.618.321</u>
		3.523.299.045	4.084.644.578
Outros passivos	4, 11	29.267.169	12.980.603
Contas de regularização	4, 6.3	41.182.149	58.417.770
Provisões	4		
- provisões para impostos	33	18.982.086	7.486.478
- outras provisões	12, 20, 28	<u>21.299.212</u>	<u>25.004.000</u>
		40.281.298	32.490.478
Fundos para riscos bancários gerais	4	4.350.294	4.350.294
Capital subscrito	4, 13, 16	31.500.000	31.500.000
Reservas	4, 14, 15, 16	161.809.447	155.798.912
Resultado do exercício	16	<u>52.819.855</u>	<u>26.021.870</u>
Total do passivo		<u>4.824.609.133</u>	<u>5.147.295.997</u>

As notas às demonstrações financeiras fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Conta extrapatrimonial
A 31 de dezembro de 2023
(expresso em EUR)

Conta extrapatrimonial a 31 de dezembro de 2023

	Nota(s)	2023 EUR	2022 EUR
Passivos eventuais	6.4, 17	138.093.872	167.505.786
- incluindo: fianças e ativos dados como garantia		138.093.872	167.505.786
Responsabilidades	6.4, 18	877.977.775	1.027.002.527
- incluindo: compromissos irrevogáveis		157.542.109	174.050.411
Operações fiduciárias	6.4	414.457.698	405.408.242

As notas às demonstrações financeiras fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)

Sociedade Anónima Demonstração de resultados A 31 de dezembro de 2023 (expresso em EUR)

Demonstração de resultados para o exercício findo a 31 de dezembro de 2023

		2023 EUR	2022 EUR
	Nota(s)		
Juros e proveitos equiparados	6.5, 21	174.211.080	56.015.378
Juros e custos equiparados	6.5, 21	(76.206.900)	(18.237.711)
Rendimentos de valores mobiliários			
- rendimentos de partes de capital nas empresas associadas	6.5, 23	10.974.000	14.634.330
Comissões recebidas	6.5, 24	75.073.223	77.389.026
Comissões pagas	6.5, 24	(16.620.895)	(18.382.534)
Resultado proveniente de operações financeiras	25	10.117.399	14.615.907
Outros proveitos de exploração	26	33.920.406	40.590.650
Custos gerais de exploração		(119.106.125)	(106.940.670)
- custos com pessoal	30, 31	(60.988.767)	(55.056.026)
<i>incluindo: salários e vencimentos</i>		(50.674.185)	(45.548.636)
<i>encargos sociais</i>		(10.314.582)	(9.507.390)
<i>dos quais com pensões</i>		(8.622.411)	(7.906.215)
- outras despesas administrativas	27	(58.117.358)	(51.884.644)
Correções de valor sobre imobilizações incorpóreas e corpóreas	8	(13.175.276)	(14.033.984)
Outros custos de exploração	28	(11.572.138)	(17.461.807)
Correções de valor relativas a créditos e provisões para passivos eventuais e para responsabilidades	29	(1.058)	(7.545)
Reversões de correções de valor relativas a créditos e provisões para passivos eventuais e para responsabilidades	29	550.134	238.063

As notas às demonstrações financeiras fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Demonstração de resultados (continuação)
A 31 de dezembro de 2023
(expresso em EUR)

Demonstração de resultados do exercício findo a 31 de dezembro de 2023 (continuação)

	Nota(s)	2023 EUR	2022 EUR
Resultado proveniente de atividades correntes, antes de impostos		68.163.850	28.419.103
Impostos sobre o resultado proveniente das atividades correntes	34.1	<u>(14.233.211)</u>	<u>(1.383.576)</u>
Resultado proveniente das atividades correntes, depois de impostos		53.930.639	27.035.527
Outros impostos não contemplados nas rubricas acima	34.2	<u>(1.110.784)</u>	<u>(1.013.657)</u>
Resultado do exercício		<u>52.819.855</u>	<u>26.021.870</u>

As notas às demonstrações financeiras fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais
A 31 de dezembro de 2023

Nota 1 – Generalidades

A sociedade foi constituída por escritura pública a 19 de fevereiro de 1982, sob a denominação Compagnie Privée de Finance S.A. e sob a forma de uma instituição financeira não bancária.

Em Assembleia Geral Extraordinária de 24 de outubro de 1988, os acionistas decidiram modificar o objeto social de modo a ficar em conformidade com o de uma instituição de crédito; a denominação da sociedade passou então a ser "Banque Edmond de Rothschild Luxembourg".

Desde essa data, a sociedade está autorizada, junto do Ministério do Tesouro, a exercer a atividade de instituição de crédito no Grão-Ducado do Luxemburgo.

Em 20 de Junho de 1989, a denominação social passou a ser Banque de Gestion Edmond de Rothschild Luxembourg.

A Assembleia Geral Extraordinária de 31 de Maio de 1999 aprovou a entrada em espécie constituída pela universalidade da situação ativa e passiva do Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., sucursal do Luxemburgo, no Banque de Gestion Edmond de Rothschild Luxembourg. A entrada foi feita com base na situação patrimonial da sucursal a 1 de janeiro de 1999.

A Assembleia Geral de 24 de março de 2003 decidiu modificar a denominação para Banque Privée Edmond de Rothschild Europe. Em 21 de dezembro de 2011, decidiu fixar a data estatutária da Assembleia Geral Anual na quarta terça-feira de abril de cada ano.

A Assembleia Geral de 12 de maio de 2014 aprovou a alteração da denominação do Banco para EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE), a seguir designado por "Banco" ou "EdRE". Esta decisão entrou em vigor em 1 de junho de 2014.

Existem atualmente três sucursais no estrangeiro, em Espanha, em Portugal e na Bélgica, que foram abertas, respetivamente, a 6 de outubro de 2000, 18 de outubro de 2000 e 12 de fevereiro de 2003.

A Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) ("EdRAM"), uma filial a 100% do Banco, é uma sociedade de direito luxemburguês constituída em 25 de julho de 2002 sob a forma de "Sociedade Anónima" sujeita à Lei de 10 de agosto de 1915. A sociedade atua no âmbito da criação, gestão e administração de Organismos de Investimento Coletivo ("OIC") e pode exercer qualquer atividade relacionada com a gestão, administração e promoção de OIC.

Com base nos critérios estabelecidos pela legislação luxemburguesa, o Banco está isento da obrigação de elaborar contas consolidadas e um relatório de gestão consolidado para o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2023. Por conseguinte, em conformidade com os requisitos legais, estas demonstrações financeiras foram apresentadas numa base não consolidada.

As demonstrações financeiras consolidadas estão disponíveis conforme descrito na Nota 38.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023

Nota 2 – Principais métodos contabilísticos

2.1 Base de apresentação

As contas anuais foram preparadas em conformidade com os princípios contabilísticos geralmente aceites no sector bancário, no Grão-Ducado do Luxemburgo. As políticas contabilísticas e os princípios de avaliação, além das regras impostas por lei e pela Comissão de Fiscalização do Sector Financeiro, são determinados e implementados pelo Conselho de Administração.

A preparação das contas anuais implica o recurso a um determinado número de estimativas contabilísticas determinantes. Exige igualmente que o Conselho de Administração exerça o seu julgamento na aplicação dos princípios contabilísticos. Qualquer alteração dos pressupostos pode ter um impacto material nas demonstrações financeiras do período em que os pressupostos são alterados. A Direção considera que os pressupostos subjacentes são adequados e que as demonstrações financeiras dão uma imagem fiel da situação financeira e dos resultados do Banco.

O Conselho de Administração faz estimativas e assume pressupostos que afetam os valores reconhecidos como ativos e passivos no período seguinte. As estimativas e os juízos de valor são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência passada e noutros fatores, incluindo expectativas de acontecimentos futuros que se consideram razoáveis dadas as circunstâncias.

As contas anuais do banco incluem as das sucursais. As contas anuais das sucursais são apresentadas de acordo com as regras aplicáveis nos respetivos países de estabelecimento. Foram efetuados os ajustes necessários para adaptar as presentes contas anuais aos princípios contabilísticos em vigor no Luxemburgo.

2.2 Conversão das divisas estrangeiras

O Banco tem o seu capital social expresso em euros (EUR) e apresenta as suas contas anuais nesta divisa.

O Banco utiliza o método da contabilidade plurimonetária, que consiste em registar todas as transações realizadas em divisas diferentes das do capital social, na ou nas moedas dessas transações. Os custos e proveitos são convertidos na divisa do capital à cotação cambial em vigor na data da transação.

2.2.1 Operações à vista

Os elementos do ativo e do passivo expressos em divisas estrangeiras são convertidos na moeda do capital, pelas cotações à vista em vigor à data de fecho do balanço.

As operações em divisas estrangeiras à vista por liquidar são convertidas na moeda do capital, pelas cotações à vista em vigor à data de fecho do balanço.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023

Nota 2 – Principais métodos contabilísticos (continuação)

2.2 Conversão das divisas estrangeiras (continuação)

2.2.2 Operações a prazo

As operações em divisas estrangeiras a prazo por liquidar são convertidas na moeda do capital, pelas cotações a prazo, para o prazo que falta vencer até à data de fecho do balanço.

2.2.3 Ganhos e perdas cambiais

Os ganhos e perdas cambiais registados nas rubricas à vista não cobertas a prazo são contabilizados na demonstração de resultados.

As perdas cambiais registadas nas operações a prazo não cobertas são contabilizadas na demonstração de resultados.

2.2.4 Swaps ligados a rubricas do balanço

O prémio ou desconto é amortizado *pro rata temporis* através das contas de regularização do balanço e da conta de juros e perdas.

No caso das posições de tesouraria cobertas a prazo, o resultado é neutralizado numa conta de regularização, sem afetar os resultados do exercício.

2.3 Créditos

Os créditos são inscritos no balanço pelo respetivo preço de aquisição, deduzido de reembolsos eventuais e correções de valor.

A política do Banco consiste em proceder a correções de valor específicas para os créditos de cobrança duvidosa e incobráveis, em função das circunstâncias e pelos montantes determinados pelos órgãos competentes. O Banco constituiu igualmente provisões fixas com franquia de imposto.

As correções de valor são deduzidas das rubricas do ativo a que se referem.

Estas correções de valor não são mantidas se os motivos pelos quais foram registadas deixarem de existir.

As contas a receber e a pagar à vista incluem montantes que podem ser levantados a qualquer momento sem aviso prévio ou com um aviso prévio de 24 horas. O termo "prazo" utilizado em várias secções refere-se a vencimentos finais superiores a um dia útil e inclui igualmente ativos e passivos com um período de pré-aviso superior a um dia útil. As contas a receber e a pagar são classificadas por maturidade residual ou à data do balanço.

2.4 Avaliação dos valores mobiliários

Para efeitos de avaliação, o Banco distribuiu os valores mobiliários por três categorias de carteiras de títulos:

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023

Nota 2 – Principais métodos contabilísticos (continuação)

2.4 Avaliação dos valores mobiliários (continuação)

2.4.1 Carteira das imobilizações financeiras

É composta por valores mobiliários de rendimento fixo que foram adquiridos com a intenção de serem conservados até ao vencimento. O prémio resultante da respetiva aquisição por um preço superior ao preço de reembolso é amortizado *prorata temporis* até à data de vencimento dos títulos. As divergências resultantes da sua aquisição a um preço inferior ao preço de reembolso são amortizadas *prorata temporis* até à data de vencimento dos títulos.

Os valores mobiliários de rendimento fixo, com carácter de imobilizações financeiras e que respeitem os requisitos exigidos pela autoridade de fiscalização, são avaliados pelo respetivo preço de aquisição. Os outros valores mobiliários de rendimento fixo, que não tenham carácter de imobilizações financeiras, são avaliados pelo valor mais baixo do respetivo preço de aquisição ou do respetivo valor de mercado.

Inclui igualmente as ações em empresas associadas com carácter de imobilizado. Estes títulos, que visam servir de forma duradoura a atividade do Banco, são avaliados pelo custo de aquisição.

No caso de uma depreciação permanente do valor, é efetuada uma correção de valor. Estas correções de valor não são mantidas quando as razões que motivaram a sua constituição deixam de existir.

2.4.2 Carteira de negociação

É composta por valores mobiliários de rendimento fixo e variável, que foram adquiridos desde o início com a intenção de serem vendidos a curto prazo. Trata-se de títulos que são negociáveis num mercado cuja liquidez pode ser considerada como garantida e cujos preços de mercado estão constantemente acessíveis a terceiros.

Os títulos da carteira de negociação são inscritos no balanço pelo valor mais baixo do custo de aquisição ou do valor de mercado. O custo de aquisição é determinado com base no custo médio ponderado. Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, o Banco não utilizou esta carteira.

2.4.3 Carteira de investimento

A carteira de investimento é composta por valores mobiliários adquiridos com o objetivo de investimento ou rendimento. Esta carteira inclui os valores mobiliários não incluídos nas outras duas categorias e é avaliada pelo valor mais baixo do custo de aquisição ou do valor de mercado. O custo de aquisição é determinado com base no custo médio ponderado. Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, o Banco não utilizou esta carteira.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023

Nota 2 – Principais métodos contabilísticos (continuação)

2.5 Ativos imobilizados exceto as imobilizações financeiras

Os ativos imobilizados, à exceção das imobilizações financeiras, são avaliados pelo preço de aquisição histórico. Do preço de aquisição dos ativos imobilizados, cuja utilização está limitada no tempo, são deduzidas as correções de valor calculadas de maneira a amortizar sistematicamente o valor desses elementos no respetivo prazo de utilização calculado.

No caso de depreciação duradoura, os elementos imobilizados cuja utilização está ou não limitada no tempo são objeto de correções de valor, com vista a apurar o valor inferior que lhes deve ser atribuído à data de fecho do balanço. Estas correções de valor são estornadas quando as razões que as motivaram deixaram de existir.

2.6 Imobilizações corpóreas

As imobilizações corpóreas são utilizadas pelo Banco no âmbito das suas operações e são avaliadas pelo preço de aquisição histórico deduzido das amortizações acumuladas. A amortização é calculada linearmente sobre a duração estimada do ativo. As taxas utilizadas são as seguintes:

	Taxa de amortização (%)
Imóveis	1,5
Remodelações de edifícios	10 -33
Material e mobiliário de escritório	10 -25
Material informático	20 -33
Viaturas	20 -33

Os terrenos não são amortizados.

2.7 Imobilizações incorpóreas

As imobilizações incorpóreas são utilizadas pelo Banco no âmbito das suas operações e são avaliadas pelo preço de aquisição histórico deduzido das amortizações acumuladas. A amortização é calculada linearmente sobre a duração estimada do ativo.

As taxas utilizadas são as seguintes:

	Taxa de amortização (%)
Despesas de estabelecimento	20
Software informático	14

A estrutura informática do AVALOQ e os custos incorridos pelo Banco com a sua instalação são amortizados durante 7 anos.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023

Nota 2 – Principais métodos contabilísticos (continuação)

2.8 Outras provisões

O Banco constitui provisões para riscos e encargos com as seguintes finalidades:

- Para cobrir perdas ou responsabilidades cuja natureza esteja claramente definida mas que, à data do balanço, sejam prováveis ou certas mas indeterminadas quanto ao seu montante ou à data em que irão ocorrer;
- Para cobrir despesas que surgiram no exercício corrente ou num exercício anterior e que são claramente definidas na sua natureza mas, à data do balanço, são prováveis ou certas mas indeterminadas quanto à sua quantia ou à data em que irão ocorrer.

2.9 Provisão para ativos de risco

A política do Banco consiste em constituir, em conformidade com as disposições do direito luxemburguês, uma provisão fixa para ativos e elementos extrapatrimoniais em risco, na aceção da regulamentação prudencial bancária.

A provisão fixa calculada em rubricas do balanço é deduzida das rubricas do ativo em causa. A provisão fixa calculada em rubricas da conta extrapatrimonial está inscrita sob a rubrica "Provisões: outras provisões".

Em conformidade com as instruções emitidas pelo Diretor dos Impostos em 16 de dezembro de 1997, a taxa máxima da provisão para a isenção de impostos é de 1,25% dos ativos ponderados pelo risco e dos elementos extrapatrimoniais.

2.10 Fundos para riscos bancários gerais

O Banco criou um fundo para riscos bancários gerais, com o objetivo de cobrir riscos específicos inerentes às operações bancárias. As atribuições ao fundo são efetuadas a partir dos lucros após impostos, mas antes da determinação do lucro líquido, e não estão sujeitas a nenhum limite quantitativo.

2.11 Débitos

Os débitos são inscritos no passivo pelo respetivo montante de reembolso.

2.12 Instrumentos financeiros derivados

O Banco realizou, para fins de cobertura, operações cambiais a prazo e swaps de divisas. Os swaps de divisas também são utilizados para efeitos de gestão de tesouraria. Os ganhos e perdas referem-se ao mesmo período que os resultados do elemento coberto.

2.13 Impostos

As despesas fiscais são reconhecidas de acordo com a especificidade dos exercícios e não no exercício em que são pagas.

2.14 Data de registo das operações no balanço

O balanço do Banco apresenta o ativo e o passivo segundo o critério da data de colocação à disposição dos fundos, ou seja, a data da transferência efetiva.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023

Nota 3 – Objetivos e estratégias em matéria de gestão de riscos

3.1 Preâmbulo

As políticas do Banco em matéria de gestão dos riscos e de adequação dos fundos próprios encontram-se em rigorosa conformidade com as políticas de riscos e fundos próprios definidas a nível da empresa-mãe. A política de riscos do Banco é revista e aprovada pelo Conselho de Administração, pelo menos uma vez por ano.

Em conformidade com esta política, o Banco assegura a gestão dos riscos e a adequação dos fundos próprios através de um quadro global de princípios, de uma estrutura organizativa, limites e processos estreitamente ligados às atividades do Banco e à natureza dos riscos a que este está ou poderá vir a estar exposto.

Em conformidade com a circular CSSF 07/301, alterada pelas circulares CSSF 08/338, CSSF 09/403, CSSF 11/506, CSSF 13/568 e CSSF 20/753, o Banco elabora anualmente relatórios ICAAP/ILAAP que descrevem o processo interno de avaliação da adequação dos fundos próprios e um processo interno de avaliação da adequação da liquidez. Estes relatórios são revistos e validados pela Direção e pelo Conselho de Administração.

3.2 Risco de crédito e contraparte

O risco de crédito representa o risco de insolvência de uma das contrapartes financeiras do Banco ou de um cliente com o qual o Banco mantenha uma relação contratual, nomeadamente, no que respeita a empréstimos ou créditos decorrentes de instrumentos financeiros.

Na concessão, no controlo e na recuperação de empréstimos e de compromissos de clientes, o Banco aplica a política de crédito definida no anexo à política de riscos.

No que se refere ao risco de crédito e de contraparte associado à atividade interbancária, a política do Banco assenta na seleção das contrapartes, com base em critérios qualitativos e quantitativos rigorosos, em conformidade com as melhores práticas do mercado, e na definição de limites por contraparte, de acordo com o Grupo Edmond de Rothschild (a seguir designado por "EdR").

Os limites das contrapartes bancárias são acompanhados diariamente na ferramenta Master Finance pelo Departamento de Risco Financeiro e pelo departamento de Relações Bancárias do EdR Suisse.

Por último, o Banco recorre amplamente a técnicas de redução do risco de crédito, tais como:

- Depósitos no Banco Central do Luxemburgo;
- Aplicação sistemática de acordos-quadro de compensação (acordos do tipo ISDA e CSA com valores de cobertura adicionais) para transações cambiais.

O risco de país consiste no risco de não se recuperarem créditos de contrapartes financeiras ou clientes em resultado de dificuldades enfrentadas por um país ou grupo de países, ou do bloqueio de pagamentos/reembolsos na sequência de decisões políticas e/ou jurídicas. Este risco é identificado, analisado e tratado no âmbito das diferentes tipologias de risco definidas, se for caso disso (risco de crédito, risco de conformidade, etc.).

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023

Nota 3 – Objetivos e estratégias em matéria de gestão de riscos (continuação)

3.3 Riscos de mercado

Por risco de mercado, entende-se o risco de perda decorrente de uma evolução desfavorável dos parâmetros de mercado com impacto negativo nas posições do Banco.

O Banco distingue três categorias de risco de mercado:

- O risco de taxa de juro é o risco de perda que resulta de um movimento desfavorável das taxas de juro que afete o Banco devido à discrepância entre os seus ativos, passivos e compromissos extrapatrimoniais, relacionados com taxas e referenciais de taxas de juro incongruentes.
- O risco de câmbio e metais preciosos, resultante de uma evolução desfavorável da taxa de câmbio de uma divisa / metais preciosos e que afeta o Banco devido à discrepância entre os seus ativos, passivos e compromissos extrapatrimoniais denominados em divisas diferentes da divisa do capital;
- O risco de carteira de negociação, ligado à evolução desfavorável do valor dos títulos constantes da carteira de negociação (incluindo os derivados) do Banco;

O risco de mercado é monitorizado através dos limites definidos na Política de Riscos do Banco.

O limite da taxa de câmbio é controlado diariamente na ferramenta Master Finance. Na manhã seguinte, o Serviço de Risco Financeiro verifica se os limites de fim de dia foram respeitados através de um relatório gerado durante a noite.

Os limites das taxas de juro e a carteira de negociação do Banco são controlados semanalmente, utilizando a ferramenta Ambit Focus e os dados Avaloq, respetivamente.

3.4 Risco de liquidez

O risco de liquidez corresponde ao risco de o Banco não estar em medida de fazer face às suas necessidades de fluxo de tesouraria e garantias, presentes e futuras, previstas e imprevistas, sem prejudicar as suas operações diárias ou a sua situação financeira.

O Banco não pretende tirar partido do seu papel de transformador de maturidades, pelo que está significativamente exposto ao risco de liquidez. Dá prioridade ao cumprimento dos seus compromissos para com os clientes em detrimento da maximização da sua margem de juro.

Os princípios de gestão do risco de liquidez, o sistema de controlo e as medidas de acompanhamento do EdRE são descritos em pormenor na política específica de gestão do risco de liquidez.

Para identificar, quantificar e limitar o risco de liquidez, o Banco instaurou um processo de orientação e controlo que utiliza:

- Um sistema de limites e controlos calibrados para assegurar que as posições de liquidez são medidas, acompanhadas e comunicadas atempadamente em relação aos limites;
- Um plano de urgência.

Os limites de liquidez são definidos na Política de Riscos do Banco.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023

Nota 3 – Objetivos e estratégias em matéria de gestão de riscos (continuação)

3.4 Risco de liquidez (continuação)

Os limites são verificados uma vez por semana na ferramenta Ambit Focus. Um membro do Serviço de Riscos Financeiros assegura o respeito dos limites fixados no final do dia anterior.

O plano de urgência, ou "Contingency Funding Plan (CFP)" faz parte integrante do processo de gestão e controlo da liquidez do Banco. Refere-se ao conjunto de medidas destinadas a garantir que, em vários cenários de crise, incluindo choques extremos, os serviços essenciais do EdRE possam ser mantidos, se necessário numa base temporária e degradada, e que as suas atividades possam ser retomadas de forma planeada. Especifica, nomeadamente, o processo de acionamento da CFP, os indicadores de acompanhamento e as soluções previstas em caso de crise.

O Banco calcula o "*Liquidity Coverage Ratio (LCR)*" e o "*Net Stable Funding Ratio (NSFR)*" e submete-os à CSSF numa base mensal e trimestral, respetivamente. O Banco respeita as exigências regulamentares fixadas na matéria. Além disso, são fixados limites internos para estes rácios na Política de Riscos do Banco. Estes rácios são acompanhados pela Comissão Executiva, em colaboração com os departamentos Financeiro e de Riscos.

3.5 Riscos operacionais

O dispositivo de gestão dos riscos operacionais faz uso de três ferramentas principais harmonizadas em toda a rede do Edr, para efeitos de supervisão consolidada:

- a execução de Risk Control Self Assessments (RCSA) que permite uma análise dos riscos identificados e dos controlos a fim de reduzir o nível de risco inerente a um nível de risco residual tolerável, ao mesmo tempo que sensibiliza os intervenientes de primeira linha de defesa no que toca às suas responsabilidades nesta matéria (Risk Ownership);
- a gestão dos incidentes operacionais (identificação, análise, qualificação, mitigação, comunicação e acompanhamento da implementação efetiva dos planos de ações definidos com as Áreas, sabendo que todos os incidentes operacionais, com ou sem impacto financeiro, são declarados);
- a gestão dos Key Risk Indicators (definição, escalada pelas Áreas e funções de controlo responsáveis, análise, comunicação e acompanhamento dos planos de ações eventualmente necessários para manutenção atempada dos limiares de tolerância definidos).

O Banco aplica uma política de gestão de riscos dos sistemas de informação para garantir a disponibilidade, integridade e confidencialidade dos seus sistemas operativos (mainframe, sistemas periféricos, servidores), redes (componentes e sistemas técnicos de controlo), bases de dados, aplicações financeiras e dados. No âmbito do risco de "ataque à cadeia de abastecimento", o Banco tomou medidas específicas no sentido de limitar os efeitos de ricochete de ataques que visem um editor de software ou hardware, um subfornecedor ou um prestador de serviços com acesso remoto. Tendo por base a lista dos nossos fornecedores e subcontratantes, são efetuadas auditorias de diligência e segurança (sempre que possível). Estas medidas são apoiadas pelo reforço contínuo dos nossos recursos de deteção e resposta a incidentes e pelo reforço dos nossos princípios de segurança.

O sistema de gestão, controlo e monitorização dos riscos de segurança da informação está descrito na Política de Segurança dos Sistemas de Informação aprovada pelo Conselho de Administração do EdRE.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023

Nota 3 – Objetivos e estratégias em matéria de gestão de riscos (continuação)

3.5 Riscos operacionais (continuação)

O sistema subjacente à presente política de gestão dos riscos dos sistemas de informação inclui:

- controlos informáticos gerais relativos, nomeadamente, ao desenvolvimento do programa, às operações informáticas, à gestão do acesso e à segurança dos sistemas e dos dados;
- controlos de aplicações informáticas relativos, nomeadamente, à exaustividade, exatidão, validade, autorização e separação de funções inerentes às aplicações e aos dados, bem como aos funcionários autorizados a utilizá-los ou processá-los.

No que se refere à continuidade da atividade, a Política de Continuidade da Atividade do Grupo descreve as medidas a serem implementadas para garantir a continuidade dos processos críticos da atividade, bem como os passos a serem seguidos em tempos de crise.

Nota 4 – Instrumentos financeiros

4.1 Análise dos instrumentos financeiros

4.1.1 Informações sobre os instrumentos financeiros primários

O quadro seguinte fornece informações sobre o nível de atividade do Banco no domínio dos instrumentos financeiros primários pelo valor contabilístico, repartidos por prazos residuais. O quadro apresenta igualmente o justo valor total dos títulos de rendimento fixo e variável detidos para efeitos de negociação.

Por "justo valor", entende-se o valor pelo qual um ativo pode ser negociado ou um passivo regularizado no âmbito de uma transação ordinária, concluída em condições normais entre as partes competentes, sem nenhuma relação de dependência e agindo com toda a liberdade, à exceção das vendas forçadas ou das vendas realizadas no âmbito de uma liquidação.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023

Nota 4 – Instrumentos financeiros (continuação)

4.1 Análise dos instrumentos financeiros (continuação)

4.1.1 Informações sobre os instrumentos financeiros primários (continuação)

4.1.1.1 Análise dos instrumentos financeiros – Instrumentos financeiros primários (valor contabilístico após provisão fixa – milhares de EUR) em 31 de dezembro de 2023

	Instrumentos financeiros primários a 31 de Dezembro de 2023 (em valor contabilístico após provisão fixa em milhares de EUR)					Total
	<= 3 meses	> 3 meses <= 1 ano	> 1 ano a 5 anos	> 5 anos	sem maturidade	
<i>Categoria de instrumentos (ativos financeiros)</i>						
Caixa, saldos em bancos centrais e serviços de cheques postais	2.616.033	–	–	–	–	2.616.033
Créditos sobre instituições de crédito						
- à vista	298.880	–	–	–	–	298.880
- outros créditos	257.702	–	350.847	–	–	608.549
Créditos sobre os clientes	655.002	230.273	120.456	185.213	–	1.190.944
Ações e outros valores mobiliários de rendimento variável (*)	–	–	–	–	2	2
Partes de capital nas empresas associadas	–	–	–	–	18.578	18.578
Total dos ativos financeiros	3.827.617	230.273	471.303	185.213	18.580	4.732.986
Ativos não financeiros						91.623
Total dos ativos						4.824.609
<i>Categoria de instrumentos (passivos financeiros)</i>						
Débitos para com instituições de crédito						
- à vista	131.631	–	–	–	–	131.631
- a prazo ou com pré-aviso	660.076	19.946	60.500	67.947	–	808.469
Débitos para com clientes						
- outros débitos						
- à vista	1.748.146	–	–	–	–	1.748.146
- a prazo ou com pré-aviso	1.399.517	373.188	2.448	–	–	1.775.153
Total dos passivos financeiros	3.939.370	393.134	62.948	67.947	–	4.463.399
Capitais próprios e passivos não financeiros						361.210
Total dos passivos						4.824.609

(**) O justo valor e o valor contabilístico (após provisão fixa) das ações da carteira de negociação são, respetivamente, de 3.984 EUR e 2,194 EUR.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023

Nota 4 – Instrumentos financeiros (continuação)

4.1 Análise dos instrumentos financeiros (continuação)

4.1.1 Informações sobre os instrumentos financeiros primários (continuação)

4.1.1.2 Análise dos instrumentos financeiros – Instrumentos financeiros primários (valor contabilístico após provisão fixa – milhares de EUR) em 31 de dezembro de 2022

	Instrumentos financeiros primários a 31 de Dezembro de 2022 (em valor contabilístico após provisão fixa em milhares de EUR)					Total
	<= 3 meses	> 3 meses <= 1 ano	> 1 ano a 5 anos	> 5 anos	sem maturidade	
<i>Categoria de instrumentos (ativos financeiros)</i>						
Caixa, saldos em bancos centrais e serviços de cheques postais	3.079.563	–	–	–	–	3.079.563
Créditos sobre instituições de crédito						
- à vista	219.745	–	–	–	–	219.745
- outros créditos	476.339	–	–	–	–	476.339
Créditos sobre os clientes	698.354	263.289	109.612	189.476	–	1.260.731
Ações e outros valores mobiliários de rendimento variável (*)	–	–	–	–	2	2
Partes de capital nas empresas associadas	–	–	–	–	18.617	18.617
Total dos ativos financeiros	4.474.001	263.289	109.612	189.476	18.619	5.054.997
Ativos não financeiros						92.299
Total dos ativos						5.147.296
<i>Categoria de instrumentos (passivos financeiros)</i>						
Débitos para com instituições de crédito						
- à vista	65.739	–	–	–	–	65.739
- a prazo ou com pré-aviso	503.285	43.621	55.400	73.047	–	675.353
Débitos para com clientes						
- outros débitos						
- à vista	3.296.026	–	–	–	–	3.296.026
- a prazo ou com pré-aviso	688.304	100.314	–	–	–	788.618
Total dos passivos financeiros	4.553.354	143.935	55.400	73.047	–	4.825.736
Capitais próprios e passivos não financeiros						321.560
Total dos passivos						5.147.296

(**) O justo valor e o valor contabilístico (após provisão fixa) das ações da carteira de negociação são, respetivamente, de 4.094 EUR e 2,302 EUR.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023

Nota 4 – Instrumentos financeiros (continuação)

4.1 Análise dos instrumentos financeiros (continuação)

4.1.2 Informações sobre os instrumentos financeiros derivados

O Banco utiliza contratos de câmbio a prazo (incluindo swaps de divisas) para cobrir riscos de taxas de juro e divisas, e para efeitos de gestão de tesouraria.

4.1.3 Análise dos instrumentos financeiros derivados utilizados para fins de cobertura

A 31 de dezembro de 2023, o Banco detinha os seguintes instrumentos financeiros derivados fora de bolsa:

(em milhares de EUR)

	< 3 meses Valor nacional	> 3 meses e <= 1 ano Valor nacional	> 1 e <= 5 anos Valor nacional	> 5 anos Valor nacional	Total Valor nacional	Total Justo Valor	
						Ativo	Passivo
Contratos de câmbio a prazo (incluindo swaps cambiais)	3.255.746	722.456	–	–	3.978.202	23.900	(28.420)
Opções de câmbio	–	22.624	–	–	22.624	21	(21)

A 31 de dezembro de 2022, o Banco detinha os seguintes instrumentos financeiros derivados fora de bolsa:

(em milhares de EUR)

	< 3 meses Valor nacional	> 3 meses e <= 1 ano Valor nacional	> 1 e <= 5 anos Valor nacional	> 5 anos Valor nacional	Total Valor nacional	Total Justo Valor	
						Ativo	Passivo
Contratos de câmbio a prazo (incluindo swaps cambiais)	3.925.959	630.122	–	–	4.556.081	30.249	(55.261)
Opções de câmbio	9.000	5.000	–	–	14.000	163	(163)

As operações sobre instrumentos financeiros derivados são realizadas para fins de cobertura ou de gestão de tesouraria.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023

Nota 4 – Instrumentos financeiros (continuação)

4.2 Risco de crédito

4.2.1 Descrição do risco de crédito

A concessão de créditos não é a principal vocação do Banco. Não obstante, o Banco é por vezes forçado, no âmbito da sua atividade, a conceder créditos lombard aos seus clientes privados ou fundos de investimento.

Por norma, o Banco não corre riscos financeiros e assegura-se de que lhe são dadas garantias de primeira categoria, tais como garantias sobre os bens e valores de clientes.

4.2.2 Medidas do risco de crédito associado aos instrumentos financeiros

Para os instrumentos derivados negociados fora da bolsa, o valor contabilístico, ou seja, o valor nominal, não traduz o nível máximo de exposição ao risco. O Banco calcula o risco de crédito relativo aos instrumentos derivados fora da bolsa, com base no método do risco inicial, em conformidade com as disposições das circulares emitidas pela autoridade de fiscalização.

Os quadros seguintes apresentam o grau de exposição ao risco de crédito com base nos montantes nominais, nos montantes equivalentes ao risco e na exposição ponderada pelo risco.

Risco de crédito para instrumentos derivados fora do mercado bolsista (utilização do método do risco inicial) a 31 de dezembro de 2023:

(em milhares de EUR)

Elementos extrapatrimoniais relativos às taxas de juro e taxas de câmbio	Montantes nominais	Montantes em equivalente de risco	Taxa de ponderação aplicável à contraparte	Exposição a riscos ponderada
Contratos de câmbio a prazo (incluindo swaps cambiais)	3.981.231	79.625		25.469
Vencimento inicial < ou = a 1 ano (fator de ponderação a 2%)				
– Instituições de crédito	2.390.624	47.813	20%	9.563
– Outros	1.590.607	31.812	50%	15.906
Opções de câmbio	24.226	485		97
Vencimento inicial < ou = a 1 ano (fator de ponderação a 2%)				
– Instituições de crédito	24.226	485	20%	97
– Outros	–	–	50%	–

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023

Nota 4 – Instrumentos financeiros (continuação)

4.2 Risco de crédito (continuação)

Risco de crédito para instrumentos derivados fora do mercado bolsista (utilização do método do risco inicial) a 31 de dezembro de 2022:

(em milhares de EUR)

Elementos extrapatrimoniais relativos às taxas de juro e taxas de câmbio	Montantes nocionais	Montantes em equivalente de risco	Taxa de ponderação aplicável à contraparte	Exposição a riscos ponderada
Contratos de câmbio a prazo (incluindo swaps cambiais)	4.577.853	91.557		28.464
Vencimento inicial < ou = a 1 ano (fator de ponderação a 2%)				
– Instituições de crédito	2.885.798	57.716	20%	11.543
– Outros	1.692.055	33.841	50%	16.921
Opções de câmbio	14.021	280		83
Vencimento inicial < ou = a 1 ano (fator de ponderação a 2%)				
– Instituições de crédito	9.549	191	20%	38
– Outros	4.472	89	50%	45

4.3 Risco de mercado

A carteira de negociação é constituída principalmente por unidades de participação em fundos de investimento. Estas últimas não apresentam um risco particular.

Recorde-se que, na sequência da declaração de falência do Grupo FNG e da avaliação da participação do FNG NV EUR em 0 EUR, o Banco registou uma correção de valor de 522.720 EUR. Durante o ano, o Banco retirou definitivamente as ações da sua carteira.

O montante líquido da carteira de negociação, no valor de 2.194 EUR, está registado na conta "títulos de capital e outros títulos de rendimento variável".

Os restantes riscos de mercado correspondem a uma carteira de ações de empresas associadas cujo valor de mercado é superior ao custo.

Considerando esta situação, considera-se que o risco de mercado para o Banco é limitado.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023

Nota 5 – Caixa, disponibilidades em bancos centrais e serviços de cheques postais

Segundo as exigências do Banco Central Europeu, o Banco Central do Luxemburgo (doravante "BcL") implementou, a partir de 1 de Janeiro de 1999, um sistema de reservas obrigatórias ao qual estão sujeitas todas as instituições de crédito luxemburguesas. Em 31 de dezembro de 2023, de um montante total de 2.605.083.157 EUR (2022: EUR 3.068.740.493) depositados no BcL, a reserva mínima mantida pelo Banco ascendia a 36.268.922 EUR (2022: 38.220.707 EUR).

Em 31 de dezembro de 2023, de um montante total de 10.948.324 EUR (2022: EUR 10.819.760) depositados no Banco Nacional da Bélgica, a reserva mínima mantida pelo Banco ascendia a 4.741.730 EUR (2022: 7.169.040 EUR).

O Banco deixou de ser obrigado a manter uma reserva mínima junto dos bancos centrais de Espanha e de Portugal.

Nota 6 – Empresas associadas

6.1 Detalhe das partes de capital nas empresas associadas

As partes de capital nas empresas associadas detidas pelo Banco decompõem-se da seguinte forma:

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023

Nota 6 – Empresas associadas (continuação)

6.1 Detalhe das partes de capital nas empresas associadas (continuação)

6.1.1 Detalhe das partes de capital nas empresas associadas a 31 de dezembro de 2023

Nome	Sede	Divisa	% de participação	Valor contabilístico líquido a 31.12.2023 em EUR	Capitais próprios (*) a 31.12.2023 em divisa	Capitais próprios (*) a 31.12.2023 em EUR	Resultado a 31.12.2023 em divisa	Resultado a 31.12.2023 em EUR
<i>Partes de capital nas empresas associadas</i>								
Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) (**)	Luxemburgo	EUR	100,00 %	18.238.023	34.139.784	34.139.784	7.020.516	7.020.516
Edmond de Rothschild Assurances et Conseils (Europe)	Luxemburgo	EUR	100,00 %	125.000	505.846	505.846	196.151	196.151
Edmond de Rothschild Nikko Co., Ltd.(***)	Japão	JPY	50,00 %	319.819	145.258.331	929.174	22.048.644	141.039
				Valor líquido a 31.12.2023	18.682.842			
				Provisão fixa a deduzir	(104.629)			
				Valor líquido a 31.12.2023	18.578.213			

(*) Incluindo o resultado do exercício de 2023.

(**) Capital próprio após pagamento de dividendos intercalares.

(***) Dados não auditados a 31 de dezembro de 2023.

A Iberian Renewable Energies GP S.à.r.l. entrou em liquidação e o investimento foi desreconhecido em dezembro de 2023.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023

Nota 6 – Empresas associadas (continuação)

6.1 Detalhe das partes de capital nas empresas associadas (continuação)

6.1.2 Detalhe das partes de capital nas empresas associadas a 31 de dezembro de 2022

Nome	Sede	Divisa	% de participação	Valor contabilístico líquido a 31.12.2022 em EUR	Capitais próprios (*) a 31.12.2022 em divisa	Capitais próprios (*) a 31.12.2022 em EUR	Resultado a 31.12.2022 em divisa	Resultado a 31.12.2022 em EUR
<i><u>Partes de capital nas empresas associadas</u></i>								
Iberian Renewable Energies GP S.à.r.l. (**)	Luxemburgo	EUR	100,00 %	–	30.549	30.549	(32.244)	(32.244)
Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) (***)	Luxemburgo	EUR	100,00 %	18.238.023	38.198.002	38.198.002	11.235.218	11.235.218
Edmond de Rothschild Assurances et Conseils (Europe)	Luxemburgo	EUR	100,00 %	125.000	309.695	309.695	488	488
Edmond de Rothschild Nikko Co., Ltd.(****)	Japão	JPY	50,00 %	355.475	123.209.687	934.274	6.147.618	46.616
				Valor líquido a 31.12.2022	18.718.498			
				Provisão fixa a deduzir	(101.122)			
				Valor líquido a 31.12.2022	18.617.376			

(*) Incluindo o resultado do exercício de 2022.

(**) Em liquidação, últimos dados disponíveis a 31 de dezembro de 2014.

(***) Capital próprio após pagamento de dividendos intercalares.

(****) Dados não auditados a 31 de dezembro de 2022.

Foi registada uma correção de valor no montante de 12.500 EUR relativamente ao investimento na Iberian Renewable Energies GP S.à.r.l..

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023

Nota 6 – Empresas associadas (continuação)

6.2 Créditos e débitos nas empresas associadas

Apresentam-se seguidamente as contas a receber, líquidas de provisões fixas, e as contas a pagar a empresas associadas:

	2023	2022
	EUR	EUR
Créditos sobre instituições de crédito		
- à vista	209.015.400	151.507.034
- outros créditos	608.549.074	476.339.134
Créditos sobre os clientes	229	9.096
Débitos para com instituições de crédito		
- à vista	89.823.585	33.807.383
- a prazo ou com pré-aviso	808.469.105	675.352.635
Débitos para com clientes		
- à vista	35.581.460	58.037.668
- a prazo ou com pré-aviso	1.350.000	-

6.3 Contas de regularização com empresas associadas

Apresentam-se seguidamente as contas de regularização (antes de provisão fixa) relativo às empresas associadas:

	2023	2022
	EUR	EUR
Contas de regularização de ativo	15.235.501	21.677.291
Contas de regularização de passivo	16.580.293	16.924.314

6.4 Extrapatrimonial com empresas ligadas

	2023	2022
	EUR	EUR
Passivos eventuais	22.467	88.608
Responsabilidades	-	-
Operações fiduciárias	-	-

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023

Nota 6 – Empresas associadas (continuação)

6.5 Demonstrações de resultados com empresas associadas

	2023	2022
	milhares de EUR	milhares de EUR
Juros e proveitos equiparados	25.353	6.120
Juros e custos equiparados	1.083	4.993
Rendimentos de partes de capital nas empresas associadas	10.974	14.634
Comissões recebidas	2.987	3.679
Comissões pagas	10.829	12.983

Nota 7 – Valores mobiliários

7.1 Valores mobiliários cotados e não cotados

Os valores mobiliários podem ser apresentados da seguinte maneira, consoante estejam ou não admitidos à cotação:

7.1.1 Valores mobiliários cotados

	2023	2022
	EUR	EUR
Ações e outros valores mobiliários de rendimento variável	–	–

7.1.2 Valores mobiliários não cotados

	2023	2022
	EUR	EUR
Ações e outros valores mobiliários de rendimento variável	2.194	2.302

Estes títulos são classificados na sua totalidade na carteira de negociação. Não foi registada qualquer correção de valor ou diretamente deduzida desta rubrica em 31 de dezembro de 2023.

	2023	2022
	EUR	EUR
Partes de capital nas empresas associadas	18.578.213	18.617.376

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023

Nota 7 – Valores mobiliários (continuação)

7.2 Categorias de carteira de obrigações e outros valores mobiliários de rendimento fixo

Em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, o Banco não tinha qualquer carteira de obrigações e de outros títulos de rendimento fixo.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023
(expresso em EUR)

Nota 8 – Imobilizações

Os movimentos das imobilizações do Banco durante o exercício foram os seguintes:

	Valor bruto no início do exercício EUR	Entradas EUR	Saídas EUR	Desvio de conversão (*) EUR	Valor bruto no fim do exercício EUR	Correções de valor acum. No início do exercício EUR	Dotações EUR	Reversões EUR	Correções de valor acumuladas no fim do exercício EUR	Valor líquido no encerram. do exercício EUR
Partes de capital nas empresas associadas	18.730.998	–	(12.500)	(35.656)	18.682.842	(12.500)	–	12.500	–	18.682.842
									Provisão fixa a deduzir	(104.629)
Imobilizações incorpóreas <i>incluindo:</i>										
- Concessões, patentes, licenças	29.443.635	435.407	–	–	29.879.042	(18.405.460)	(4.118.911)	–	(22.524.371)	7.354.671
Provisão fixa a deduzir										(41.188)
Imobilizações corpóreas <i>incluindo:</i>										
– Terrenos, construções e remodelações (**)	13.311.221	207.721	–	–	13.518.942	(4.729.510)	(958.955)	–	(5.688.465)	7.830.477
– Instalações técnicas e máquinas	86.896.031	10.759.966	–	–	97.655.997	(69.662.196)	(7.959.087)	–	(77.621.283)	20.034.714
– Outras instalações, ferramentas e mobiliário	2.627.208	31.609	–	–	2.658.817	(1.782.926)	(138.323)	–	(1.921.249)	737.568
									Provisão fixa a deduzir	(160.184)

(*) O desvio de conversão corresponde à diferença entre o valor bruto a 1 de janeiro de 2023 e esse valor bruto convertido às taxas cambiais em vigor a 31 de dezembro de 2023.

(**) O valor líquido dos terrenos e construções, utilizado no âmbito da atividade própria, representava um montante de EUR 2.235.086, a 31 de dezembro de 2023.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023
(expresso em EUR)

Nota 9 – Ativos e passivos expressos em divisas estrangeiras

A 31 de Dezembro de 2023, a contraparte na divisa de contabilização dos ativos e passivos expressos em divisas estrangeiras ascendia, respetivamente, a 765.701.268 EUR (2022: 558.483.547 EUR) e 1.510.741.660 EUR (2022: 1.693.639.901 EUR).

Através de swaps de divisas, os depósitos de clientes em divisas estrangeiras são colocados no Banco Central do Luxemburgo em EUR.

Nota 10 – Outros ativos

A 31 de dezembro de 2023, esta rubrica consistia principalmente em créditos a curto prazo.

Nota 11 – Outros passivos

A 31 de dezembro de 2023, esta rubrica era constituída por dívidas à segurança social no montante de 1.636.659 EUR (2022: 959.154), de retenções na fonte a pagar no montante de 2.160.267 EUR (2022: 1.420.227 EUR), de IVA a pagar no montante de EUR 15.244.318 (2022: 9.187.339 EUR) e ordens de clientes recebidas mas ainda não executadas 10.225.925 EUR (2022: 1.413.882 EUR).

Nota 12 – Outras provisões

As outras provisões são descritas em seguida:

	2023	2022
	EUR	EUR
Provisões para salários e prémios a pagar	11.259.445	9.274.643
Provisões para riscos específicos	9.399.407	14.972.498
Provisão fixa em rubricas da conta extrapatrimonial (ver nota 2.9)	<u>640.360</u>	<u>756.859</u>
	<u>21.299.212</u>	<u>25.004.000</u>

As provisões para riscos específicos correspondem a provisões para sinistros e processos judiciais e a uma provisão para cobrir custos de reestruturação e reorganização identificados.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023
(expresso em EUR)

Nota 12 – Outras provisões (continuação)

O Banco enfrenta reclamações por parte de alguns dos seus clientes em várias jurisdições e está implicado em diversos procedimentos judiciais e fiscais que se inserem no âmbito do exercício das suas atividades. O atual contexto de negócios global envolve alguns riscos jurídicos, cujo impacto na situação financeira ou rentabilidade do Banco é difícil de avaliar, devido ao estado de avanço destes procedimentos. Em conformidade com a sua política, o Banco constitui provisões para procedimentos em curso ou potenciais, nos casos em que o Banco estime que estes procedimentos são suscetíveis de conduzir a uma perda ou compromisso financeiro, ou em que o litígio deva ser resolvido de forma transacional e o montante da obrigação ou perda possa ser razoavelmente estimado. Não obstante, para alguns procedimentos, o Banco não está em medida de estimar de forma razoável o montante das eventuais perdas, devido, nomeadamente, ao estágio preliminar dos mesmos, a uma situação de facto incerta ou a outros motivos objetivos.

No âmbito de um inquérito judicial aberto em 2016, no seguimento de uma possível fraude no seio do fundo 1MDB no qual o nome Edmond de Rothschild (Europe) S.A. fora citado, as audições no quadro da instrução prosseguiram em 2023. O processo de instrução segue o seu curso e ainda poderá durar vários anos. Nesta fase, não é possível prever o resultado deste procedimento. O banco continua a colaborar plenamente com as autoridades judiciais dos Estados abrangidos, em respeito das leis em vigor no Luxemburgo.

Nota 13 – Capital social

A 31 de dezembro de 2023 e 2022, o capital social ascende a EUR 31.500.000 e está representado por 15.001 ações integralmente realizadas, sem designação de valor nominal.

Note 14 – Reserva legal

Em conformidade com a lei luxemburguesa, o Banco deve atribuir anualmente à reserva legal um montante equivalente a 5 % do lucro líquido do exercício, até que essa reserva atinja 10 % do capital subscrito, patamar que foi alcançado em 2003. Não é permitida a distribuição da reserva legal. A reserva legal está inteiramente constituída.

Nota 15 – Outras reservas

Em conformidade com a legislação fiscal em vigor, o Banco reduziu a sua carga fiscal sobre o património. Neste contexto, o Banco decidiu afetar, a uma rubrica de reservas indisponíveis, um montante correspondente a cinco vezes o montante do imposto sobre o património que pode ser reduzido com base na legislação aplicável. A 31 de dezembro de 2023, o montante total das reservas bloqueadas é de 14.300.900 EUR (2022: 13.669.800 EUR).

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023
(expresso em EUR)

Nota 16 – Variação dos capitais próprios

A variação dos capitais próprios é analisada da seguinte forma:

	Capital subscrito EUR	Reserva legal EUR	Outras reservas EUR	Resultado do exercício EUR	TOTAL EUR
Situação a 31 de dezembro de 2022	31.500.000	3.150.000	152.648.912	26.021.870	213.320.782
Afetação do resultado	–	–	6.010.535	(6.010.535)	–
Risco de dividendos	–	–	–	(20.011.334)	(20.011.334)
Resultado a 31 de dezembro de 2023	=	=	=	<u>52.819.855</u>	<u>52.819.855</u>
Situação a 31 de dezembro de 2023	<u>31.500.000</u>	<u>3.150.000</u>	<u>158.659.447</u>	<u>52.819.855</u>	<u>246.129.302</u>

A afetação dos lucros e a distribuição de um dividendo de 20.011.334 EUR relativo ao exercício de 2022 foram aprovadas pela Assembleia Geral Ordinária de Acionistas de 26 de abril de 2023. O Banco procedeu à anulação de EUR 3.911.900 da reserva para o imposto sobre o património que tinha ficado disponível e afetou 4.543.000 EUR.

Nota 17 – Passivos eventuais

A 31 de Dezembro de 2023 e 2022, o Banco detinha responsabilidades nas seguintes operações extrapatrimoniais:

	2023 EUR	2022 EUR
Garantias e outros substitutos diretos de crédito	138.093.872	167.505.786

Nota 18 – Responsabilidades extrapatrimoniais

A 31 de Dezembro de 2023 e 2022, o Banco detinha responsabilidades nos seguintes tipos de operações:

	2023 EUR	2022 EUR
Créditos confirmados não utilizados	877.977.775	1.027.002.527
- incluindo irrevogáveis	157.542.109	174.050.411

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023
(expresso em EUR)

Nota 19 – Operações a prazo por liquidar

A 31 de Dezembro de 2023 e 2022, o Banco detinha responsabilidades nas seguintes operações extrapatrimoniais:

	2023	2022
	EUR	EUR
Operações associadas às taxas cambiais	4.000.826.826	4.570.081.495

Estas operações são efetuadas para cobrir operações realizadas por conta de clientes do Banco, e também para fins de gestão de tesouraria, no âmbito de trocas de depósitos de clientes em divisas diferentes do euro por depósitos em euros.

Nota 20 – Sistema de garantia mútua dos depósitos e de indemnização dos investidores

A Lei relativa às medidas de resolução, saneamento e liquidação de instituições de crédito e de certas empresas de investimento e aos sistemas de garantia de depósitos e de indemnização dos investidores ("Lei"), que transpõe para o direito luxemburguês a Diretiva 2014/59/UE que estabelece um enquadramento para a recuperação e a resolução de instituições de crédito e de empresas de investimento e a Diretiva 2014/49/UE relativa aos sistemas de garantia de depósitos e de indemnização dos investidores, foi aprovada a 18 de dezembro de 2015.

O sistema de garantia de depósitos e de indemnização dos investidores em vigor até à data, aplicado "pela Association pour la Garantie des Dépôts Luxembourg" (AGDL), é substituído por um novo sistema contributivo de garantia de depósitos e de indemnização dos investidores. O novo sistema garante todos os depósitos elegíveis de um único depositante até um montante máximo de 100.000 euros e investimentos até um montante máximo de 20.000 euros. A lei prevê igualmente que os depósitos resultantes de transações específicas ou que cumpram um objetivo social ou estejam ligados a acontecimentos particulares da vida sejam protegidos acima de 100.000 euros por um período de 12 meses.

As provisões constituídas nas suas contas anuais pelas instituições de crédito ao longo dos anos para poderem cumprir as suas obrigações para com a AGDL, se for o caso, são incluídas à medida que contribuem para o novo "Fundo de Resolução do Luxemburgo" (FRL) e para o "Fundo de Garantia dos Depósitos do Luxemburgo" (FGDL).

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023
(expresso em EUR)

Nota 20 – Sistema de garantia mútua dos depósitos e de indemnização dos investidores (continuação)

Até ao final de 2024, o montante dos recursos financeiros do FRL deve atingir pelo menos 1% dos depósitos garantidos, conforme definidos no artigo 107.º da lei, de todas as instituições de crédito autorizadas em todos os Estados-Membros participantes. Este montante será cobrado junto das instituições de crédito sob a forma de contribuições anuais durante os exercícios de 2015 a 2024.

Em virtude do parágrafo 2 do artigo 179 e da lei 180 da Lei alterada de 18 de dezembro de 2015 relativa à falência das instituições de crédito e de certas empresas de investimento, o Fundo de Garantia dos Depósitos do Luxemburgo (FGDL) cobra contribuições às instituições de crédito, incluindo as sucursais luxemburguesas de instituições de crédito com sede num país terceiro, bem como da POST Luxembourg (no âmbito da prestação de serviços financeiros postais). O FGDL atingiu o nível-alvo de 0,8% dos depósitos cobertos no final de 2018. O FGDL continua a recolher contribuições em função do aumento dos depósitos garantidos, para manter o seu nível alvo.

Em conformidade com o n.º 1 do artigo 180.º, da referida lei, o FGDL receberá contribuições referentes ao período de 2019 a 2026, a fim de se dotar de uma almofada financeira adicional de 0,8% dos depósitos garantidos. O FGDL deverá, por conseguinte, atingir o dobro do mínimo previsto pela Diretiva 2014/49/UE.

As contribuições pagas pelo Banco em 2023 no âmbito destes mecanismos ascendem a 2.880.852 EUR (2022: 3.692.225 EUR) e são registadas na rubrica "Outras despesas administrativas".

Nota 21 – Resultados de juros

	2023	2022
	EUR	EUR
Juros e proveitos equiparados	174.211.080	56.015.378
Juros e custos equiparados	<u>(76.206.900)</u>	<u>(18.237.711)</u>
	<u>98.004.180</u>	<u>37.777.667</u>

O forte aumento dos juros e proveitos equiparados explica-se pela política de gestão da tesouraria do Banco, que prevê operações de swap combinadas com aplicações em euros no Banco Central do Luxemburgo.

A evolução das taxas de juro durante o exercício de 2023, sobretudo os aumentos sucessivos das taxas diretoras em EUR e, em menor escala, em USD, conduziu a um aumento das margens do Banco.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023
(expresso em EUR)

Nota 22 – Serviços de gestão e de representação

O Banco presta serviços de gestão e de representação a terceiros nas seguintes áreas:

- Gestão e consultoria em gestão de património;
- Guarda de valores mobiliários para fundos e para institucionais;
- Representação fiduciária.

Nota 23 – Rendimentos de valores mobiliários

Esta rubrica inclui principalmente os dividendos pagos pela filial EdRAM, o primeiro a título do exercício de 2023, no montante de 6.474.000 EUR (2022: 8.404.000 EUR) e um dividendo intermédio a título do exercício de 2023, no montante de 4.500.000 EUR (2022: 6.000.000 EUR).

Nota 24 – Comissões

	2023	2022
	EUR	EUR
Comissões recebidas	75.073.223	77.389.026
- Corretagem sobre títulos	15.446.007	15.916.485
- Gestão de ativos	28.274.590	30.153.111
- Guarda	11.192.180	11.079.375
- Serviços administrativos centrais para investimentos coletivos	8.509.883	7.887.727
- Operações fiduciárias	509.881	129.409
- Serviços de pagamento	998.419	839.264
- Comissões de intermediação	5.543.687	7.169.475
- Compromissos de empréstimo concedidos	1.871.217	1.481.306
- Garantias financeiras dadas	178.771	190.449
- Outras:	2.548.588	2.542.425

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023
(expresso em EUR)

Nota 24 – Comissões (continuação)

	2023	2022
	EUR	EUR
Comissões pagas	(16.620.895)	(18.382.534)

Em 2023, o Banco pagou à sua filial Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) comissões de corretagem no montante de 4.898.784 EUR (2022: 5.297.376 EUR).

Nota 25 – Resultado proveniente de operações financeiras

Esta rubrica, que inclui principalmente ganhos e perdas em operações cambiais, diminuiu durante o exercício de 2023.

Nota 26 – Outros proveitos de exploração

Esta rubrica é constituída principalmente por comissões relativas ao contrato de prestação de serviços com a sociedade gestora Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) no montante de 11.775.175 EUR (2022: 11.704.594 EUR) pela disponibilização de recursos à sua filial, re-faturação intragrupo de 9.277.057 EUR (2022: 9.680.401 EUR), das reversões de provisões (para utilização) no montante de 8.151.042 EUR (2022: 4.184.587 EUR) e da recuperação do IVA de 589.853 EUR (2022: 1.384.514 EUR).

Além disso, na sequência da venda da participação do Banco na Cobehold S.A. em 2021, o Edmond de Rothschild Suisse pagou ao Banco um montante suplementar relativo à valorização das ações anteriormente detidas, à taxa baseada nas demonstrações financeiras do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2021. Consequentemente, a alienação adicional apresentada nesta rubrica para 2022 ascendeu a 11.390.351 EUR.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023
(expresso em EUR)

Nota 27 – Outras despesas administrativas

A 31 dezembro 2023 e 2022, as outras despesas administrativas distribuem-se da seguinte forma:

	2023	2022
	EUR	EUR
Despesas com informática	15.014.968	14.076.163
Serviços de aconselhamento e serviços	22.579.365	17.988.451
Publicidade, marketing e comunicação	2.273.870	2.032.975
Aluguer de imóveis	5.237.096	4.678.376
Cotizações para Fundos de resolução e FGDL	2.880.852	3.692.225
Outros	10.131.207	9.416.454
<i>incluindo: despesas de viagem e representação</i>	<i>1.683.322</i>	<i>1.336.658</i>
<i>leasing de veículos</i>	<i>1.447.366</i>	<i>1.407.819</i>
<i>outras cotizações (CSSF, ABBL...)</i>	<i>1.206.948</i>	<i>995.410</i>
<i>seguros</i>	<i>1.091.658</i>	<i>1.121.198</i>
<i>diversos (manutenção, formação, equipamentos...)</i>	<i>4.701.913</i>	<i>4.555.369</i>
	<u>58.117.358</u>	<u>51.884.644</u>

Nota 28 – Outros custos de exploração

Esta rubrica inclui, em grande medida, dotações para provisões para riscos específicos, encargos com gestos comerciais e perdas de exploração incorridas durante o exercício de 2023. A diminuição explica-se principalmente por uma dotação de 8.000.000 EUR destinada a cobrir custos de reestruturação e reorganização identificados, contabilizados em 2022.

Nota 29 – Correções de valor relativas a créditos e provisões para passivos eventuais e compromissos e reversões de correções de valor relativas a créditos e provisões para passivos eventuais e compromissos

Os saldos das rubricas "correções de valor relativas a créditos e provisões para passivos eventuais e compromissos" e "reversões de correções de valor relativas a créditos e provisões para passivos eventuais e compromissos" consistem principalmente em correções de valor e anulações de correções de valor relativas a créditos respeitantes a provisões para créditos de cobrança duvidosa.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023
(expresso em EUR)

Nota 30 – Pessoal no ativo durante o exercício

O número de elementos do pessoal do Banco, em média no ativo durante os exercícios de 2023 e 2022, ascendeu a:

Categorias	Número de pessoas 2023	Número de pessoas 2022
Direção	44	46
Quadros superiores	95	99
Funcionários	<u>289</u>	<u>294</u>
	<u>428</u>	<u>439</u>

Nota 31 – Remunerações pagas aos membros dos órgãos de direção A 31 de

dezembro de 2023, podem resumir-se do seguinte modo

	Remunerações 2023 EUR	Remunerações 2022 EUR
Administradores	490.000	375.000
Direção	<u>11.121.951</u>	<u>12.533.754</u>
	<u>11.611.951</u>	<u>12.908.754</u>

As remunerações dos Administradores são validadas pela Assembleia Geral Ordinária. O montante da remuneração dos executivos representa o montante efetivamente aprovado pelo Comité de Remunerações e pago pelo Banco no exercício em apreço.

Nota 32 – Créditos e adiantamentos concedidos aos membros dos órgãos dirigentes

A 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, o Banco não tinha concedido empréstimos ou adiantamentos aos membros dos órgãos sociais.

Nota 33 – Plano de pensões

Com efeitos a partir de 1 de Janeiro de 1986, o Banco implementou a favor do conjunto do seu pessoal um regime complementar de pensão com contribuições determinadas. Este regime foi modificado, de forma a ficar em conformidade com o disposto na lei de 8 de Junho de 1999, relativa aos regimes complementares de pensões.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023
(expresso em EUR)

Nota 33 – Plano de pensões (continuação)

A partir do exercício de 2003, o fundo de pensões do pessoal foi transferido para uma companhia de seguros externa autorizada no Grão-Ducado do Luxemburgo.

A 22 de outubro de 2000, a sucursal do Banco em Portugal instaurou um regime de pensões com prestações definidas para determinados membros do pessoal da sucursal, contratados antes de 1 de janeiro de 2011. O plano de pensões cobre o serviço anterior a 1 de janeiro de 2011. Em 2017, o plano de pensões foi alterado com efeitos a partir de 1 de janeiro de 2017, a fim de alinhar a idade de reforma incluída no plano com a idade legal de reforma em Portugal.

Em 2020, o plano da Comex para os novos funcionários foi alterado.

A 1 de julho de 2023, todos os membros do Comex (Luxemburgo) transitaram para o novo plano de pensões Comex.

Note 34 – Impostos

O Banco e as suas sucursais são responsáveis por todos os impostos a que estão sujeitas as instituições de crédito e as sucursais europeias.

34.1 Impostos sobre o resultado proveniente das atividades correntes

O Banco está sujeito ao imposto sobre as sociedades, ao imposto municipal sobre as atividades económicas e ao imposto predial.

A partir do exercício fiscal de 2018, o EdRE (empresa-mãe) e o EdRAM (empresa integrada) serão consolidadas para efeitos fiscais. A base tributável utilizada para calcular o imposto é o rendimento tributável combinado das duas empresas. Neste sistema, o EdRE é a única empresa sujeita ao imposto sobre o seu rendimento tributável global.

O imposto devido pelo EdRAM relativamente a 2023 é de 1.258.812 EUR (2022: 2.049.833 EUR) está inscrito nas contas anuais do Banco na rubrica "Contas de regularização" do ativo do balanço.

A 31 de dezembro de 2023, o montante do imposto relativo às sucursais ascendia a 1.841.522 EUR (2022: 505.937 EUR).

34.2 Outros impostos

A 31 de dezembro de 2023, esta rubrica consistia principalmente em despesas bancárias pagas pela sucursal belga no montante de 894.964 EUR (2022: 796.444 EUR) e impostos municipais relativos às sucursais.

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023
(expresso em EUR)

Note 35 – Informações sobre o risco de crédito

35.1 Análise geográfica e sectorial das rubricas do ativo Os ativos em risco correspondem a posições apresentadas no ativo do balanço.

2023 Riscos de país (milhares de EUR)	Caixa, saldos em bancos centrais e serviços de cheques postais	Administrações públicas	Instituições de crédito	Outras empresas financeiras	Empresas não financeiras	Famílias	Total Geral
Luxemburgo	2.605.085	0	70.865	350.228	33.091	78.103	3.137.372
Suíça	0	0	817.319	3	0	1.621	818.943
França	0	0	8.481	92.143	87.322	108.340	296.286
Bélgica	10.948	0	494	6.021	29.700	70.963	118.126
Portugal	0	62	115	1.874	28.405	38.676	69.132
Outros país da União Europeia	0	0	1.896	22.191	5.280	93.541	122.908
Outros	0	0	2.778	40.900	701	133.669	178.048
Total	2.616.033	62	901.948	513.360	184.499	524.913	4.740.815
Provisão fixa a deduzir							(7.829)
Total dos ativos financeiros							4.732.986

2022 Riscos de país (milhares de EUR)	Caixa, saldos em bancos centrais e serviços de cheques postais	Administrações públicas	Instituições de crédito	Outras empresas financeiras	Empresas não financeiras	Famílias	Total Geral
Luxemburgo	3.068.743	0	44.974	334.015	35.342	53.497	3.536.571
Suíça	0	0	616.715	4	0	10.953	627.672
França	0	0	3.212	82.876	92.010	124.676	302.774
Bélgica	10.820	0	666	9.440	32.092	108.922	161.940
Portugal	0	0	49	1.536	28.831	48.720	79.136
Outros país da União Europeia	0	0	1.095	35.021	9.993	103.469	149.578
Outros	0	0	17.400	64.214	292	123.124	205.030
Total	3.079.563	0	684.111	527.106	198.560	573.361	5.062.701
Provisão fixa a deduzir							(7.703)
Total dos ativos financeiros							5.054.998

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023
(expresso em EUR)

Note 36 – Informações sobre o risco de crédito (continuação)

36.2 Análise geográfica e sectorial dos passivos eventuais e dos compromissos

Os passivos eventuais e os compromissos correspondem a posições extrapatrimoniais.

2023 Riscos de país (milhares de EUR)	Instituições de crédito	Outras empresas financeiras	Empresas não financeiras	Famílias	Total Geral
Luxemburgo	0	127.847	0	17.330	145.177
França	0	11.454	36.678	25.218	73.350
Bélgica	0	6.277	9.752	26.827	42.856
Portugal	0	0	6.578	3.236	9.814
Itália	0	0	0	9.397	9.397
Outros país da União Europeia	0	5.115	727	3.590	9.432
Outros	17	1.892	387	3.314	5.610
Total	17	152.585	54.122	88.912	295.636

2022 Riscos de país (milhares de EUR)	Instituições de crédito	Outras empresas financeiras	Empresas não financeiras	Famílias	Total Geral
Luxemburgo	0	166.776	0	23.300	190.076
França	0	13.438	43.796	24.951	82.185
Bélgica	0	13.498	7.472	14.015	34.985
Portugal	0	0	8.705	2.345	11.050
Itália	0	0	0	10.236	10.236
Outros país da União Europeia	0	4.395	90	3.156	7.641
Outros	69	1.935	395	2.984	5.383
Total	69	200.042	60.458	80.987	341.556

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023
(expresso em EUR)

Note 36 – Informações sobre o risco de crédito (continuação)

36.3 Análise geográfica e sectorial dos instrumentos derivados OTC

As informações sobre o risco de crédito relativo aos instrumentos derivados constam da Nota 4.2.2.

2023 Riscos de país (milhares de EUR)	Administrações públicas	Instituições de crédito	Outras empresas financeiras	Empresas não financeiras	Famílias	Total Geral
Suíça	0	2.396.980	22.849	0	30.643	2.450.472
Luxemburgo	0	0	1.263.646	16.375	3.908	1.283.929
Outros país da União Europeia	9.276	0	12.373	7.174	93.880	122.703
Outros	0	0	124.301	0	19.421	143.722
Total	9.276	2.396.980	1.423.169	23.549	147.852	4.000.826

2022 Riscos de país (milhares de EUR)	Administrações públicas	Instituições de crédito	Outras empresas financeiras	Empresas não financeiras	Famílias	Total Geral
Suíça	0	2.877.823	28.826	0	183	2.906.832
Luxemburgo	0	0	1.444.385	9.084	729	1.454.198
Outros país da União Europeia	2.889	0	11.834	10.951	88.955	114.629
Outros	0	0	66.141	0	28.281	94.422
Total	2.889	2.877.823	1.551.186	20.035	118.148	4.570.081

Nota 37 – Honorários do revisor oficial de contas

Os honorários do revisor oficial de contas do Banco, correspondentes ao ano de 2023, apresentam-se da seguinte forma:

	2023 EUR	2022 EUR
Controlo legal das contas anuais	527.350	523.500
Outros serviços de garantia	108.650	
Serviços fiscais	–	–
Outros serviços de aconselhamento	<u>5.788</u>	<u>14.360</u>
	<u>641.788</u>	<u>537.860</u>

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Sociedade Anónima
Notas anexas às contas anuais (continuação)
A 31 de dezembro de 2023
(expresso em EUR)

Nota 38 – Informações relativas às sociedades consolidadas

O Banco está incluído nas contas consolidadas da Edmond de Rothschild Suisse S.A., que é a entidade mais pequena da qual o Banco é uma filial. As demonstrações financeiras consolidadas estão disponíveis na sede do Banco em Genebra, 18, rue de Hesse.

O Banco está igualmente incluído nas contas consolidadas da Edmond de Rothschild Holding S.A., que é o maior grupo do qual a Sociedade é filial. As demonstrações financeiras consolidadas estão disponíveis na sede da Holding, 21 route de Pregny-Chambésy, Suíça.

Note 39 – Rendimento dos ativos

O rendimento dos ativos do Banco, tal como definido no n.º 4 do artigo 38.º da lei alterada de 5 de abril de 1993, em 31 de dezembro de 2023, é de 1,09% (2022: 0,51 %). O rendimento do ativo é calculado dividindo o resultado líquido do exercício pelo total do balanço.

Nota 40 – Acontecimentos posteriores ao fecho do exercício

Não se verificaram, desde o final do exercício, quaisquer acontecimentos suscetíveis de ter impacto nas demonstrações financeiras de 2023, para além dos já incluídos nas demonstrações financeiras.