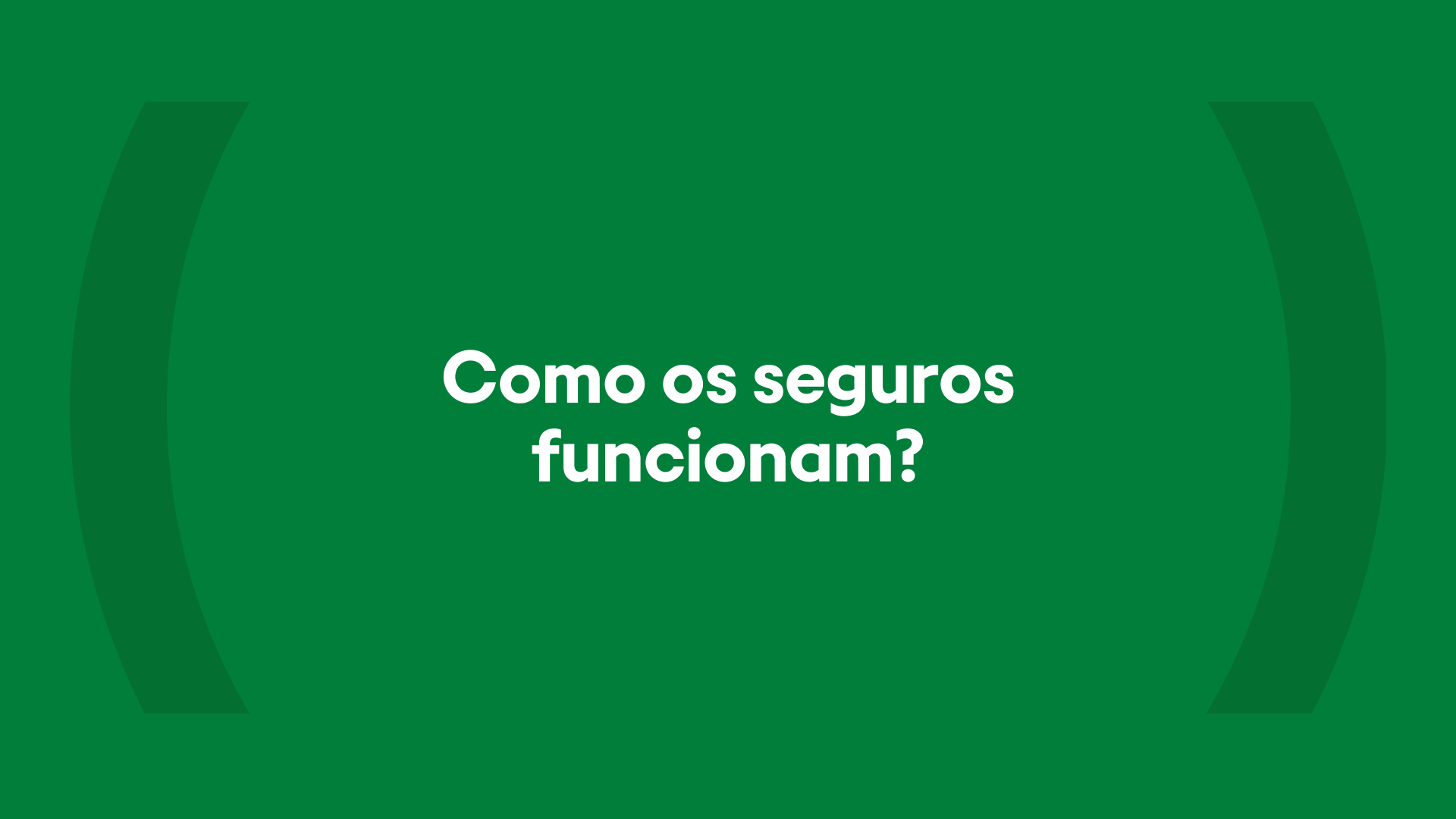


IRB(Re)

Investor Day 2023





**Como os seguros
funcionam?**



Corretor



Segurado



Apólice



Seguradora



IRB(Re)

Automóvel

IRB(Re)

R\$150 mil

Segurado



Importância segurada
Comissão
Prêmio
Indenização

IRB(Re)



Residência



Valor em risco
Importância segurada
Comissão do corretor
Prêmio
Indenização

IRB(Re)



Edifício

IRB(Re)

R\$15 milhões

Segurado



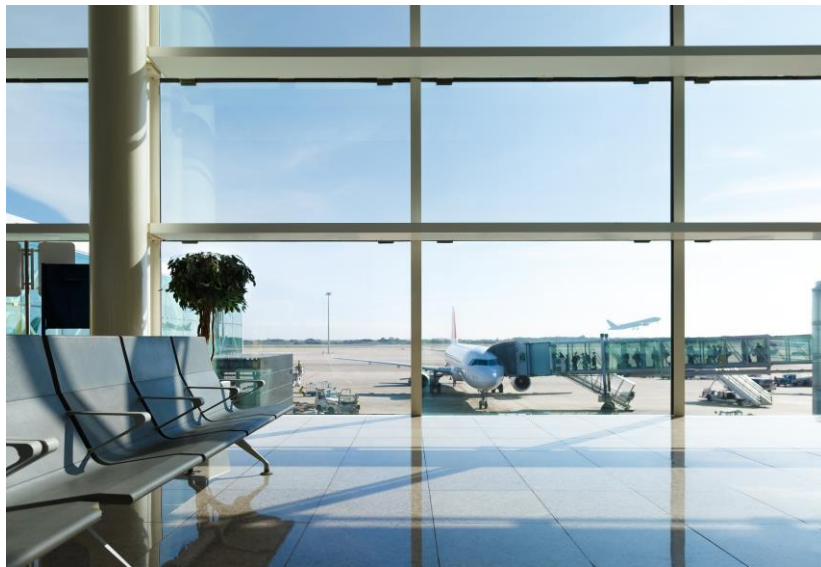
Valor em Risco
Importância Segurada
Comissão
Prêmio

Corretor
Seguradora XYZ

IRB(Re)

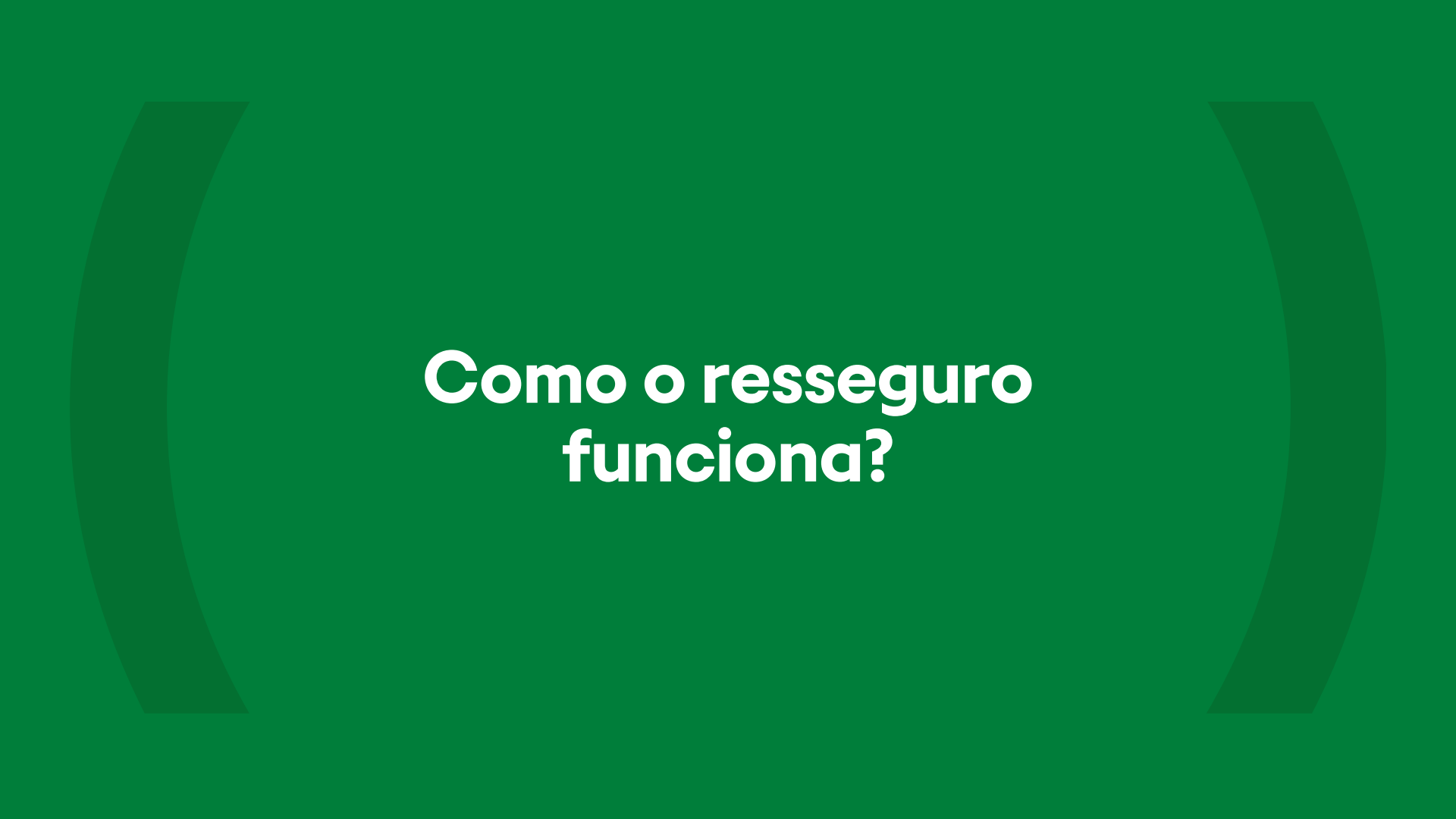
Aeroporto

R\$250 milhões



Segurado

Valor em risco
Importância segurada
Comissão
Prêmio



**Como o resseguro
funciona?**

Segurado

Apólice

Seguradora

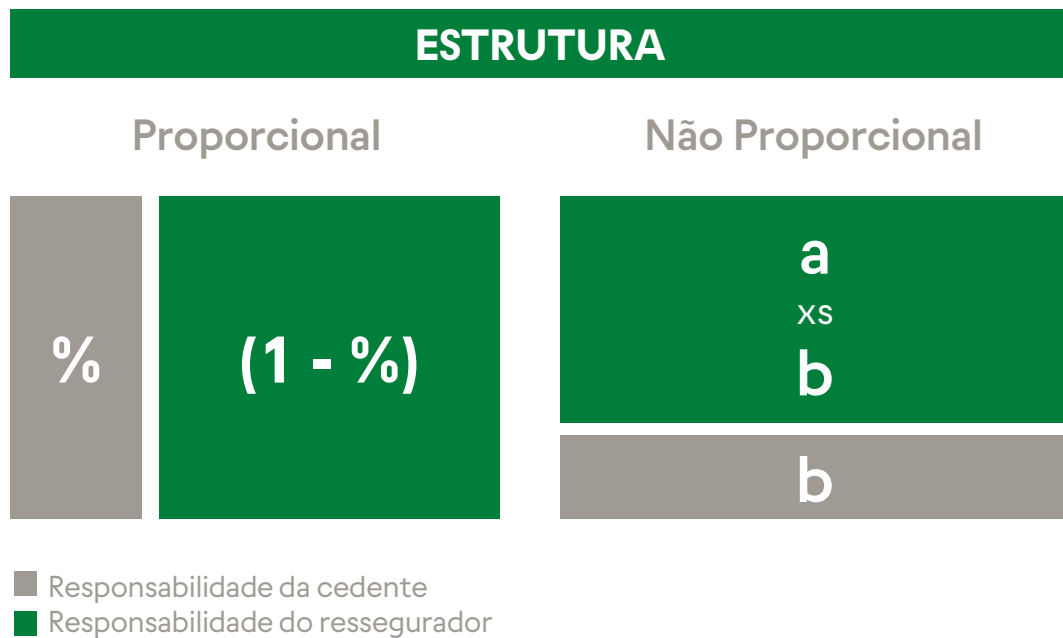
Transfere parte do risco assumido em seus contratos de seguro para uma resseguradora.

Contrato de Resseguro

Resseguradora

Promete **indenizar** a seguradora por algumas ou todas as perdas que sofrer de acordo com as condições negociadas no contrato de resseguro ou mediante o **pagamento de um prêmio** de resseguro

PROPORCIONAL vs. NÃO-PROPORCIONAL



RESSEGURO FACULTATIVO OU CONTRATO?

Facultativo



Risco individual

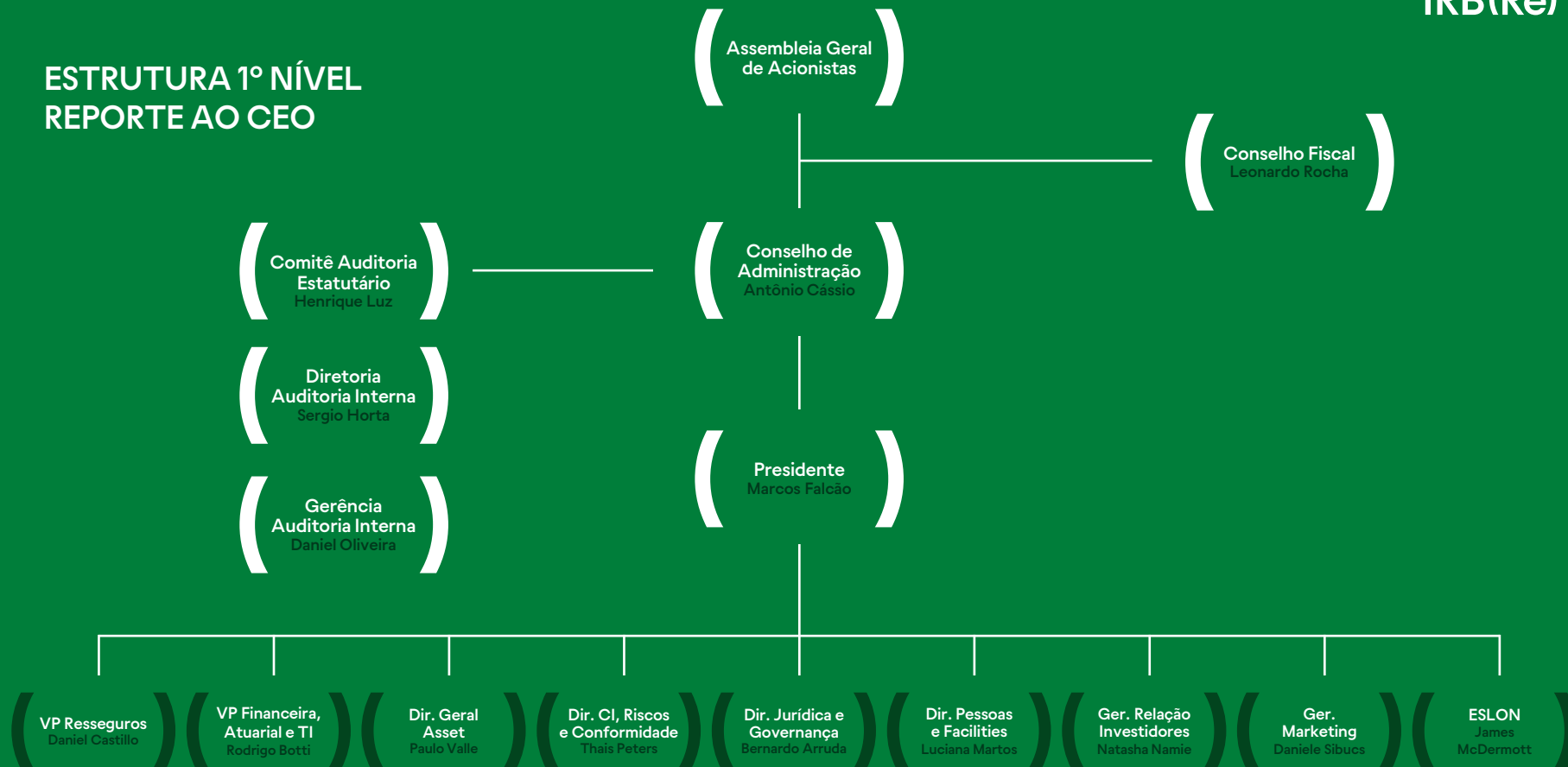
Contrato



Vários riscos

CARTEIRA

ESTRUTURA 1º NÍVEL REPORTE AO CEO



VP DE RESSEGUROS

VP Resseguros
Daniel Castillo





Produtos

1ª estratégia da subscrição

rentabilidade

**Diretor Subs
Produtos**
Daniel Zaltman

Diretor L&H
Ronald Poon

Gerente RC & FL
Marcio Guerreiro

Gerente Rural
Thiago Lauriano

Gerente O&G
Theo Salim

Gerente Garantias
Luciano Valina

Gerente Property
Daniel Zaltman

**Tesoureiros do Índice
Combinado**

**Especialização por Linha
de Negócio**

**Alinhamento estratégico entre
as Diretorias**

Disseminar Cultura de Subscrição

**Monitorar exposições
e acúmulos**

PASSOS DE UM TURN AROUND

01

Aceleração da limpeza
de carteira (Clean-up)

2022 e 2023

02

Correção de
carteira (Fixing)

2023

03

Crescimento
(Grow)

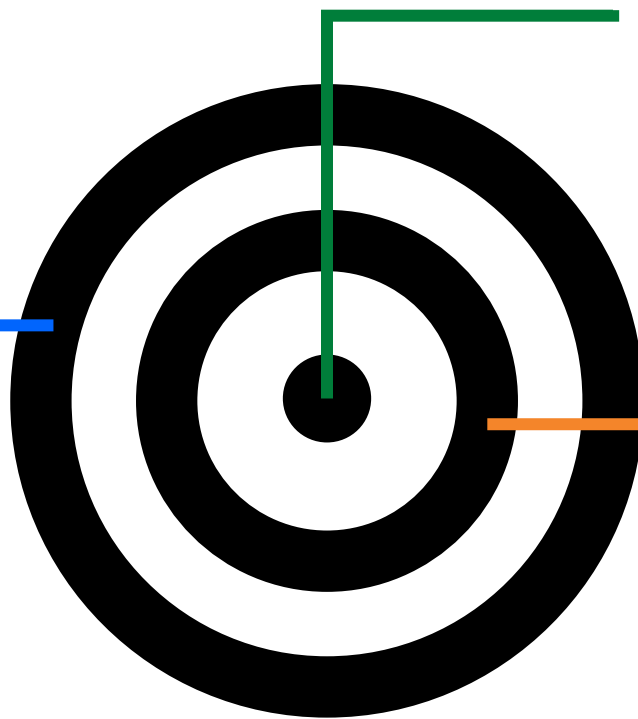
2024

ESTRATÉGIA DE SUBSCRIÇÃO

(Concentração no mercado local)

Global

Atuar de forma seletiva, visando diversificação de risco e atendimento aos clientes estratégicos, com foco no aumento da rentabilidade, gerando uma receita de ~5% originada no mercado global.

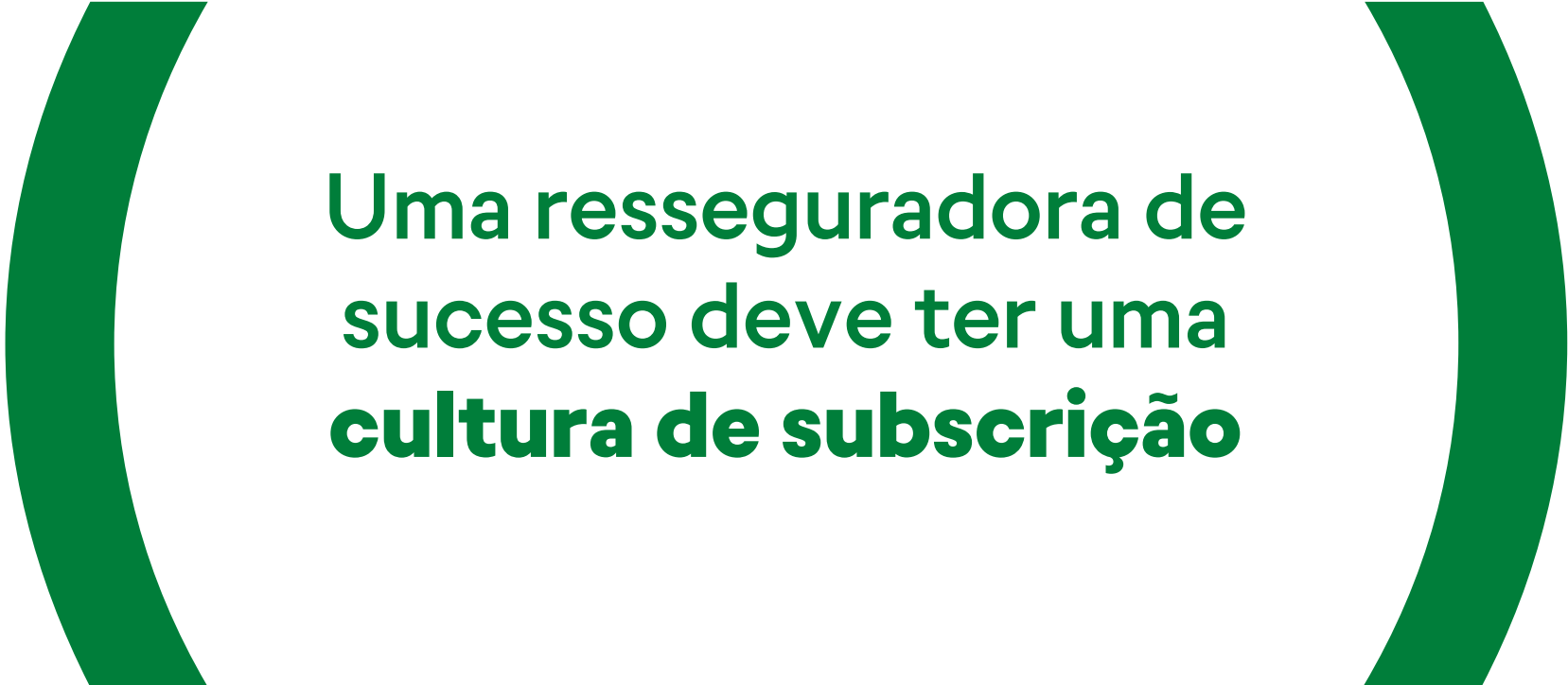


Local

Reafirmar nosso **protagonismo** na indústria de seguros e resseguros do Brasil e **crescer com rentabilidade**, aspirando atingir ~80% de nossa receita originada no mercado local.

Regional

Foco nas geografias mais atrativas na região e nas linhas de produtos que temos mais expertise com extensão das vantagens competitivas locais. Dessa forma, crescer com rentabilidade, aspirando ~15% de nossa receita originada na LatAm.



Uma resseguradora de
sucesso deve ter uma
cultura de subscrição

SUBSCRIÇÃO

SUBSCREVER O CLIENTE

Motivações
Situação financeira
Capital
Capacidades
Apetite de risco
Estratégia de negócios

SUBSCREVER OS SUBSCRITORES

Conhecimento do ramo?

SUBSCRIÇÃO

IRB(Re)

SUBSCREVER O RISCO

Entender a **exposição**
Entender a **cobertura**
Entender o **clausulado**
Entender a **estrutura**

PRECIFICAR

Taxa do **risco**
Custo do **capital**
Custo da **retrocessão**
Lucro
Tail Risk



(+)	Prêmio de Resseguro (PR)
(-)	Sinistros Esperados (SE)
(-)	Custos de Aquisição (CA)
(-)	Outras R/D (RDs)
(-)	Impostos no Exterior (IE)
(-)	Custo de Proteção (CP)
(-)	Despesas Administrativas (DA)
(-)	Tributos Operacionais (TO)
(=)	Lucro Operacional Estimado

Projetar o **Índice Combinado (IC)** para selecionar riscos e definir condições orientadas ao lucro

$$IC = \frac{SE + CA + RDs + IE + DA + TO}{PR - CP}$$



Vida

- *Visão geral da equipe*
- *O que há de tão diferente entre Life e P&C?*
- *Que problemas nossos clientes têm?*
- *Causa principal de um desvio na experiência de sinistros?*
- *A importância dos canais de distribuição*
- *Qual é o subconjunto mais importante aqui?*
- *Alguns exemplos de como filtramos riscos*
- *Qual é o molho secreto?*
- *Confie mas verifique*
- *Questões?*



Rural

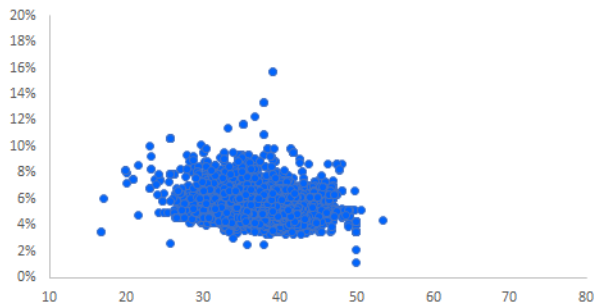
RISCOS RURAIS

- **Perda catastrófica em 2021**
 - *Soft Market* – 15 seguradoras
 - *Mudanças nas estruturas de seguro e de resseguro:*
 - **Seguro:**
 - *Aprovação de campanhas pelo ressegurador*
 - *Uso de tecnologia para gestão de subscrição e sinistros*
 - *Acompanhamento mensal da evolução de vendas*
 - **Resseguro:**
 - *Redução do comissionamento*
 - *Inclusão de cláusula de Loss Cap*
 - *Aumento de taxa em contratos não-proporcionais*
 - *Redução do apetite das resseguradoras*
 - **Ferramentas adicionais**
 - Modelo para simulação de perda máxima - catástrofe
 - Relatórios climáticos

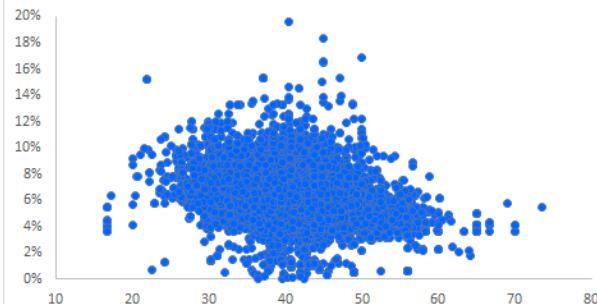
HARDENING MARKET

Case Soja no Paraná

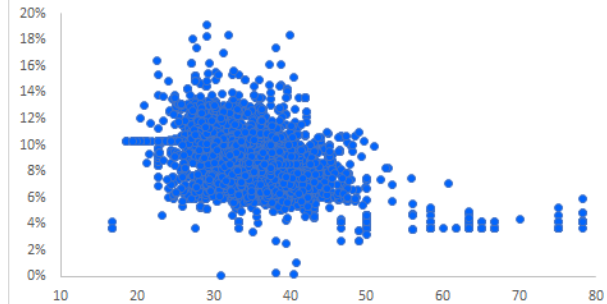
UWY - 2018



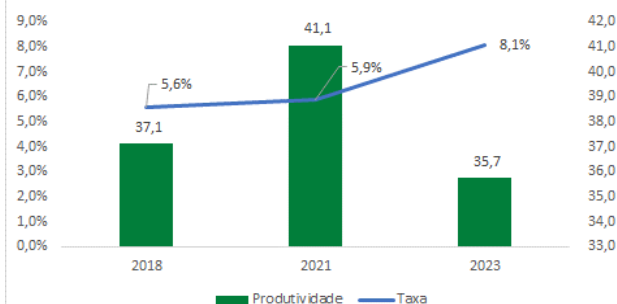
UWY - 2021



UWY - 2023



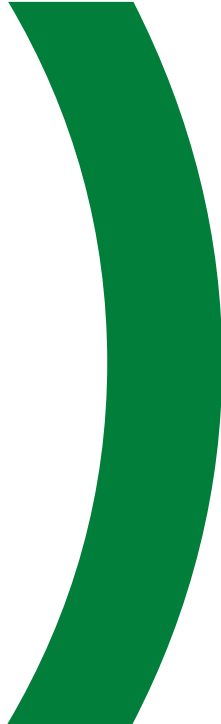
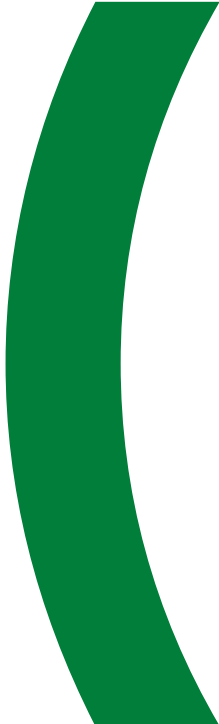
Mediana



Fonte: Atlas do Seguro Rural



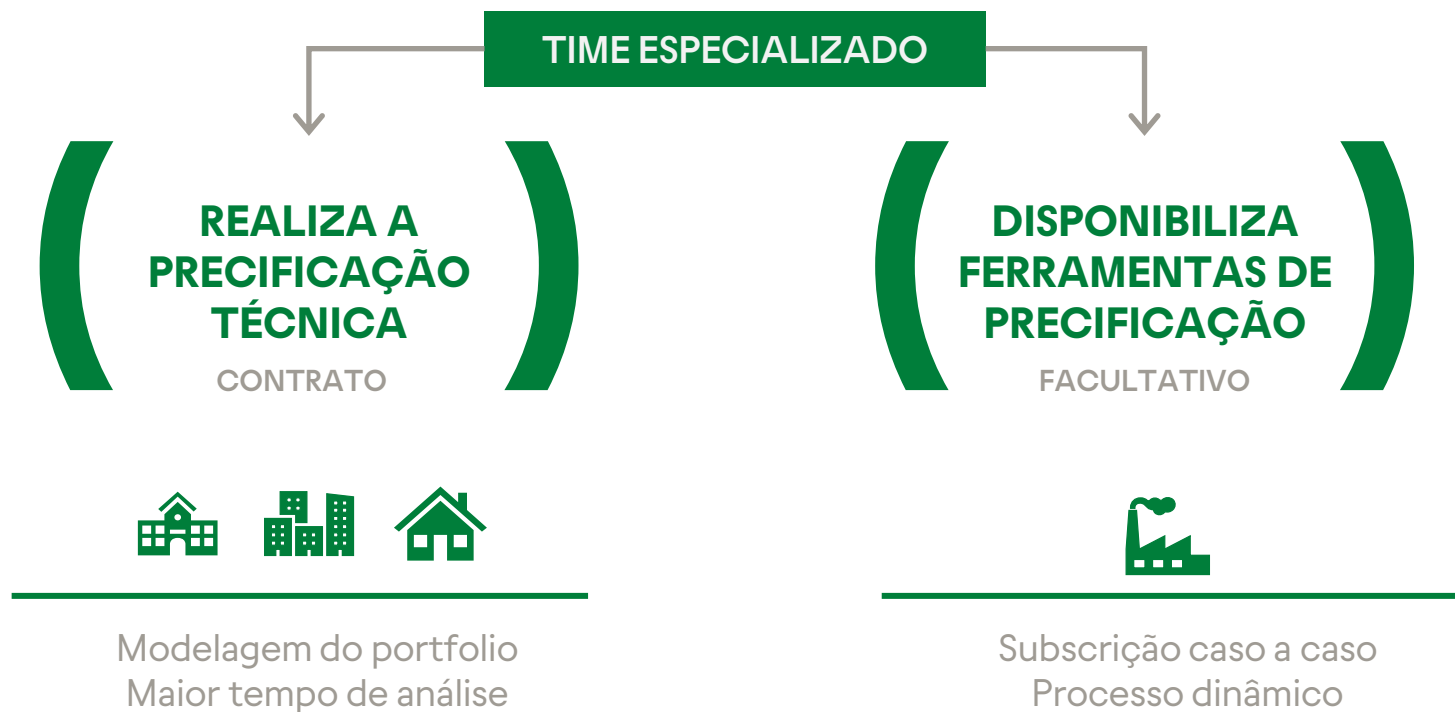
Precificação



2ª estratégia da subscrição

3-D Strategy

ABORDAGEM DA PRECIFICAÇÃO POR TIPO DE RESSEGURO



VOLUMETRIA



ABORDAGEM DA PRECIFICAÇÃO POR TIPO DE RESSEGURO



Desenvolvimento
de modelos internos
de precificação

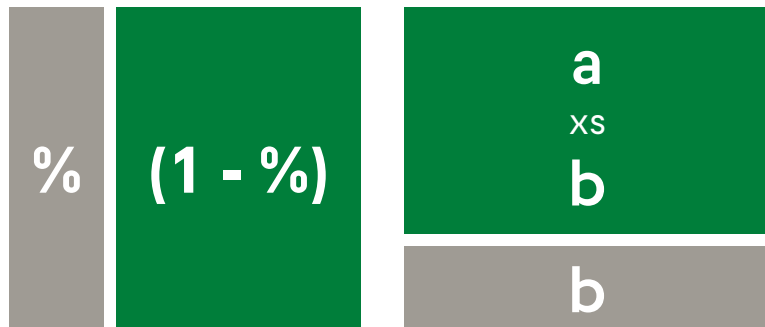
Licenciamento de
ferramentas CAT,
Geolocalização, Crédito, etc

PROPORCIONAL vs. NÃO-PROPORCIONAL

ESTRUTURA

Proporcional

Não Proporcional



- Responsabilidade da cedente
- Responsabilidade do ressegurador

COBERTURA

Risco

Evento



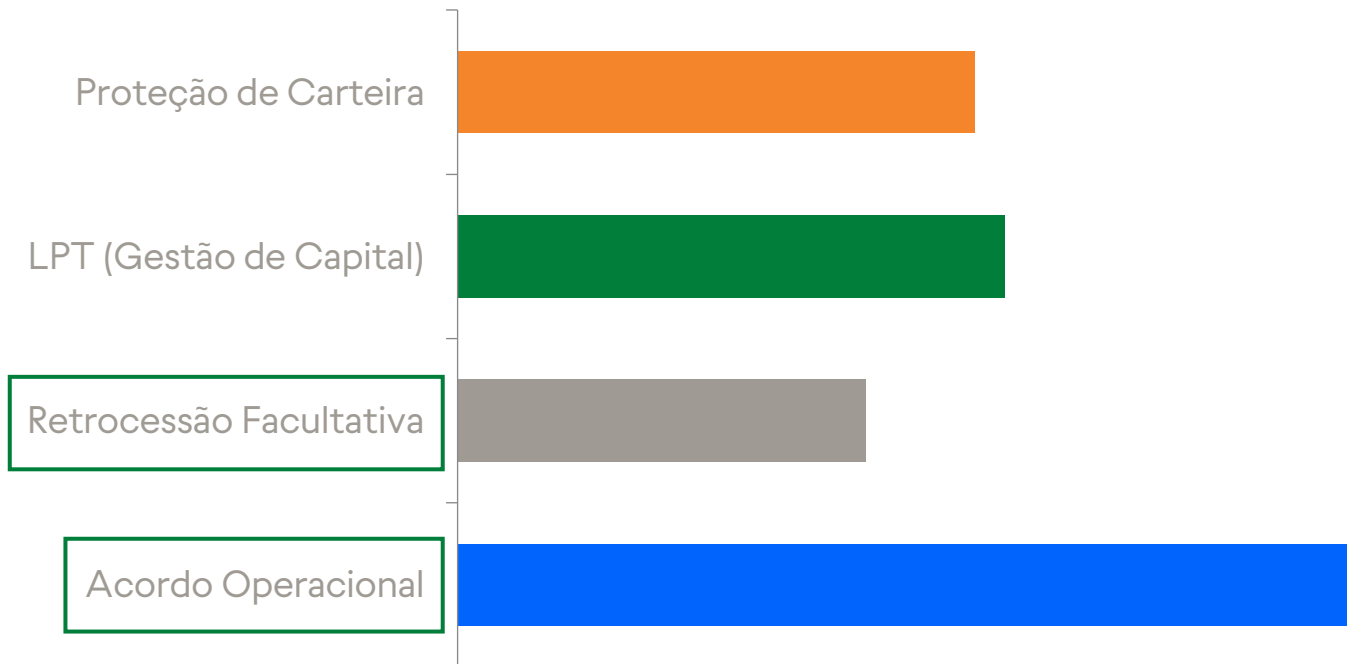
Museu da Língua
Portuguesa (DEZ/15)



Ciclone Bomba
(JUN/20)

Unidade de Risco vs. Acúmulo de Exposições

DESPESAS COM RETROCESSÃO

ORIGINAÇÃO
DE RECEITA



**Proteção para
nosso portfolio**

Pulverização
dos riscos



Redução da
volatilidade



Proteção para
catástrofes



Contratos

3ª estratégia da subscrição

**Desenvolvimento de
novos negócios (LBC)**

O QUE FIZEMOS EM 2023?

LBC Strategy

Realizamos **852 visitas** presenciais no primeiro semestre de 2023

Visitamos Argentina, Peru, Colômbia, México, Panama, Paraguai, EUA e UK

Participamos na **Insurance week** em Miami

O QUE FIZEMOS EM 2023?

LBC Strategy

Participamos
do **Fasecolda**
em Cartagena

Participamos
do **PASA**

Participamos
do **AMIS**

Reforçamos a agenda de
**Inspeção e Gerenciamento
de Riscos** com mais de 80
locais inspecionados no ano

IRB(Re)

O IRB(Re) opera em todos os ramos para contratos automáticos, com destaque para as carteiras



Patrimonial



Vida e
previdência



Rural

Diretor. Subs Contratos

Ronaldo Pinelli

Gerente Bra1

Cristina Dutra

Gerente Bra2

Virgil Souza

Gerente L&H

Claudia Diniz

Gerente Internacional

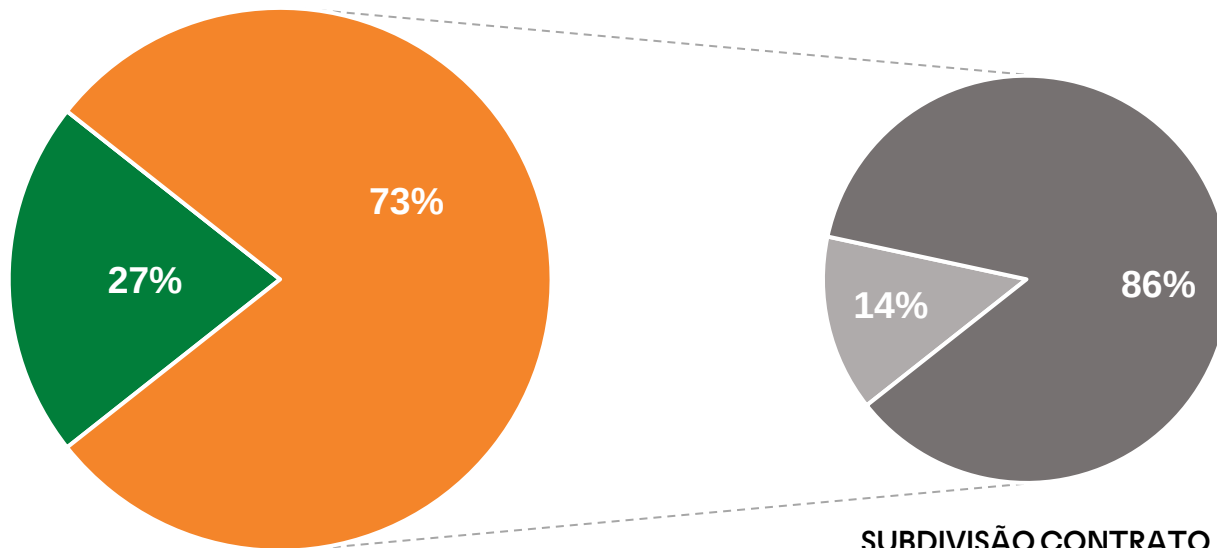
Marcus Machado

Unidade LATAM GCI - BUE

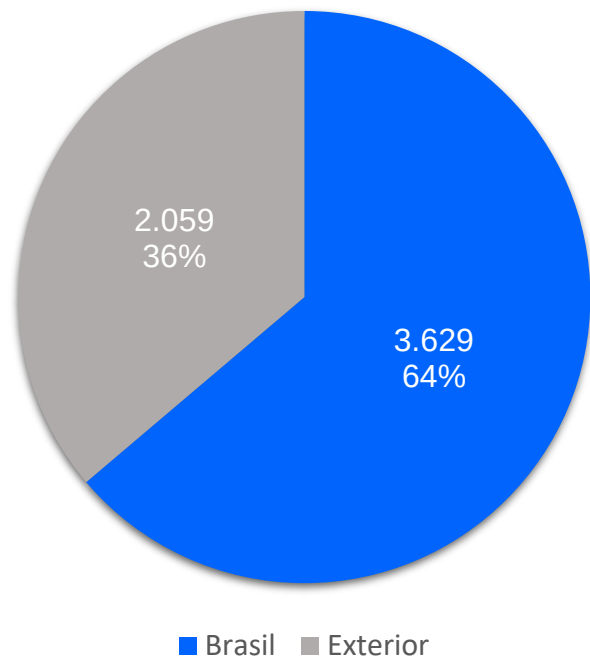
Facundo Montenegro

DISTRIBUIÇÃO PORTFÓLIO IRB(Re)

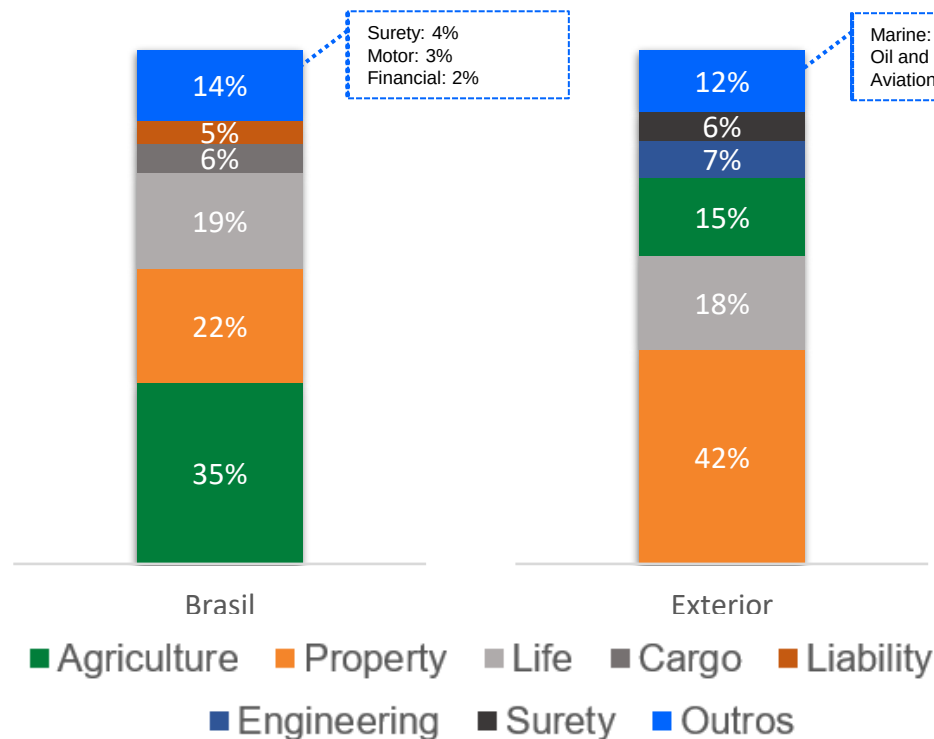
Prêmio Emitido – FY2022



PORTFÓLIO CONTRATOS – PRÊMIOS EMITIDOS FY2022

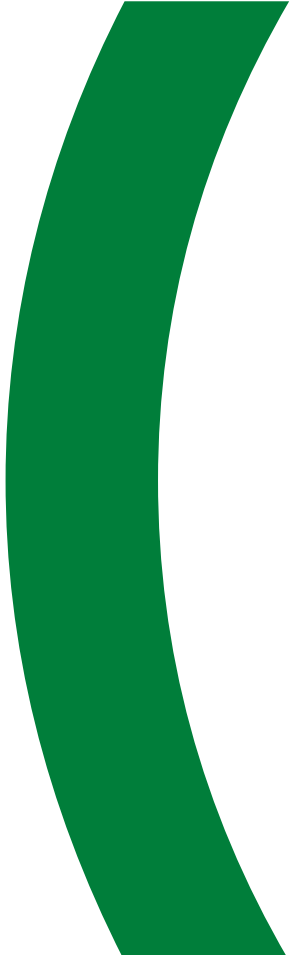


Linha de Negócio



ATUAÇÃO BRASIL X
INTERNACIONAL

Brasil



Posição de liderança
Foco no Brasil
Menor risco catastrófico
Informação Histórica relevante
27 subscritores
Divisão por cliente

- 
- Posição de seguidor
 - Foco na America Latina
 - Alto Risco catastrófico/Volatilidade
 - Internacionalização em 2014
 - 10 subscritores
 - Divisão por País/Região

Internacional



Facultativos

4ª estratégia da subscrição

Negociação (SNO)

RISCOS FACULTATIVOS

Forma mais antiga de resseguro

Resseguro de riscos individuais

Mega riscos (complexidade)

Capacidade para riscos que:

- Ultrapassam limites dos contratos

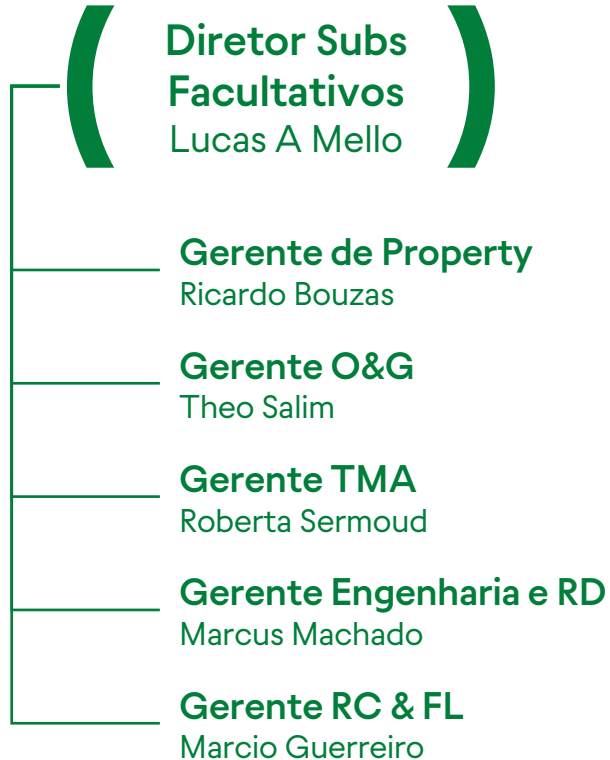
- Estão excluídos dos contratos

Know-how

Contra anti-seleção (podemos recusar o risco)



RISCOS FACULTATIVOS



Property

Químicas, Petroquímicas, Mineração, Siderurgia, Papel & Celulose, Geração e Transmissão de Energia (UHE, PCH Eólica), Alimentos & Bebidas, Armazéns, Concessões (Rodovias, Ferrovias)

Óleo & Gás

Riscos de construção de plataformas e toda cadeia do processo Upstream incluindo os riscos operacionais, controle de poços, LOPI & TPL

Transportes

Nacional/Internacional, air cargo, rodoviário, ferroviário,
RC transportador

Marine

Cascos marítimos, operadores portuários, construção naval

Aviation

General aviation, airlines, aerospace

Responsabilidade Civil

Geral, Profissional e Ambiental

Engenharia

Infraestrutura (rodovias, ferrovias, portos), energia renovável, mineração, siderurgia, modernização de grandes projetos

FUNDAMENTOS NA PRECIFICAÇÃO

Armazéns & Depósitos

Qualidade e Gestão do Risco

LOCP

Localização | Ocupação

Construção | Proteção

Relatório de inspeção atualizado do risco

Laudo de avaliação patrimonial

Histórico de reclamações

Status das recomendações

Padrão de atendimento as normas e
códigos NFPA e ABNT

T&C

Taxa de Risco e Benchmarking

Valor em Risco

Limites

Sublimites

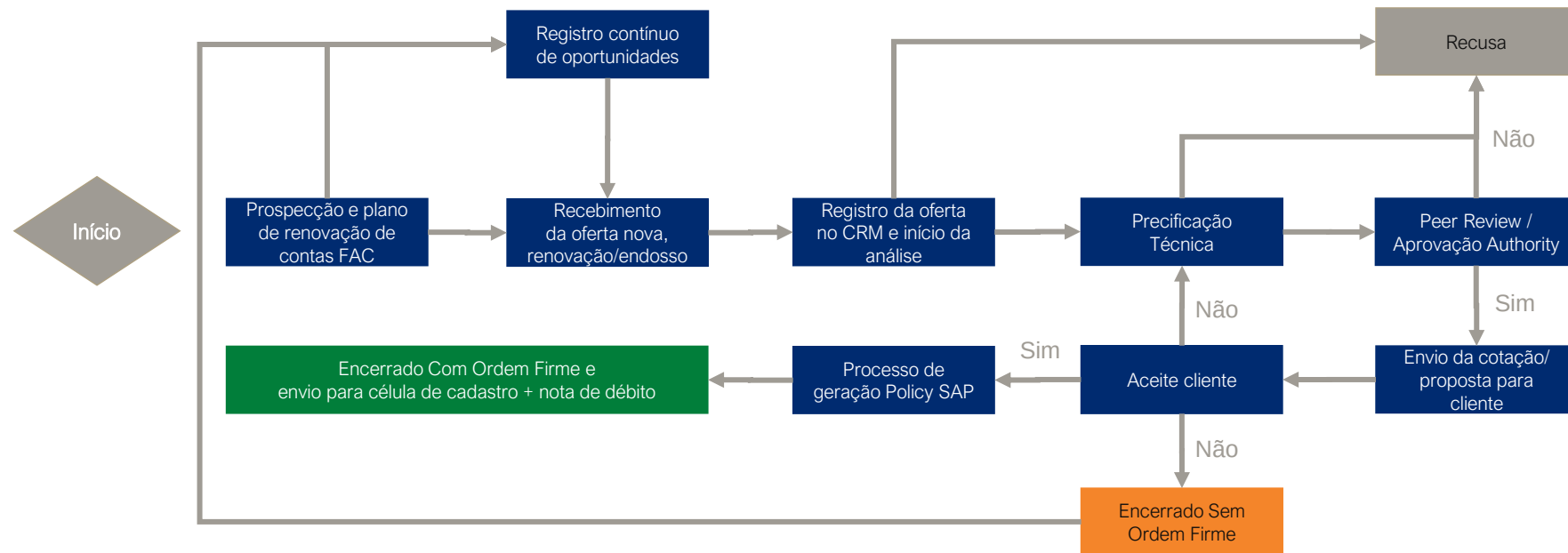
Franquias

Exclusões

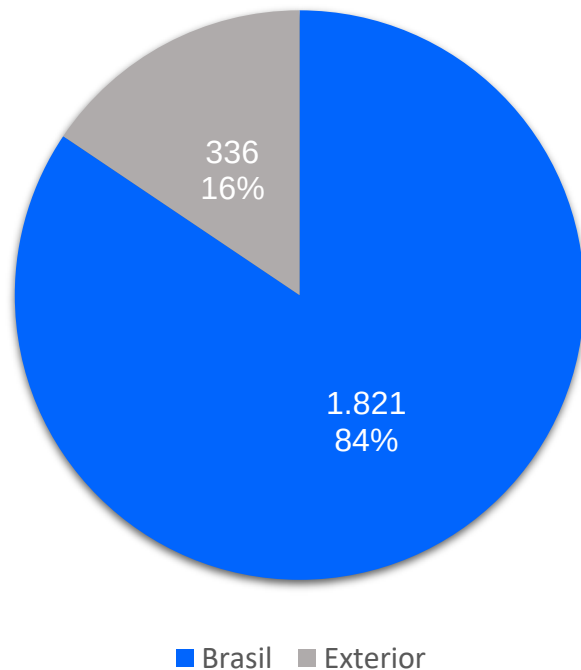
Comissões

Linhas de Negócio FAC

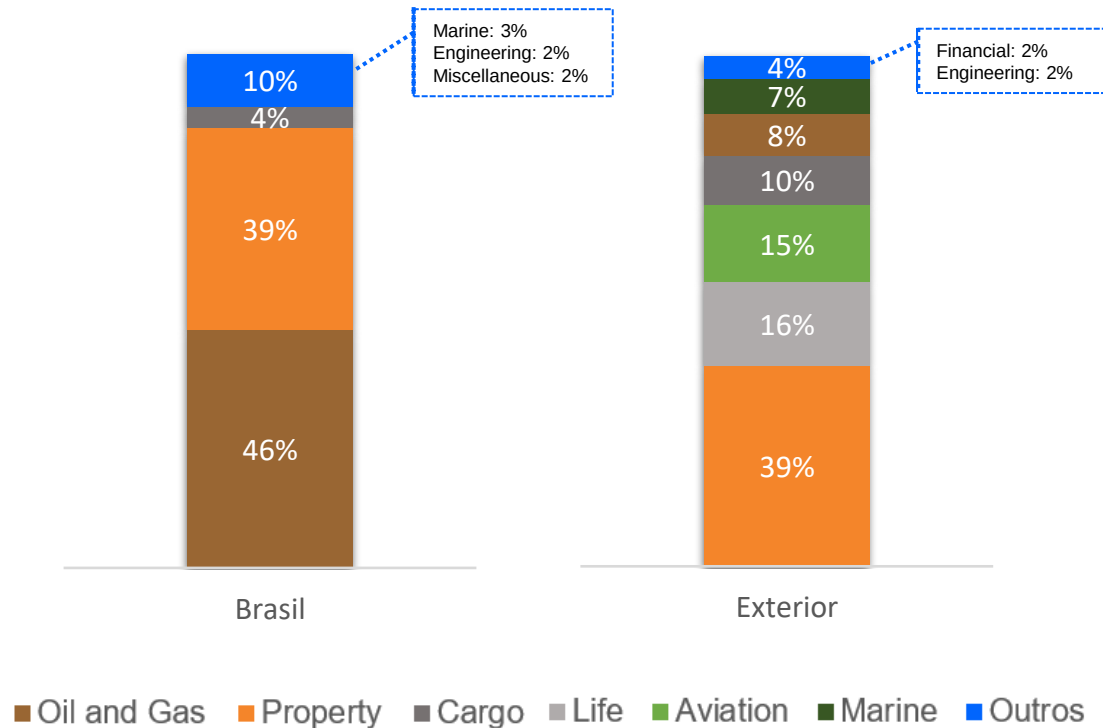
Atuam no processo de cotação e precificação do risco registrado no CRM, encaminhando para authority automaticamente e confirmam o fechamento Com ou Sem Ordem Firme ou Recusa da subscrição



Geografia



Linha de Negócio





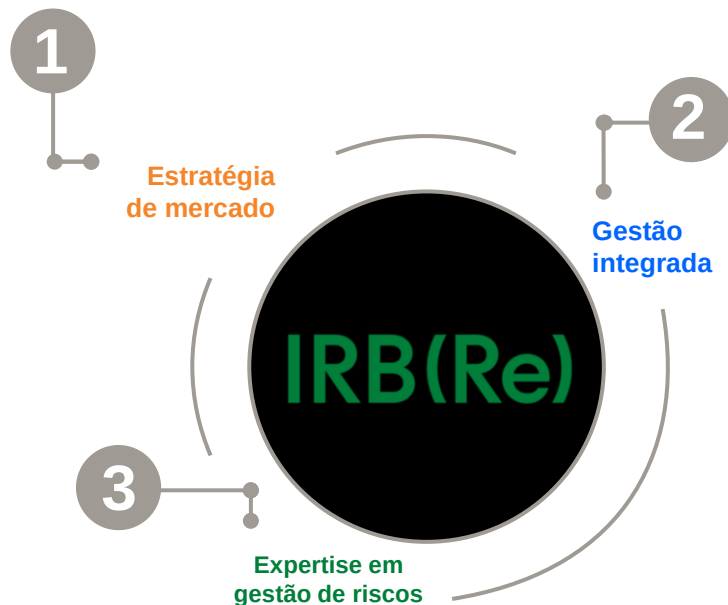
**Nossas vantagens
competitivas**

Entendimento do Mercado Local

- Idioma
- Cultura
- Sistema Legal

Capacidade

- Líder de mercado
- Amplo conhecimento da dinâmica do setor
- Informação dos clientes e analytics
- Operamos em todos os segmentos



Tomada de Decisão

- Alçada e decisão local
- Time com alta capacidade técnica e expertise de mercado
- Gestão integrada de clientes e produtos



Sinistro

Aviso de sinistro

- Primeira comunicação do Sinistro ao IRB
- Análise de alocação do risco no contrato de resseguro
- Assistir a Regulação de forma técnica
- Constituição de PSL (acurácia do momento)
- Avisar a Retrocessão
- Borderô (contratos Proporcionais)

Ajuste de PSL

- Ajuste do Valor após vistoria / regulação de campo
- Análise de documentos fundamentados nos Guidelines e na Política de Subscrição da Companhia
- Acompanhamento de valor

Pagamento do sinistro

- Análise de toda documentação (apólice, relatórios técnicos)
- Analise de Amparo Técnico
- Possibilidade de ressarcimento (terceiro causador)
- Receber da Retrocessão

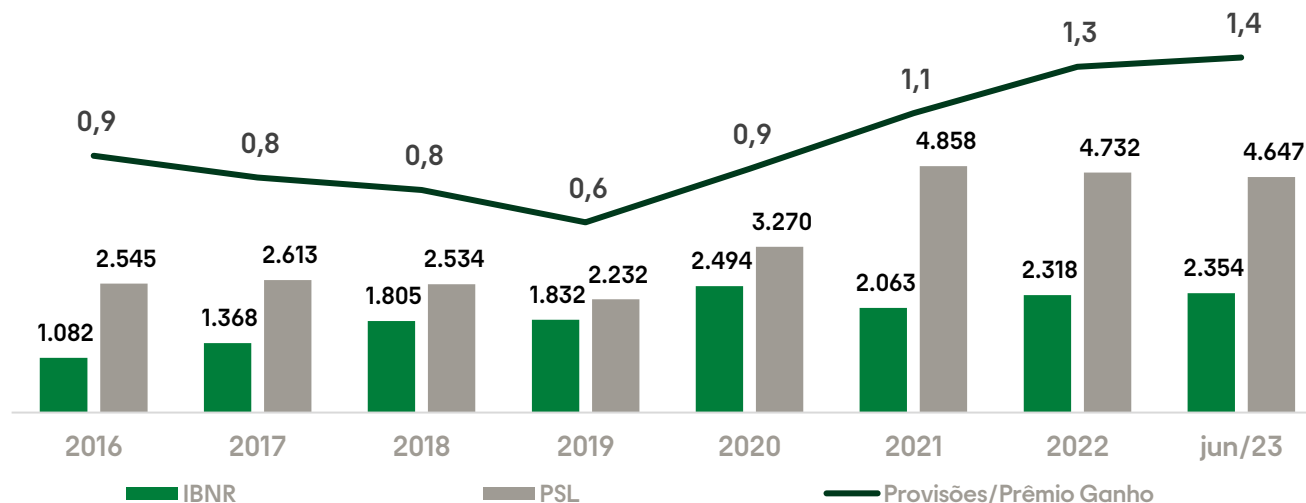
Provisões Técnicas

EVOLUÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS

Caixa de R\$ 8,5 bilhões garante resultado financeiro

Provisões em relação ao prêmio ganho – base retida

(R\$ milhões)



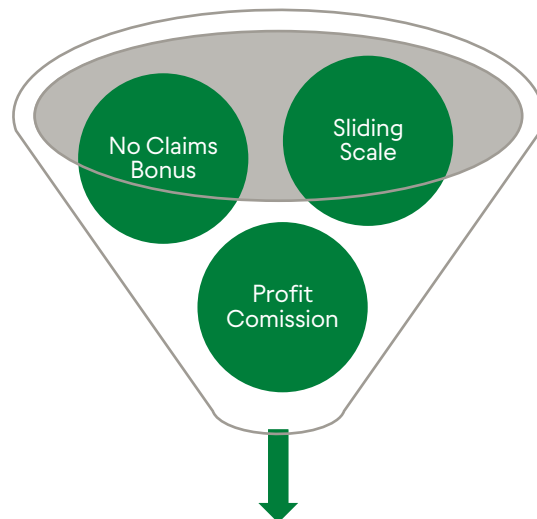
Todos os negócios, exceto Londres - sem efeitos cambiais e sem efeito dos LPT's

PROVISÕES TÉCNICAS

Conceitos

OCORREU	AVISOU	LIQUIDOU	PROVISÃO
NÃO	-	-	PPNG
SIM	NÃO	-	IBNR
SIM	SIM	NÃO	PSL (IBNER)

PET



Excedente Técnico

PDR

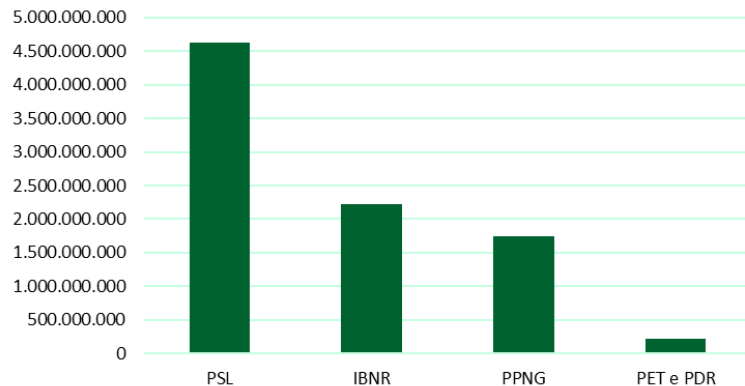
Despesas Próprias com Sinistros (Peritos, Advogados, Reguladores e outros)

SALDOS PROVISÕES TÉCNICAS JUNHO/2023

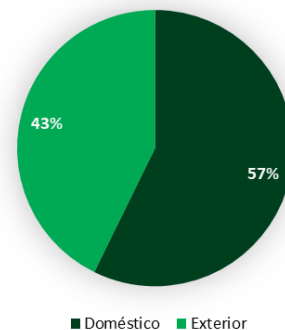
Valores Consolidados em BRL

PROVISÕES	Assumido	Retido	Assumido		Retido	
			Doméstico	Exterior	Doméstico	Exterior
PSL	7.214.828.928	4.629.839.298	4.764.709.928	2.450.119.000	2.519.144.298	2.110.695.000
IBNR	3.317.187.190	2.217.202.306	2.190.927.190	1.126.260.000	1.278.070.306	939.132.000
PPNG	2.334.439.697	1.748.925.629	1.631.446.697	702.993.000	1.109.722.629	639.203.000
PET e PDR	232.776.954	221.071.621	154.828.954	77.948.000	143.124.214	77.947.407
TOTAL	13.099.232.770	8.817.038.853	8.741.912.770	4.357.320.000	5.050.061.446	3.766.977.407

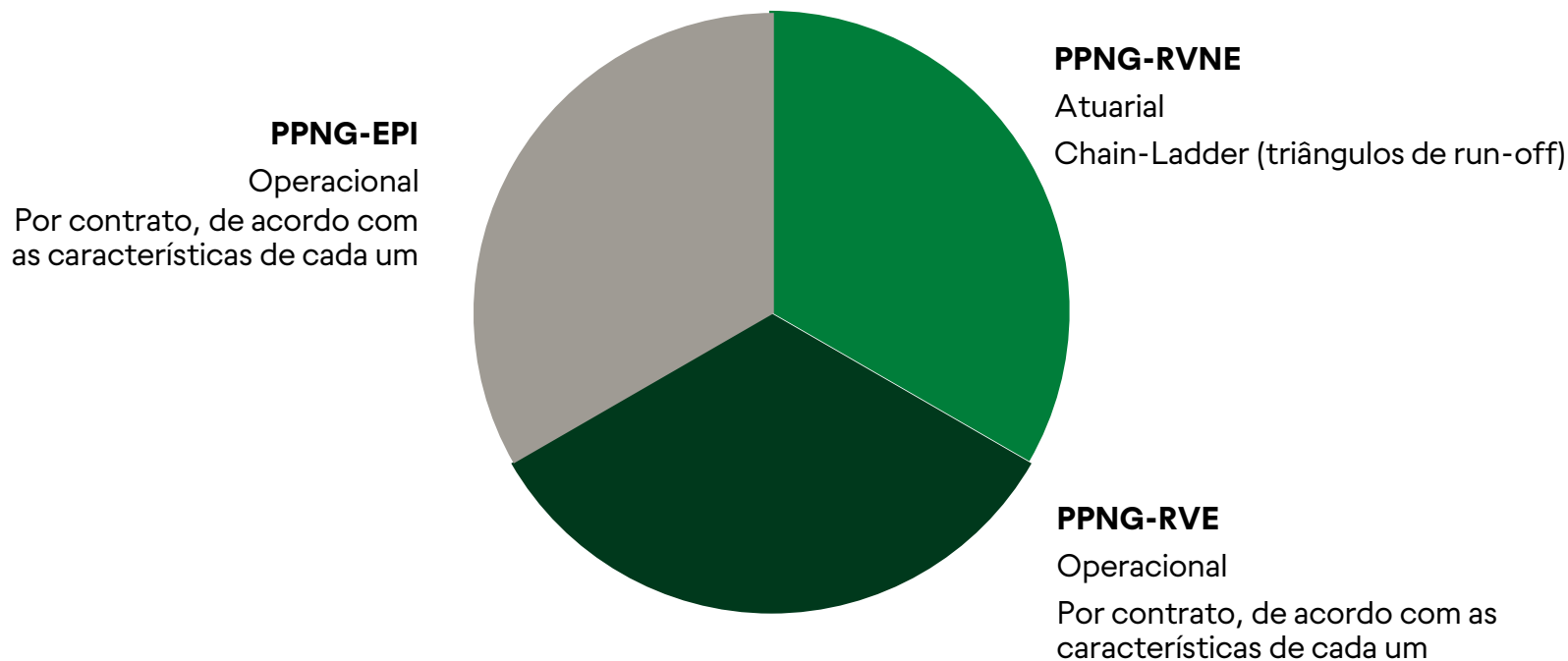
Saldos Retidos



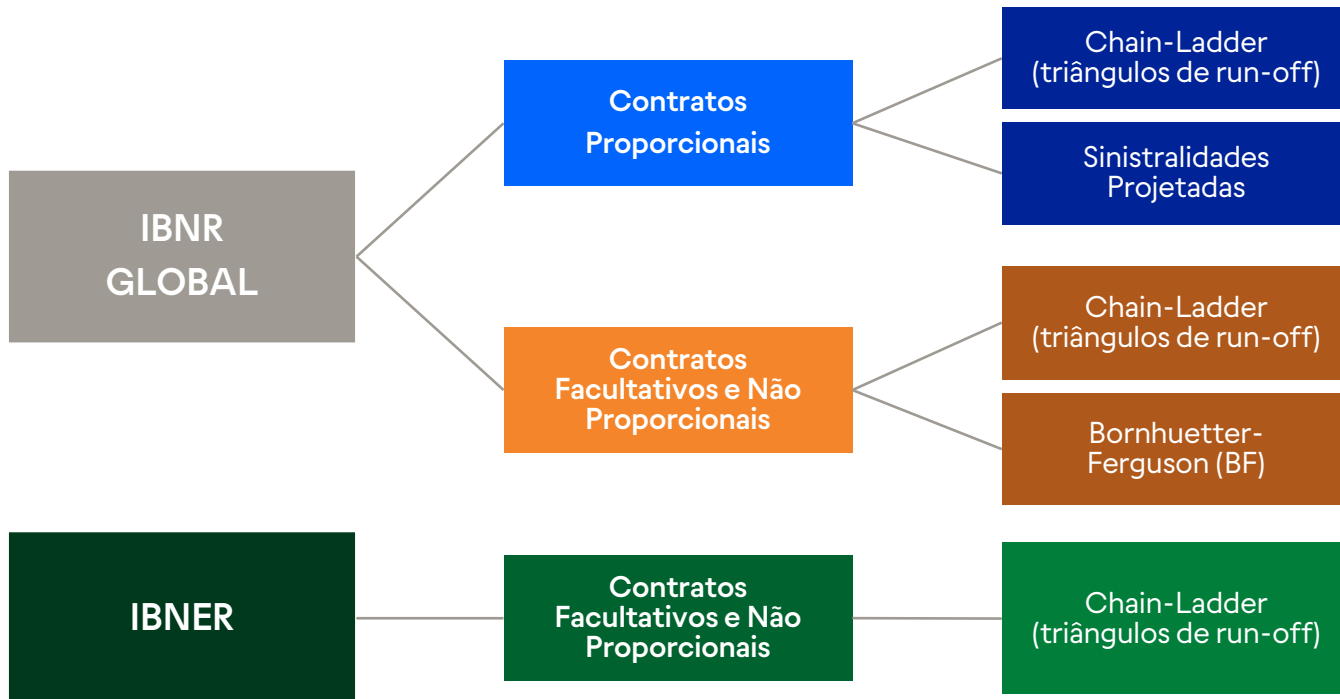
Saldo Retido



PROVISÃO DE PRÊMIOS NÃO GANHOS - PPNG



PROVISÃO DE SINISTROS OCORRIDOS MAS NÃO AVISADOS (IBNR) E DE SINISTROS OCORRIDOS MAS NÃO SUFICIENTEMENTE AVISADOS (IBNER)



PROVISÃO DE SINISTROS A LIQUIDAR (PSL)

PSL – Sinistros Administrativos



Provisão e atualização da PSL com base nos valores informados pelas Cedentes/Brokers. IRB não integra o polo passivo das ações judiciais, mas apenas as seguradoras.

PROVISÃO DE SINISTROS A LIQUIDAR (PSL)

PSL - Sinistros Judiciais



Provisão constituída nos casos em que IRB integra o polo passivo das ações judiciais. Considera-se o Valor Econômico da Demanda e a probabilidade de perda apurados pelos advogados responsáveis pelo patrocínio das respectivas ações.

GOVERNANÇA



Política de
Alçadas



Auditoria
Interna



Auditoria
Externa
Contábil



Auditoria
Externa
Atuarial



Fiscalização
SUSEP

IFRS-17



Projeto
multidisciplinar

Atuarial, Contabilidade & T.I.



Consultores
externos
qualificados



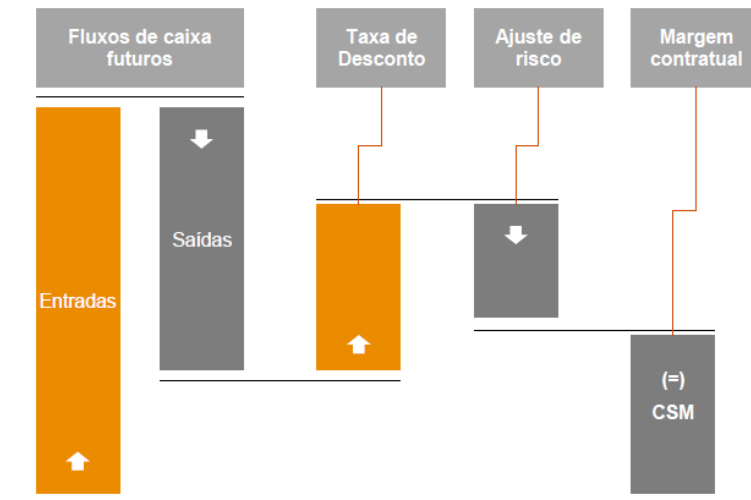
Software de
referência

IFRS-17

O IFRS17 se baseia em um modelo de fluxos de caixa descontados, com ajustes referentes aos riscos e diferimento de lucros antecipados por meio da Margem Contratual de Seguro (CSM*).

As mudanças são significativas e trazem impactos em sistemas, processos, pessoas, dados e governança.

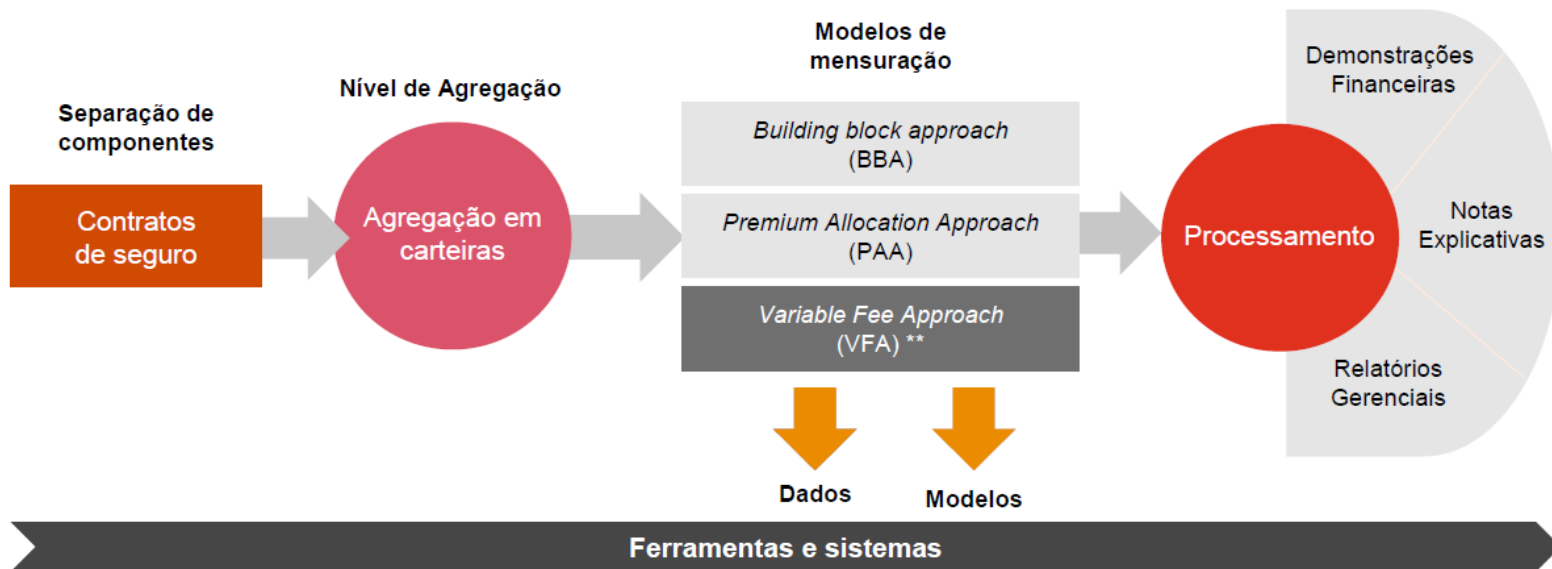
Há diferentes modelos de mensuração que devem ser detalhadamente analisados e selecionados de acordo com as características dos contratos.



* Contractual Service Margin

Para contratos onerosos, ou seja, para aqueles em que as saídas dos fluxos de caixa ajustados superam as entradas, a perda é imediatamente reconhecida no resultado, e não há diferimento.

IFRS-17



Acordos DOJ e SEC, e Melhorias de Governança

ACORDOS DOJ E SEC, E MELHORIAS DE GOVERNANÇA

Acordos de Não Persecução celebrados com o U.S. Department of Justice (DOJ) e a U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) em 20 de abril de 2023, tendo o Acordo SEC sido formalmente aprovado, em 12 de maio de 2023, pela *U.S. District Court for the Southern District of New York*;

O IRB Re disponibilizou, em 02 de maio de 2023, o montante de **USD 5 milhões ao DOJ**, o qual ficará sob a **custódia de um administrador** oportunamente selecionado pelo DOJ e será destinado a **compensar os acionistas da Companhia que venderam suas ações na data de 04.03.2020**; e

Aprimoramento contínuo das práticas de controles internos, governança e conformidade da Companhia, além de se submeter ao acompanhamento e reporte periódico ao DOJ por um período de até 3 anos.

Índices Regulatórios

$$\text{Solvência Regulatória} = \frac{\text{Patrimônio Líquido Ajustado} - \text{Capital Mínimo Requerido}}{\text{Capital Mínimo Requerido}} > 0\%$$

O CMR é composto pela soma correlacionada das 4 parcelas de risco descritas abaixo:

Capital de Risco de Subscrição – 61% em junho/23

$$\sum \text{Prêmios Retidos (12m*)} * \text{Fator de Risco SUSEP}$$

+

$$\sum \text{Sinistros Retidos (12m*)} * \text{Fator de Risco SUSEP}$$

-

Correlações (SUSEP)

Capital de Risco de Crédito - 32% em junho/23

$$\sum \text{Recebíveis de retrocessão} * \text{Fator de Risco SUSEP}$$

+

$$\sum \text{Outros Ativos (incl. Investimentos)} * \text{Fator de Risco SUSEP}$$

-

Correlações (SUSEP)

Capital de Risco Operacional - 3% em junho/23

Máximo entre:

$$\sum \text{Prêmios Ganhos (12/24m)} * \text{Fator de Risco SUSEP}$$

$$\text{Total das Provisões Técnicas Brutas} * \text{Fator de Risco SUSEP}$$

Capital de Risco de Mercado - 4% em junho/23

$$\sum \text{Fluxo de recebimento dos Ativos}$$

-

$$\sum \text{Fluxo de pagamento dos Passivos}$$

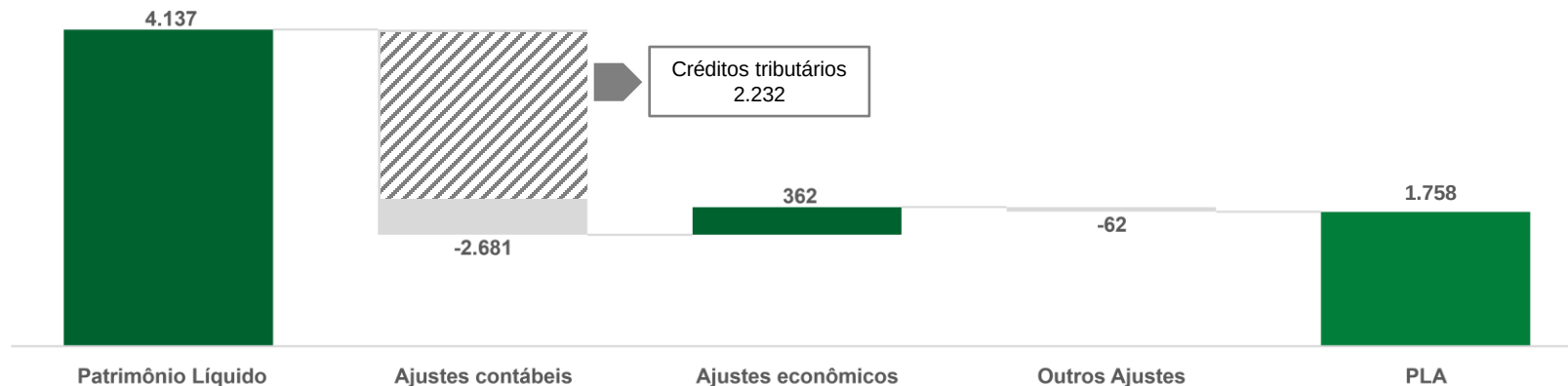
*

Fatores de Risco e Correlações (SUSEP)

Fonte: Demonstrações Financeiras publicadas

Valores em milhões de reais

Composição – PLA junho/2023

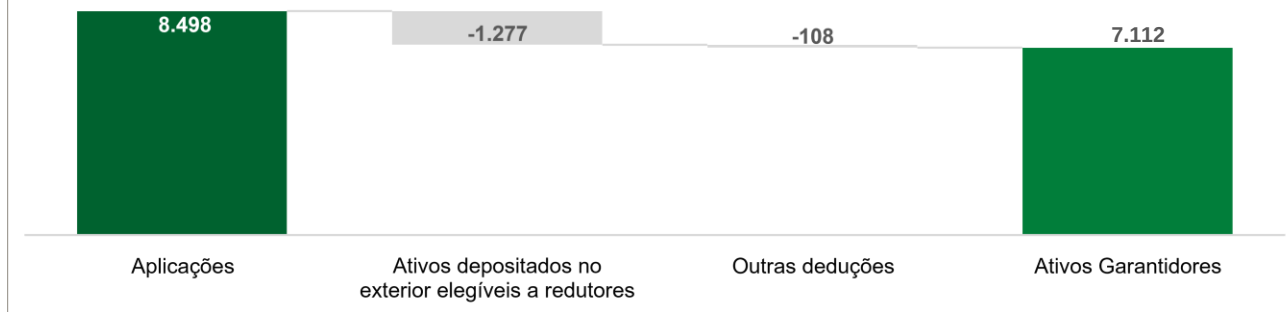


Ajustes Contábeis	Junho/23
Créditos tributários - prej. fiscais	2.232
Créditos tributários de diferenças temporárias que excederem 15% do CMR	182
Intangíveis	110
Custos de aquisição diferidos não diretamente relacionados à PPNG	108
Participações societárias	37
Despesas antecipadas	11
Outras deduções	0
Total	2.681

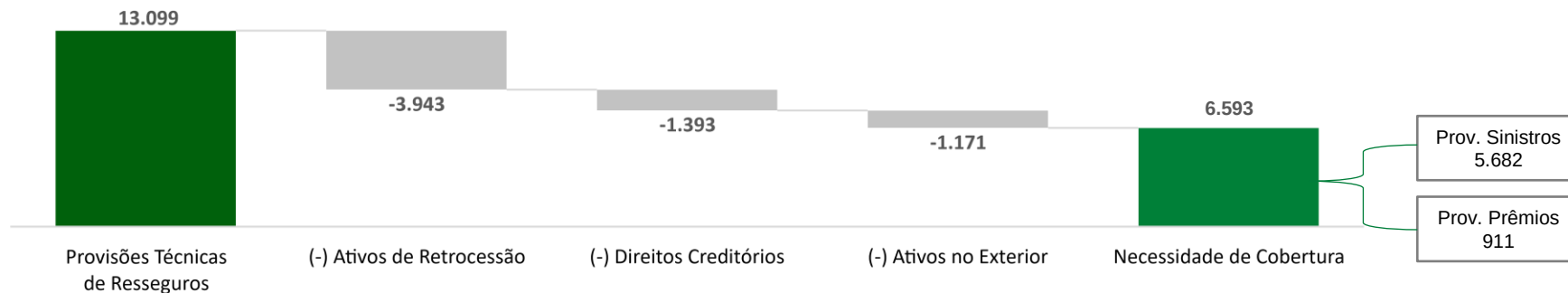
$$\text{Suficiência de Garantia} = \frac{\text{Ativos Garantidores} - \text{Necessidade de Cobertura}}{\text{Necessidade de Cobertura}} > 0\%$$

Fonte: DF publicada
Valores em milhões de reais

Composição - Ativos Garantidores (Junho/23)

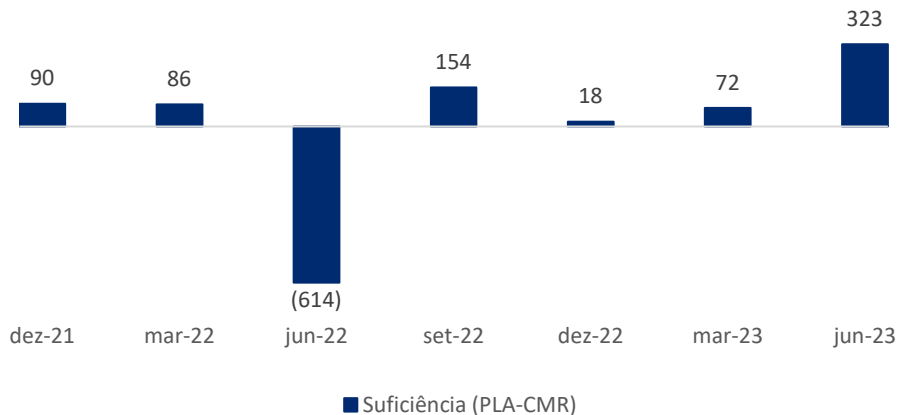


Composição – Necessidade de Cobertura (Junho/23)



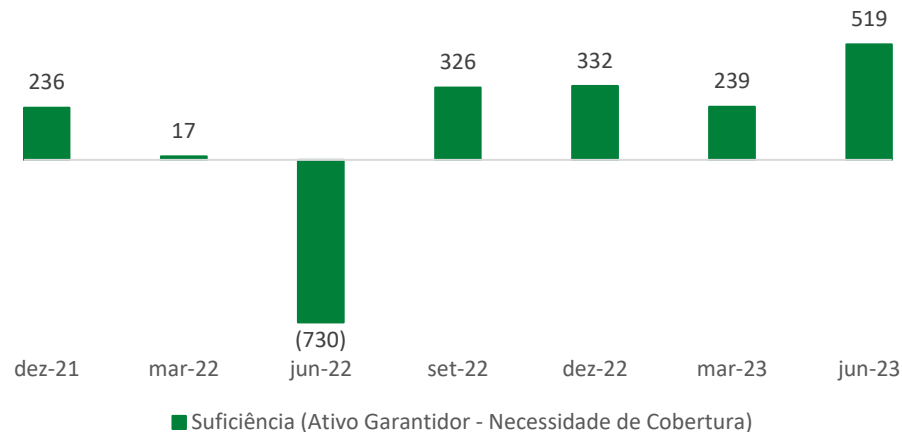
Valores em milhões de reais

Suficiência de Patrimônio Líquido Ajustado



$$\frac{\text{Patrimônio Líquido Ajustado} - \text{Capital Mínimo Requerido}}{\text{Capital Mínimo Requerido}} > 0\%$$

Suficiência de Garantia



$$\frac{\text{Ativos Garantidores} - \text{Necessidade de Cobertura}}{\text{Necessidade de Cobertura}} > 0\%$$

Investimentos e Gestão de Reservas

Total de Ativos

R\$ 10,1 Bilhões

Fundos IRB sob gestão IRB Asset: R\$ 5,7 Bilhões

Outros ativos IRB: R\$ 2,8 Bilhões

Fundos de terceiros sob gestão IRB Asset: R\$ 1,6 Bilhões

EQUIPE:

- Oito colaboradores, com ampla experiência tanto no mercado de gestão de recursos quanto no mercado de seguros. Gestores com as certificações exigidas para a atividade (CGA, CVM e afins);
- Alguns de nossos colaboradores construíram suas carreiras no IRB(Re) e possuem profundo conhecimento da companhia como um todo;
- Nossa empresa atua totalmente alinhada com as políticas internas e externas ao que o IRB(Re) é submetido.

CONTROLE DE RISCOS:

- Risco de Mercado
- Risco de Liquidez
- Risco de Crédito
- Risco Operacional
- V@R e Stress Test

COMPLIANCE:

- CVM
- ANBIMA
- Políticas Internas

Ativos por moeda:

Saldos Ativos totais Consolidado	30/06/2023
ATIVOS TOTAIS EM BRL	R\$ 5.100.140.338,25
ATIVOS TOTAIS EM ARS	R\$ 24.946.615,79
ATIVOS TOTAIS EM USD	R\$ 3.302.598.887,87
ATIVOS TOTAIS EM CAD	R\$ 70.901.530,22
ATIVOS TOTAIS EM EUR	R\$ 44.428,10
TOTAL	R\$ 8.498.631.800,22

Em julho de 2023, iniciamos o processo de maximização da política de hedge cambial dos passivos operacionais da companhia e atualmente já estamos com posições ativas em oito moedas, ex-USD.

ATIVOS TOTAIS - JUNHO/2023

Garantidores	Fundos	5.776.444.727,11
	IRB Absoluto Títulos Públicos	1.592.279.504,80
	IRB Macro FIM	1.166.139.295,92
	IRB Crédito Privado	555.346.626,67
	IRB FIA - Renda Variável	113.720.779,21
	IRB FIM IE - Debênture e Pós-Emprego	1.420.718.673,51
	IRB Caixa / BB Liquidez	168.833.870,37
	IRB London FIM IE (*)	759.405.976,63
	Demais Ativos	1.335.681.891,66
	Títulos Soberanos (*)	656.426.324,44
	Time Deposit (*)	679.255.567,22
Ativos Garantidores		7.112.126.618,77
Redutores	Fundos de Caixa (USD e CAD) - (*)	2.879.451,36
	Cartas de Crédito	78.146.306,09
	Treasuries (*)	1.126.733.205,33
	Bonds Canadá (*)	70.329.148,66
	Ativos Redutores	1.278.088.111,44
Livres	Fundo Imobiliário	9.356.949,00
	Debêntures	12.178.684,00
	ESBAS - Argentina (*)	24.933.332,18
	Parking Partners	61.592.522,98
	Ativos Livres	108.061.488,16
TOTAL		8.498.631.800,22

(*) ativos que não estão em real

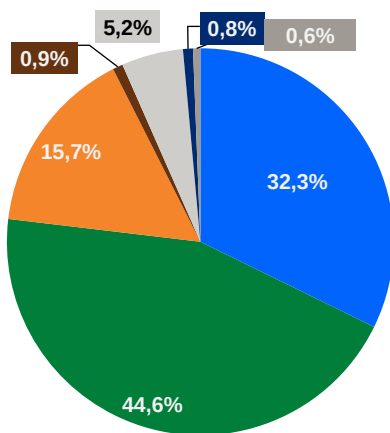
Portfólio de Investimentos - Controladora

Distribuição por Classe

IRB(Re)

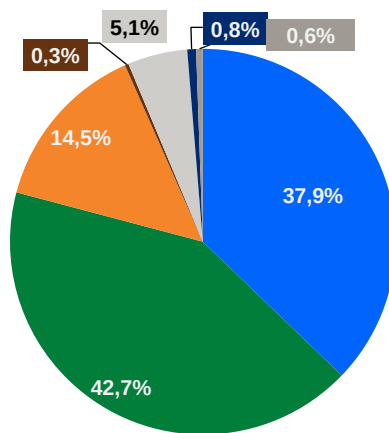
Junho 2022

R\$ 8,0 Bilhões



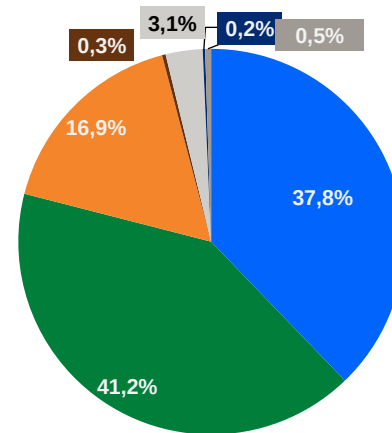
Dezembro 2022

R\$ 9,0 Bilhões



Junho 2023

R\$ 8,5 Bilhões



Pós-fixado Inflação Crédito Privado Dólar Imóveis Renda Variável Pré-fixado



Transformação digital: jornada cloud

NOVA ARQUITETURA

Amazon

Infraestrutura, plataforma e softwares em nuvem



Internet



Rio de Janeiro



São Paulo



Londres



Buenos Aires



Home office

Desenvolvimento

Processo ágil
Design thinking
CI/CD Toolchain
Equipe de produto full stack

Organização

Novo modelo operacional
Papéis e responsabilidades
Mapeamento de novos skills

Controles

Gestão do uso de recursos nas
Clouds públicas
Implementação de controles e
governança
Definição e controle do budget

Segurança

Gerenciamento de acesso e identidade (IAM)

Rede, segmentação e desenho de segurança

Gestão de chave secreta

Gestão do ciclo de vida/backup

Operação

Novo modelo de atendimento infra

Monitoramento, observabilidade e reporte

AIOps

Infrastructure as Code/SRE

Arquitetura

Requisitos funcionais e não funcionais

Arquitetura de referência

Padrões de desenho de arquitetura

Considerar níveis de resiliência



Benefícios

01

Maior eficiência
operacional

02

Automação
de processos

03

Redução
de custos

04

Ambiente
seguro e mais
resiliente.

05

TI como um ativo estratégico para o negócio.

06

Escalabilidade, flexibilidade e agilidade alinhados com o negócio.

07

Ajudar a empresa a obter melhores resultados.



Roadmap Tecnologia da Informação

2023

Início da
Transformação
Digital

Migração das aplicações
Governança e Resiliência

Inteligência Artificial
para Leitura de
Clausulado

Portal de
Clientes **IRB(Re)**

Integração
entre sistemas

2024

Soluções inovadoras para as derivações de negócios que o resseguro pode ofertar

IA como recurso de prevenção de perdas e alavancador de novos negócios.

Expansão da cultura de agilidade e inovação

Novo Programa de Cultura em Segurança Cibernética alinhada a estratégia.

Agile Analytics e Data Driven



Benefícios

01

Alavancar a
expansão
corporativa

02

Redução de
custos

03

Evolução tecnológica
E Cybersecurity

04

Aderência à
estratégia
organizacional

(Pessoas) IRB(Re)

Montante Global 2023-2024

Remuneração total prevista para o Exercício Social corrente 31/12/2023 – Valores Anuais				
	Conselho de Administração	Diretoria Estatutária	Conselho Fiscal	Total
Nº total de membros	10,00	6,75	6,00	22,75
Nº de membros remunerados	9,00	6,75	3,00	18,75
Remuneração fixa anual				
Salário ou pró-labore	8.482.128	11.564.532	612.720	20.659.380
Benefícios diretos e indiretos	541.795	978.799	0,00	1.520.595
Remuneração variável				
Bônus	0,00	4.665.918	0,00	4.665.918
Benefícios pós-emprego	0,00	1.929.349	0,00	1.929.349
Remuneração baseada em ações (incluindo opções)	0,00	4.665.918	0,00	4.665.918
Total da remuneração	9.023.923	23.804.518	612.720	33.441.161

Pesquisas de Mercado

Conselhos



Diretoria Estatutária



Incentivos CURTO PRAZO

Premiar o alcance e Superação de metas da Cia, alinhadas ao Orçamento, Planejamento estratégico e concorrência.

Meta Corporativa
Gatilho

LAIR – Lucro antes
de Impostos

Metas Individuais

- Prêmios,
- Índice Combinado,
- Despesas Administrativas
- Melhorias em Sistemas
- Projeto IFRS 17, IFRS 9
- Melhorias em Processos

Áreas de Negócios

Áreas de Apoio
e Operações

Incentivos LONGO PRAZO

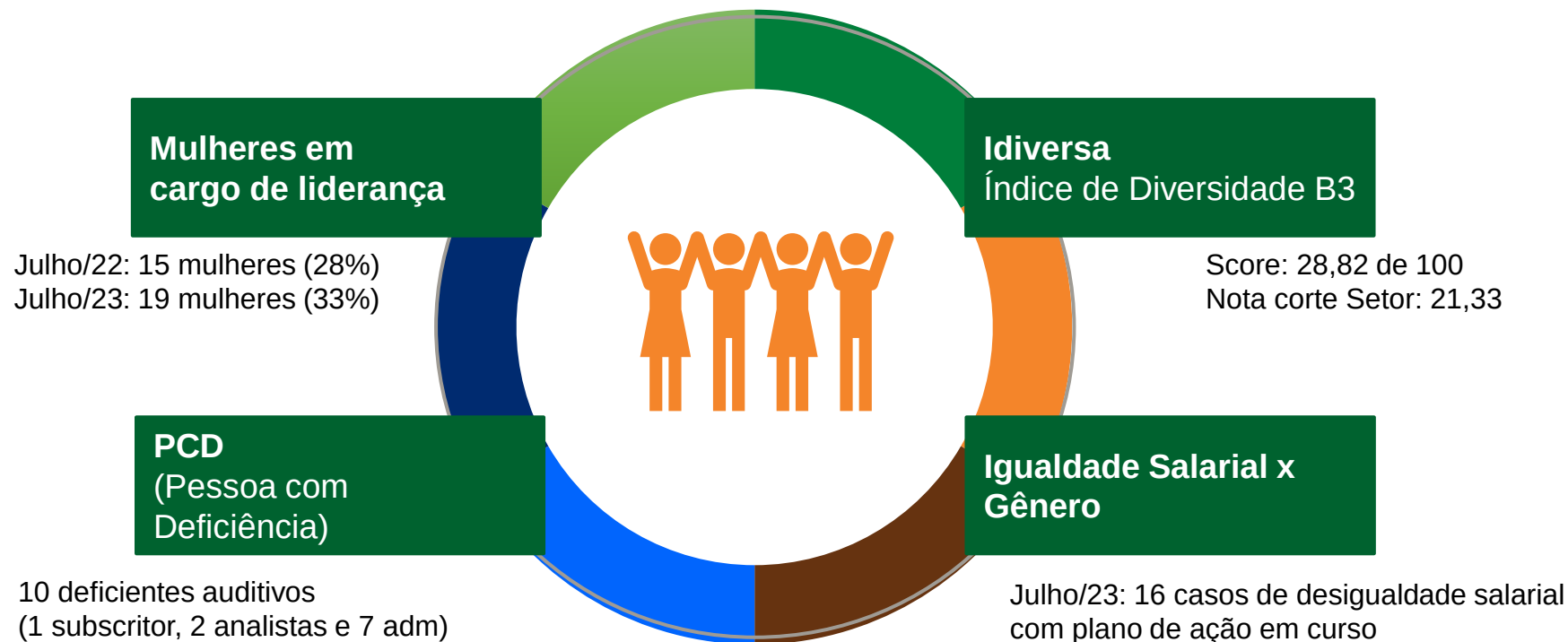
Reforçar a Retenção de pessoas chave e alinhar interesses com acionistas na criação de valor para o negócio, de forma sustentável e de longo Prazo.

Meta Corporativa
Gatilho

LAIR – Lucro antes
de Impostos

Meta “Unidade”
igual para todos

Índice Combinado
2023, 2024, 2025



Desenvolvimento da Liderança

Educação continuada dos líderes

- 2021/22: Liderança Transformadora (PUC Rio)
- 2023: Liderança e Alto Desempenho (Vanto Group)

Academia de Resseguros

Formação em Resseguros do nosso corpo técnico

- 23 módulos
- 110 horas de conteúdo (2022/23: 58h treinadas)
- Parceria com ENS (Escola Nacional de Seguros)

Treinamentos obrigatórios de Riscos e Conformidade

Grade de treinamentos regulatórios

- Código de Conduta
- Combate à Fraude, Corrupção e Conflito de Interesses
- Prevenção a Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo
- Combate ao Assédio Moral e Sexual
- Governança, Riscos e Conformidade

Quem somos como Líderes do IRB (RE)

Somos um time de líderes que opera em alto desempenho. Somos transformadores e inspiradores. Somos ágeis na tomada de decisão, comprometidos com a ética, o sucesso e a lucratividade das operações. Somos uma única voz.

Quem somos como equipe de Negócios

Possuímos a melhor equipe técnica do mercado de Resseguros. Somos profissionais especialistas em subscrição de riscos nos mercados onde atuamos. Somos responsáveis, comprometidos com as margens operacionais na colocação dos nossos produtos, e somos referência de conhecimento em Resseguro no Brasil.

Quem somos como equipe de Apoio e Operações

Nos declaramos como parceiros estratégicos do negócio e nos comprometemos em prover soluções com eficiência, planejamento e criatividade. Atuamos de forma colaborativa, cuidando das pessoas com responsabilidade e empatia.

Somos IRB(Re)

Re

IRB(Re)

Investor Day 2023





**How does
insurance work?**



Broker



Insured



Policy



Insurer



IRB(Re)



Motor

IRB(Re)

R\$150 thousand

Insured



Insured amount
Commission
Premium
Compensation

IRB(Re)





Amount at risk
Insured amount
Broker's commission
Premium
Compensation

IRB(Re)



IRB(Re)

R\$15 million

Insured



Amount at Risk
Insured Amount
Commission
Premium

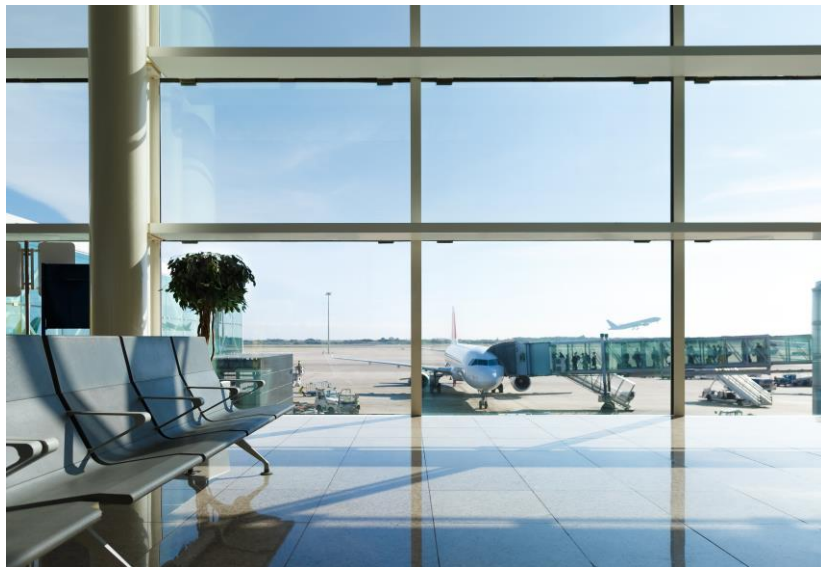
Broker
Insurer XYZ

IRB(Re)



IRB(Re)

R\$250 million



Insured

Amount at risk
Insured amount
Commission
Premium

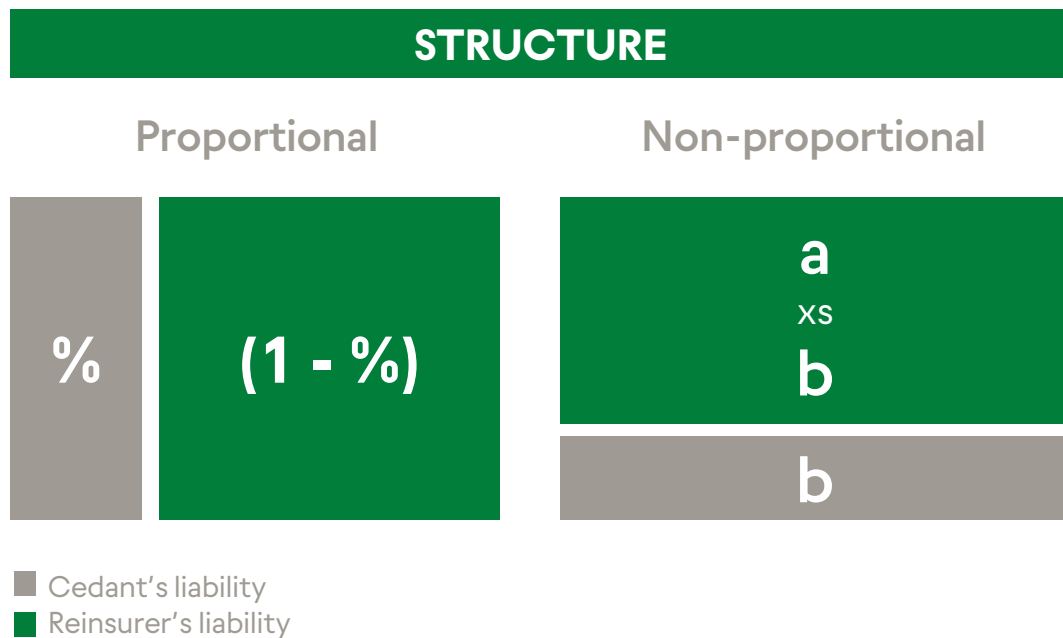


**How does
reinsurance work?**

Transfers a portion of the risk assumed in its insurance contracts to a reinsurer.

Undertakes to **compensate** the insurer for some or all losses incurred according to the conditions negotiated in the reinsurance contract or upon the **payment** of a reinsurance **premium**.

PROPORTIONAL vs. NON-PROPORTIONAL



FACULTATIVE REINSURANCE OR CONTRACT?

Facultative



Individual risk

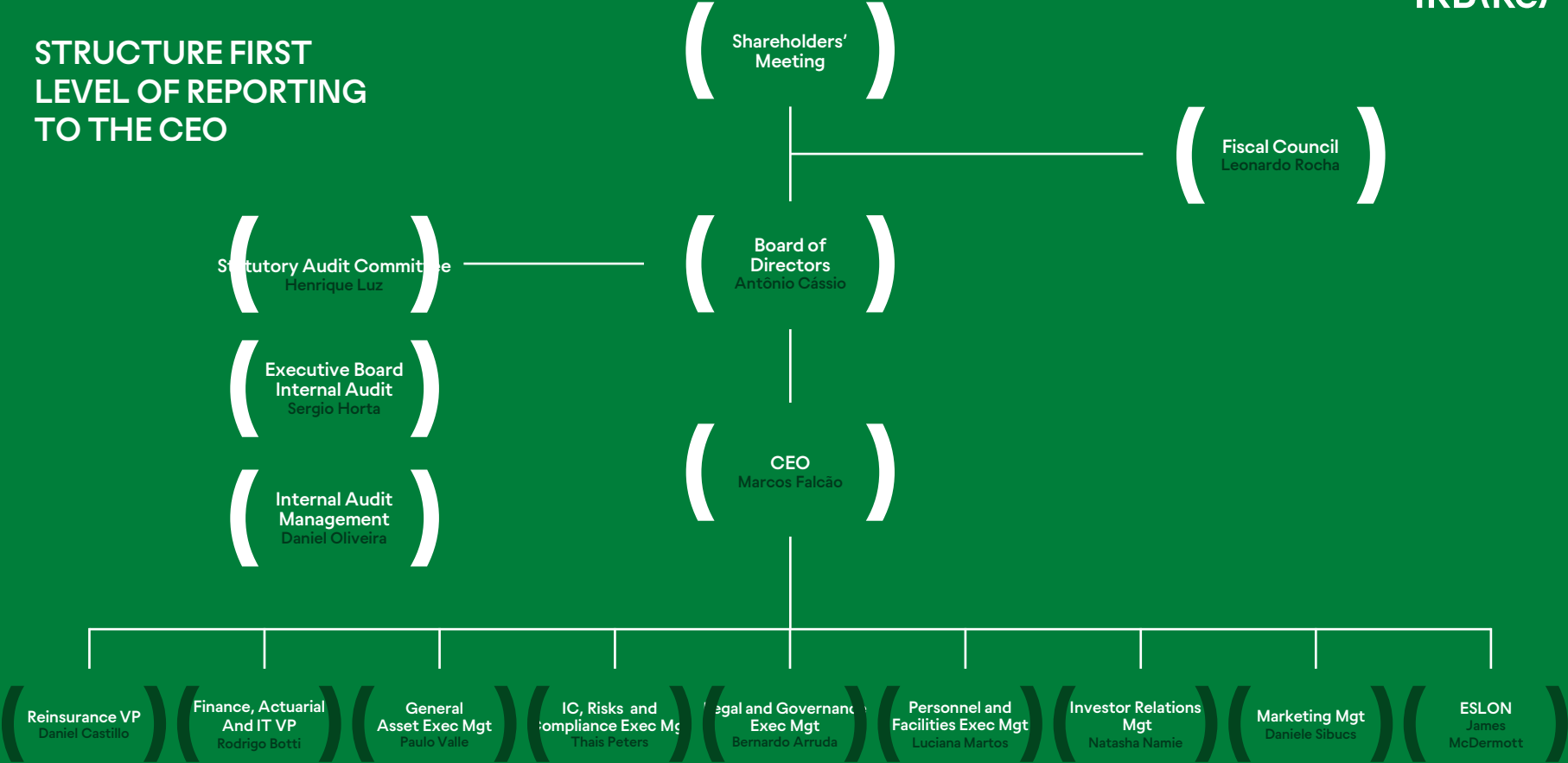
Contract



Many risks

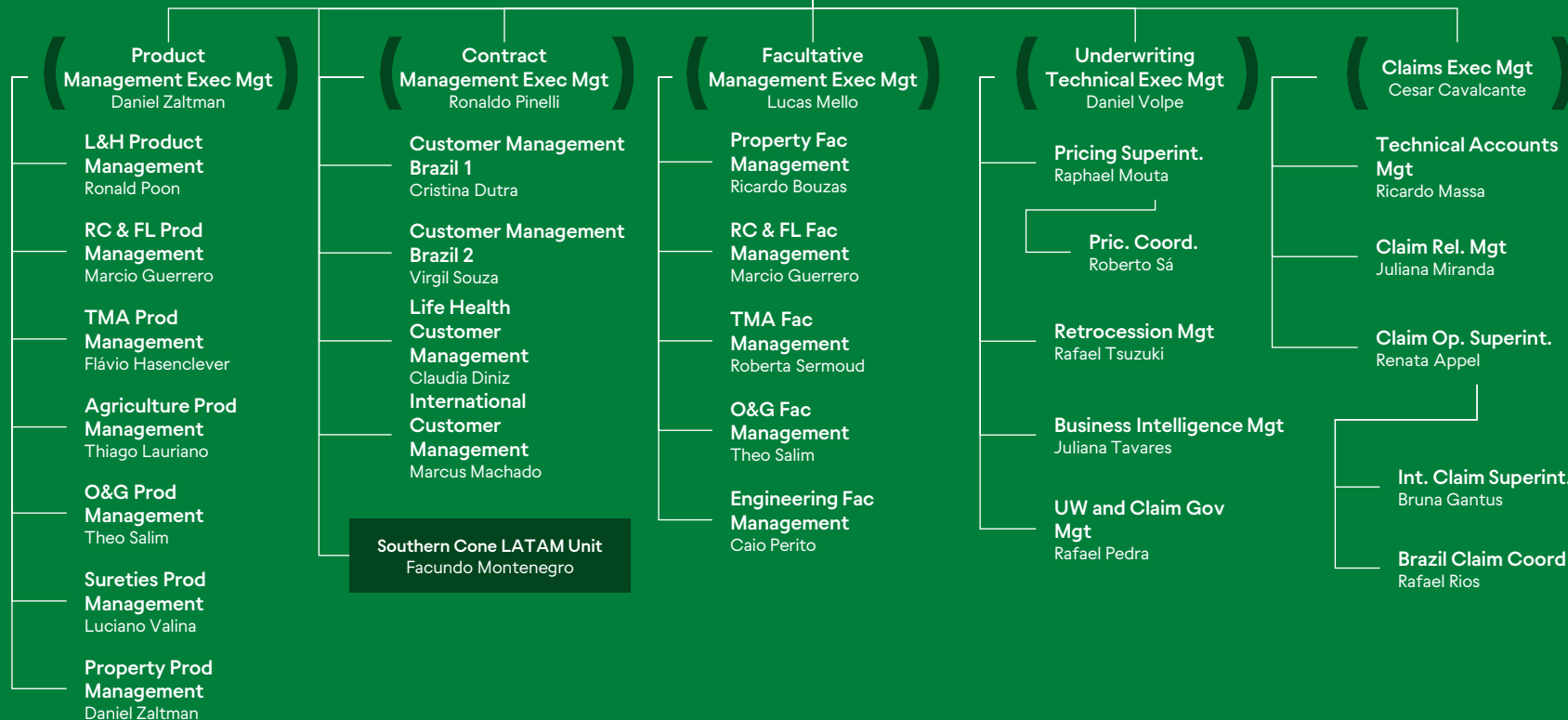
PORTFOLIO

STRUCTURE FIRST
LEVEL OF REPORTING
TO THE CEO



REINSURANCE VP

Reinsurance VP
Daniel Castillo





Products

1st underwriting strategy

Product UW Executive Officer

Daniel Zaltman

L&H Manager

Ronald Poon

RC & FL Manager

Marcio Guerreiro

Agriculture Manager

Thiago Lauriano

O&G Manager

Theo Salim

Surety Manager

Luciano Valina

Property Manager

Daniel Zaltman

Treasurers of the Combined
Ratio

Specialization by Business
Line

Strategic alignment among
Executive Managements

Disseminate Underwriting
Culture

Monitor exposures
and accumulation

TURN AROUND STEPS

01

Acceleration of
portfolio clean-up

2022 and 2023

02

Portfolio fixing

2023

03

Growth

2024

UNDERWRITING STRATEGY

(Concentration in local market)

Global

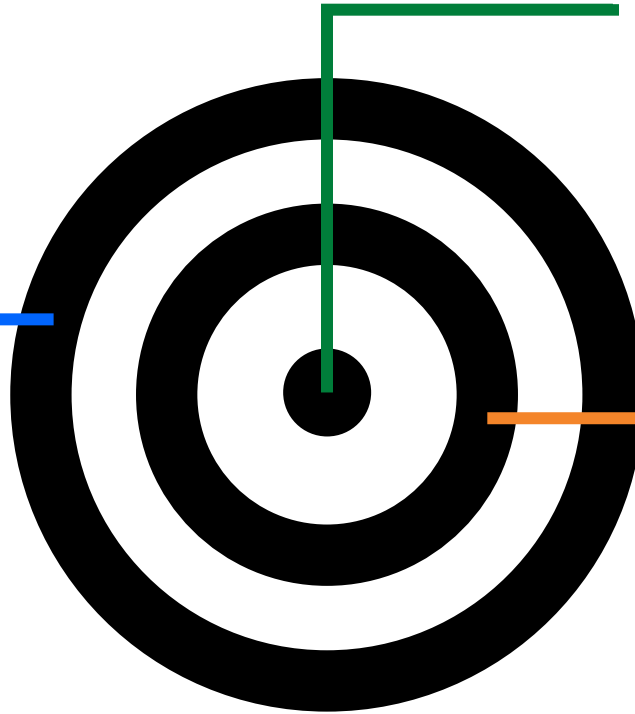
Operate selectively, aiming at risk diversification and serving strategic customers, focused on increasing profitability, generating a revenue of ~5% from global market.

Local

Reaffirm our **leading role** in the insurance and reinsurance industry in Brazil and **grow with profitability**, aspiring to generate ~80% of our revenue from the local market

Regional

Focus on the most appealing geographies in the region and on the product lines in which we have more expertise as extension of the local competitive advantages. Therefore, grow with profitability, aspiring to generate ~15% of our revenue from Latin America.



A successful reinsurer
must have an
underwriting culture

UNDERWRITING

UNDERWRITING THE CUSTOMER

Motivations
Financial condition
Capital
Capacities
Risk appetite
Business strategy

UNDERWRITING THE UNDERWRITERS

Know-how of the line?

UNDERWRITING

IRB(Re)

UNDERWRITING THE RISK

Understand the **exposure**
Understand the **coverage**
Understand the **clauses**
Understand the **structure**

PRICING

Risk **rate**
Cost of **capital**
Cost of **retrocession**
Profit
Tail Risk



(+)	Reinsurance Premium (PR)
(-)	Expected Claims (SE)
(-)	Acquisition Costs (CA)
(-)	Other Income/Expenses (RDs)
(-)	Taxes Abroad (IE)
(-)	Protection Cost (CP)
(-)	Administrative Expenses (DA)
(-)	Taxes on Operations (TO)
(=)	Estimated Operating Income

Project the **Combined Ratio** (IC) to select risks and establish the conditions aiming to generate profit

$$IC = \frac{SE + CA + RDs + IE + DA + TO}{PR - CP}$$



Life

- *Team overview*
- *What is so different between Life and P&C?*
- *What problems do our customers have?*
- *What is the main cause of a deviation in claims experience?*
- *The importance of distribution channels*
- *What is the most important subset here?*
- *Some examples of how we filter risks*
- *What is the secret sauce?*
- *Trust but verify*
- *Questions?*



Agriculture

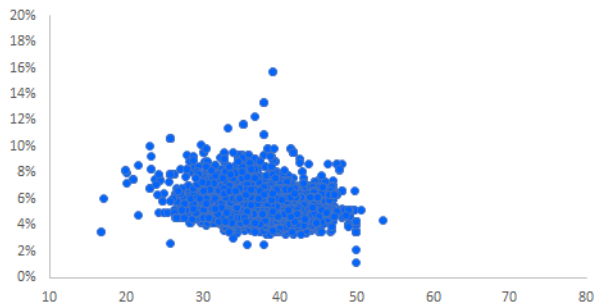
AGRICULTURE RISKS

- **Catastrophic loss in 2021**
 - *Soft Market* – 15 insurers
 - ***Change in insurance and reinsurance structures:***
 - ***Insurance:***
 - *Approval of campaigns by the reinsurer*
 - *Use of technology for managing underwriting and claims*
 - *Monthly monitoring of sales development*
 - ***Reinsurance:***
 - *Reduction in commissioning*
 - *Inclusion of the Loss Cap clause*
 - *Increase in non-proportional contract rate*
 - *Reduction in the appetite of reinsurers*
 - **Additional tools**
 - Maximum loss simulation model - catastrophe
 - Climate reports

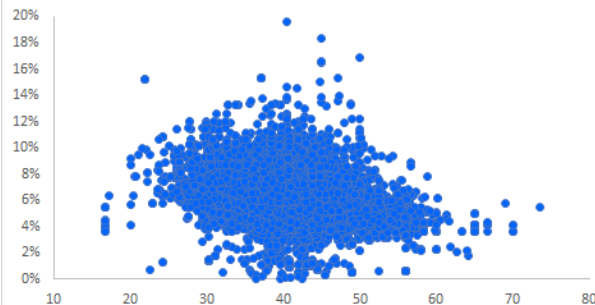
HARDENING MARKET

Soy Case Study in Paraná

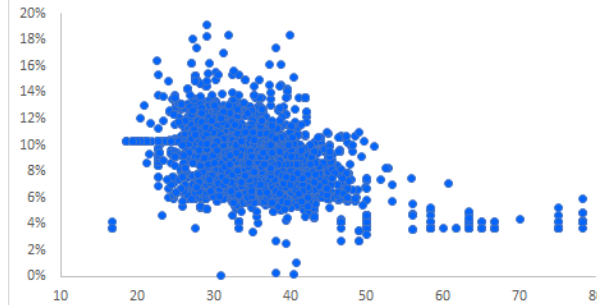
UWY - 2018



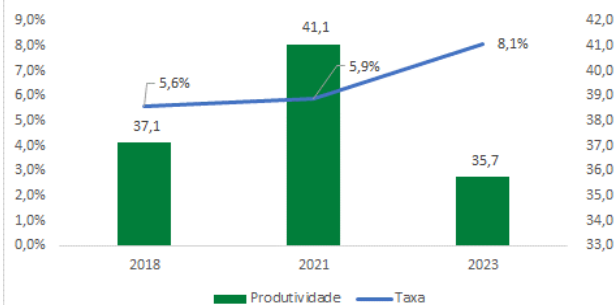
UWY - 2021



UWY - 2023



Mediana



Source: Atlas of Agriculture Insurance

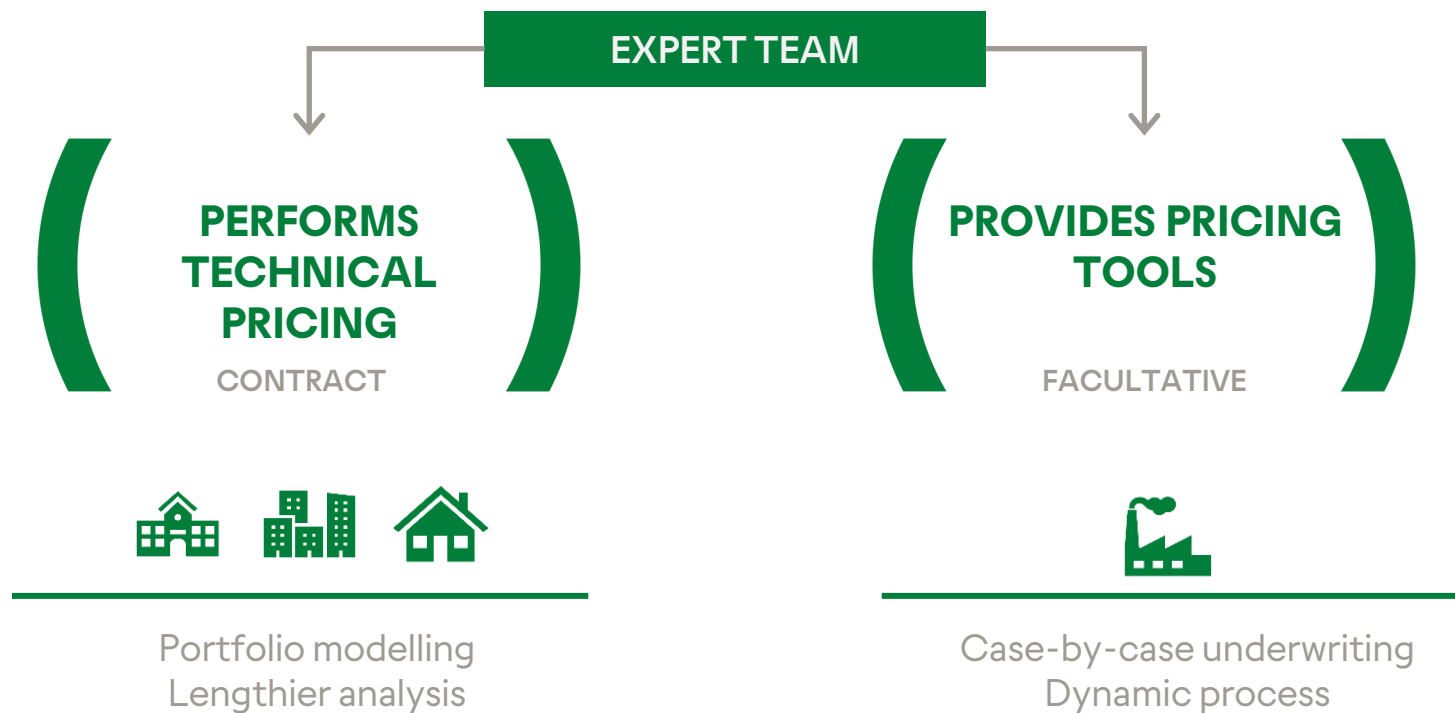


Pricing

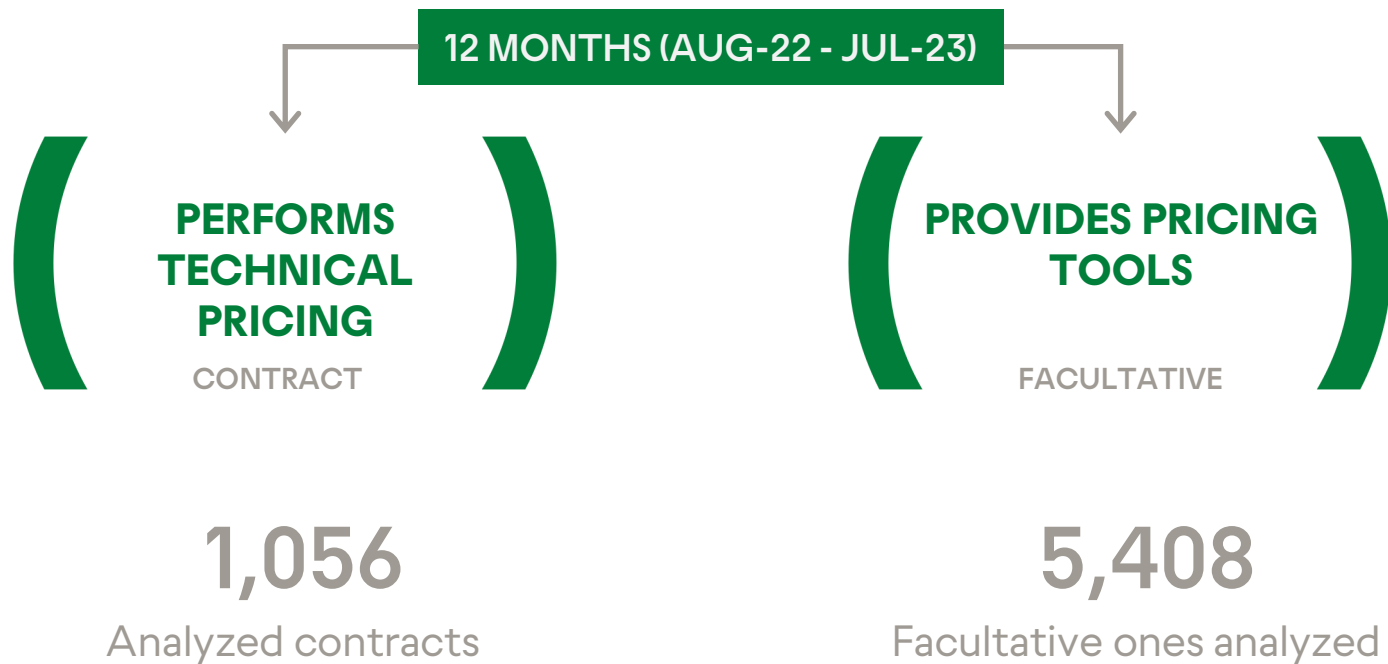
2nd underwriting strategy

3-D Strategy

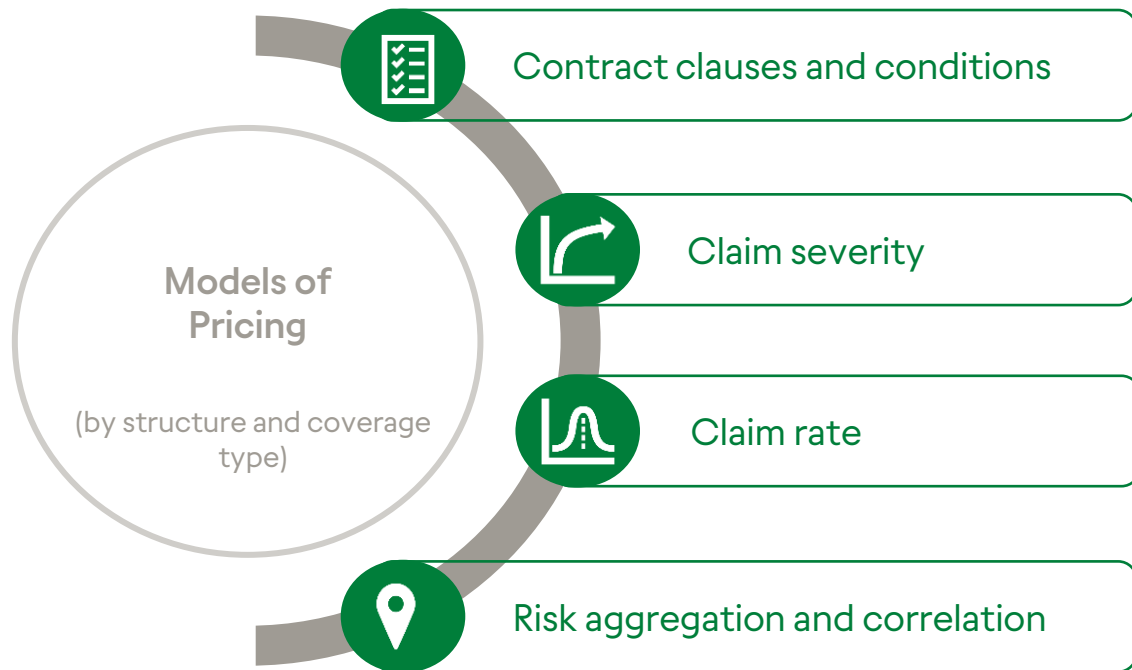
PRICING APPROACH BY REINSURANCE TYPE



VOLUMETRY



PRICING APPROACH BY REINSURANCE TYPE



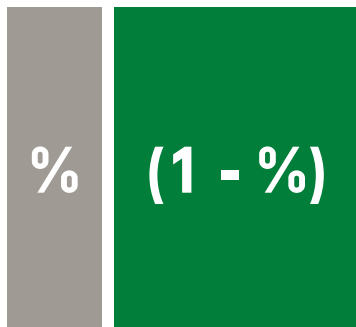
Development
of internal pricing
models

Licensing of CAT,
Geolocation, Credit tools,
etc.

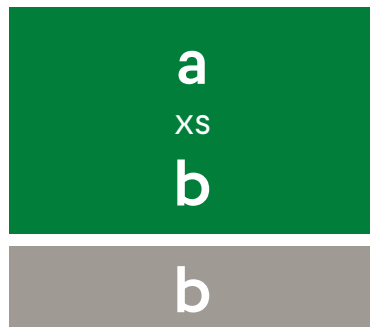
PROPORTIONAL vs. NON-PROPORTIONAL

STRUCTURE

Proportional



Non-proportional



- Cedant's liability
- Reinsurer's liability

COVERAGE

Risk



Museu da Língua
Portuguesa (DEC-15)

Event

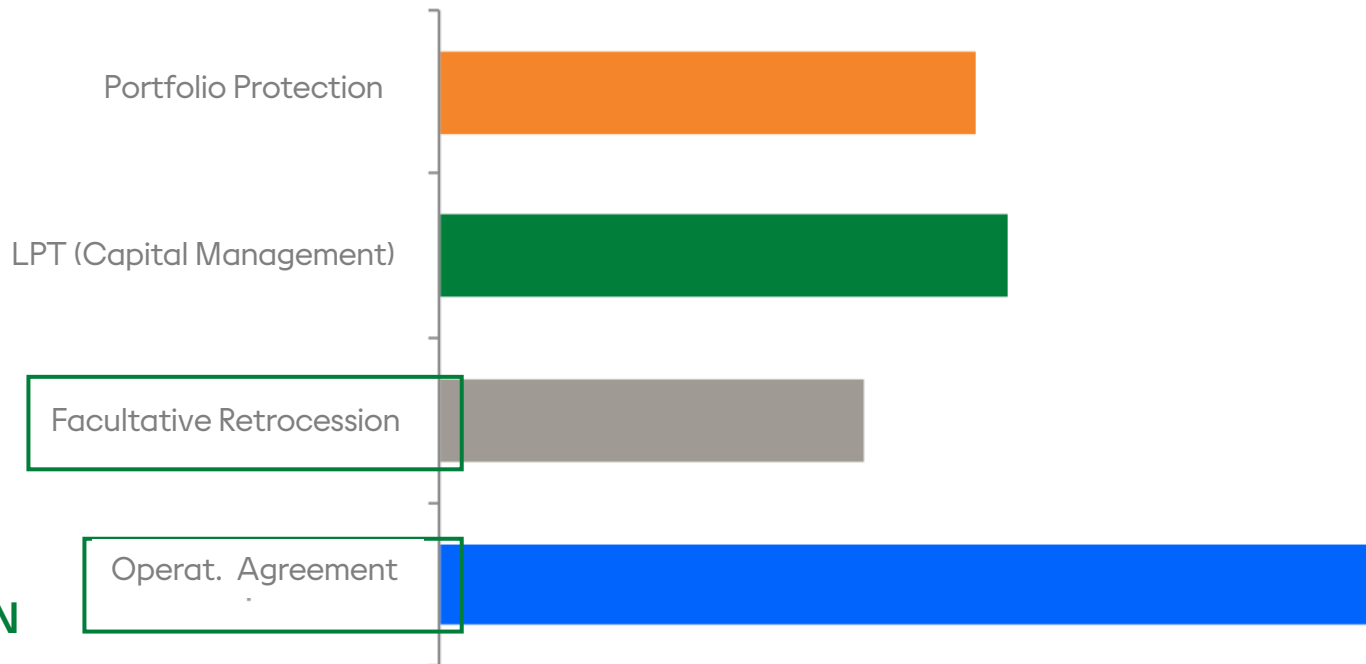


Bomb Cyclone
(JUN-20)

Risk Unit vs. Exposure Accumulation

RETROCESSION COST

REVENUE ORIGINATION





**Protection for
our portfolio**

Dilution
of risks



Reduction in volatility



Protection against
catastrophes





Contracts

3rd underwriting strategy

**New business
Development (LBC)**

WHAT HAVE WE DONE IN 2023?

LBC Strategy

We have made **852 visits** in person in the first half of 2023

We have visited Argentina, Peru, Colombia, Mexico, Panama, Paraguay, the US and UK.

We have attended the **Insurance week** in Miami

WHAT HAVE WE DONE IN 2023?

LBC Strategy

We have
attended
Fasecolda in
Cartagena

We have
attended
PASA

We have
attended
AMIS

We have strengthened the
agenda of **Risk Inspection**
and **Management** with over
80 sites inspected during
the year

Executive Mgt Contract UW

Ronaldo Pinelli

Bra1 Manager

Cristina Dutra

Bra2 Manager

Virgil Souza

L&H Manager

Claudia Diniz

International Manager

Marcus Machado

LATAM GCI - BUE Unit

Facundo Montenegro

IRB(Re) operates in all lines for automatic contracts, of which we highlight the following portfolios



Property

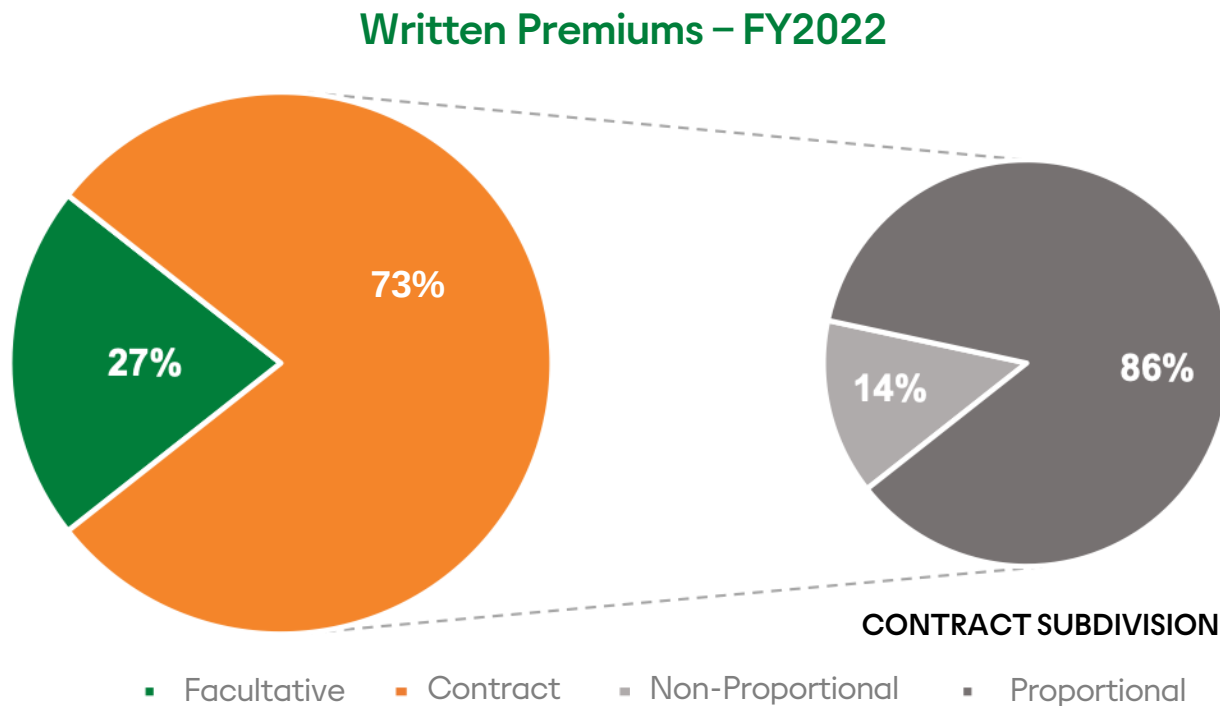


Life and
pension

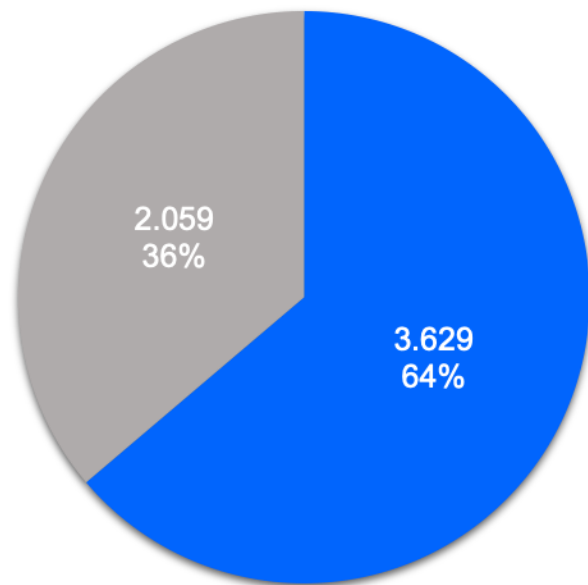


Agriculture

PORTFOLIO BREAKDOWN IRB(Re)

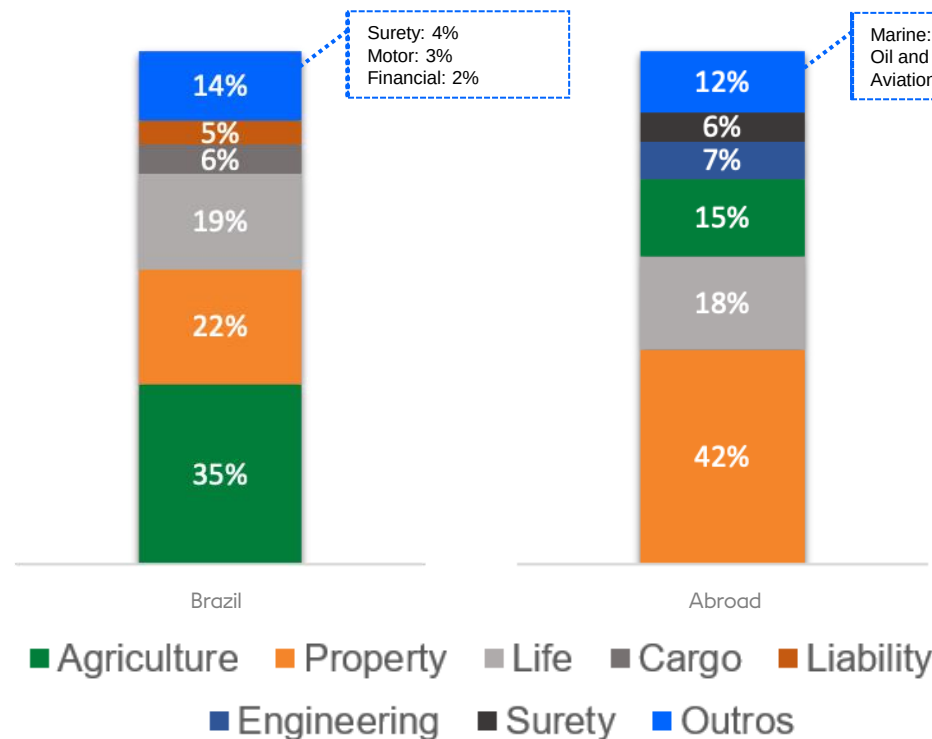


CONTRACT PORTFOLIO WRITTEN PREMIUMS FY2022



■ Brazil
■ Abroad

Business Line



BRAZIL x INTERNATIONAL OPERATIONS

Brazil



- Leading position
- Focus on Brazil
- Lower catastrophic risk
- Relevant time series data
- 27 underwriters
- Breakdown by customer

- Market follower position
- Focus on Latin America
- High catastrophic Risk/Volatility
- Internationalization in 2014
- 10 underwriters
- Breakdown by Country/Region



International



Facultative

4th underwriting strategy

Negotiation (SNO)

FACULTATIVE RISKS

Oldest reinsurance type

Individual risk reinsurance

Mega risks (complexity)

Capacity for risks that:

- Exceed contract thresholds

- Are excluded from contracts

Know-how

Against anti-selection (we can refuse risk)



FACULTATIVE RISKS



Property

Chemical, Petrochemical, Mining, Steelworks, Pulp & Paper, Energy Generation and Transmission (Hydro and Wind Power Stations), Food & Beverage, Warehousing, Concessions (Road, Railway)

Oil & Gas

Risks incurred in platform building and entire chain upstream, including operational risks, well control, LOPI & TPL

Cargo

Domestic/International, air cargo, road, railway, Casualty carrier

Marine

Marine hull, port operators, shipbuilding

Aviation

General aviation, airlines, aerospace

Casualty

General, Professional and Environmental

Engineering

Infrastructure (roads, railways, ports), renewable energy, mining, steelworks, modernization of big projects

PRICING FUNDAMENTALS

Warehouses & Storage facilities

Quality and Risk Management

LOCP

Location | Occupation

Construction | Protection

Updated risk inspection report

Property valuation report

History of complaints

Status of recommendations

Compliance with NFPA and ABNT
standards and codes

T&C

Risk Rate and Benchmarking

Amount at Risk

Thresholds

Sub-thresholds

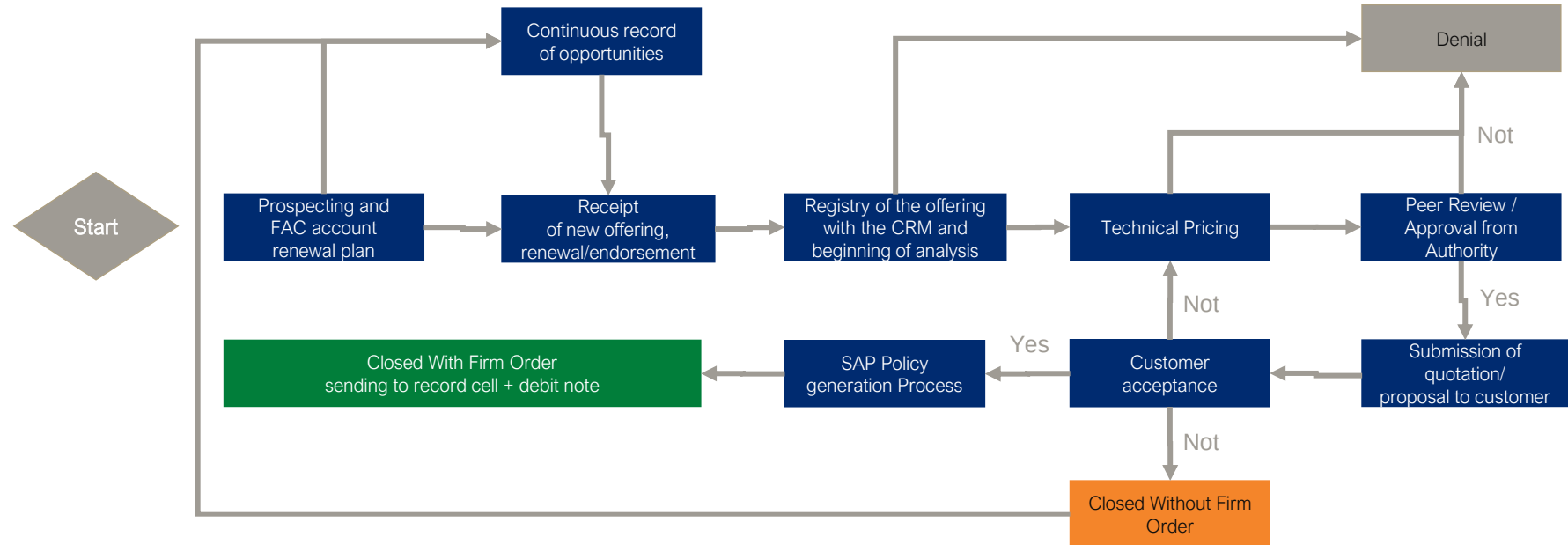
Deductibles

Exclusions

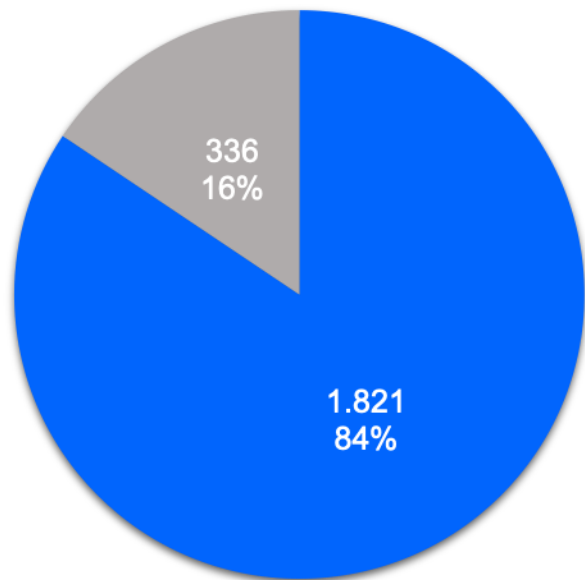
Commissions

FAC Business Lines

Operate in risk quoting and pricing process registered with the CRM, automatically submitting to the authority and confirming the closing With or Without Firm Order or Denial of underwriting

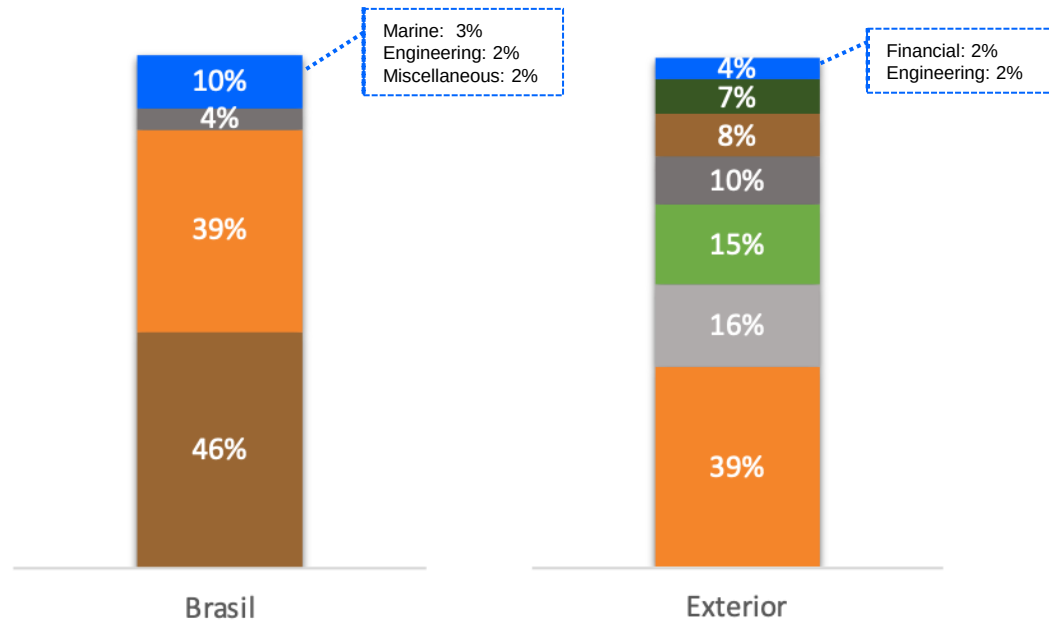


Geography



■ Brazil
■ Abroad

Business Line



■ Oil and Gas ■ Property ■ Cargo ■ Life ■ Aviation ■ Marine ■ Outros



**Our competitive
advantages**

Understanding of the local market

Language
Culture
Legal Framework

1

Market strategy

3

Expertise in risk management

IRB(Re)

2

Integrated management

Decision making

Local authority level and decision

Team with high technical capacity and market expertise

Integrated customer and product management

Capacity

Market leader

Extensive knowledge of the sector's dynamics

Customer information and analytics

Operate in all segments



Claim

Claim reporting

- First reporting of Claim to IRB
- Analysis of risk allocation in reinsurance contract
- Technically assist the Adjustment
- Recognition of PSL (accuracy at the moment)
- Report to Retrocession
- Bordereau (Proportional contracts)

PSL Adjustment

- Adjustment to Amount after inspection / on-site adjustment
- Document analysis based on the Company's Guidelines and Underwriting Policy
- Monitoring of the amount

Claim payment

- Analysis of all documentation (policy, technical reports)
- Analysis of Technical Support
- Possibility of reimbursement (third party's fault)
- Receive from Retrocession

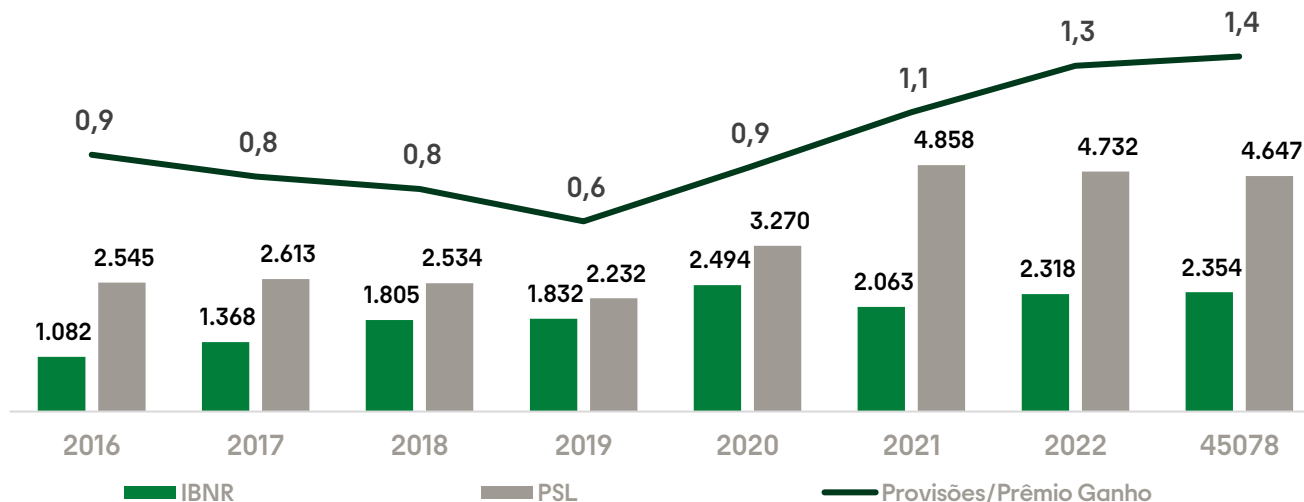
Technical Reserves

EVOLUTION OF TECHNICAL RESERVES

Cash of R\$ 8.5 billion guarantees finance income

Reserves to earned premium - retained base

(R\$ in millions)



All businesses, except London - without exchange rate effects and without the LPT effect

TECHNICAL RESERVES

Concepts

INCURRED	REPORTED	SETTLED	RESERVE
NO	-	-	PPNG
YES	NO	-	IBNR
YES	YES	NO	PSL (IBNER)



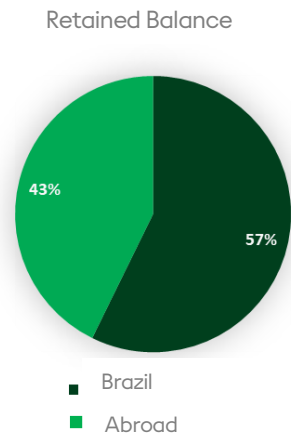
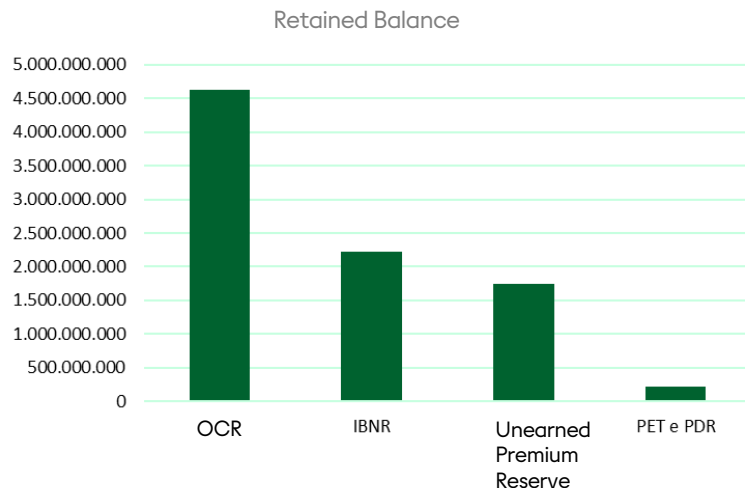
PDR

Own Expenses for Claims (Experts, Attorneys, Adjusters, and other)

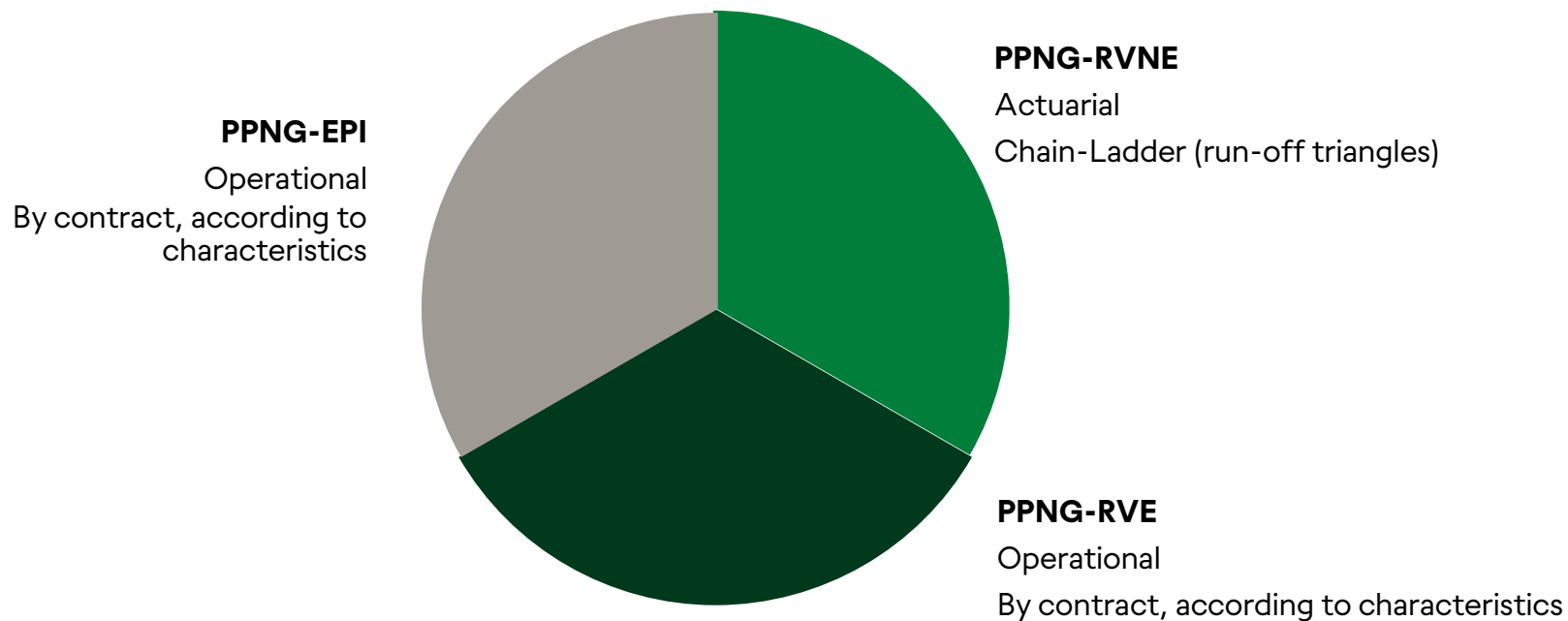
TECHNICAL RESERVE BALANCES JUNE 2023 –

Consolidated Amounts in BRL

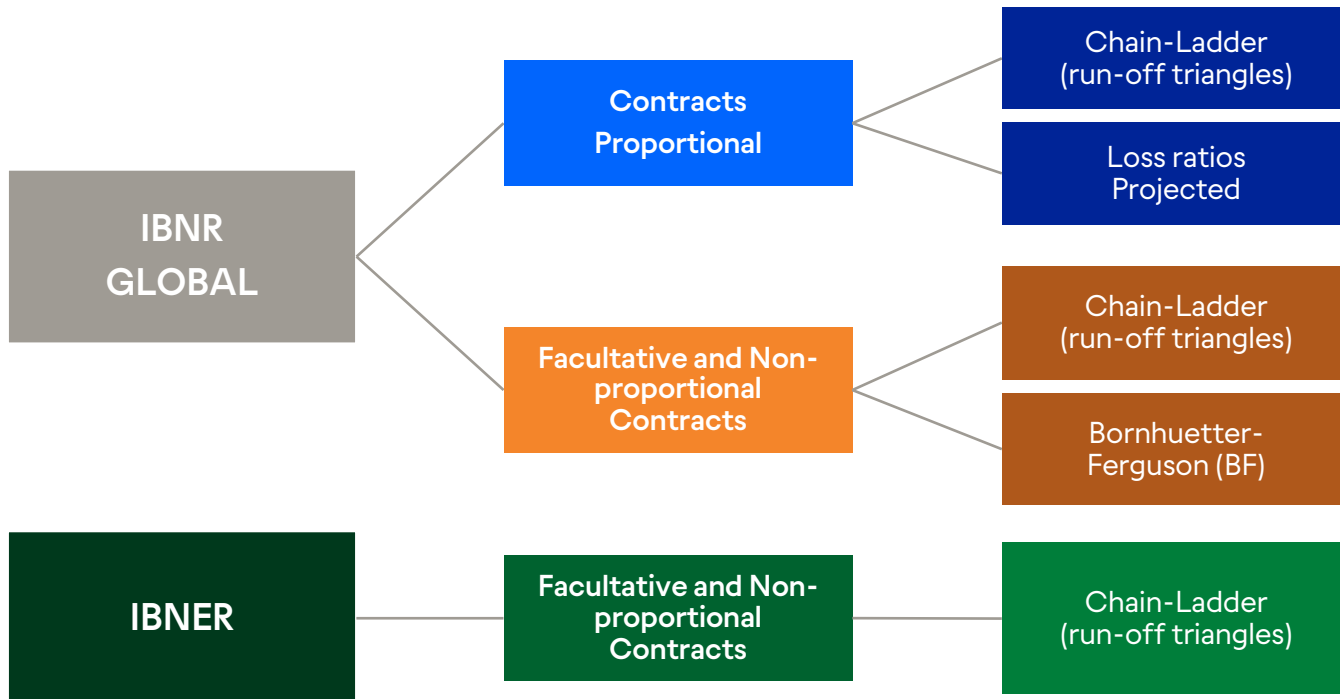
PROVISÕES	Assumed	Retained	Assumed		Retained	
			Brazil	Abroad	Brazil	Abroad
OCR	7.214.828.928	4.629.839.298	4.764.709.928	2.450.119.000	2.519.144.298	2.110.695.000
IBNR	3.317.187.190	2.217.202.306	2.190.927.190	1.126.260.000	1.278.070.306	939.132.000
Unearned Premium	2.334.439.697	1.748.925.629	1.631.446.697	702.993.000	1.109.722.629	639.203.000
PET e PDR	232.776.954	221.071.621	154.828.954	77.948.000	143.124.214	77.947.407
TOTAL	13.099.232.770	8.817.038.853	8.741.912.770	4.357.320.000	5.050.061.446	3.766.977.407



UNEARNED PREMIUM RESERVE (PPNG)



INCURRED BUT NOT REPORTED (IBNR) AND INCURRED BUT NOT ENOUGH REPORTED (IBNER) RESERVE



OUTSTANDING CLAIM RESERVE (PSL)

PSL – Administrative Claims



PSL recognition and update based on the amounts informed by Cedants/Brokers. IRB is not defendant of lawsuits, only the insurers.

OUTSTANDING CLAIM RESERVE (PSL)

PSL - Judicial Claims



Reserve recognized when IRB is a defendant of lawsuits. The Economic Value of the Case and the likelihood of loss determined by the attorneys handling the respective lawsuits are considered.

GOVERNANCE



IFRS-17



Multidisciplinary
project

Actuarial, Accounting & IT



External qualified
consultants



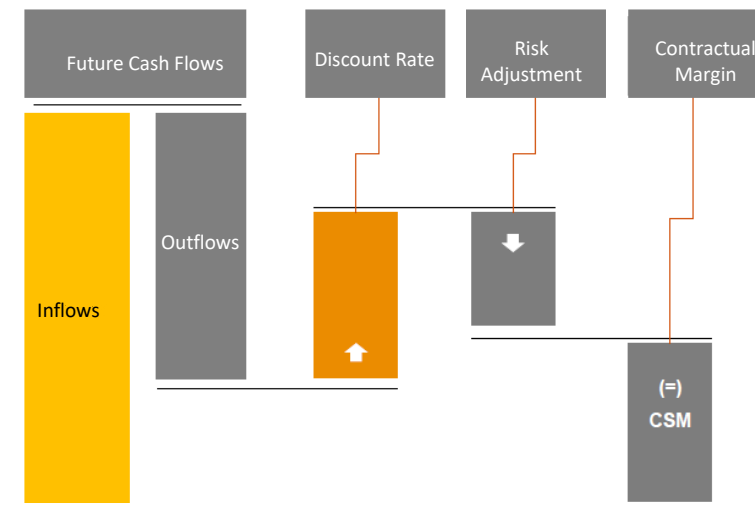
Benchmark software

IFRS-17

IFRS 17 is based on discounted cash flow model, with risk adjustments and deferral of unearned profit through Contractual Service Margin (CSM*).

The changes are significant and have impacts on systems, processes, people, data and governance.

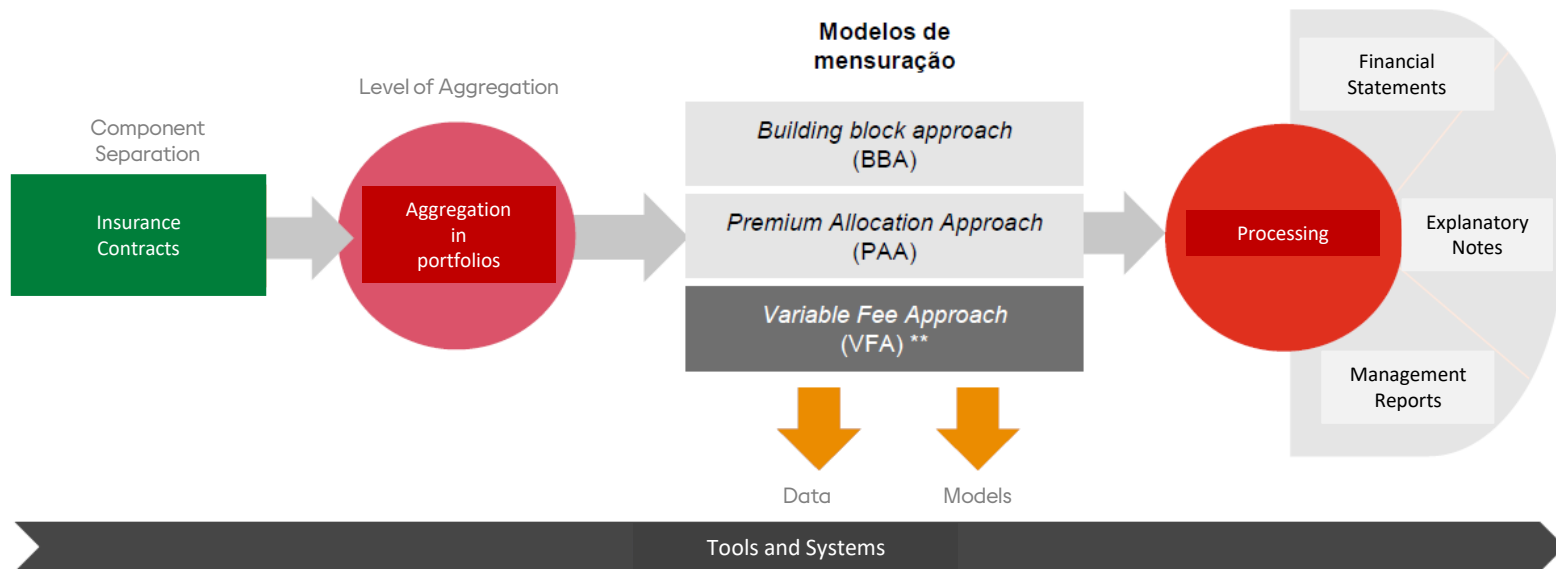
There are different measurement models that shall be thoroughly analyzed and chosen according to the contract characteristics.



* Contractual Service Margin

For onerous contracts, that is, those which adjusted cash outflows exceed inflows, loss is immediately recognized in income, and there is no deferral.

IFRS-17





DOJ and SEC Agreements, and Governance Improvements

DOJ AND SEC AGREEMENTS, AND GOVERNANCE IMPROVEMENTS

Non-prosecution Agreements entered into with the U.S. Department of Justice (DOJ) and the U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) on April 20, 2023, the SEC Agreement having being formally approved on May 12, 2023, by the U.S. District Court for the Southern District of New York;

IRB Re provided, on May 2, 2023, the amount of USD 5 million to the DOJ, which will be held in trust by an administrator timely chosen by the DOJ, and shall be used for paying damages to the Company's shareholders who sold their shares on March 4, 2020; and

Continuous improvement in internal controls, governance and compliance practices of the Company, besides submitting itself to the periodical monitoring of and reporting to the DoJ for a maximum period of three years.

Regulatory Ratios

Regulatory Solvency =

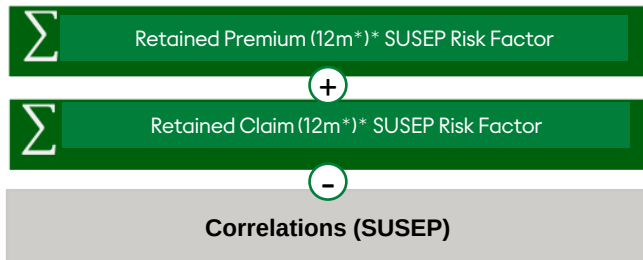
Adjusted Equity (-) Minimum Required Capital

> 0%

Minimum Required Capital

CMR is the sum of the four risks described below:

Underwriting Risk Capital - 61% in June-23

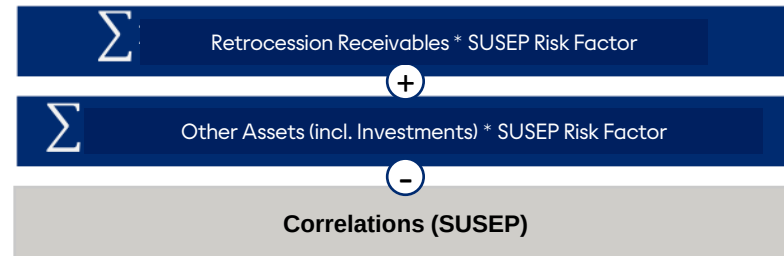


Operational Risk Capital - 3% in June-23

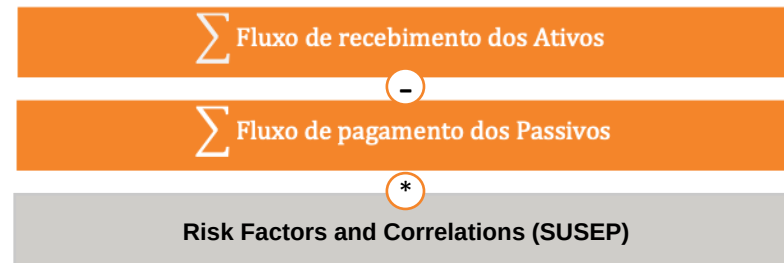
Maximum between:



Credit Risk Capital - 32% in June-23

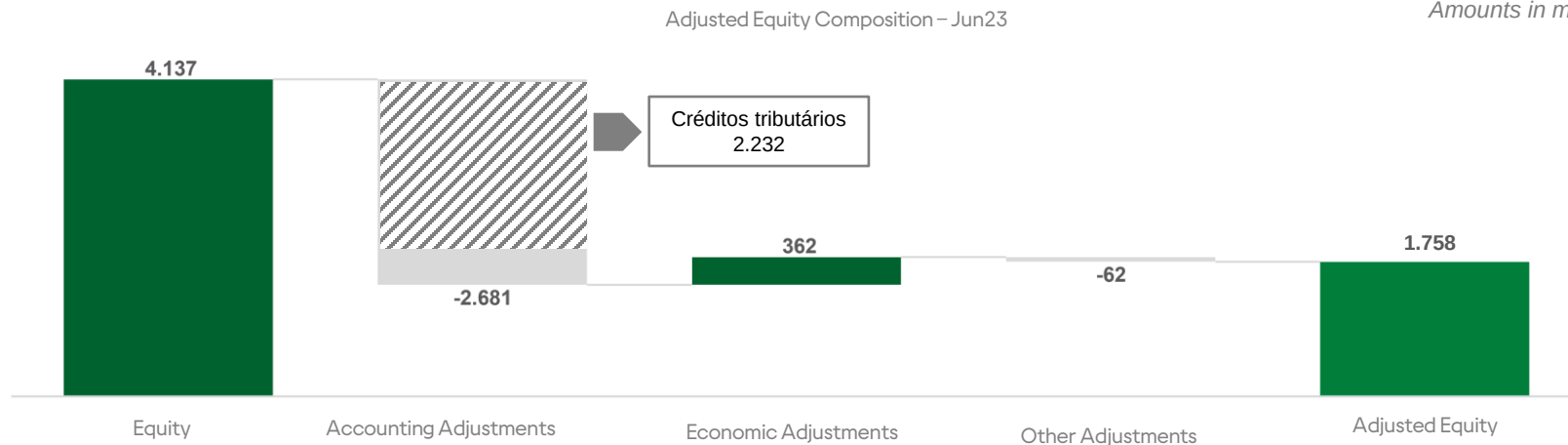


Market Risk Capital - 4% in June-23



Source: Published Financial Statements

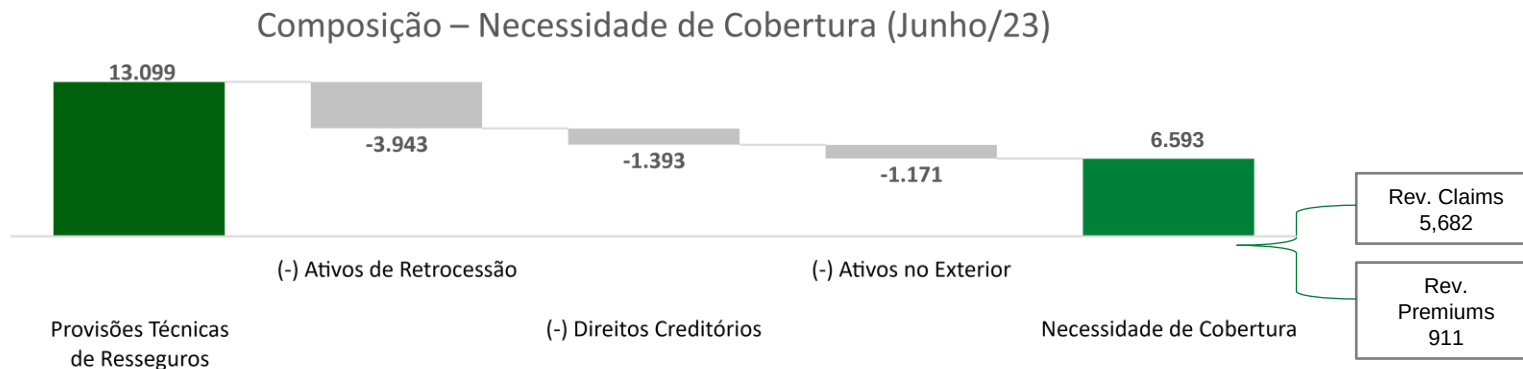
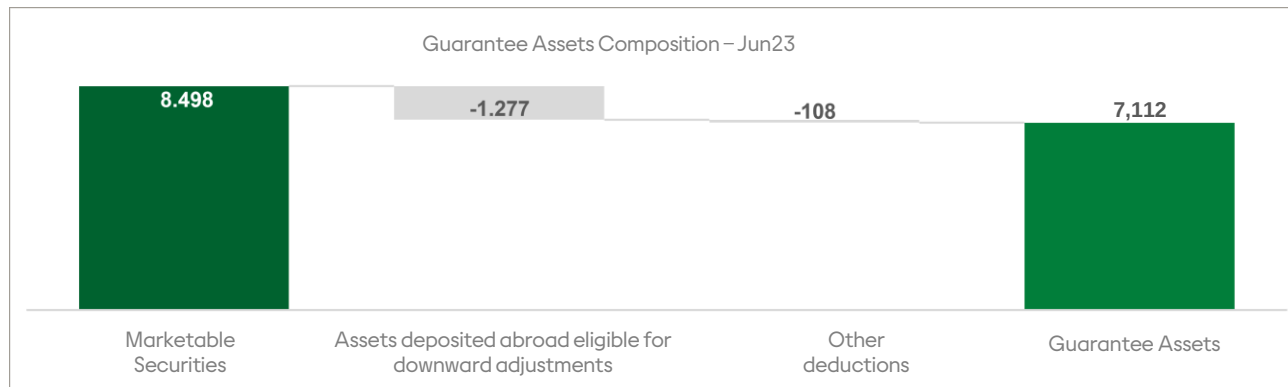
Amounts in millions of reais



Accounting Adjustments	June-23
Deferred tax assets – tax loss	2,232
Deferred tax assets for temporary differences in excess of 15% of CMR	182
Intangible assets	110
Deferred acquisition costs not directly related to PPNG	108
Investments accounted for using the equity method	37
Prepaid expenses	11
Other deductions	0
Total	2,681

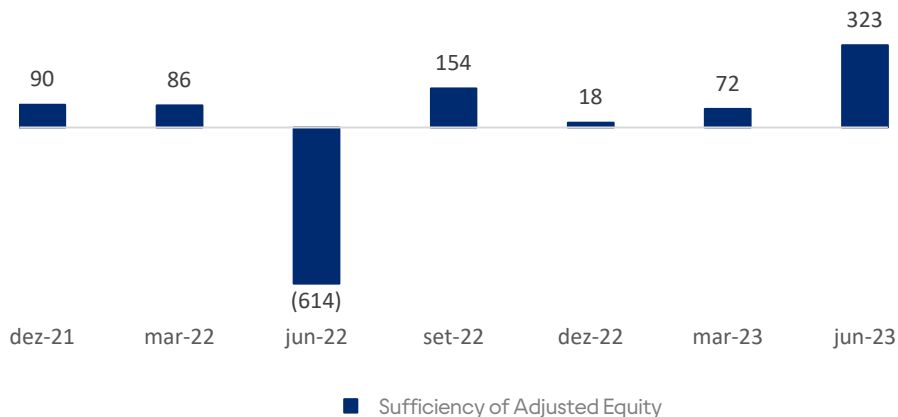
$$\text{Sufficiency of guarantee} = \frac{\text{Guarantee Assets} - \text{Coverage Requirement}}{\text{Coverage Requirement}} > 0\%$$

Source: Published FS
Amounts in millions of reais

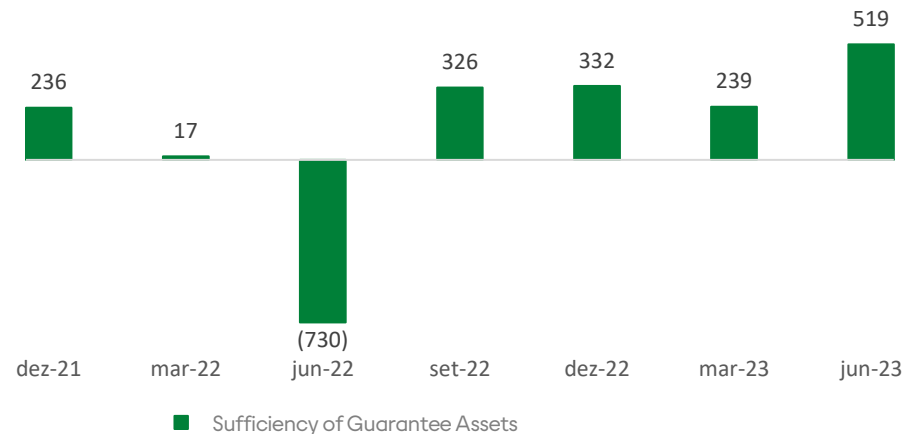


Amounts in millions of reais

Sufficiency of Adjusted Equity



Sufficiency of Guarantee



$$\frac{\text{Adjusted Equity} - \text{Minimum Capital Requirement}}{\text{Minimum Capital Requirement}} > 0\%$$

$$\frac{\text{Guarantee Assets} - \text{Coverage Requirement}}{\text{Coverage Requirement}} > 0\%$$



Investments and Reserve Management

Total Assets

R\$ 10.1 billion

(IRB Funds under the management of IRB Asset: R\$ 5.7 billion
Other IRB assets: R\$ 2.8 billion
Third-party Funds under the management of IRB Asset: R\$ 1.6 billion)

TEAM:

- Eight employees, with extensive experience in both asset management and insurance markets. Managers with required certifications for performing the activities (CGA, CVM and related ones);
- Some of our employees built their careers with IRB(Re) and have profound knowledge of the company as a whole;
- Our company's activities are fully aligned with the internal and external policies that govern IRB(Re).

RISK CONTROL:

- Market Risk
- Liquidity Risk
- Credit Risk
- Operational Risk
- V@R and Stress Test

COMPLIANCE:

- CVM
- ANBIMA
- Internal Policies

Total Assets – Jun23

Assets by currency:

Consolidated Balance - Total Assets	30/06/2023
ATIVOS TOTAIS EM BRL	R\$ 5.100.140.338,25
ATIVOS TOTAIS EM ARS	R\$ 24.946.615,79
ATIVOS TOTAIS EM USD	R\$ 3.302.598.887,87
ATIVOS TOTAIS EM CAD	R\$ 70.901.530,22
ATIVOS TOTAIS EM EUR	R\$ 44.428,10
TOTAL	R\$ 8.498.631.800,22

In July 2023, we started the process of maximizing the forex hedge policy on company’s operating liabilities and we currently have asset positions in eight currencies, ex USD.

Garantidores	Fundos	5.776.444.727,11
	IRB Absoluto Títulos Públicos	1.592.279.504,80
	IRB Macro FIM	1.166.139.295,92
	IRB Crédito Privado	555.346.626,67
	IRB FIA - Renda Variável	113.720.779,21
	IRB FIM IE - Debênture e Pós-Emprego	1.420.718.673,51
	IRB Caixa / BB Liquidez	168.833.870,37
	IRB London FIM IE (*)	759.405.976,63
	Demais Ativos	1.335.681.891,66
	Títulos Soberanos (*)	656.426.324,44
	Time Deposit (*)	679.255.567,22
Ativos Garantidores		7.112.126.618,77
Redutores	Fundos de Caixa (USD e CAD) - (*)	2.879.451,36
	Cartas de Crédito	78.146.306,09
	Treasuries (*)	1.126.733.205,33
	Bonds Canadá (*)	70.329.148,66
	Ativos Redutores	1.278.088.111,44
Livres	Fundo Imobiliário	9.356.949,00
	Debêntures	12.178.684,00
	ESBAS - Argentina (*)	24.933.332,18
	Parking Partners	61.592.522,98
	Ativos Livres	108.061.488,16
TOTAL		8.498.631.800,22

(*) ativos que não estão em real

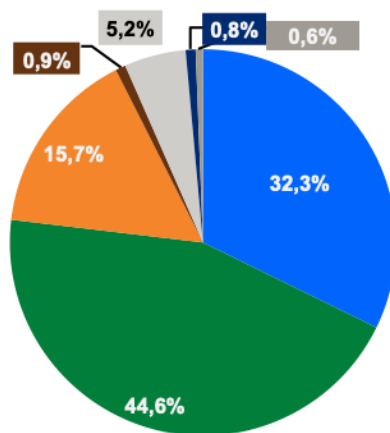
Investment Portfolio - Parent Company

Breakdown by Class

IRB(Re)

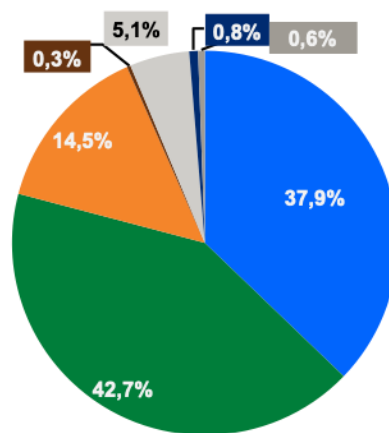
June 2022

R\$ 8.0 billion



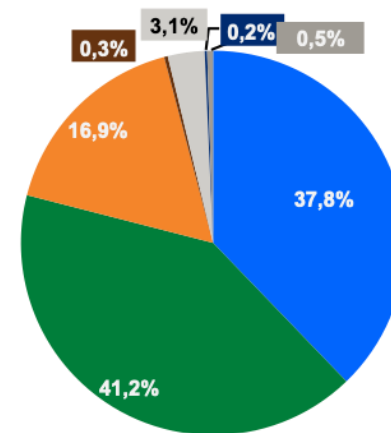
December 2022

R\$ 9.0 billion



June 2023

R\$ 8.5 billion



■ Floating rate ■ Inflation ■ Corporate Bond ■ Dollar ■ Real estate ■ Equity ■ Fixed Rate



Digital transformation: cloud journey

NEW ARCHITECTURE

Amazon

Cloud infrastructure, platform and software



Internet



Rio de Janeiro



São Paulo



London



Buenos Aires



Home office

Development

Agile process
Design thinking
CI/CD Toolchain
Full-stack product team

Organization

New operational model
Roles and responsibilities
Mapping of new skills

Controls

Management of the use of
resources in public clouds
Control and governance
implementation
Budget allocation and control

Security

Identity Access Management (IAM)

Security network, segmenting and design

Password management

Lifecycle/backup Management

Transaction

New infra service model

Monitoring, observability and reporting

AIOps

Code/SRE Infrastructure

Architecture

Functional and non-functional requirements

Architecture benchmark

Architecture layout standards

Consider resilience levels



Benefits

01

Greater operational
efficiency

02

Process
automation

03

Reduction
in costs

04

Safe and more
resilient
environment.

05

IT as a strategic assets for the business.

06

Scalability, flexibility and agility aligned with the business.

07

Help the company to achieve better results.



Information Technology Roadmap

2023

Beginning of Digital
Transformation

Migration of applications
Governance and Resilience

Artificial Intelligence
for clause reading

IRB(Re) Customer
Portal

Integration
among systems

2024



Innovative solutions for business derivatives that the reinsurance may provide

IA as tool for loss prevention and leverage new business.

Expansion of the culture of agility and innovation

New Cybersecurity Culture Program aligned with the strategy

Agile Analytics and Data Driven



Benefits

01

Leverage corporate
expansion

02

Cost
reduction

03

Technological
evolution
And Cybersecurity

04

Adherence to
organizational
strategy

(Personnel)

IRB(Re)

2023-2024 Global Amount

Total compensation estimated for the current fiscal year 12/31/2023 – annual amounts				
	Board of Directors	Executive Officers	Fiscal Council	Total
Nº total de membros	10,00	6,75	6,00	22,75
Nº de membros remunerados	9,00	6,75	3,00	18,75
Remuneração fixa anual				
Salário ou pró-labore	8.482.128	11.564.532	612.720	20.659.380
Benefícios diretos e indiretos	541.795	978.799	0,00	1.520.595
Remuneração variável				
Bônus	0,00	4.665.918	0,00	4.665.918
Benefícios pós-emprego	0,00	1.929.349	0,00	1.929.349
Remuneração baseada em ações (incluindo opções)	0,00	4.665.918	0,00	4.665.918
Total da remuneração	9.023.923	23.804.518	612.720	33.441.161

Market Research

Boards



Statutory Board



SHORT TERM Incentives

Reward the reaching and attaining of the Company's goals, aligned with the Budget, Strategic planning and competition.

Corporate Goal
Activate

LAIR – Earnings
before Taxes

Individual Goals

- Premiums,
- Combined Ratio,
- Administrative Expenses
- Improvements in Systems
- IFRS 17, IFRS 9 Project
- Improvements in Processes

Business Areas

Support Areas
and Operations

LONG TERM Incentives

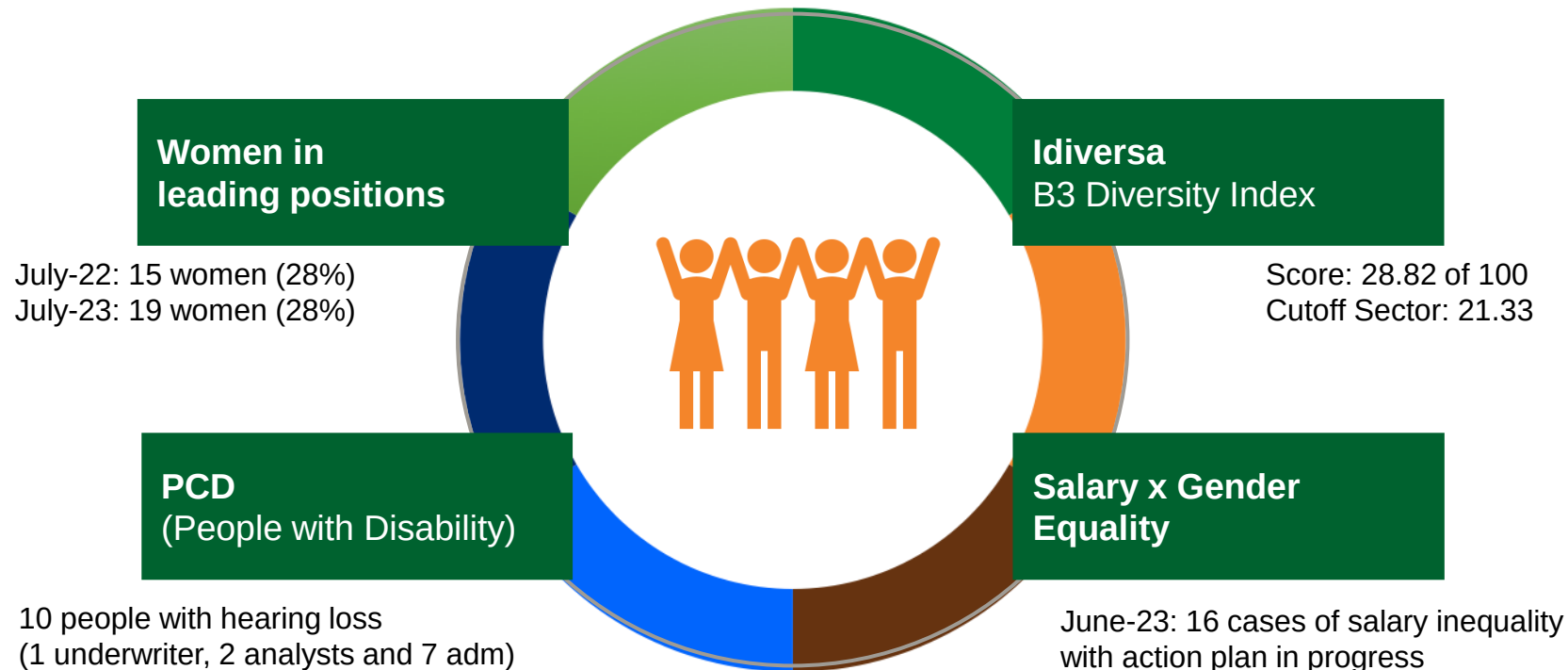
Improve the retention of key personnel and align interests with shareholders about creation of business value, with sustainability and in the long term.

Corporate Goal
Activate

LAIR – Earnings
before Taxes

“Unit” Goal
equal to everybody

Combined Ratio
2023, 2024, 2025



Leadership Development

Continued education of leaders

- 2021/22: Transformational Leadership (PUC Rio)
- 2023: Leadership and High Performance (Vanto Group)

Reinsurance Academy

Training in Reinsurance of our technical staff

- 23 modules
- 110 hours of content (2022/23: 58h trained)
- Partnership with ENS (National School of Insurance)

Mandatory training in Risks and Compliance

List of regulatory training

- Code of Conduct
- Combat against Fraud, Corruption and Conflict of Interest
- Anti-Money Laundering and Combating Terrorism Financing
- Combat against Moral and Sexual Harassment
- Governance, Risks and Compliance

Who we are as Leaders of IRB (RE)

We are a team of leaders who deliver high performance. We are transformational figures and inspiring. We are agile in decision making, committed to ethics, success and profitability of operations. We are an unique voice.

Who we are as Business team

We have the best technical team in the Reinsurance market. We are professionals who have expertise in risk underwriting in the markets where we operate. We are responsible, committed to operating margins in placement of our products, and we are benchmark for Reinsurance knowledge in Brazil.

Who we are as Support and Operations team

We consider ourselves strategic business partners and commit to provide solutions with efficiency, planning and creativity. We work collaboratively, caring for people with responsibility and empathy.

We are IRB(Re)

Re